

REZUMATUL

Acest rezumat ("**Rezumatul**") este compus din cerințe de publicitate cunoscute sub denumirea de elemente ("**Elementele**"). Aceste elemente sunt numerotate în secțiunile A – E (A.1 – E.7).

Rezumatul conține toate Elemente cerute a fi incluse într-un rezumat pentru acest tip de valori mobiliare și pentru acest tip de emitent. Având în vedere că pentru unele Elemente nu trebuie incluse informații, pot exista decalaje în succesiunea numerotării Elementelor.

Chiar dacă un Element ar trebui inclus în Rezumat având în vedere tipul de valori mobiliare și emitent, este posibil ca nicio informație relevantă să nu poată fi furnizată pentru respectivul Element. În acest caz, o scurtă descriere a Elementului este inclusă în rezumat cu specificarea "Nu se aplică".

[urmează a fi eliminat în situația în care se va întocmi un sumar pentru o emisiune individuală de Obligațiuni: Acest Rezumat conține opțiuni, caracterizate prin paranteze pătrate sau caractere îngroșate și spații libere în legătură cu Obligațiunile care vor fi emise în baza Programului. Rezumatul emisiunii individuale a Obligațiunilor va include opțiunile relevante pentru această emisiune de Obligațiuni, astfel cum va fi stabilit în Condițiile Finale și va conține informații pentru care au fost lăsate spații libere, astfel cum vor fi completate prin Condițiile Finale aplicabile.]

A. Introducere și Atenționări

A.1	Atenționări	<p>Acest rezumat ("Rezumatul") trebuie citit ca o introducere la prospect ("Prospectul") întocmit în legătură cu Programul de Emisiune de Obligațiuni ("Programul").</p> <p>Orice decizie a unui investitor de a investi în obligațiuni care vor fi emise în baza Prospectului ("Obligațiunile") ar trebui luată de către investitor cu luarea în considerare a Prospectului în integralitatea acestuia.</p> <p>În cazul în care se inițiază o pretenție într-o instanță de judecată în legătură cu informațiile cuprinse în Prospect, există posibilitatea ca, potrivit legislației naționale în vigoare din Statele Membre din Spațiul Economic European, investitorul reclamant să suporte costurile aferente traducerii Prospectului înaintea inițierii procedurilor legale.</p> <p>Răspunderea civilă aparține doar Băncii Comerciale Române S.A. ("BCR"), bulevardul Regina Elisabeta nr. 5, cod poștal 030016, București, sector 3, România (în calitate de emitent în cadrul Programului, "Emitentul") care a întocmit în structură modulară Rezumatul, inclusiv orice traducere a acestuia, însă doar în cazul în care Rezumatul induce în eroare, este incorect sau inconsecvent cu alte părți ale Prospectului sau în cazul în care nu include, atunci când este citit împreună cu alte părți ale Prospectului, informațiile cheie, pentru a ajuta investitorii în evaluarea de către aceștia a posibilității de a investi în aceste Obligațiuni.</p>
A.2	Acordul Emitentului sau al persoanei responsabile pentru întocmirea Prospectului privind utilizarea Prospectului pentru re-vânzarea ulterioară sau plasamentul final al valorilor mobiliare de către intermediari financiari. Indicarea perioadei de ofertă în	<p>[în cazul în care nu se dă acordul, inserați: Nu se aplică. Emitentul nu își dă acordul pentru utilizarea Prospectului pentru re-vânzarea ulterioară sau plasamentul final al Obligațiunilor nici unui dealer sau intermediar financiar.]</p> <p>[[în cazul în care se dă un Acord General, inserați: Fiecare Dealer și/sau fiecare intermediar financiar ulterior] [în cazul în care se dă un Acord Individual, inserați: [inserați denumirea/denumirile și adresa/adresele Dealerului/Dealer-ilor și/sau ale intermediarului/intermediarilor</p>

