

Condiții Finale

aferente Prospectului de Baza aprobat in 20.06.2024, pentru Programul de Emisiune de Produse Structurate al SSIF BRK Financial Group SA.

BRK GOLD FUTURES TURBO LONG

BRK GOLD FUTURES TURBO SHORT

Seria: conform tabel oferta, Transa 1

Acest document ("Condițiile Finale") a fost întocmit de către SSIF BRK Financial Group S.A. ("Emitentul") în sensul Articolului 8 al Regulamentului (EU) 2017/1129 din 14 Iunie 2017 (cu modificările ulterioare, "Regulamentul privind Prospectul") pentru a determina care dintre opțiunile disponibile în prospectul de baza din data de 20.06.2024 (cu modificările ulterioare, "Prospectul de Baza") sunt aplicabile valorilor mobiliare. Prospectul de baza și orice supliment la acesta sunt disponibile public în forma electronică pe site-ul Emitentului <https://www.brk.ro> în secțiunea dedicată "Produse Structurate" (după selectarea tipului de produse structurate).

Va rugăm să rețineți: Prospectul de Baza va fi probabil valabil până la 19.06.2025. Emitentul intenționează să furnizeze un prospect de baza aprobat succesiv prin publicarea în secțiunea site-ului web a prospectului cel târziu până la această dată.

Valorile mobiliare pot fi oferite numai în conformitate cu cerințele de guvernanta a produselor MIFID II aplicabile, așa cum sunt stabilite în documentul cu informații esențiale (acesta fiind disponibil pe site-ul Emitentului) și/sau după cum este divulgat de Emitent la cerere.

Condițiile Finale nu constituie o ofertă de cumpărare sau solicitarea unei oferte de vânzare a valorilor mobiliare sau o recomandare de investiție. Distribuirea acestor Condiții Finale, vânzarea și livrarea valorilor mobiliare în anumite jurisdicții pot fi restricționate prin lege. Persoanele care intră în posesia acestor Condiții Finale au obligația să se informeze și să respecte astfel de restricții.

Pentru o descriere suplimentară a anumitor restricții privind oferta și vânzarea valorilor mobiliare, consultați Prospectul de Baza.

Informații importante

Va rugăm să aveți în vedere următoarele:

- Condițiile Finale trebuie citite împreună cu Prospectul de Baza și orice supliment la acesta pentru a obține toate informațiile relevante despre valorile mobiliare.
- Un rezumat specific emisiunii valorilor mobiliare ("Rezumatul") este anexat la Condițiile Finale. Rezumatul a fost întocmit de către Emitent pentru a furniza informații esențiale despre valorile mobiliare.
- Termenii și condițiile aplicabile valorilor mobiliare ("Termenii și Condițiile") sunt prevăzute în Prospectul de Baza, iar Termenii și Condițiile nu vor fi înlocuite sau modificate de vreun prospect de baza ce va succeda. Termenii scrși cu majuscule utilizați dar nedefiniți în Condițiile Finale vor avea semnificațiile specificate în Termeni și Condiții. Condițiile contractuale relevante ale valorilor mobiliare sunt Termenii și Condițiile completate cu Condițiile Finale.

- Nu exista garantia ca dupa data Condițiilor Finale: (i) informatiile continute in Condițiile Finale raman corecte si (ii) nu va avea loc nici o modificare in businessul emitentului sau a vreunui activ la care se face referire. Cele mentionate anterior nu sunt afectate de transmiterea Condițiilor finale sau de vanzarea Valorilor Mobiliare.

- Potentialii cumparatori ai Valorilor Mobiliare trebuie sa fie constienti de faptul ca legile si practicile fiscale din tara in care sunt transferate valorile mobiliare sau alte jurisdicii pot avea un impact asupra veniturilor incasate din valorile mobiliare. Potentialii investitori in aceste instrumente financiare ar trebui sa se consulte cu consilierii fiscali cu privire la consecintele fiscale relevante.

A. Forma Condițiilor Finale pentru Certificatele Turbo

Serie: de ofertă)	Gold Futures Long/Short (numărul emisiunii conform tabelului
Jurisdicție :	Valorile mobiliare guvernate de legislatia romaneasca
Tip activ suport:	Contract futures
Activ suport	Gold Futures
ISIN Activ Suport	XC0009656924
Moneda Activ Suport	USD
Moneda de finantare	N.A.
Moneda de decontare	RON
Data emiterii	conform tabelului de ofertă
Data evaluarii initiale	conform tabelului de ofertă
Data maturitatii	Maturitate deschisa (Open End)
Data evaluarii finale	Maturitate deschisa (Open End)
Momentul evaluarii finale	N.A.
Pret de emisiune	conform tabelului de ofertă
Volum	conform tabelului de ofertă
Valoare de exercitare/ Valoare de exercitare initiala	conform tabelului de ofertă
Nivel de bariera/ Nivel de bariera initial	conform tabelului de ofertă
Data efectiva:	Fiecare zi de calcul este o zi lucratoare
Momentul ajustarii	Va fi anuntat prin intermediul notificarilor transmise catre Bursa de Valori Bucuresti
Ajustari ale barierei	DA
Ajustari ale valorii de exercitare	DA
Roll-Over	Urmatorul contract futures
Multiplicator/proportie	conform tabelului de ofertă
Rata de referinta pentru finantare:	N.A.
Moneda	RON
Conversia valutara:	USD/RON
Rata de schimb	4.4977
Rata dobanzii	N.A.

