

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 Short – WTI LIGHT SWEET

|    |  |  |
|----|--|--|
| 1  | Produs Structurat:   | Certificat Turbo   |
| 2  | Tip:   | Short  |
| 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:   | 54,7500  |
| 9  | Bariera:   | 52,7500  |
| 10 | ISIN Produs Structurat:  | AT0000A1W9F7   |
| 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 "Leverage Products &gt; Turbos long/short".</li><li>• Dupa listarea certificatelor, toate detaliile vor fi disponibile si pe site-ul Bursei de Valori Bucuresti – <a href="http://www.bvb.ro">http://www.bvb.ro</a>, sectiunea "Instrumente Financiare &gt; Piete &gt; Certificate"</li></ul>  |
| 12 | Date privind obtinerea cotatiilor activului suport de catre emitent (Erste Group)        | <ul style="list-style-type: none"><li>• Erste Group obtine cotatiile WTI LIGHT SWEET (ISIN: US12573F1084 ) de la furnizorii internationali de date (de exemplu "Reuters" sau "Bloomberg")</li></ul>  |
| 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; Commodities &gt; Futures: Energy &gt; LIGHT SWEET CRUDE OIL FUTURE (WTI)" si BCR (<a href="http://investitii.bcr.ro">http://investitii.bcr.ro</a>, sectiunea "Piete &gt; Marfuri &gt; Futures &gt; Energie &gt; LIGHT SWEET CRUDE OIL FUTURE (WTI)"</li><li>• Aceste date pot fi verificate independent pe site-urile furnizorilor internationali de date (<a href="http://www.reuters.com">www.reuters.com</a> , <a href="http://www.bloomberg.com">www.bloomberg.com</a>)</li><li>• Cotatiile publicate gratuit de Erste Group si BCR pe website-urile proprii pot fi intarziate cu cel putin 15 minute.</li></ul> |
| 14 | Modul de formare al pretului de tranzactionare (elemente ce intra in calculul pretului), | <ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Formula pret certificat Turbo Short:</b><br/><math display="block">(PE - PA + CF) * R * FX \text{ rate} , \text{ unde:}</math><ul style="list-style-type: none"><li>○ PA = Pret Activ Suport</li><li>○ PE = Pret Exercitare</li><li>○ CF = Cost Finantare (se modifica pe parcursul vietii certificatului in functie</li></ul></li></ul>  |

|    |   |   |
|----|---|---|
|    | inclusiv<br>menționarea<br>cursului de schimb<br>utilizat                                 | <p>de evoluția ratei dobânzii pe piața interbancară și în funcție de perioada rămasă până la maturitate). În cazul certificatelor Turbo Short influența costului de finanțare tinde către 0, întrucât costul de finanțare este acoperit de dobânda obținută pentru sumele rezultate din vânzarea activului suport.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>○ R = Multiplicator, conform punctului 6</li><li>○ 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)</li></ul> <p>• <b>Exemplu de calcul pret certificat WTI Turbo Short!</b></p> <p><b>EBWTI Turbo Short</b></p> <p>Strike: 54,75</p> <p>WTI: 49,70</p> <p>Multiplicator: 1,00</p> <p>FX Rate (USD/RON): 4,075</p> <p>Costul de finanțare → "0"</p> <p>(Cost imprumut activ suport = Dobânda pentru sumele obținute din vânzarea activului suport)</p> <p>Pret certificat = <math>(54,75 - 49,70 + 0) \times 1 \times 4,075 = 20,58 \text{ RON}</math></p> <p>Levier = <math>(49,70 \times 1 \times 4,075) / 20,58 = 9,84</math></p> |
| 15 | Modalitatea de<br>funcționare, în<br>funcție de<br>creșterea/scaderea<br>activului suport | <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 calculează conform formulei:</li></ul> <p style="text-align: center;"><b>Levier = <math>(PA * R * FX Rate) / PT</math> , unde:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>○ PA = Pret Activ Suport</li><li>○ R = Multiplicator, conform punctului 6</li><li>○ 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)</li><li>○ PT = Pretul curent al certificatului turbo</li></ul> <ul style="list-style-type: none"><li>• Orice creștere / scădere a pretului activului suport va determina o creștere/scădere a pretului produsului structurat amplificată cu efectul de levier aferent produsului. Un <b>exemplu</b> de evoluție a pretului produsului structurat în funcție de evoluția pretului activului suport este următorul:</li></ul>                                    |