	<p>cadrul căreia re-vânzarea ulterioară sau plasamentul final al valorilor mobiliare de către intermediari financiari poate avea loc și pentru care se dă acordul pentru utilizarea Prospectului.</p>	<p>financiari relevant/relevanți ("[Dealerul] [Dealerii] [și Intermediarul] [Intermediarii] [Relevant] [Relevanți]") care revinde ulterior sau plasează final Obligațiunile [este îndreptățit] [sunt îndreptățiți] să utilizeze Prospectul în Republica Austria, în Marele Ducat de Luxemburg, în România și/sau în oricare alt stat membru al Spațiului Economic European ale cărui autorități competente au fost notificate cu privire la aprobarea acestui Prospect, pentru revânzarea ulterioară sau plasamentul final al Obligațiunilor în cadrul perioadei de ofertă pentru revânzarea ulterioară sau plasamentul final al Obligațiunilor, cuprinsă între [●] (inclusiv) și [●] (exclusiv), sub condiția ca Prospectul să fie valabil în conformitate cu Articolul 11 din Legea din Luxemburg privind prospectele pentru valori mobiliare (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>) care implementează Directiva 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 4 noiembrie 2003 (astfel cum a fost modificată prin Directiva 2010/73/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 24 noiembrie 2010).</p> <p>Prospectul poate fi furnizat potențialilor investitori doar împreună cu amendamentele publicate înainte de a fi astfel furnizat. Orice amendament la Prospect va fi disponibil pentru vizualizare în formă electronică pe pagina de internet a Bursei de Valori din Luxemburg (www.bourse.lu).]</p> <p>[în cazul în care se dă un Acord Individual, inserați: Orice informații noi cu privire la oricare Dealeri și/sau intermediari financiari care nu sunt cunoscuți la aprobarea Prospectului sau la transmiterea către autoritatea/autoritățile relevante a Condițiilor Finale relevante vor fi publicate pe pagina de internet [●].</p>
	<p>Indicarea perioadei de ofertă în care poate fi efectuată o revânzare ulterioară sau un plasament final al Obligațiunilor prin intermediari financiari și în care este valabil acordul pentru utilizarea Prospectului.</p>	<p>[Nu se aplică. Emitentul nu a dat acordul pentru utilizarea Prospectului pentru revânzarea ulterioară sau plasamentul final al Obligațiunilor de către oricare Dealer sau intermediar financiar.]</p> <p>[[●] (inclusiv) până la [●] (exclusiv)]</p>
	<p>Orice alte condiții clare și obiective asociate acordului care sunt relevante pentru utilizarea Prospectului.</p>	<p>[Nu se aplică. Emitentul nu a dat acordul pentru utilizarea Prospectului pentru revânzarea ulterioară sau plasamentul final al Obligațiunilor de către oricare Dealer sau intermediar financiar.]</p> <p>[În utilizarea Prospectului, [fiecare Dealer și/sau intermediar financiar ulterior] [Dealerul] [Dealerii] [și Intermediarul] [Intermediarii] [Relevant] [Relevanți]] trebuie să se asigure că respectă toate legile și regulamentele aplicabile în vigoare în jurisdicțiile respective.]</p> <p>[În Condițiile Finale, Emitentul a inclus următoarele condiții suplimentare asociate acordului care sunt relevante pentru utilizarea Prospectului: [inserați condițiile].]</p>
	<p>Mențiune prin care investitorii sunt informați cu privire la faptul că informațiile privind termenii și condițiile ofertei derulate de un intermediar financiar</p>	<p>[Nu se aplică. Emitentul nu a dat acordul pentru utilizarea Prospectului pentru revânzarea ulterioară sau plasamentul final al Obligațiunilor de către oricare Dealer sau intermediar financiar.]</p>

	vor fi furnizate în momentul în care va fi derulată oferta de către intermediarul financiar.	[În cazul unei oferte derulate de un Dealer și/sau de un intermediar financiar ulterior, Dealer-ul și/sau intermediarul financiar ulterior va/vor furniza investitorilor informații cu privire la termenii și condițiile ofertei în momentul în care va fi derulată respectiva oferta.]
--	--	--

