

Conditii Finale

aferenți 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 ai 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

Acești Conditii Finale trebuie citiți împreună cu, și sunt legați 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: BRK WTI Light Sweet Crude Oil Turbo Long/Short (numărul emisiunii conform tabelului de ofertă)

Activ Suport: Contractul futures Light Sweet Crude Oil

ISIN Activ suport: US12573F1084

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 Bariere 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)

Cotațiile activului suport

Acestea pot fi obținute, cu întârziere de aproximativ 15 min de pe website-ul CME Group la adresa: https://www.cmegroup.com/trading/energy/crude-oil/light-sweet-crude_quotes_globex.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:

BRK WTI Turbo Long 28.5

Valoare curentă activ suport: 40.5

Multiplicator: 50

Rata de schimb valutar: 4.2916

Valoare de exercitare inițială: 27

Valoare de exercitare curentă: 27

Nivel de barieră inițial: 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 inițială: 43

Valoare de exercitare curentă: 43

Nivel de barieră inițial: 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 = (Valoare activ suport / Multiplicator x Rata de schimb valutar) / 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. Contractul futures are scadența lunar, deci acest proces de roll-over va avea o frecvență lunară.

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 inițială: 30 (*Valoare de exercitare_{veche}*)

Activul suport este contractul *WTI Light Sweet Crude Oil* cu scadența în 21/07/2020, iar prețul este 39,5 USD ("PR_{vechi}"). În data de 15/07/2020 ("Data de roll-over"), BRK Financial Group înlocuiește activul suport curent (contractul cu scadența în 21/07/2020) cu Contractul futures cu data maturității imediat următoare datei maturității activului suport curent (contractul futures cu scadența în 20/08/2020, care se tranzacționează la prețul de 40 USD (PR_{nou}). Valoarea de exercitare inițială a fost 30 (*Valoare de exercitare_{veche}*). Comisiunile sunt de câte 0,005 USD la vânzare, respectiv la cumpărare.

$$\text{Valoare de exercitare}_{noua} = 30 - (39,5 - 0,005) + (40 + 0,005) = 30,51 \text{ USD}$$

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

$$\text{Nivel de bariera}_{nou} = \text{Nivel de bariera}_{vechi} + \text{Valoare de exercitare}_{noua} - \text{Valoare de exercitare}_{veche}$$

= 28 +30.51 - 30= 28.51

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, 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 curentă - Prețului 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.

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.

11/11/2020

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA

Monica Ivan

Director General