### SCENARIU TURBO SHORT (WTI)

|                                       |       |               |   |  |  |
|---------------------------------------|-------|---------------|---|--|--|
| Bariera                               | 52,75 |               |   |  |  |
| Strike                                | 54,75 |               |   |  |  |
| Pret TS=(PE-PA+CF) * R * FX<br>rate   |       |               |   |  |  |
| Levier=(PA * FX rate * R) /<br>PTurbo |       |               |   |  |  |
| Cost finantare USD                    | 0     |               |   |  |  |
| Rata de schimb USD/RON                | 4,075 | Multiplicator | 1 |  |  |

| Pret activ suport (WTI) | Pret<br>turbo<br>USD | Pret<br>turbo<br>RON | Levier      | % WTI        | % Turbo      |
|-------------------------|----------------------|----------------------|-------------|--------------|--------------|
| 52,75                   |                      |                      |             |              |              |
|                         |                      | knock-out            |             |              |              |
| 52                      | 2,75                 | 11,21                | 18,91       | 4,63%        | -45,54%      |
| 51                      | 3,75                 | 15,28                | 13,60       | 2,62%        | -25,74%      |
| <b>49,7</b>             | <b>5,05</b>          | <b>20,58</b>         | <b>9,84</b> | <b>0,00%</b> | <b>0,00%</b> |
| 48                      | 6,75                 | 27,51                | 7,11        | -3,42%       | 33,66%       |
| 45                      | 9,75                 | 39,73                | 4,62        | -9,46%       | 93,07%       |

16

Compensarea  
investitorilor în  
eventualitatea  
atingerii barierei  
(care sunt criteriile  
în funcție de care  
sunt compensați  
aceștia)

- 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:
  - 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 multiplicatorul și cursul valutar (cf. punct 17)
  - În cazul în care valoarea reziduală comunicată de către emitent (Erste Group) este >0 :
    - în T+7 (unde T este data atingerii barierei), Erste Group va vira valoarea totală reziduală (număr de produse structurate deținute



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

|    |  |  |
|----|--|--|
|    |  | <p>de investitori * pretul de rascumparare) catre depozitarul produselor structurate (OeKB - Oesterreichische Kontrollbank AG)</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ OeKB la randul sau va vira sumele aferente detinatorilor inregistrati la data virarii sumelor (Depozitarul Central, prin intermediul CitiBank Milano)</li><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 structurare 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 | Modalitatea de compensare a investitorilor la expirarea certificatului | <ul style="list-style-type: none"><li>• Conform Termenilor si Conditiei aferente emiterii produselor structurate de tip Turbo (Punctul 1 din sectiunea 6: "Knock-Out Event" si in sectiunea 9: Determination and Payments of the Cash Amount), sunt aplicabile urmatoarele:<ul style="list-style-type: none"><li>○ Valoarea de rascumparare a certificatelor turbo short la maturitate va fi calculata conform formulei:<br/><br/><b>Valoare de rascumparare = (PE – CP) x R x FX Rate</b>, unde:</li><li>○ CP = Closing Price (pret de inchidere) al activului suport calculat conform Termenilor si Conditiei aferente emiterii produselor structurate</li><li>○ PE = Pret de exercitare al produsului structurat</li><li>○ R = Multiplicator, conform punctului 6</li><li>○ 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)</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> |

Mihai Muresian

Semnatura .....

Stampila .....

