

Conditii Finale

afereente Certificatelor 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.603/20.05.2020. Acest document constituie Condițiile finale a fiecărei serii a Certificatelor 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 Turbo descrise aici este disponibilă prin coroborarea Condițiilor finale 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.brk.ro

Aceste Conditii Finale trebuie citite împreună cu, și sunt legate de Condițiile Generale și de Condițiile Specifice conținute de Prospectul de Bază. Condițiile Finale, Condițiile Generale și Condițiile Specifice constituie împreună Condițiile de emisune pentru fiecare Serie de Certificate Turbo descrise. În cazul identificării unor contradicții între Condițiile finale, Condițiile Generale și Condițiile Specifice, informațiile din Condițiile finale vor fi considerate a fi cele relevante.

Serie: Mini Sized Dow Jones Industrial Average Turbo Long/Short (numărul emisiunii conform tabelului de ofertă)

Activ Suport: Contractul futures *Mini Sized Dow Jones Industrial Average*

ISIN Activ suport: US12495D1081

Monedă Activ Suport: USD

Moneda finanțării: USD

Monedă de Decontare: RON

Data Emisiunii: conform tabelului de ofertă

Data Maturitate/ Dată Evaluare Finală: Maturitate deschisa (Open End)

Data Evaluării: Ziua lucrătoare în care sunt exercitate Valorile mobiliare

Ora Evaluării: Ora la care este calculat nivelul de închidere al contractului futures la Data Evaluării Finale

Preț de emisiune: conform tabelului de ofertă

Volum: conform tabelului de ofertă

Valoare de exercitare Initiala: conform tabelului de ofertă

Nivel Barieră initial: 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: Maturitate deschisa (Open End)

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 și www.bvb.ro (după listare)

Despre Dow Jones Industrial Average SM

Indicele Dow Jones Industrial Average SM, 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 AverageSM și Dow Jones Utility Average SM. 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 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 Turbo sau pentru orice altă persoană în ceea ce privește oportunitatea investițiilor în valori mobiliare în general sau a tranzacționării Certificatelor 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 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 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 Turbo sau în determinarea sau calculul formulei de conversie în bani a Certificatelor Turbo. S&P Dow Jones Indices nu are nicio obligație sau îndatorire în legătură cu administrarea, marketingul sau tranzacționarea Certificatelor 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. Incluziunea 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 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 RESPONSABILILOR PENTRU ORICE PIERDERI, INDIRECTE, PUNITIVE, EXTRAORDINARE SAU SUBSECVENTE, CHIAR ÎN EVENTUALITATEA NOTIFICĂRII POSIBILITĂȚII APARIȚIEI ACESTOR PIERDERI. NU EXISTĂ TERȚI BENEFICIARI AI ÎNȚELEGERILOR 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 CME Group la adresa: <https://www.cmegroup.com/trading/equity-index/us-index/micro-e-mini-futures.html>

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:

Mini Sized Dow Jones Industrial Average Turbo Long 26350

Valoare curentă activ suport: 27300

Multiplicator: 10000

Rata de schimb valutar: 4.1619

Valoare de exercitare inițială: 26050

Valoare de exercitare curentă: 26050

Nivel de barieră inițial: 26350

Preț Certificat = $(27300-26050)/10000 \times 4.1619 = 0.52$ RON

Mini Sized Dow Jones Industrial Average Turbo Short 28450

Valoare curentă activ suport: 27300

Multiplicator: 10000

Rata de schimb valutar: 4.1619

Valoare de exercitare inițială: 28700

Valoare de exercitare curentă: 28700

Nivel de barieră inițial: 28450

Preț Certificat = $(28700-27300)/10000 \times 4.1619 = 0.58$ 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 = (Valoare activ suport / Multiplicator x Rata de schimb valutar) / Prețul certificatului

Scenarii posibile exemplificative

Mini Sized Dow Jones Industrial Average Turbo Long 26350

Date inițiale			
Valoare curentă activ suport: 27300			
Multiplicator: 10000			
Rata de schimb valutar: 4.1619			
Valoare de exercitare initiala: 26050			
Nivel de barieră initial: 26350			
Variante de evoluție			
Preț activ suport(USD)	Preț certificat(RON)	Levier	Observații
28500	1.02	11.63	
27900	0.77	15.08	
27300	0.52	21.84	Nivel actual
26600	0.23	48.36	
26050	0	N/A	Nivel exercitare

Mini Sized Dow Jones Industrial Average Turbo Short 28450

Date inițiale			
Valoare curentă activ suport: 27300			
Multiplicator: 10000			
Rata de schimb valutar: 4.1619			
Valoare de exercitare initiala: 28700			
Nivel de barieră initial: 28450			
Variante de evoluție			
Preț activ suport(USD)	Preț certificat(RON)	Levier	Observații
25900	1.17	9.25	
26600	0.87	12.67	
27300	0.58	19.50	Nivel actual

28000	0.29	40.00	
28700	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

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

CertIFICATELE Turbo Short

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

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 23200*

Valoare de exercitare initiala: 23000 (*Valoare de exercitare_{veche}*)

Activul suport este contractul *Mini Sized Dow Jones Industrial Average* cu scadenta in 18/09/2020, iar pretul este 24.375 USD ("PR_{vechi}"). In data de 10/09/2020 ("Data de roll-over"), BRK Financial Group inlocuieste activul suport curent (contractul cu scadenta septembrie) cu Contractul futures cu data maturității imediat următoare datei maturității activului suport curent (contractul futures cu scadenta decembrie, care se tranzacționeaza la pretul de

24.265 USD (PR_{nou}). Valoare de exercitare initiala a fost 23000 (*Valoare de exercitare_{veche}*). Comisioanele sunt de cate 5 USD la vanzare, respectiv la cumparare.

$$\text{Valoare de exercitare}_{noua} = 23000 - (24.375 \text{ USD} - 5) + (24.265 + 5) = 22.900 \text{ USD}$$

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

$$\begin{aligned} \text{Nivel de bariera}_{nou} &= \text{Nivel de bariera}_{vechi} + \text{Valoare de exercitare}_{noua} - \text{Valoare de exercitare}_{veche} \\ &= 23.200 + 22.900 - 23000 = 23.100 \end{aligned}$$

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 23.000, iar nivelul de bariera initial/vechi era setat la valoarea de 23.200 USD (deci distant dintre valoarea de exercitare si nivelul de bariera era de 200 de puncte). Intrucat pretul de exercitare a scazut cu 100 USD (de la 23.000 USD la 22.900 USD), nivelul de bariera va fi coborat la 23.100 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 curentă) / 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 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 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 atașat un rezumat al emisiunilor individuale.

Amendamente aduse Condițiilor Generale sau Condițiilor Produsului

Astfel de amendamente asupra Condițiilor Generale sau Condițiilor Specifice pot fi aduse în conformitate cu legislația în vigoare și/sau regulamentele ASF, ale sistemului de compensare sau ale Bursei de Valori. Aceste amendamente pot însemna (i) ștergerea uneia sau mai multor Condiții Generale și / sau Condiții Specifice, 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 aceste Condiții finale, care trebuie studiate împreună cu Prospectul de bază și Tabelele de ofertă.

27/04/2021

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA

Monica Ivan

Director General