B. Emitentul

B.1	Denumirea juridică și denumirea comercială a Emitentului:	Denumirea juridică a Emitentului este "Banca Comercială Română S.A." (" BCR " sau " Emitentul "), denumirea sa comercială este "BCR".
B.2	Sediul social și forma juridică a Emitentului, legislația în temeiul căreia își desfășoară activitatea Emitentul și țara în care a fost constituit:	BCR este o societate pe acțiuni administrată în sistem dualist, constituită și având sediul în România, își desfășoară activitatea în conformitate cu legislația din România și este înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub numărul de înregistrare J40/90/1991. Sediul social al BCR este pe bulevardul Regina Elisabeta nr. 5, cod poștal 030016, București, sector 3, România.
B.4b	Orice tendințe cunoscute care influențează Emitentul și rama de activitate în care acesta funcționează:	<p>Criza financiară a determinat băncile din România să apeleze la resurse interne, cumulat cu încurajarea de către Banca Națională a României ("BNR") a creditării în RON. Ca răspuns, băncile s-au concentrat pe atragerea de depozite de la clienți și emisiuni de obligațiuni în moneda locală. Cu toate acestea, ratele dobânzilor pentru depozite au urmat trendul descendent al politicii monetare a BNR, fapt ce a reflectat creșterea lentă a activelor bancare. De asemenea, la 1 iulie 2013, BNR a decis reducerea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 5 la sută pe an de la 5,25 la sută pe an, în timp ce ratele rezervelor minime obligatorii aplicabile atât pasivelor denominate în RON, cât și celor denominate în valută ale instituțiilor de credit au rămas la același nivel. Decizia BNR a fost susținută de presiunile inflaționiste mai scăzute în a doua jumătate a anului 2013, dinamica reală negativă a creditării sectorului privat și stabilitatea pieței financiare. Ratele dobânzilor interbancare au reacționat rapid la deciziile BNR și au scăzut sub 4 la sută în august 2013 pentru scadențe de până la 3 luni. În plus, decizia Guvernului României ca împrumuturi pentru programul "Prima Casă" să fie acordate doar în RON este binevenită din perspectiva stabilității financiare, iar creditele în monedă locală sunt așteptate să crească după 2013.</p> <p>BNR a continuat reducerea ratei dobânzii de politică monetară la 4 la sută pe an în noiembrie 2013, lăsând neschimbat ratele rezervelor minime obligatorii. În doar cinci luni, BNR a redus rata dobânzii de politică monetară cu 125 puncte de bază și, conform departamentului de cercetare a Erste Group, ajustarea conduitei politicii monetare va continua și în 2014, dar de data aceasta va viza în principal ratele rezervelor minime obligatorii.</p>
B.5	Dacă Emitentul face parte dintr-un grup, o descriere a grupului și a poziției Emitentului în cadrul acestuia:	Grupul BCR (" Grupul ") este compus din BCR împreună cu filialele acesteia: Banca Comercială Română Chișinău S.A., Financiera S.A., BCR Leasing IFN S.A., Bucharest Financial Piazza S.R.L. (o filială directă a BCR Real Estate Management S.R.L.), BCR Pensii Societate de Administrare a Fon-

