

Termeni Finali

aferenți Certificatelor Turbo cu activ suport acțiuni emise de către SSIF BRK Financial Group în baza Programului de Emisiune de Produse Structurate

Termenii utilizați în acest document se consideră a fi cei definiți în cadrul Condițiilor Generale și Condițiilor Produsului aplicabile fiecărei serii de produse ce vor fi emise în baza Prospectului de Bază aprobat de către ASF prin Decizia Nr.600/23.04.2019. Acest document constituie Termenii Finali ai fiecărei serii a Certificatelor Turbo cu activ suport acțiuni ce vor fi emise, în concordanță cu art. 5(4) din Directiva Prospectului și trebuie citit împreună cu Prospectul de Bază. Totalitatea informațiilor disponibile despre Emitent și despre emisiunile de Certificate Turbo cu activ suport acțiuni descrise aici este disponibilă prin coroborarea Termenilor Finali și a Prospectului de Bază. Prospectul de Bază este disponibil pentru consultare la sediul central al Emitentului, la adresa Str. Moșilor, nr 119, Cluj-Napoca, România iar copii ale acestuia pot fi obținute gratuit de la Emitent, la adresa www.brkfinancialgroup.ro.

Acești Termeni Finali trebuie citați împreună cu, și sunt legați de Condițiile Generale și de Condițiile Produsului conținute de Prospectul de Bază. Termenii Finali, Condițiile Generale și Condițiile Produsului constituie împreună Condițiile de emisiune pentru fiecare Serie de Certificate Turbo cu activ suport acțiuni descrise. În cazul identificării unor contradicții între Termenii Finali, Condițiile Generale și Condițiile Produsului, informațiile din Termenii Finali vor fi considerate a fi cele relevante.

Serie: BRD - Groupe Societe Generale (numărul emisiunii conform tabelului de ofertă)

Activ Suport: BRD - Groupe Societe Generale S.A.

ISIN Activ suport: ROBRDBACNOR2

Monedă Activ Suport: RON

Moneda finanțării: RON

Monedă de Decontare: RON

Multiplicator: 1

Data Emisiunii: conform tabelului de ofertă

Data Maturitate/ Dată Evaluare Finală: conform tabelului de ofertă

Data Evaluării: Ziua lucrătoare în care sunt exercitate Valorile mobiliare

Ora Evaluării: Se va utiliza pretul mediu din Data Evaluării Finale

Preț de emisiune: conform tabelului de ofertă

Volum: conform tabelului de ofertă

Valoare de exercitare: conform tabelului de ofertă

Nivel Barieră: conform tabelului de ofertă

Agent de plată: Depozitarul Central SA

Agent de calcul: SSIF BRK Financial Group SA

Listat pe Bursa de Valori: Bursa de Valori București

Prima zi de tranzacționare: conform tabelului de ofertă

Ultima zi de tranzacționare: conform tabelului de ofertă

Cheltuieli de admitere la tranzacționare: 1190 RON

Depozitarul Valorilor Mobiliare: Depozitarul Central SA

Sistem de compensare: Depozitarul Central SA

Notificări: vor fi transmise Bursei de Valori București și Depozitarului Central

Website notificări: www.bvb.ro (după listare)

Cotațiile activului suport

Acestea pot fi obținute, cu întârziere de aproximativ 15 min de pe website-ul www.bvb.ro în perioada în care piața de referință a acțiunilor este deschisă.

Formule de calcul a prețurilor certificatelor

CertIFICATELE Turbo Long

Preț curent = [(Valoarea justă a activului suport – Valoarea de exercitare) + Primă] /
Multiplicator

Dobânda se calculează ca și cost de finanțare pentru valoarea de închidere din ziua precedentă pentru activul suport până la maturitatea certificatelor, luând în calcul dobânda ROBOR la 3 luni plus o marjă de 7%.

Valoarea justă a activului suport se calculează ca și Valoare curentă a acțiunii + Dobânda pentru perioada rămasă până la Data Maturității – Dividende de încasat.

Exemplu de calcul pentru BRK BRD TURBO LONG:

Valoare de referință activ suport pentru ziua precedentă = 11.64

Valoare curentă activ suport: 11.58

Data maturitate: 19/12/2019

Data curentă: 05/06/2019

Dobândă până la maturitate pentru 197 zile: $11.64 * (7\% + 3.24\%) * 197 / 360 = 0.6523$ RON
(ROBOR 3 luni = 3.24%)

Dividende de încasat până la maturitate (estimare): 0 RON

Prima: 0 RON

Multiplicator: 1

Valoare de exercitare: 9 RON

Nivel de barieră: 10 RON

Preț Certificat = $[(11.58 + 0.6523 - 0 - 9) + 0] / 1 = 3.23$ RON

Multiplicator și levier

Multiplicatorul activului suport față de certificatele emise este 1, înțelegând prin aceasta că este nevoie de o investiție în 1 certificat pentru a egala expunerea unei investiții de o unitate în activul suport.

