

Condiții Finale

aferente Prospectului de Baza aprobat in 22.06.2023, pentru Programul de Emisiune de Produse Structurate al SSIF BRK Financial Group SA.

BRK DOW TURBO LONG

BRK DOW 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 22.06.2023 (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 21.06.2024. 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 Conditiiilor Finale: (i) informatiile continute in Conditiiile 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 Conditiiilor 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 jurisdictii 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 Conditiiilor Finale pentru Certificatele Turbo

Serie:	Mini Sized Dow Jones Industrial Average Turbo Long/Short (numărul emisiunii conform tabelului de ofertă)
Jurisdictie :	Valorile mobiliare guvernate de legislatia romaneasca
Tip activ suport:	Contract futures
Activ suport	Contractul futures Mini Sized Dow Jones Industrial Average
ISIN Activ Suport	US12495D1081
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
Pret de referinta initial	33875 USD
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	4.7112
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

Sursa de informatii despre cotationile anterioare si actuale ale activului support: <https://www.cmegroup.com/trading/equity-index/us-index/micro-e-mini-futures.html>

Declaratie privind indicii de referinta Aplicabil: Sumele platibile pentru Valorile Mobiliare sunt calculate prin referire la Dow Jones Industrial Average, care este furnizat de S&P Dow Jones Indices.

La data acestor Conditii Finale, S&P Dow Jones Indices este inclus in Registrul administratorilor și al indicilor de referință intocmit si mentinut de ESMA in temeriuil articolului 36 din Regulamentul (EU) 2016/1011

Centre de afaceri relevante Bucuresti
Taxele emitentului ~3500 RON

Formule de calcul a prețurilor certificatelor

CertIFICATELE Turbo Long

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

CertIFICATELE Turbo Short

Pret curent = [(Valoarea de exercitare curenta – Valoarea curenta 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:

Mini Sized Dow Jones Industrial Average Turbo Long 33450

Valoare curentă activ suport: 33900

Multiplicator: 10000

Rata de schimb valutar: 4.1259

Valoare de exercitare initiala: 33150

Valoare de exercitare curenta: 33150

Nivel de barieră initial: 33450

Preț Certificat = $(33900-33150)/10000 \times 4.1259 = 0.31$ RON

Mini Sized Dow Jones Industrial Average Turbo Short 34650

Valoare curentă activ suport: 33900

Multiplicator: 1000

Rata de schimb valutar: 4.1259

Valoare de exercitare initiala: 34950

Valoare de exercitare curenta: 34950

Nivel de barieră initial: 34650

Preț Certificat = $(34950-33900)/1000 \times 4.1259 = 4.33$ RON

Multiplicator și levier

Multiplicatorul activului suport față de certificatele emise este de 1000/10000 (conform tabelului de ofertă), înțelegând prin aceasta că este nevoie de o investiție în 1000/10000 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 = $(\text{Valoare activ suport} / \text{Multiplicator} \times \text{Rata de schimb valutar}) / \text{Preț certificatului}$

Scenarii posibile exemplificative

Mini Sized Dow Jones Industrial Average Turbo Long 33450

Date inițiale			
Valoare curentă activ suport: 33900 Multiplicator: 10000 Rata de schimb valutar: 4.1259 Valoare de exercitare inițială: 33150 Nivel de barieră inițial: 33450			
Variante de evoluție			
Preț activ suport(USD)	Preț certificat(RON)	Levier	Observații
35000	0.76	18.92	
34500	0.56	25.56	
33900	0.31	45.20	Nivel actual
33500	0.14	95.71	
33150	0	N/A	Nivel exercitare

Mini Sized Dow Jones Industrial Average Turbo Short 34650

Date inițiale			
Valoare curentă activ suport: 33900 Multiplicator: 1000 Rata de schimb valutar: 4.1259 Valoare de exercitare inițială: 34950 Nivel de barieră inițial: 34650			
Variante de evoluție			
Preț activ suport(USD)	Preț certificat(RON)	Levier	Observații
33000	8.05	16.92	
33500	5.98	23.10	
33900	4.33	32.29	Nivel actual
34500	1.86	76.67	
34950	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. Lunile de expirare a contractelor futures sunt martie, iunie, septembrie și decembrie.

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.

Prețul de roll-over este determinat de către Agentul de calcul la discreția sa, în funcție de prețul activului suport pe parcursul ultimelor 6 ore de tranzacționare înainte de afișarea prețului zilnic de referință pe piața de referință a activului suport.

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

CertIFICATELE TURBO LONG

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

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 *Mini Sized Dow Jones Industrial Average Turbo Long 35450*

Valoare de exercitare initiala: 35150 (*Valoare de exercitare_{veche}*)

Activul suport este contractul *Mini Sized Dow Jones Industrial Average* cu scadenta in 18/03/2022, iar pretul este 36700 USD ("PR_{vechi}"). In data de 16/03/2022 ("Data de roll-over"), BRK Financial Group inlocuieste activul suport curent (contractul cu scadenta martie) cu Contractul futures cu data maturității imediat următoare datei maturității activului suport curent (contractul futures cu scadenta iunie, care se tranzactioneaza la pretul de 36800 USD (PR_{nou}). Valoare de exercitare initiala a fost 35150 (*Valoare de exercitare_{veche}*). Comisioanele sunt de 5 USD la vanzare, respectiv la cumparare.

$$\text{Valoare de exercitare}_{\text{noua}} = 35150 - (36700 \text{ USD} - 5) + (36800 + 5) = 35260 \text{ USD}$$

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

$$\begin{aligned} \text{Nivel de bariera}_{\text{nou}} &= \text{Nivel de bariera}_{\text{vechi}} + \text{Valoare de exercitare}_{\text{noua}} - \text{Valoare de exercitare}_{\text{veche}} \\ &= 35450 \qquad \qquad \qquad + 35260 \qquad \qquad \qquad - 35150 = 35560 \end{aligned}$$

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 35150, iar nivelul de bariera initial/vechi era setat la valoarea de 35450 USD (deci distanta dintre valoarea de exercitare si nivelul de bariera era de 300 de puncte). Intrucat pretul de exercitare a crescut cu 110 USD (de la 35150 USD la 35260 USD), nivelul de bariera va fi crescut la 35560 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 după atingerea barierei - 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 curenta - Prețul de referință la atingerea barierei) / Multiplicator 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 Conditii 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 conditii finale este atasat un rezumat al emisiunilor individuale.

BRK FINANCIAL GROUP SA

Monica Ivan
Director General

