

Condiții Finale

afere Prospecului de Baza aprobat in 27.05.2021, pentru Programul de Emisiune de Produse Structurate al SSIF BRK Financial Group SA.

BRK WTI LIGHT SWEET CRUDE OIL TURBO LONG

BRK WTI LIGHT SWEET CRUDE OIL TURBO SHORT

Seria: conform tabel oferta, Transa 1

Acest document ("Condițiile Finale") a fost intocmit de catre SSIF BRK Financial Group S.A. ("Emitentul") in sensul Articolului 8 al Regulamentului (EU) 2017/1129 din 14 Iunie 2017 (cu modificarile ulterioare, "Regulamentul privind Prospectul") pentru a determina care dintre optiunile disponibile in prospectul de baza din data de 27.05.2021 (cu modificarile ulterioare, "Prospectul de Baza") sunt aplicabile valorilor mobiliare. Prospectul de baza si orice supliment la acesta sunt disponibile public in forma electronica pe site-ul Emitentului <https://www.brk.ro> in sectiunea dedicata "Produse Structurate" (dupa selectarea tipului de produse structurate).

Va rugam sa retineti: Prospectul de Baza va fi probabil valabil pana la 26.05.2022. Emitentul intentioneaza sa furnizeze un prospect de baza aprobat succesiv prin publicarea in sectiunea site-ului web a prospectului cel tarziu pana la aceasta data.

Valorile mobiliare pot fi oferite numai in conformitate cu cerintele de guvernanta a produselor MIFID II aplicabile, asa cum sunt stabilite in documentul cu informatii esentiale (acesta fiind disponibil pe site-ul Emitentului) si/sau dupa cum este divulgat de Emitent la cerere.

Condițiile Finale nu constituie o oferta de cumparare sau solicitarea unei oferte de vanzare a valorilor mobiliare sau o recomandare de investitie. Distribuirea acestor Conditii Finale, vanzarea si livrarea valorilor mobiliare in anumite jurisdicii pot fi restrictionat prin lege. Persoanele care intra in posesia acestor Conditii Finale au obligatia sa se informeze si sa respecte astfel de restrictii.

Pentru o descriere suplimentara a anumitor restrictii privind oferta si vanzarea valorilor mobiliare, consultati Prospectul de Baza.

Informatii importante

Va rugam sa aveti in vedere urmatoarele:

- Condițiile Finale trebuie citite impreuna cu Prospectul de Baza si orice supliment la acesta pentru a obtine toate informatiile relevante despre valorile mobiliare.
- Un rezumat specific emisiunii valorilor mobiliare ("Rezumatul") este anexat la Condițiile Finale. Rezumatul a fost intocmit de catre Emitent pentru a furniza informatii esentiale despre valorile mobiliare.
- Termenii si conditiile aplicabile valorilor mobiliare ("Termenii si Condițiile") sunt prevazut in Prospectul de Baza, iar Termenii si Condițiile nu vor fi inlocuite sau modificate de vreun prospect de baza ce va succede. Termenii scrusi cu majuscule utilizati dar nedefiniti in Condițiile Finale vor avea semnificatiile specificate in Termeni si Conditii. Condițiile contractuale relevante ale valorilor mobiliare sunt Termenii si 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:	WTI Light Sweet Crude Oil Turbo Long/Short (numărul emisiunii conform tabelului de ofertă)
Jurisdicție :	Valorile mobiliare guvernate de legislatia romaneasca
Tip activ suport:	Contract futures
Activ suport	Contractul futures Light Sweet Crude Oil
ISIN Activ Suport	US12573F1084
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	105.36 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	4.6774
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 suport:

https://www.cmegroup.com/trading/energy/crude-oil/light-sweet-crude_quotes_globex.html

Declaratie privind indicii de referinta	N.A.
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:

