



BANCA COMERCIALA ROMANA S.A.  
 SOCIETATE ADMINISTRATA IN SISTEM DUALIST  
 Bd. Regina Elisabeta Nr 5, Sector 3 Bucuresti  
 Inmatriculata la Registrul Comertului: J40/90/1991  
 Inmatriculata la Registrul Bancar nr. RB-PJR-40-008/18.02.1999  
 Registrul CNVM PJR01INCR/400007/ 26.05.2006  
 Cod Unic de Inregistrare: 361757  
 Capital Social 1.553.435.543,80 lei  
 SWIFT: RNCB RO BU  
 Telex 11994; telefon/fax: 021 312 61 85  
 Site: <http://www.bcr.ro>

### Prezentare produs structurat: Certificat Turbo Long – indicele DAX

1	Produs Structurat:	Certificat Turbo
2	Tip:	Long
3	Activ Suport:	DAX
4	Tip Activ Suport:	Indice
5	Piata relevanta a activului suport:	XETRA Frankfurt (Deutsche Boerse)
6	Multiplicator:	0,01
7	Valuta activ suport:	EUR
8	Pret Exercitare:	7.055,00
9	Bariera:	7.305,00
10	ISIN Produs Structurat:	AT0000A0Y1D8
11	Detalii emisiune (Termeni si conditii, Termeni finali, Tabel oferta)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Informatiile sunt disponibile pe site-ul emitentului (Erste Group) la adresa <a href="http://produkte.erstegroup.com">http://produkte.erstegroup.com</a>, sectiunea "Structured Products &gt; Turbo Certificates"</li> <li>• Dupa listarea certificatelor, toate detaliile vor fi disponibile si pe site-ul Burssei de Valori Bucuresti – <a href="http://www.bvb.ro">http://www.bvb.ro</a>, sectiunea "Instrumente Financiare &gt; Produse Structurate &gt; Certificate"</li> </ul>
12	Date privind obtinerea cotatiilor activului suport de catre emitent (Erste Group)	<p>Erste Group este membru al pietei relevante (Deutsche Boerse – Xetra Frankfurt) a activului suport (indicele Dax). In calitate de membru al pietei, beneficiaza de cotatiile furnizate direct de catre piata.</p> <p>Site-ul web al pietei relevante este : <a href="http://www.deutsche-boerse.com">http://www.deutsche-boerse.com</a></p> <p>ISIN activ suport: DE0008469008, simbol: DAX.</p> <p>Orarul de tranzactionare al activului suport este cel comunicat de catre piata relevanta - <a href="http://deutsche-boerse.com">http://deutsche-boerse.com</a>, sectiunea "Trading &amp; Clearing &gt; Trading Hours "</p>
13	Date privind obtinerea cotatiilor activului suport de catre investitori (Erste Group)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cotatiile activului suport sunt publicate pe site-urile web ale Erste Group (<a href="http://produkte.erstegroup.com">http://produkte.erstegroup.com</a> , Sectiunea "Markets &amp; Trends &gt; International Indices") si BCR (<a href="http://investitii.bcr.ro">http://investitii.bcr.ro</a> , sectiunea "Piete &gt; Indici Internationali &gt; Europe")</li> <li>• Aceste date pot fi verificate independent pe site-ul pietei relevante – <a href="http://www.deutsche-boerse.com">http://www.deutsche-boerse.com</a>, simbol DAX .</li> <li>• Conform licentei de redistributie a datelor furnizata de piata relevanta (Deutsche Borse), pot fi redistribuite gratuit date intarziate cu 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.</li> </ul>

14	<p>Modul de formare al pretului de tranzactionare (elemente ce intra in calculul pretului), inclusiv mentionarea cursului de schimb utilizat</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Formula pret certificat Turbo Long:</b> <math display="block">(PA - PE + CF) * R * FX \text{ rate}</math>, unde : <ul style="list-style-type: none"> <li>○ PA = Pret Activ Suport</li> <li>○ PE = Pret Exercitare</li> <li>○ CF = Cost Finantare → "0" (certificatul are un roll-over saptamanal, care include si costul de finantare)</li> <li>○ R = Raport (multiplicator, conform punctului 6)</li> <li>○ 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)</li> </ul> </li> <li>• <b>Exemplu de calcul pret certificat DAX Turbo Long!</b> <p><b>EBDAX Turbo Long</b></p> <p>PE : 6500</p> <p>PA DAX: 7000</p> <p>R : 0.01</p> <p>FX Rate : 4.4950</p> <p>Cost finantare → "0"</p> <p>Certificatul are un roll-over saptamanal, care include si costul de finantare</p> <p>Pret certificat = <math>[(7000 - 6500)] \times 0.01 \times 4.4950 = 22.48 \text{ RON}</math></p> <p>Levier = <math>(7000 \times 0.01 \times 4.4950) / 22.48 = 14</math></p> </li> </ul>
15	<p>Modalitatea de functionare, in functie de cresterea/scaderea activului suport</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Certificatele Turbo au incorporat un efect de levier determinat de modalitatea de calcul a pretului (conform punctului 14).</li> <li>• Levierul unui produs structurat se calculeaza conform formulei: <math display="block">\text{Levier} = (PA * R * FX \text{ Rate}) / PT</math>, unde: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ PA = Pret Activ Suport</li> <li>○ R = Raport (multiplicator, conform punctului 6)</li> <li>○ 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)</li> <li>○ PT = Pretul curent al certificatului turbo</li> </ul> </li> <li>• Orice crestere / scadere a pretului activului suport va determina o crestere/scadere a pretului produsului structurat amplificata cu efectul de levier aferent produsului. Un <b>exemplu</b> de evolutie a pretului produsului structurat in functie de evolutia pretului activului suport este urmatorul:</li> </ul>

