

### **Termeni Finali**

afereți 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 citiți 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:** Erste Group Bank AG (numărul emisiunii conform tabelului de ofertă)

**Activ Suport:** actiunile Erste Group Bank AG

**ISIN Activ suport:** AT0000652011

**Monedă Activ Suport:** EUR

**Moneda finanțării:** EUR

**Monedă de Decontare:** RON

**Multiplicator:** 100

**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)

---

### Cotațiile activului suport

Acestea pot fi obtinute, cu intarziere de aproximativ 15 min de pe website-ul [https://www.wienerborse.at/en/market-data/shares-others/quote/?ISIN=AT0000652011&ID\\_NOTATION=1534068](https://www.wienerborse.at/en/market-data/shares-others/quote/?ISIN=AT0000652011&ID_NOTATION=1534068) in perioada in care piata de referinta a actiunilor este deschisa.

### Formule de calcul a prețurilor certificatelor

#### *Certificatele Index 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 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 5%.

#### *Certificatele Index 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 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 5%.

**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.bnr.ro](http://www.bnr.ro) .**

#### *Exemplu de calcul pentru BRK EBS Turbo Long:*

Valoare de referință activ suport pentru ziua precedentă = 31.05

Valoare curentă activ suport: 31

Data maturitate: 20/12/2019

Data curentă: 04/02/2019

Dobândă până la maturitate pentru 319 zile:  $31.05 * (5\% + 2.73263\%) * 319 / 360 = 2.13$  EUR (LIBOR USD 3 luni = 2.73263%)

Dividende de încasat până la maturitate: 1.4 EUR

Prima: 0 EUR

Multiplicator: 100

Rata de schimb valutar: 4.7546

Valoare de exercitare: 22.5 puncte

Nivel de barieră: 24 puncte

Preț Certificat =  $[(31+2.13-1.4-22.5)+0]/100 \times 4.7546 = 0.44$  RON

*Exemplu de calcul pentru BRK EBS Turbo Short:*

Valoare de referință activ suport pentru ziua precedentă = 31.05

Valoare curentă activ suport: 31

Data maturitate: 20/12/2019

Data curentă: 04/02/2019

Dobândă până la maturitate pentru 319 zile:  $31.05 \times (2.73263\% - 5\%) \times 319/360 = -0.62$  EUR

Dividende de plătit până la maturitate: 1.4 EUR

Prima: 0

Multiplicator: 100

Rata de schimb valutar: 4.7546

Valoare de exercitare: 41.5

Nivel de barieră: 40

Preț Certificat =  $[(41.5 - (31 - 0.62 - 1.4) + 0)/100 \times 4.7546 = 0.60$  RON

### **Multiplicator și levier**

Multiplicatorul activului suport față de certificatele emise este de 100, înțelegând prin aceasta că este nevoie de o investiție în 100 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**

*Erste Group Bank Turbo Long 24*

**Date inițiale**

Valoare de referință activ suport pentru ziua precedentă = 31.05  
 Valoare curentă activ suport: 31  
 Dată maturitate: 20/12/2019  
 Dată curentă: 04/02/2019  
 Dobândă până la maturitate pentru 319 zile: 2.13 EUR (LIBOR USD 3 luni = 2.73263%)  
 Dividende de încasat până la maturitate: 1.4 EUR  
 Prima: 0  
 Multiplicator: 100  
 Rata de schimb valutar: 4.7546  
 Valoare de exercitare: 22.5  
 Nivel de barieră: 24  
 Preț Certificat = 0.44 RON

**Variante de evoluție**

Preț activ suport(EUR)	Preț certificat(RON)	Levier	Observații
40	0.87	2.19	
35	0.63	2.65	
31	0.44	3.36	Nivel actual
26	0.20	6.15	
22.5	0.03	30.93	Nivel exercitare

*Erste Group Bank Turbo Short 40*
**Date inițiale**

Valoare de referință activ suport pentru ziua precedentă = 31.05  
 Valoare curentă activ suport: 31  
 Dată maturitate: 20/12/2019  
 Dată curentă: 04/02/2019  
 Dobândă până la maturitate pentru 319 zile: -0.62 EUR (LIBOR USD 3 luni = 2.73263%)  
 Dividende de încasat până la maturitate: 1.4 EUR  
 Prima: 0  
 Multiplicator: 100  
 Rata de schimb valutar: 4.7546  
 Valoare de exercitare: 41.5  
 Nivel de barieră: 40  
 Preț Certificat = 0.60 RON

**Variante de evoluție**

Preț activ suport(EUR)	Preț certificat(RON)	Levier	Observații
41.5	0.10	20.51	Nivel exercitare
36	0.36	4.78	
31	0.60	2.48	Nivel actual
27	0.79	1.63	
23	0.98	1.12	

## 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:*

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

*Pentru Certificatele Index Turbo Short:*

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

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, agreeate 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 studiați împreună cu Prospectul de bază și Tabelele de ofertă.

21.02.2019

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA

Razvan Rat

Director General Adjunct

