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 1.625.341.614,50 lei
SWIFT: RNCB RO BU
Telex 11994; telefon/fax: 021 312 61 85
Site: http://www.bcr.ro

Prezentare produs structurat : Certificat Turbo Short – actiuni Fondul Proprietatea

1	Produs Structurat:	Certificat Turbo
2	Tip:	Short
3	Activ Suport:	FP (Fondul Proprietatea)
4	Tip Activ Suport:	Actiune
5	Piata relevanta a activului suport:	Bursa de Valori Bucuresti (BVB)
6	Multiplicator:	10
7	Valuta activ suport:	RON
8	Pret Exercitare:	0,9000
9	Bariera:	0,8700
10	ISIN Produs Structurat:	AT0000A133S3
11	Detalii emisiune (Termeni si conditii, Termeni finali, Tabel oferta)	• 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)	BCR este membru al pietei relevante (Bursa de Valori Bucuresti - BVB) a activului suport (actiuni Fondul Proprietatea). In calitate de membru al pietei, beneficiaza de cotatiile furnizate direct de catre piata. Site-ul web al pietei relevante este : www.bvb.ro ISIN activ suport : **ROFPTAACNOR5**, simbol : **FP** Orarul de tranzactionare al activului suport este cel comunicat de catre piata relevanta – www.bvb.ro, sectiunea "Info Piata > Orar tranzactionare"
13	Date privind obtinerea cotatiilor activului suport de catre investitori (Erste Group)	• Cotatiile activului suport sunt publicate pe site-ul web al Bursei de Valori Bucuresti www.bvb.ro , cautare dupa simbol "FP"
14	Modul de formare al pretului de tranzactionare (elemente ce intra in calculul pretului), inclusiv mentionarea cursului de schimb utilizat	• **Formula pret certificat Turbo Short:** **(PE – PA + CF) * R * FX rate** , unde: o PA = Pret Activ Suport o PE = Pret Exercitare o 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). In cazul certificatelor Turbo Short influenta costului de finantare tinde catre 0, intrucat costul de finantare este acoperit de dobanda obtinuta pentru sumele rezultate din vanzarea activului suport. o R = Raport (multiplicator, conform punctului 6) o FX Rate = 1 (in cazul certificatelor cu activ suport actiuni Fondul

		Proprietatea, valuta activului suport este aceeasi cu valuta certificatului (RON) - (conform valutei activului suport, punctul 7) • **<u>Exemplu</u> de calcul pret certificat Fondul Proprietatea Turbo Short!** **EBFP Turbo Short** Strike: 0.9000 RON FP: 0.7750 RON Raport: 10 FX Rate: 1 Costul de finantare → "0" (Cost imprumut activ suport = Dobanda pentru sumele obtinute din vanzarea activului suport) Pret certificat = [(0.9000 – 0.7750) + 0] x 10 x **1 = 1.25 RON** Levier = (0.7750 x 10 x 1) / 1.25 = **6.20**
15	Modalitatea de functionare, in functie de cresterea/scaderea activului suport	• 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: **Levier = (PA * R * FX Rate) / PT** , unde: o PA = Pret Activ Suport o R = Raport (multiplicator, conform punctului 6) o FX Rate = 1 (in cazul certificatelor cu activ suport actiuni Fondul Proprietatea, valuta activului suport este aceeasi cu valuta certificatului (RON) - (conform valutei activului suport, punctul 7) o PT = Pretul curent al certificatului turbo • Orice crestere / scadere a pretului activului suport va determina o crestere/scadere a pretului produsului structurat amplificata cu efectul de levier aferent produsului. Un **<u>exemplu</u>** de evolutie a pretului produsului structurat in functie de evolutia pretului activului suport este urmatorul: SCENARIU TURBO SHORT (FP) Bariera 0.8700 Strike 0.9000 Pret TS=(PE-PA+CF) * R * FX rate Levier=(PA * FX rate * R) / PTurbo Cost finantare RON **0** Rata de schimb RON/RON **1** Raport **10.00**