**SCENARIU TURBO LONG (DAX)**

Bariera	6750		
Strike	6500		
Pret TL=(PA – PE + CF) * R * FX rate			
Levier=(PA * FX rate * R) / PTurbo			
Cost finantare EUR	0		
Rata de schimb EUR/RON	4.4950	Raport	0.01

Pret activ suport (DAX)	Pret turbo EUR	Pret turbo RON	Levier
6750		knock-out	
6800	3.00	13.49	22.67
6950	4.50	20.23	15.44
7000	5.00	22.48	14.00
7150	6.50	29.22	11.00
7300	8.00	35.96	9.13

16

Compensarea investitorilor in eventualitatea atingerii barierei (care sunt criteriile in functie de care sunt compensati acestia)

- Conform Termenilor si Conditiei aferente emiterii produselor structurate de tip Turbo (punctul Punctul 9. Bariera; Valoarea reziduala si punctul Punctul 11. Decontare; Costuri), sunt aplicabile urmatoarele:
  - La atingerea barierei, produsul structurat va fi suspendat de la tranzactionare
  - Emitentul (Erste Group) va calcula si comunica valoarea reziduala aferenta. In anumite cazuri , aceasta poate fi 0 (de exemplu daca pretul de deschidere al activului suport este sub pretul de exercitare produsului structurat, formula de calcul a pretului detaliata la punctul 14 produce o valoare negativa, care se traduce in pierderi pentru emitent, care nu poate astfel returna o valoare de rascumparare detinatorilor de certificate).
  - In cazul in care pretul activului suport a atins bariera fara a depasi insa pretul de exercitare al produsului structurat, valoarea reziduala va fi determinata de catre emitent (Erste Group) ca diferenta intre pretul la care a reusit sa inchida pozitiile de hedging si pretul de exercitare al produsului structurat, multiplicata cu raportul si cursul valutar (cf. Punct 17)
  - In cazul in care valoarea reziduala comunicata de catre emitent (Erste Group) este >0 :
    - in T+5 (unde T este data atingerii barierei), Erste Group va vira valoarea totala reziduala (numar de produse structurate detinute de investitori \* pretul de rascumparare) catre depozitarul produselor structurate (OeKB - Oesterreichische Kontrollbank AG)
    - OeKB la randul sau va vira sumele aferente detinatorilor inregistrati la data virarii sumelor (Depozitarul Central, prin

		<p>intermediul CitiBank Milano)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Depozitarul Central va vira sumele aferente produselor structurate detinute catre fiecare broker care avea detineri de produse structurate</li> <li>▪ Fiecare broker va vira sumele aferente in contul fiecarui client care detinea produsele structurate a caror bariera a fost atinsa</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>• In concluzie, in cazul in care valoarea reziduala este pozitiva, fiecare investitor va primi suma comunicata de catre Erste Group in contul sau deschis la o Societate de Servicii de Investitii Financiare.</li> </ul>
17	<p>Modalitatea de compensare a investitorilor la expirarea certificatului</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Conform Termenilor si Conditiei aferente emiterii produselor structurate de tip Turbo (punctul Punctul 7. Valoarea de rascumparare si punctul Punctul 11. Decontare; Costuri), sunt aplicabile urmatoarele: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Valoarea de rascumparare a certificatelor turbo long la maturitate va fi calculata conform formulei :</li> </ul> <p style="text-align: center;"><b>Valoare de rascumparare = (CP – PE) x R x FX Rate, unde:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ CP = Closing Price (pret de inchidere) al activului suport</li> <li>○ PE = Pret de exercitare al produsului structurat</li> <li>○ R = Raport (multiplicator, conform punctului 6)</li> <li>○ 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)</li> <li>○ Decontarea valorii de rascumparare stabilite conform formulei va fi efectuata similar cu modalitatea de decontare a valorii reziduale (conform punctului 16)</li> </ul> </li> </ul>

**Bogdan Nicolae Rosu**

Semnatura ..... 

Stampila ..... 