

### **Termeni Finali**

aferenți Certificatelor Index Turbo 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 Index Turbo 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 Index Turbo 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](http://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 emisune pentru fiecare Serie de Certificate Index Turbo 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:** Dow Jones Industrial Average Turbo Long (numărul emisiunii conform tabelului de ofertă)

Dow Jones Industrial Average Turbo Short (numărul emisiunii conform tabelului de ofertă)

**Indice Activ Suport:** Dow Jones Industrial Average (Bloomberg: INDU:IND )

**ISIN Activ suport:** US2605661048

**Monedă Activ Suport:** USD

**Moneda finanțării:** USD

**Monedă de Decontare:** RON

**Multiplicator:** 1000

**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:** Ora la care este calculat nivelul de închidere al indicelui la 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.brk.ro](http://www.brk.ro) și [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro) (după listare)

**Alte informații:****Despre Dow Jones Industrial Average<sup>SM</sup>**

Indicele Dow Jones Industrial Average<sup>SM</sup>, denumit și Dow®, ilustrează evoluția ponderată a prețurilor a 30 de companii lichide de pe piața Statelor Unite. Indicele acoperă toate industriile, cu excepția transporturilor și a utilităților, care sunt acoperite de indicii Dow Jones Transportation Average<sup>SM</sup> și Dow Jones Utility Average<sup>SM</sup>. Selecția componentelor nu este guvernată de reguli cantitative, o acțiune fiind adăugată în cadrul coșului indicelui numai dacă se bucură de o reputație excelentă, demonstrează o creștere susținută a afacerilor și este de interes pentru un număr mare de investitori. Menținerea adecvată a reprezentării fiecărui sector în componența indicelui este de asemenea un criteriu al procesului de selecție.

Dow Jones Industrial Average este un produs al S&P Dow Jones Indices LLC sau a afiliaților săi ("SPDJI"), și a fost licențiat pentru utilizare. Standard & Poor's ® și S&P® sunt mărci înregistrate ale Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P") și "Dow Jones ®" este marcă înregistrată ale Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). Mărcile înregistrate au fost licențiate către SPDJI și sublicențiate cu anumite scopuri în favoarea SSIF BRK Financial Group SA. Certificatele Index Turbo emise nu sunt sponsorizate, aprobate, vândute sau promovate de către SPDJI, Dow Jones, S&P sau afiliații lor (numiți colectiv "S&P Dow Jones Indices"). S&P Dow Jones Indices și afiliații lor nu reprezintă o garanție, expresă sau implicită pentru deținătorii Certificatelor Index Turbo sau pentru orice altă persoană în ceea ce privește oportunitatea investițiilor în valori mobiliare în general sau a tranzacționării Certificatelor Index Turbo în particular sau în capacitatea Dow Jones Industrial Average de a urmări performanța generală a pieței. Singura relație între S&P Dow Jones Indices, afiliații lor și SSIF BRK Financial Group este licențierea anumitor denumiri și mărci înregistrate ale S&P Dow Jones Indices. Dow Jones Industrial Average este determinat, compus și calculat de către S&P Dow Jones Indices fără influența SSIF BRK Financial Group SA sau a Certificatelor Index Turbo. S&P Dow Jones Indices nu au nici o obligație să ia în considerare nevoile SSIF BRK Financial Group sau a deținătorilor de Certificate Index Turbo în vederea determinării, compunerii și calculării indicelui Dow Jones Industrial Average. S&P Dow Jones Indices și afiliații lor nu sunt responsabili și nu au participat la determinarea programării emisiunii, a calculării prețului și a cantității emise pentru Certificatele Index Turbo sau în determinarea sau calculul formulei de conversie în bani a Certificatelor Index Turbo. S&P Dow Jones Indices nu are nicio obligație sau îndatorire în legătură cu administrarea, marketingul sau tranzacționarea Certificatelor Index Turbo. Nu există nicio garanție că investiția în produse ce au ca activ suport indicele Dow Jones Industrial Average va urmări cu acuratețe performanța indicelui sau că va oferi rentabilități pozitive. S&P Dow Jones Indices LLC nu este un consultant de investiții. Includerea unei valori mobiliare în indice nu este o recomandare a S&P Dow Jones Indices LLC de a cumpăra, vinde sau deține acea valoare mobilă și nici nu este considerată o recomandare de investiție.

S&P DOW JONES INDICES ȘI AFILIAȚII LOR NU GARANTEAZĂ CORECTITUDINEA ȘI/SAU COMPLETITUDINEA DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE SAU ORICE DATE INCLUSE ÎN ACESTA SAU ORICE COMUNICARE, INCLUSIV DAR FĂRĂ A SE LIMITA LA COMUNICĂRI SCRISE ȘI VERBALE (INCLUSIV COMUNICĂRI ELECTRONICE) LEGATE DE ACESTA. S&P DOW JONES INDICES ȘI AFILIAȚII LOR NU VOR AVEA NICI O OBLIGAȚIE PENTRU ORICE ERORI, OMISIUNI SAU ÎNTRERUPERI CE POT APĂREA. S&P DOW JONES INDICES ȘI AFILIAȚII LOR NU OFERĂ NICI O GARANȚIE, EXPRESĂ SAU IMPLICITĂ ÎN PRIVINȚA REZULTATELOR CE VOR FI OBTINUTE DE CĂTRE SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA, DEȚINĂTORII CERTIFICATELOR INDEX TURBO SAU ORICĂREI PERSOANE SAU ENTITĂȚI DIN UTILIZAREA DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE SAU A DATELOR INCLUSE ÎN ACESTA. FĂRĂ A LIMITA CELE DE MAI SUS, ÎN NICI UN CAZ S&P DOW JONES INDICES SAU AFILIAȚII LOR NU VOR FI RESPONSABILI PENTRU ORICE PIERDERI, INDIRECTE, PUNITIVE, EXTRAORDINARE SAU SUBSECVENTE, CHIAR ÎN EVENTUALITATEA NOTIFICĂRII POSIBILITĂȚII APARIȚIEI ACESTOR PIERDERI. NU EXISTĂ TERȚI BENEFICIARI AI ÎNTELEGERILOR ȘI CONTRACTELOR DINTRE S&P DOW JONES INDICES ȘI SSIF BRK FINANCIAL GROUP, ALȚII DECÂT LICENȚIATORII S&P DOW JONES INDICES.