		<table><tr><th>Pret activ suport (FP)</th><th>Pret turbo RON</th><th>Levier</th><th>%FP</th><th>% Turbo</th></tr><tr><td>0.8700</td><td>knock-out</td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>0.8300</td><td>0.700</td><td>11.86</td><td>7.10%</td><td>-44.00%</td></tr><tr><td>0.7900</td><td>1.100</td><td>7.18</td><td>1.94%</td><td>-12.00%</td></tr><tr><td>**0.7750**</td><td>**1.250**</td><td>**6.20**</td><td>**0**</td><td>**0**</td></tr><tr><td>0.7300</td><td>1.700</td><td>4.29</td><td>-5.81%</td><td>36.00%</td></tr><tr><td>0.6800</td><td>2.200</td><td>3.09</td><td>-12.26%</td><td>76.00%</td></tr></table>
16	Compensarea investitorilor in eventualitatea atingerii barierei (care sunt criteriile in functie de care sunt compensati acestia)	• Conform Termenilor si Conditiilor aferente emiterii produselor structurate de tip Turbo (punctul Punctul 9. Bariera; Valoare reziduala si punctul Punctul 11. Decontare; Costuri), sunt aplicabile urmatoarele: o La atingerea barierei, produsul structurat va fi suspendat de la tranzactionare o 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 peste pretul de exercitare al 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). o 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, multiplicate cu raportul si cursul valutar (cf. punct 17) o 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 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 expirarea certificatului	• Conform Termenilor si Conditiilor aferente emiterii produselor structurate de tip Turbo (punctul Punctul 7. Valoarea de rascumparare si punctul Punctul 11. Decontare; Costuri), sunt aplicabile urmatoarele: o Valoarea de rascumparare a certificatelor turbo short la maturitate va fi calculata conform formulei : **Valoare de rascumparare = (CP – PE) x R x FX Rate**, unde:

		○ CP = Closing Price (pret de inchidere) al activului suport ○ PE = Pret de exercitare al produsului structurat ○ R = Raport (multiplicator, conform punctului 6) ○ FX Rate = 1 (in cazul certificatelor cu activ suport actiuni Fondul Proprietatea, valuta activului suport este aceeasi cu valuta certificatului (RON) - (conform valutei activului suport, punctul 7) ○ Decontarea valorii de rascumparare stabilite conform formulei va fi efectuata similar cu modalitatea de decontare a valorii reziduale (conform punctului 16)
18	Modalitatea de inchidere a pozitiilor clientilor in situatia inregistrarii unor disfunctionalitati de ordin tehnic	• In functie de tipul disfunctionalitatii tehnice constatate, pot fi intalnite urmatoarele situatii: ○ Situatia in care nu sunt disponibile cotatiile furnizorului de lichiditate, dar furnizorul de lichiditate poate inchide pozitiile deschise. ▪ In acest caz, Societatea de Servicii de Investitii Financiare care doreste sa inchida o pozitie deschisa pe un produs structurat poate contacta telefonic sau prin e-mail reperzentatnii BCR pentru a solicita o cotatie a produsului ▪ BCR va contacta telefonic Emitentul, va obtine o cotatie actualizata si va comunica Societatii de Servicii de Investitii Financiare cotatia disponibila la momentul respectiv. ▪ Societatea de Servicii de Investitii Financiare va plasa in sistemul Bursei de Valori Bucureti un ordin de vanzare la pretul comunicat de catre BCR ▪ BCR va introduce in contrapartida un ordin de cumparare la pretul comunicat anterior pentru inchiderea pozitiei ▪ Intrucat operatiunile descrise mai sus se vor efectua manual, exista riscul ca pana la momentul introducerii ordinului de catre Societatea de Servicii de Investitii Financiare in sistemul Bursei de Valori Bucuresti, cotatia furnizata de catre BCR sa nu mai fie valabila, caz in care fluxul va fi reluat prin obtinerea de catre BCR a unei noi cotatii si comunicarea acesteia catre Societatea de Servicii de Investitii Financiare care doreste sa inchida pozitia. ○ Situatia in care nu sunt disponibile cotatiile furnizorului de lichiditate, si furnizorul de lichiditate nu poate inchide pozitiile deschise ▪ Acest caz poate sa apara in cazul in care exista disfunctionalitati tehnice in sistemele furnizorilor de cotatii sau a intermediarilor care sunt folositi de catre Emitent (Erste group) pentru acoperirea pozitiilor (hedging). De exemplu, in cazul certificatelor avand ca activ suport actiuni cotate Bursa de Valori Bucuresti, orice disfunctionalitate in sistemele BVB poate conduce la imposibilitatea furnizarii de cotatii si implicit inchiderii de pozitii de catre emitent (Erste Group).

Bogdan Nicolae Rosu

Semnatura .....

Stampila .....