



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
 Registrul CNVM PJR01INCR/400007/ 26.05.2006
 Cod Unic de Inregistrare: 361757
 Capital Social Capital Social 1.625.341.614,50 lei
 SWIFT: RNCB RO BU
 Telex 11994; telefon/fax: 021 312 61 85
 Site: <http://www.bcr.ro>

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: | Contracte Futures |
| 5 | Piata relevanta a activului suport: | NYMEX |
| 6 | Multiplicator: | 0,10 |
| 7 | Valuta activ suport: | USD |
| 8 | Pret Exercitare: | 90,85 |
| 9 | Bariera: | 93,35 |
| 10 | ISIN Produs Structurat: | AT0000A11509 |
| 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 "Structured Products > Turbo Certificates" • Dupa listarea certificatelor, toate detaliile vor fi disponibile si pe site-ul Bursei de Valori Bucuresti – http://www.bvb.ro, sectiunea "Instrumente Financiare > Produse Structurate > Certificate" |
| 12 | Date privind obtinerea cotatiilor activului suport de catre emitent (Erste Group) | Erste Group Bank obtine cotatiile WTI LIGHT SWEET de la furnizori 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 Bank 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 cursului de schimb utilizat | <ul style="list-style-type: none"> • Formula pret certificat Turbo Long: $(PA - PE + CF) * R * FX \text{ rate}$, 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) ○ R = Raport (multiplicator, conform punctului 6) ○ FX Rate = Curs Valutar valabil pe piata interbancara la momentul |

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--------------------------------------|--|--|-------------|---------|--|--|--------|---------|--|--|--------------------------------------|--|--|--|------------------------------------|--|--|--|--------------------|----------|--|--|------------------------|---------------|--------|-------------|
| | | <p>calcularii pretului produsului structurat, valabil pentru perechea valutara USD/RON (conform valutei activului suport, punctul 7)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Exemplu de calcul pret certificat EBWTI Turbo Long! <p>EBWTI Turbo Long PE : 90.85 PA (WTI): 106.40 R : 0.10 FX Rate(USD/RON) : 3.3300 Cost finantare → "0" Certificatul are un roll-over saptamanal, care include si costul de finantare Pret certificat = $[(106.40 - 90.85 + 0) \times 0.10 \times 3.3300 = 5.18 \text{ RON}]$ Levier = $(106.40 \times 0.10 \times 3.3300) / 5.18 = 6.84$</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 15 | <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: <p style="text-align: center;">Levier = (PA * R * FX Rate) / PT , unde:</p> <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 style="text-align: center;">SCENARIU TURBO LONG (WTI)</p> <table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td>Bariera</td> <td style="text-align: right;">1577.25</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Strike</td> <td style="text-align: right;">1527.25</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Pret TL=(PA - PE + CF) * R * FX rate</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Levier=(PA * FX rate * R) / PTurbo</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Cost finantare USD</td> <td style="text-align: center;">0</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Rata de schimb USD/RON</td> <td style="text-align: center;">3.3300</td> <td>Raport</td> <td style="text-align: center;">0.10</td> </tr> </table> | Bariera | 1577.25 | | | Strike | 1527.25 | | | Pret TL=(PA - PE + CF) * R * FX rate | | | | Levier=(PA * FX rate * R) / PTurbo | | | | Cost finantare USD | 0 | | | Rata de schimb USD/RON | 3.3300 | Raport | 0.10 |
| Bariera | 1577.25 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Strike | 1527.25 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Pret TL=(PA - PE + CF) * R * FX rate | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Levier=(PA * FX rate * R) / PTurbo | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Cost finantare USD | 0 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rata de schimb USD/RON | 3.3300 | Raport | 0.10 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| Pret activ suport (WTI) | Pret turbo USD | Pret turbo RON | Levier | % EB WTI | % Turbo |
|-------------------------|----------------|----------------|-------------|----------|----------|
| 93.35 | | knock-out | | | |
| 95.00 | 0.42 | 1.38 | 22.89 | -10.71% | -73.31% |
| 100.00 | 0.92 | 3.05 | 10.93 | -6.02% | -41.16% |
| 106.40 | 1.56 | 5.18 | 6.84 | 0 | 0 |
| 108.00 | 1.72 | 5.71 | 6.30 | 1.50% | 10.29% |
| 110.00 | 1.92 | 6.38 | 5.74 | 3.38% | 23.15% |

| | | |
|----|---|--|
| 16 | Compensarea investitorilor in eventualitatea atingerii barierei (care sunt criteriile in functie de care sunt compensati acestia) | <ul style="list-style-type: none"> • Conform Termenilor si Conditilor aferente emiterii produselor structurate de tip Turbo (punctul Punctul 9. Bariera; Valoare reziduala si punctul Punctul 11. Decontare; Costuri), sunt aplicabile urmatoarele: <ul style="list-style-type: none"> ○ 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 : <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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 intermediul CitiBank Milano) ▪ Depozitarul Central va vira sumele aferente produselor structurate detinute catre fiecare broker care avea detineri de produse structurate ▪ Fiecare broker va vira sumele aferente in contul fiecarui client care detinea produsele structurare a caror bariera a fost atinsa • 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. |
| 17 | Modalitatea de compensare a investitorilor la | <ul style="list-style-type: none"> • Conform Termenilor si Conditilor aferente emiterii produselor structurate de tip Turbo (punctul Punctul 7. Valoarea de rascumparare si punctul Punctul 11. |

| | |
|-----------------------------|---|
| expirarea certificatului | <p>Decontare; Costuri), sunt aplicabile urmatoarele:</p> <ul style="list-style-type: none">o Valoarea de rascumparare a certificatelor turbo long la maturitate va fi calculata conform formulei : <p>Valoare de rascumparare = (CP – PE) 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 USD/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) |
|-----------------------------|---|

Bogdan Nicolae Rosu

Semnatura



Stampila

