

Termeni Finali

aferenți Certificatelor Turbo cu activ suport actiuni 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.472/18.04.2018. Acest document constituie Termenii Finali ai fiecărei serii a Certificatelor Turbo cu activ suport actiuni 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 actiuni 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. Motilor, 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 actiuni 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: Deutsche Bank (numărul emisiunii conform tabelului de ofertă)

Activ Suport: actiunile Deutsche Bank AG

ISIN Activ suport: DE0005140008

Monedă Activ Suport: EUR

Moneda finanțării: EUR

Monedă de Decontare: RON

Multiplicator: 10

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 mediul 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 <http://www.deutsche-boerse.com/dbg-en/> 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 x Rata de schimb valutar

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

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 LIBOR USD la 3 luni plus o marjă de 3,75%.

Certificatele Turbo Short

Pret curent = [(Valoarea de exercitare – Valoarea justă a activului suport) + Prima] /
Multiplicator x Rata de schimb valutar

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

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 LIBOR USD la 3 luni minus o marjă de 3.75%.

Valoarea de exercitare este determinată de către Emitent și publicată în Tabelul de ofertă.

Prima reprezintă o valoare determinată de către Emitent ținând cont de orice costuri suplimentare de finanțare sau de hedging ce ar putea apărea.

Rata de schimb valutar este fixă și reprezintă valoarea cursului EUR/RON determinată de către Banca Națională a României la data emisiunii și publicată pe site-ul www.bnro.ro.



Exemplu de calcul pentru BRK DBK TURBO LONG:

Valoare de referință activ suport pentru ziua precedentă = 8.063 EUR

Valoare curentă activ suport: 8.30 EUR

Data maturitate: 10/05/2019

Data curentă: 03/12/2018

Dobândă până la maturitate pentru 158 zile: $8.063 * (3,75\% + 2,73613\%) * 158/360 = 0,2295$ EUR
(LIBOR 3 luni = 2,73613%)

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

Prima: 0 EUR

Multiplicator: 10

Valoare de exercitare: 5.90 EUR

Nivel de barieră: 6.30 EUR

Preț Certificat = $[(8.30 + 0.2295 - 0 - 5.90) + 0] / 10 * 4.6566 = 1.2245$ RON

Exemplu de calcul pentru BRK DBK TURBO SHORT:

Valoare de referință activ suport pentru ziua precedentă = 8.063 EUR

Valoare curentă activ suport: 8.30 EUR

Data maturitate: 10/05/2019

Data curentă: 03/12/2018

Dobândă până la maturitate pentru 158 zile: $8.063 * (2,73613\% - 3,75\%) * 158/360 = -0.0359$ EUR

Dividende de plătit până la maturitate (estimare): 0 EUR

Prima: 0 EUR

Multiplicator: 10

Valoare de exercitare: 12.30 EUR

Nivel de barieră: 11.80 EUR

Preț Certificat = $[(12.30 - (8.30 - 0.0359 - 0) + 0) / 10 * 4,6566 = 1,8793$ RON

Multiplicator și levier

Multiplicatorul activului suport față de certificatele emise este de 10, înțelegând prin aceasta că este nevoie de o investiție în 10 certificate pentru a egala expunerea unei investiții de 1 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 x Rata de schimb valutar) / Preț certificatului

Scenarii posibile exemplificative

Deutsche Bank Turbo Long

Date inițiale			
Valoare de referință activ suport pentru ziua precedentă = 8.063 EUR			
Valoare curentă activ suport: 8.30 EUR			
Dată maturitate: 10/05/2019			
Dată curentă: 03/12/2018			
Dobândă până la maturitate pentru 158 zile: 0,2295 EUR (LIBOR 3 luni = 2,73613%)			
Dividende de încasat până la maturitate: 0 EUR			
Prima: 0 EUR			
Multiplicator: 10			
Valoare de exercitare: 5.90 EUR			
Nivel de barieră: 6.30 EUR			
Preț Certificat = 1.2245 RON			
Variante de evoluție			
Preț activ suport(EUR)	Preț certificat(RO)	Levier	Observații
10.30	2.1558	2.22	
9.30	1.6901	2.56	
8.30	1.2245	3.16	Nivel actual
7.30	0.7588	4.48	
6.30	0.2931	10.01	Atingere bariera

Deutsche Bank Turbo Short

Date inițiale			
Valoare de referință activ suport pentru ziua precedentă = 8.063 EUR			
Valoare curentă activ suport: 8.30 EUR			
Dată maturitate: 10/05/2019			
Dată curentă: 03/12/2018			
Dobândă până la maturitate pentru 158 zile: -0.0359 EUR			
Dividende de plătit până la maturitate: 0 EUR			
Prima: 0 EUR			
Multiplicator: 10			
Valoare de exercitare: 12.30 EUR			
Nivel de barieră: 11.80 EUR			
Preț Certificat = 1.8793 RON			
Variante de evoluție			
Preț activ suport(EUR)	Preț certificate(RON)	Levier	Observații
11.80	0.2495	22.02	Atingere bariera
10	1.0877	4.28	
8.30	1.8793	2.06	Nivel actual
7	2.4847	1.31	
5.50	3.1832	0.80	

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:

$[(\text{Prețul Final de Referință} - \text{Valoarea de exercitare}) + \text{Prima reziduală}] / \text{Multiplicator} \times \text{Rata de schimb valutar}$

Pentru Certificatele Turbo Short:

$[(\text{Valoarea de exercitare} - \text{Prețul Final de Referință}) + \text{Prima reziduală}] / \text{Multiplicator} \times \text{Rata de schimb valutar}$

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



BRK Financial Group
intermediem succesul

www.brkfinancialgroup.ro
Cluj Napoca, Calea Motilor nr. 119
Telefon 0364 401 709. Fax 0364 401 710, secretariat@brkfinancialgroup.ro

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.

03.12.2018

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA

Rat Razvan Legian

Director General Adjunct

