

Banca Comercială Română S.A.
Societate administrată în sistem dualist

Bd. Regina Elisabeta nr. 5,
Sector 3, București, cod 030016

contact.center@bcr.ro
www.bcr.ro
InfoBCR: 0800.801.227, apelabil
gratuit din orice rețea națională;
+4021.407.42.00 apelabil din
străinătate la tarif normal

Înmatriculată la Registrul
Comerțului: J40/90/1991
Înmatriculată la Registrul Bancar
Nr. RB-PJR-40-008/18.02.1999
Cod Unic de Înregistrare: RO 361757
Înregistrată în registrul CNVM sub nr. PJR011NCR/400007
Decizie de autorizare CNVM 152/22.05.2007

Înregistrată la Registrul de evidență
a prelucrărilor de date cu caracter
personal sub nr. 3776 și 3772
Capital Social: 1.625.341.614,50 lei
SWIFT: RNCB RO BU

Prezentare produs structurat : Certificat Turbo Short – actiuni Erste Group Bank

1	Produs Structurat:	Certificat Turbo
2	Tip:	Short
3	Activ Suport:	EBS (Erste Group Bank)
4	Tip Activ Suport:	Actiune
5	Piata relevanta a activului suport:	XETRA Viena (Wiener Borse)
6	Multiplicator:	0,10
7	Valuta activ suport:	EUR
8	Pret Exercitare:	30,00
9	Bariera:	29,50
10	ISIN Produs Structurat:	AT0000A1J3M3
11	Detalii emisiune (Termeni si conditii, Termeni finali, Tabel oferta)	<ul style="list-style-type: none"> • Informatiile sunt disponibile pe site-ul emitentului (Erste Group) la adresa http://produkte.erstegroup.com, sectiunea "Leverage Products > Turbos long/short". • Dupa listarea certificatelor, toate detaliile vor fi disponibile si pe site-ul Bursei de Valori Bucuresti – http://www.bvb.ro, sectiunea "Instrumente Financiare > Piete > Certificate"
12	Date privind obtinerea cotatiilor activului suport de catre emitent (Erste Group)	<p>Erste Group este membru al pietei relevante (Wiener Borse – Xetra Viena) a activului suport (actiunile Erste Group Bank). In calitate de membru al pietei, beneficiaza de cotatiile furnizate direct de catre piata.</p> <p>Site-ul web al pietei relevante este : http://www.wienerborse.at/</p> <p>ISIN activ suport : AT0000652011, simbol : EBS</p> <p>Orarul de tranzactionare al activului suport este cel comunicat de catre piata relevanta - http://www.wienerborse.at, sectiunea "Marketplace & Products > Trading > Trading Hours"</p>
13	Date privind obtinerea cotatiilor activului suport de catre investitori (Erste Group)	<ul style="list-style-type: none"> • Cotatiile activului suport sunt publicate pe site-urile web ale Erste Group (http://produkte.erstegroup.com, cautare dupa simbol "EBS" si BCR (http://investitii.bcr.ro , cautare dupa simbol "EBS") • Aceste date pot fi verificate independent pe site-ul pietei relevante – http://www.wienerborse.at, simbol "EBS". • Conform licentei de redistributie a datelor furnizata de piata relevanta (Wiener Borse), pot fi redistribuite gratuit date intarziate cu cel putin 15 minute, pentru datele in timp real fiind necesara plata unui abonament. Astfel, atat cotatiile publicate gratuit de Erste Group si BCR pe website-urile proprii cat si cotatiile furnizate de piata relevanta pe pagina sa sunt intarziate cu cel putin 15 minute.
		<ul style="list-style-type: none"> • Formula pret certificat Turbo Short: <p style="text-align: center;">$(PE - PA + CF) * R * FX \text{ rate}$, unde:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ PA = Pret Activ Suport

14	Modul de formare al pretului de tranzactionare (elemente ce intra in calculul pretului), inclusiv mentionarea cursului de schimb utilizat	<ul style="list-style-type: none"> ○ PE = Pret Exercitare ○ CF = Cost Finantare → "0" (certificatul are un roll-over saptamanal, care include si costul de finantare). ○ R = Raport (multiplicator, conform punctului 6) ○ FX Rate = Curs Valutar valabil pe piata interbancara la momentul calcularii pretului produsului structurat, valabil pentru perechea valutara EUR/RON (conform valutei activului suport, punctul 7) <ul style="list-style-type: none"> ● Exemplu de calcul pret certificat Erste Group Bank Turbo Short! <div style="background-color: #e0f0f0; padding: 5px;"> <p>EBEBS Turbo Short</p> <p>Strike: 30,00</p> <p>EBS.AV: 26,66</p> <p>Raport: 0,10</p> <p>FX Rate (EUR/RON): 4,535</p> <p>Costul de finantare → "0"</p> <p>Certificatul are un roll-over saptamanal, care include si costul de finantare</p> <p>Pret certificat = $(30 - 26,66 + 0) \times 0,1 \times 4,535 = 1,51 \text{ Ron}$</p> <p>Levier = $(26,66 \times 4,535 \times 0,1) / 1,51 = 8,00$</p> </div>
15	Modalitatea de functionare, in functie de cresterea/scaderea activului suport	<ul style="list-style-type: none"> ● Certificatele Turbo au incorporat un efect de levier determinat de modalitatea de calcul a pretului (conform punctului 14). ● Levierul unui produs structurat se calculeaza conform formulei: $\text{Levier} = (\text{PA} * \text{R} * \text{FX Rate}) / \text{PT}, \text{ unde:}$ <ul style="list-style-type: none"> ○ PA = Pret Activ Suport ○ R = Raport (multiplicator, conform punctului 6) ○ FX Rate = Curs Valutar valabil pe piata interbancara la momentul calcularii pretului produsului structurat, valabil pentru perechea valutara EUR/RON (conform valutei activului suport, punctul 7) ○ PT = Pretul curent al certificatului turbo <ul style="list-style-type: none"> ● Orice crestere / scadere a pretului activului suport va determina o crestere/scadere a pretului produsului structurat amplificata cu efectul de levier aferent produsului. Un exemplu de evolutie a pretului produsului structurat in functie de evolutia pretului activului suport este urmatorul: <div style="background-color: #f0e0e0; padding: 5px;"> <p>SCENARIU TURBO SHORT (EBS)</p> <p>Bariera 29,50</p> <p>Strike 30,00</p> <p>Pret TS=(PE-PA+CF) * R * FX rate</p> <p>Levier=(PA * R * FX rate) / PTurbo</p> <p>Cost finantare EUR 0</p> </div>