Termeni generali

Agent de plata:	BRK Financial Group SA
Agent de calcul:	BRK Financial Group SA
Listat pe Bursa (Bursele) de Valori :	Bursa de Valori Bucuresti
Cheltuieli de admitere la tranzactionare:	1190 RON
Depozitarul comun	Depozitarul Central SA
Sistem de decontare:	Depozitarul Central SA
Notificari:	vor fi transmise Bursei de Valori București și
Depozitarului Central	
Site web:	www.brk.ro
Valorile mobiliare sunt supuse impozitului	
In temeiul sectiunii 871 (m) din U.S.	
Internal Revenue Code of 1986	Nu

Alte informatii

Centre de afaceri relevante	Bucuresti
Taxele emitentului	~3500 RON

Formule de calcul a prețurilor certificatelor

CertIFICATELE Turbo Long

Preț curent = (Valoarea curentă a activului suport – Valoarea de exercitare curentă) / Multiplicator x Rata de schimb valutar

CertIFICATELE Turbo Short

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

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.

Exemple de calcul pentru pretul curent al certificatelor:

BRK Gold Futures **Turbo Long** 1750

Valoare curentă activ suport: 1920

Multiplicator: 500

Rata de schimb valutar: 4.1185

Valoare de exercitare initiala: 1730

Valoare de exercitare curenta: 1730

Nivel de barieră initial: 1750

Preț Certificat = (1920-1730)/500 x 4.1185 = 1.57 RON

BRK Gold Futures **Turbo Short** 2080

Valoare curentă activ suport: 1980

Multiplicator: 500

Rata de schimb valutar: 4.1185

Valoare de exercitare initiala: 2100

Valoare de exercitare curenta: 2100

Nivel de barieră initial: 2080

Preț Certificat = $(2100-1920)/500 \times 4.1185 = 1.48$ RON

Multiplicator și levier

Multiplicatorul activului suport față de certificatele emise este de 100/500, înțelegând prin aceasta că este nevoie de o investiție în 100/500 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 = $(\text{Valoare activ suport} / \text{Multiplicator} \times \text{Rata de schimb valutar}) / \text{Prețul certificatului}$

Scenarii posibile exemplificative

Gold Futures Turbo Long 1750

Date inițiale			
Valoare curentă activ suport: 1920			
Multiplicator: 500			
Rata de schimb valutar: 4.1185			
Valoare de exercitare initiala: 1730			
Nivel de barieră initial: 1750			
Variante de evoluție			
Preț activ suport(USD)	Preț certificat(RON)	Levier	Observații
2120	3.21	5.44	

2020	2.39	6.97	
1920	1.57	10.11	Nivel actual
1825	0.78	19.21	
1730	0	N/A	Nivel exercitare

Gold Futures Turbo Short 2080

Date inițiale			
Valoare curentă activ suport: 1920			
Multiplicator: 500			
Rata de schimb valutar: 4.1185			
Valoare de exercitare initiala: 2100			
Nivel de barieră initial: 2080			
Variante de evoluție			
Preț activ suport(USD)	Preț certificat(RON)	Levier	Observații
1740	2.97	4.83	
1830	2.22	6.78	
1920	1.48	10.67	Nivel actual
2010	0.74	22.33	
2100	0	N/A	Nivel exercitare

Mecanismul de roll-over

Deoarece produsul are maturitate deschisă, activul suport curent va fi înlocuit în mod succesiv la Data de roll-over cu Contractul futures cu data maturității imediat următoare datei maturității activului suport curent.

Ziua de roll-over corespunde unei zile de tranzacționare determinată de către Agentul de calcul, înainte expirarea contractului futures, în care se aplică mecanismul de roll-over. Dacă în această zi este constatată o situație de lichiditate insuficientă sau alte situații neobișnuite de piață, ziua de roll-over poate fi amânată de către Emitent.

