

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

Prezentare produs structurat: Certificat Turbo Long – WTI LIGHT SWEET

| | | |
|----|---|---|
| 1 | Produs Structurat: | Certificat Turbo |
| 2 | Tip: | Long |
| 3 | Activ Suport: | WTI LIGHT SWEET |
| 4 | Tip Activ Suport: | Contract futures |
| 5 | Piata relevanta a activului suport: | NYMEX |
| 6 | Multiplicator: | 1 |
| 7 | Valuta activ suport: | USD |
| 8 | Pret Exercitare: | 34,5200 |
| 9 | Bariera: | 36,5200 |
| 10 | ISIN Produs Structurat: | AT0000A1KWZ8 |
| 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 "Products > 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) | <ul style="list-style-type: none">• Erste Group obtine cotatiile WTI LIGHT SWEET (ISIN: US12573F1084) de la furnizorii internationali de date (de exemplu "Reuters" sau "Bloomberg") |
| 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 , Sectiunea "Markets & Trends > Commodities > Futures: Energy > LIGHT SWEET CRUDE OIL FUTURE (WTI)" si BCR (http://investitii.bcr.ro, sectiunea "Piete > Marfuri > Futures > Energie > LIGHT SWEET CRUDE OIL FUTURE (WTI)")• Aceste date pot fi verificate independent pe site-urile furnizorilor internationali de date (www.reuters.com , www.bloomberg.com)• Cotatiile publicate gratuit de Erste Group si BCR pe website-urile proprii pot fi intarziate cu cel putin 15 minute. |
| 14 | Modul de formare al pretului de tranzactionare (elemente ce intra in calculul pretului), inclusiv mentionarea | <ul style="list-style-type: none">• Formula pret certificat Turbo Long: $(PA - PE + CF) * R * FX \text{ rate} , \text{ unde:}$<ul style="list-style-type: none">○ PA = Pret Activ Suport○ PE = Pret Exercitare○ CF = Cost Finantare (se modifica pe parcursul vietii certificatului in functie de evolutia ratei dobanzii pe piata interbancara si in functie de perioada ramasa pana la maturitate). |

| | | | | | | | | | | |
|---|--|--|---------|-------|--------|-------|---|--|--|--|
| | <p>cursului de schimb utilizat</p> | <ul style="list-style-type: none"> ○ R = Raport (multiplicator, conform punctului 6) ○ FX Rate = Curs Valutar valabil pe piata interbancara la momentul calcularii pretului produsului structurat, valabil pentru perechea valutara USD/RON (conform valutei activului suport, punctul 7) <p>● Exemplu de calcul pret certificat WTI Turbo Long!</p> <p>EBWTI Turbo Long</p> <p>Strike: 34,52 USD</p> <p>WTI: 40 USD</p> <p>Raport: 1</p> <p>FX Rate (USD/RON): 3,955</p> <p>Costul de finantare → "0"</p> <p>(Cost imprumut activ suport = Dobanda pentru sumele obtinute din vanzarea activului suport)</p> <p>Pret certificat = $(40 - 34,52 + 0) \times 1 \times 3,955 = 21,67 \text{ RON}$</p> <p>Levier = $(40 \times 1 \times 3,955) / 21,67 = 7,30$</p> | | | | | | | | |
| <p>15</p> | <p>Modalitatea de functionare, in functie de cresterea/scaderea activului suport</p> | <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 USD/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: <p>SCENARIU TURBO LONG (WTI)</p> <table border="0"> <tr> <td>Bariera</td> <td>36,52</td> </tr> <tr> <td>Strike</td> <td>34,52</td> </tr> <tr> <td>Pret TL = $(\text{PA} - \text{PE} + \text{CF}) * \text{R} * \text{FX rate}$</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Levier = $(\text{PA} * \text{FX rate} * \text{R}) / \text{PTurbo}$</td> <td></td> </tr> </table> | Bariera | 36,52 | Strike | 34,52 | Pret TL = $(\text{PA} - \text{PE} + \text{CF}) * \text{R} * \text{FX rate}$ | | Levier = $(\text{PA} * \text{FX rate} * \text{R}) / \text{PTurbo}$ | |
| Bariera | 36,52 | | | | | | | | | |
| Strike | 34,52 | | | | | | | | | |
| Pret TL = $(\text{PA} - \text{PE} + \text{CF}) * \text{R} * \text{FX rate}$ | | | | | | | | | | |
| Levier = $(\text{PA} * \text{FX rate} * \text{R}) / \text{PTurbo}$ | | | | | | | | | | |

| | | | | | | |
|----|---|--|----------------|----------------|-------------|---------------------------|
| | | Cost finantare USD | 0 | | | |
| | | Rata de schimb USD/RON | 3,955 | | Raport | 1 |
| | | | Pret turbo USD | Pret turbo RON | Levier | % WTI % Turbo |
| | | Pret activ suport (WTI) | | | | |
| | | 36,52 | | knock-out | | |
| | | 36,55 | 2,03 | 8,03 | 18,00 | -8,63% -62,96% |
| | | 38,5 | 3,98 | 15,74 | 9,67 | -3,75% -27,37% |
| | | 40 | 5,48 | 21,67 | 7,30 | 0,00% 0,00% |
| | | 42 | 7,48 | 29,58 | 5,61 | 5,00% 36,50% |
| | | 45 | 10,48 | 41,45 | 4,29 | 12,50% 91,24% |
| 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 (Secțiunea 5 și Secțiunea 6: Knock-Out Barrier; Knock-Out Event și secțiunea 9: Determination and Payments of the Cash Amount), 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 sub 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 | | | | |

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

| | | |
|----|--|--|
| | | <ul style="list-style-type: none">• 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. |
| 17 | Modalitatea de compensare a investitorilor la expirarea certificatului | <ul style="list-style-type: none">• Conform Termenilor și Condițiilor aferente emiterii produselor structurate de tip Turbo (Punctul 1 din secțiunea 6: "Knock-Out Event" și în secțiunea 9: Determination and Payments of the Cash Amount), sunt aplicabile următoarele:<ul style="list-style-type: none">○ Valoarea de rascumpărare a certificatelor turbo long la maturitate va fi calculată conform formulei: Valoare de rascumpărare = (CP – PE) x R x FX Rate, unde:<ul style="list-style-type: none">○ CP = Closing Price (pret de închidere) al activului suport calculat conform Termenilor și Condițiilor aferente emiterii produselor structurate○ PE = Pret de exercitare al produsului structurat○ R = Raport (multiplicator, conform punctului 6)○ FX Rate = Curs Valutar valabil pe piața interbancară la momentul calculării pretului produsului structurat, valabil pentru perechea valutara USD/RON (conform valutei activului suport, punctul 7)○ Decontarea valorii de rascumpărare stabilite conform formulei va fi efectuată similar cu modalitatea de decontare a valorii reziduale (conform punctului 16) |

Mihai Muresian

Semnatura

Stampila