		Rata de schimb EUR/RON	4,535	Raport	0,10	
		Pret activ suport EBS	Pret turbo EUR	Pret turbo RON	Levier	% EBS % Turbo
		29,5	knock-out			
		29	0,1	0,45	29,00	8,78% -70,06%
		27	0,3	1,36	9,00	1,28% -10,18%
		26,66	0,334	1,51	7,98	0,00% 0,00%
		26	0,4	1,81	6,50	-2,48% 19,76%
		24	0,6	2,72	4,00	-9,98% 79,64%
16	Compensarea investitorilor în eventualitatea atingerii barierei (care sunt criteriile în funcție de care sunt compensați aceștia)	<ul style="list-style-type: none"> Conform Termenilor și Condițiilor aferente emiterii produselor structurate de tip Turbo (punctul Punctul 9. Bariera; Valoarea reziduală și punctul Punctul 11. Decontare; Costuri), sunt aplicabile următoarele: <ul style="list-style-type: none"> La atingerea barierei, produsul structurat va fi suspendat de la tranzacționare Emitentul (Erste Group) va calcula și comunica valoarea reziduală aferentă. În anumite cazuri, aceasta poate fi 0 (de exemplu dacă pretul de deschidere al activului suport este peste pretul de exercitare produsului structurat, formula de calcul a pretului detaliată la punctul 14 produce o valoare negativă, care se traduce în pierderi pentru emitent, care nu poate astfel returna o valoare de rascumpărare detinatorilor de certificate). În cazul în care pretul activului suport a atins bariera fără a depăși însă pretul de exercitare al produsului structurat, valoarea reziduală va fi determinată de către emitent (Erste Group) ca diferență între pretul la care a reușit să închidă pozițiile de hedging și pretul de exercitare al produsului structurat, multiplicat cu raportul și cursul valutar (cf. punct 17) În cazul în care valoarea reziduală comunicată de către emitent (Erste Group) este >0: <ul style="list-style-type: none"> în T+7 (unde T este data atingerii barierei), Erste Group va vira valoarea totală reziduală (număr de produse structurate deținute de investitori * pretul de rascumpărare) către depozitarul produselor structurate (OeKB - Oesterreichische Kontrollbank AG) OeKB la rândul său va vira sumele aferente detinatorilor înregistrați la data virării sumelor (Depozitarul Central, prin intermediul CitiBank Milano) Depozitarul Central va vira sumele aferente produselor structurate deținute către fiecare broker care avea dețineri de produse structurate Fiecare broker va vira sumele aferente în contul fiecărui client care deținea produsele structurate a căror bariera a fost atinsă În concluzie, în cazul în care valoarea reziduală este pozitivă, fiecare investitor va primi suma comunicată de către Erste Group în contul său deschis la o Societate de Servicii de Investiții Financiare. 				
		<ul style="list-style-type: none"> Conform Termenilor și Condițiilor aferente emiterii produselor structurate de tip Turbo (punctul Punctul 7. Valoarea de rascumpărare și punctul Punctul 11. 				

Banca Comercială Română S.A.
Societate administrată în sistem dualist

Bd. Regina Elisabeta nr. 5,
Sector 3, București, cod 030016

contact.center@bcr.ro
www.bcr.ro
InfoBCR: 0800.801.227, apelabil
gratuit din orice rețea națională;
+4021.407.42.00 apelabil din
străinătate la tarif normal

Înmatriculată la Registrul
Comerțului: J40/90/1991
Înmatriculată la Registrul Bancar
Nr. RB-PJR-40-008/18.02.1999
Cod Unic de Înregistrare: RO 361757
Înregistrată în registrul CNVM sub nr. PJR01INCR/400007
Decizie de autorizare CNVM 152/22.05.2007

Înregistrată la Registrul de evidență
a prelucrărilor de date cu caracter
personal sub nr. 3776 și 3772
Capital Social: 1.625.341.614,50 lei
SWIFT: RNCB RO BU

17	Modalitatea de compensare a investitorilor la expirarea certificatului	<p>Decontare; Costuri), sunt aplicabile următoarele:</p> <ul style="list-style-type: none">o Valoarea de rascumparare a certificatelor turbo short la maturitate va fi calculata conform formulei : <p>Valoare de rascumparare = (PE – CP) x R x FX Rate, unde:</p> <ul style="list-style-type: none">o CP = Closing Price (pret de inchidere) al activului suporto PE = Pret de exercitare al produsului structurato R = Raport (multiplicator, conform punctului 6)o FX Rate = Curs Valutar valabil pe piata interbancara la momentul calcularii pretului produsului structurat, valabil pentru perechea valutara EUR/RON (conform valutei activului suport, punctul 7)o Decontarea valorii de rascumparare stabilite conform formulei va fi efectuata similar cu modalitatea de decontare a valorii reziduale (conform punctului 16)
----	--	--

Mihai Muresian

Semnatura

Stampila

