

## **Condiții Finale**

aferente Prospectului 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 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 27.05.2021 (cu modificările ulterioare, "Prospectul de Baza") sunt aplicabile valorilor mobiliare. Prospectul de baza și orice supliment la acesta sunt disponibile public în formă 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 26.05.2022. 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 restricționat prin lege. Persoanele care intra 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 Conditiei Finale: (i) informatiile continute in Conditie 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 Conditiei 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 Conditiei 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           | 93.59 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                                                                 |
| Multiplator/proportie               | conform tabelului de ofertă                                                                |
| Rata de referinta pentru finantare: | N.A.                                                                                       |
| Moneda                              | RON                                                                                        |
| Conversia valutara:                 | USD/RON                                                                                    |
| Rata de schimb                      | 4.4810                                                                                     |
| 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:                                  | <a href="http://www.brk.ro">www.brk.ro</a>     |
| 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](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 |
| Taxe 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](http://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<br>Multiplicator: 50<br>Rata de schimb valutar: 4.2916<br>Valoare de exercitare inițială: 27<br>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<br>Multiplicator: 10<br>Rata de schimb valutar: 4.1619<br>Valoare de exercitare inițială: 43<br>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<sub>noua</sub> este valoarea după Roll-over.

Valoare de exercitare<sub>veche</sub> este valoarea actuală de exercitare.

PR<sub>vechi</sub> este Valoarea de roll-over pentru activul suport înainte de Roll-over.

PR<sub>nou</sub> 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<sub>veche</sub>*)

Activul suport este contractul *WTI Light Sweet Crude Oil* cu scadenta in 21/07/2020, iar pretul este 39,5 USD ("PR<sub>vechi</sub>"). 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<sub>nou</sub>). Valoare de exercitare initiala a fost 30 (*Valoare de exercitare<sub>veche</sub>*). 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:

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

Se observa ca distanta dintre *Valoare de exercitare<sub>noua</sub>* si *Nivelul de bariera<sub>nou</sub>* 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 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 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