În această situație, Valoarea de exercitare se va modifica după următoarea formulă:

CertIFICATELE Turbo Long

$Valoare\ de\ exercitare_{noua} = Valoare\ de\ exercitare_{veche} - (PR_{vechi} - Comision) + (PR_{nou} + Comision)$

CertIFICATELE Turbo Short

$$\text{Valoare de exercitare}_{\text{noua}} = \text{Valoare de exercitare}_{\text{veche}} - (\text{PR}_{\text{vechi}} + \text{Comision}) + (\text{PR}_{\text{nou}} - \text{Comision})$$

Valoare de exercitare_{noua} este valoarea după Roll-over.

Valoare de exercitare_{veche} este valoarea actuală de exercitare.

PR_{vechi} este Valoarea de roll-over pentru activul suport înainte de Roll-over.

PR_{nou} este Valoarea de roll-over pentru activul suport după Roll-over.

Exemplu de calcul pentru mecanismul de roll-over pentru *Gold Futures Turbo Long 1870*

Valoare de exercitare initiala: 1850 (*Valoare de exercitare*_{veche})

Activul suport este contractul *Gold Futures* cu scadenta in 25/11/2020, iar pretul este 1920 USD ("PR_{vechi}"). In data de 23/11/2020 ("Data de roll-over"), BRK Financial Group inlocuieste activul suport curent (contractul cu scadenta decembrie) cu Contractul futures cu data maturității următoare relevanta (contractul futures cu scadenta februarie, care se tranzactioneaza la pretul de 1930 USD (PR_{nou}). Valoare de exercitare initiala a fost 1850 (*Valoare de exercitare*_{veche}). Comisioanele sunt de cate 0.6 USD la vanzare, respectiv la cumparare.

$$\text{Valoare de exercitare}_{\text{noua}} = 1850 - (1920 - 0.6) + (1930 + 0.6) = 1861.2 \text{ USD}$$

Concomitent va fi ajustat si nivelul barierei, care se va modifica după următoarea formulă:

$$\begin{aligned} \text{Nivel de bariera}_{\text{nou}} &= \text{Nivel de bariera}_{\text{vechi}} + \text{Valoare de exercitare}_{\text{noua}} - \text{Valoare de exercitare}_{\text{veche}} \\ &= 1870 \qquad \qquad \qquad + 1861.2 \qquad \qquad \qquad - 1850 = 1881.2 \end{aligned}$$

Se observa ca distanta dintre *Valoare de exercitare*_{noua} si *Nivelul de bariera*_{nou} este constanta. In exemplul anterior, valoarea de exercitare initiala/veche era de 1850, iar nivelul de bariera initial/vechi era setat la valoarea de 1870 USD (deci distant dintre valoarea de exercitare si nivelul de bariera era de 20 USD). Intrucat pretul de exercitare a crescut cu 11.2 USD (de la 1850 USD la 1861.2 USD), nivelul de bariera va fi crescut la 1881.2 USD.

Determinarea pretului certificatelor in cazul inchiderii neplanificate a emisiunii

În cazul în care nu s-a atins Bariera, Emitentul are dreptul de a închide emisiunea în întregime și nu parțial, în orice zi lucrătoare, transmitând Deținătorilor notificarea cu privire la intenția sa de a închide emisiunea, astfel de notificare fiind transmisă începând cu data cererii sale. Orice notificare va fi transmisă în concordanță cu prevederile subcapitolului 3 al Condițiilor Generale și va specifica Data Cererii Emitentului.

Formule de calcul pentru pretul certificatelor in cazul inchiderii neplanificate a emisiunii

CertIFICATELE Turbo Long

Valoarea de răscumpărare la Cererea Emitentului = (Prețul de referință la închidere - Valoarea de Exercitare curenta) / Multiplicator x Rata de schimb valutar

CertIFICATELE Turbo Short

Valoarea de răscumpărare la Cererea Emitentului = (Valoarea de Exercitare curenta - Prețul de referință la închidere) / Multiplicator x Rata de schimb valutar

Răscumpărarea certificatelor la atingerea barierei

În eventualitatea atingerii barierei unui Certificat 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.

Exemple de calcul pentru pretul certificatelor in cazul atingerii barierei:

CertIFICATELE Turbo Long

Valoarea de răscumpărare la atingerea barierei = (Prețul de referință - Valoarea de exercitare curenta) / Multiplicator x Rata de schimb valutar, cu condiția ca suma rezultată să nu fie mai mică decât zero.

Certificatele Turbo Short

Valoarea de răscumpărare la atingerea barierei = (Valoarea de exercitare curentă - Prețul de referință) /
Multipliator x Rata de schimb valutar cu condiția ca suma rezultată să nu fie mai mică decât zero.

Notă

Datele utilizate în exemplele prezentate în cadrul acestor Condiții finale 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 Condițiilor finale și a Tabelului de ofertă aferent.

La aceste condiții finale este atasat un rezumat al emisiunilor individuale.

BRK FINANCIAL GROUP SA



Monica Ivan

Director General