BRK WTI Turbo Long 28.5

Valoare curentă activ suport: 40.5

Multiplicator: 50

Rata de schimb valutar: 4.2916

Valoare de exercitare initiala: 27

Valoare de exercitare curenta: 27

Nivel de barieră initial: 28.5

Preț Certificat = $(40.5-27)/50 \times 4.2916 = 1.16$ RON

BRK WTI Turbo Short 41.5

Valoare curentă activ suport: 37.84

Multiplicator: 10

Rata de schimb valutar: 4.1619

Valoare de exercitare initiala: 43

Valoare de exercitare curenta: 43

Nivel de barieră initial: 41.5

Preț Certificat = $(43-37.84)/10 \times 4.1619 = 2.15$ RON

Multiplicator și levier

Multiplicatorul activului suport față de certificatele emise este de 10/50, înțelegând prin aceasta că este nevoie de o investiție în 10/50 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

BRK WTI Turbo Long 28.5

Date inițiale			
Valoare curentă activ suport: 40.5 Multiplicator: 50 Rata de schimb valutar: 4.2916 Valoare de exercitare inițială: 27 Nivel de barieră inițial: 28.5			
Variante de evoluție			
Preț activ suport(USD)	Preț certificat(RON)	Levier	Observații
54	2.32	2	
47	1.72	2.35	
40.5	1.16	3	Nivel actual
34	0.60	4.86	
27	0	N/A	Nivel exercitare

BRK WTI Turbo Short 41.5

Date inițiale			
Valoare curentă activ suport: 37.84 Multiplicator: 10 Rata de schimb valutar: 4.1619 Valoare de exercitare inițială: 43 Nivel de barieră inițial: 41.5			
Variante de evoluție			
Preț activ suport(USD)	Preț certificat(RON)	Levier	Observații
32	4.58	2.91	
35	3.33	4.38	
37.84	2.15	7.33	Nivel actual
40	1.25	13.33	
43	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

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

CertIFICATELE Turbo Short

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

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 BRK WTI Turbo Long

Valoare de exercitare initiala: 30 (*Valoare de exercitare_{veche}*)

Activul suport este contractul *WTI Light Sweet Crude Oil* cu scadenta in 21/07/2020, iar pretul este 39,5 USD ("PR_{vechi}"). In data de 15/07/2020 ("Data de roll-over"), BRK Financial Group inlocuieste activul suport curent (contractul cu scadenta in 21/07/2020) cu Contractul futures cu data maturității imediat următoare datei maturității activului suport curent (contractul futures cu scadenta in 20/08/2020, care se tranzactioneaza la pretul de 40 USD (PR_{nou}). Valoare de exercitare initiala a fost 30 (*Valoare de exercitare_{veche}*). Comisioanele sunt de cate 0,005 USD la vanzare, respectiv la cumparare.

$$\text{Valoare de exercitare}_{noua} = 30 - (39,5 - 0.005) + (40 + 0.005) = 30,51 \text{ USD}$$

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

$$\begin{aligned} \text{Nivel de bariera}_{nou} &= \text{Nivel de bariera}_{vechi} + \text{Valoare de exercitare}_{noua} - \text{Valoare de exercitare}_{veche} \\ &= 28 \qquad \qquad + 30.51 \qquad \qquad - 30 = 28.51 \end{aligned}$$

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 30 ,iar nivelul de bariera initial/vechi era setat la valoarea de 28 USD (deci distant dintre valoarea de exercitare si nivelul de bariera era de 2 USD). Intrucat pretul de exercitare a crescut cu 0.51 USD (de la 30 USD la 30,51 USD), nivelul de bariera va fi urcat la 28,51 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, transmițând 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 Exercițare curenta) / Multiplicator x Rata de schimb valutar

CertIFICATELE Turbo Short

Valoarea de răscumpărare la Cererea Emitentului = (Valoarea de Exercițare 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 atasat un rezumat al emisiunilor individuale.

BRK FINANCIAL GROUP SA

Monica Ivan

Director General