### **Cotațiile activului suport**

SSIF BRK Financial Group SA în calitate de Emitent și de Furnizor de lichiditate este licențiată de către S&P Dow Jones Indexes LLC să emită produsele structurate bazate pe cotațiile indicelui Dow Jones Industrial Average. Acestea pot fi obținute, cu întârziere de aproximativ 15 min de pe website-ul [www.djindexes.com](http://www.djindexes.com) în perioada în care piața de referință a acțiunilor componente este deschisă. În perioada în care piața de referință a acțiunilor componente este închisă SSIF BRK Financial Group calculează valoarea teoretică a indicelui în funcție de cotațiile piețelor futures pe care se tranzacționează și va fi afișată pe site-ul [www.brkfinancialgroup.ro](http://www.brkfinancialgroup.ro).

### **Formule de calcul a prețurilor certificatelor**

#### ***Certificatele Index Turbo Long***

Preț curent = [(Valoarea justă a activului suport – Valoarea de exercitare) + Primă] / Multipliator x Rata de schimb valutar

Valoarea justă a activului suport se calculează ca și Valoare curentă a indicelui + 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 Index Turbo Short***

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

Valoarea justă a activului suport se calculează ca și Valoare curentă a indicelui + 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%.

**Rata de schimb valutar este fixă și reprezintă valoarea cursului USD/RON determinată de către Banca Națională a României la data emisiunii și publicată pe site-ul [www.bnr.ro](http://www.bnr.ro).**

*Exemplu de calcul pentru Dow Jones Industrial Average Turbo Long:*

Valoare de referință activ suport pentru ziua precedentă = 23909.84

Valoare curentă activ suport: 24000

Data maturitate: 21/06/2019

Data curentă: 15/01/2019

Dobândă până la maturitate pentru 157 zile:  $23909.84 \times (3.75\% + 2.78731\%) \times 157/360 = 682$  USD (LIBOR USD 3 luni = 2.78731%)

Dividende de încasat până la maturitate (estimare): 284.91 USD

Prima: 50

Multiplicator: 1000

Rata de schimb valutar: 4.0802

Valoare de exercitare: 22950 puncte

Nivel de barieră: 23050 puncte

Preț Certificat =  $[(24000 + 682 - 284.91 - 22950) + 50] / 1000 \times 4.0802 = 6.11$  RON

### **Multiplicator și levier**

Multiplicatorul activului suport față de certificatele emise este de 1000, înțelegând prin aceasta că este nevoie de o investiție în 1000 de certificate 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 x Rata de schimb valutar) / Prețul certificatului

**Scenarii posibile exemplificative**
*Dow Jones Industrial Average Turbo Long 23050*

| Date inițiale   |                      |        |                  |
|---|----------------------|--------|------------------|
| Valoare de referință activ suport pentru ziua precedentă = 23909.84               |                      |        |                  |
| Valoare curentă activ suport: 24000   |                      |        |                  |
| Dată maturitate: 21/06/2019   |                      |        |                  |
| Dată curentă: 15/01/2019  |                      |        |                  |
| Dobândă până la maturitate pentru 157 zile: 682 USD (LIBOR USD 3 luni = 2.78731%) |                      |        |                  |
| Dividende de încasat până la maturitate: 284.91 USD                               |                      |        |                  |
| Prima: 50   |                      |        |                  |
| Multiplicator: 1000   |                      |        |                  |
| Rata de schimb valutar: 4.0802  |                      |        |                  |
| Valoare de exercitare: 22950  |                      |        |                  |
| Nivel de barieră: 23050   |                      |        |                  |
| Preț Certificat = 6.11 RON  |                      |        |                  |
| Variante de evoluție  |                      |        |                  |
| Preț activ suport(USD)  | Preț certificat(RON) | Levier | Observații       |
| 25000   | 10.19                | 10.01  |                  |
| 24500   | 8.15                 | 12.27  |                  |
| 24000   | 6.11                 | 16.03  | Nivel actual     |
| 23500   | 4.07                 | 23.58  |                  |
| 22950   | 1.82                 | 51.37  | Nivel exercitare |

**Răscumpărarea certificatelor la atingerea barierei**

În eventualitatea atingerii barierei unui Certificat Index Turbo 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 Index Turbo 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 Index Turbo Long:*

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

*Pentru Certificatele Index Turbo Short:*

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

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 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.

25/01/2019

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA

Razvan Rat

Director General Adjunct