Suma necesară investiției într-un certificat turbo care să ofere aceeași rată de participare în activul suport ca și o investiție directă în activul suport este considerabil mai mică. Prin urmare, în cazul unei investiții în certificate turbo, câștigul procentual în cazul unei creșteri a activului suport (pentru certificatele turbo long) sau a unei scăderi a activului suport (pentru certificatele turbo short) este mai mare decât în cazul investirii aceleiași sume direct în activul suport. Similar, pierderea potențială dată de scăderea activului suport (pentru certificatele turbo long) sau creșterea activului suport (pentru certificatele turbo short) este mai mare decât cea generată de investirea aceleiași sume direct în activul suport. Acesta este efectul de levier. Investitorii trebuie să fie conștienți de faptul că efectul de levier în cazul certificatelor turbo ar putea duce la un câștig sau pierdere mai mare raportată la investiție decât ar fi posibil în cazul unei investiții directe în activul suport. Pierderea maximă a investitorului este egală cu suma investită inițial.

Formulă de calcul levier:

Levier = (Valoare activ suport / Multiplicator) / Prețul certificatului

Scenarii posibile exemplificative

BRD Turbo Long 10

Date inițiale			
Valoare de referință activ suport pentru ziua precedentă = 11.64 RON			
Valoare curentă activ suport: 11.58 RON			
Dată maturitate: 19/12/2019			
Dată curentă: 05/06/2019			
Dobândă până la maturitate pentru 197 zile: 0.6523 RON (ROBOR 3 luni = 3.24%)			
Dividende de încasat până la maturitate: 0 RON			
Prima: 0 RON			
Multiplicator: 1			
Valoare de exercitare: 9			
Nivel de barieră: 10			
Preț Certificat = 3.23 RON			
Variante de evoluție			
Preț activ suport(RO)	Preț certificat(RO)	Levier	Observații
13.50	5.15	2.62	
12.50	4.15	3.01	

11.58	3.23	3.58	Nivel actual
10.50	2.15	4.88	
9	0.65	13.80	Nivel exercitare

Răscumpărarea certificatelor la atingerea barierei

În eventualitatea atingerii barierei unui Certificat se vor aplica următorii pași:

1. Tranzacționarea produsului este suspendată, la solicitarea emitentului.
2. Emitentul va comunica Valoarea de răscumpărare la atingerea barierei, în funcție de închiderea pozițiilor de acoperire a riscului luate de către Emitent în contraparte și care în situații deosebite de piață (în care valoarea activului suport depășește într-atât valoarea de exercitare încât valoarea teoretică a certificatelor să devină una negativă) poate fi, în cel mai rău caz, egală cu zero.
3. În situația în care valoarea de răscumpărare la atingerea barierei este mai mare ca zero, în ziua T+5 (**Data decontării**) emitentul va plăti către Depozitarul Central contravaloarea produselor structurate care au atins bariera, la valoarea de răscumpărare determinată. În zilele de T+1 și T+2 după atingerea barierei investitorii vor avea posibilitatea răscumpărării în piață a produselor, emitentul oferind cotații de cumpărare la valoarea de răscumpărare determinată.
4. Depozitarul Central va plăti către intermediari sumele corespunzătoare deținerilor fiecăruia, aceștia alocând ulterior sumele către clienții lor.

Răscumpărarea certificatelor la maturitate

În momentul în care un Certificat a ajuns la maturitate, se vor aplica următorii pași:

1. Tranzacționarea produsului este suspendată.
2. Emitentul va comunica Valoarea de răscumpărare la exercitare, calculată ca fiind

Pentru Certificatele Turbo Long:

$$[(\text{Prețul Final de Referință} - \text{Valoarea de exercitare}) + \text{Prima reziduală}] / \text{Multipliator}$$

3. În ziua T+5 (Data decontării) Emitentul va plăti către Depozitarul Central contravaloarea produselor structurate care au ajuns la maturitate, la valoarea de răscumpărare determinată.
4. Depozitarul Central va plăti către intermediari sumele corespunzătoare deținerilor fiecăruia, aceștia alocând ulterior sumele către clienții lor.

Notă

Datele utilizate în exemplele prezentate în cadrul acestor Termeni Finali sunt orientative, cu scopul de a sprijini investitorii în înțelegerea mecanismelor produselor structurate. Pentru a obține o imagine fidelă asupra unui anumit produs este necesară consultarea Prospectului de bază, a Termenilor Finali și a Tabelului de ofertă aferent.

Amendamente aduse Condițiilor Generale sau Condițiilor Produsului

Astfel de amendamente asupra Condițiilor Generale sau Condițiilor Produsului pot fi aduse în conformitate cu legislația în vigoare și/sau regulamentele CNVM, ale sistemului de compensare sau ale bursei de valori. Aceste amendamente pot însemna (i) ștergerea uneia sau mai multor Condiții Generale și / sau Condiții ale Produsului, parțial sau în întregime; (ii) adăugarea unor cerințe privind transparența; (iii) adăugarea unor specificații noi legate de sistemul de compensare și reguli de compensare noi, agreate de către Emitent și sistemul de compensare relevant; (iv) alte modificări care să nu aducă nici un prejudiciu material Deținătorilor de produse structurate.

Declarație de responsabilitate

Emitentul își asumă responsabilitatea pentru informațiile prezentate în acești Termeni Finali, care trebuie studiate împreună cu Prospectul de bază și Tabelele de ofertă.

26/06/2019

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA

Rat Razvan

Director General Adjunct