		<p>durilor de Pensii Private S.A., BCR Banca pentru Locuințe S.A., BCR Finance BV, Suport Colect S.R.L., BCR Procesare S.R.L., BCR Real Estate Management S.R.L., BCR Fleet Management S.R.L. (o filială directă a BCR Leasing IFN S.A.), BCR Partener Mobil S.R.L. și BCR Payments Services S.R.L..</p> <p>BCR face parte din grupul mai extins Erste ("Grupul Erste") compus din Erste Group Bank AG, împreună cu filialele și participațiile acestora, incluzând Erste Bank Oesterreich în Austria, Česká spořitelna în Republica Cehă, BCR în România, Slovenská sporiteľňa în Republica Slovacă, Erste Bank Ungaria în Ungaria, Erste Bank Croatia în Croația, Erste Bank Serbia în Serbia și, în Austria, Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse, s-Bausparkasse, alte bănci de economisire ale Haftungsverbund, Erste Group Immorent și altele. BCR este o filială a EGB Ceps Holding GmbH care este o filială deținută indirect integral de Erste Group Bank AG.</p>																														
B.9	Dacă se întocmesc previziuni sau o estimare a profitului, se precizează cifra:	Nu se aplică; nu s-au realizat previziuni sau estimări privind profitul.																														
B.10	O descriere a naturii tuturor rezervelor din raportul de audit privind informațiile financiare istorice:	Nu se aplică; nu există rezerve.																														
B.12	Informații financiare istorice esențiale selectate:	<p>GRUPUL</p> <table> <thead> <tr> <th>Mii RON</th> <th>31 decembrie 2012</th> <th>31 decembrie 2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total datorii și capitaluri proprii</td> <td>73.287.645</td> <td>76.745.665</td> </tr> <tr> <td>Total capitaluri proprii</td> <td>6.802.531</td> <td>7.546.302</td> </tr> </tbody> </table> <table> <thead> <tr> <th>Mii RON</th> <th>31 decembrie 2012</th> <th>31 decembrie 2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Venituri nete din dobânzi</td> <td>2.898.296</td> <td>3.131.753</td> </tr> <tr> <td>Profit/(pierdere) înainte de impozit</td> <td>(1.485.914)</td> <td>119.607</td> </tr> <tr> <td>Profit/(pierdere) net(ă)</td> <td>(1.229.612)</td> <td>70.925</td> </tr> <tr> <td>Profit aferent acțiunilor băncii mamă</td> <td>(1.234.677)</td> <td>68.353</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Sursa: Situații Financiare IFRS-UE 2012 Auditate</i></p> <p>GRUPUL</p> <table> <thead> <tr> <th>Mii RON</th> <th>30 iunie 2013</th> <th>31 decembrie 2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total datorii și capitaluri proprii</td> <td>69.723.412</td> <td>73.287.645</td> </tr> </tbody> </table>	Mii RON	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	Total datorii și capitaluri proprii	73.287.645	76.745.665	Total capitaluri proprii	6.802.531	7.546.302	Mii RON	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	Venituri nete din dobânzi	2.898.296	3.131.753	Profit/(pierdere) înainte de impozit	(1.485.914)	119.607	Profit/(pierdere) net(ă)	(1.229.612)	70.925	Profit aferent acțiunilor băncii mamă	(1.234.677)	68.353	Mii RON	30 iunie 2013	31 decembrie 2012	Total datorii și capitaluri proprii	69.723.412	73.287.645
Mii RON	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011																														
Total datorii și capitaluri proprii	73.287.645	76.745.665																														
Total capitaluri proprii	6.802.531	7.546.302																														
Mii RON	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011																														
Venituri nete din dobânzi	2.898.296	3.131.753																														
Profit/(pierdere) înainte de impozit	(1.485.914)	119.607																														
Profit/(pierdere) net(ă)	(1.229.612)	70.925																														
Profit aferent acțiunilor băncii mamă	(1.234.677)	68.353																														
Mii RON	30 iunie 2013	31 decembrie 2012																														
Total datorii și capitaluri proprii	69.723.412	73.287.645																														

		<p>Total capitaluri proprii 7.357.078 6.802.531</p> <p>Mii RON 30 iunie 2013 30 iunie 2012</p> <p>Venituri nete din dobânzi 1.446.586 1.431.622</p> <p>Profit/(pierdere)/ înainte de impozit 1.554 (629.430)</p> <p>Profit/(pierdere) net(ă) 560.769 (546.363)</p> <p>Profit aferent acți-onarilor băncii mamă 556.684 (548.482)</p> <p><i>Sursa: Situații Financiare Consolidate și Individuale IFRS (Grupul și Banca) la data de 30 iunie 2013, neauditate</i></p> <p>GRUPUL</p> <p>Milioane RON 30 septembrie 2013 31 decembrie 2012</p> <p>Total datorii și capita-luri proprii 68.125,9 73.287,6</p> <p>Total capitaluri proprii 7.374,5 6.802,5</p> <p>Milioane RON 30 septembrie 2013 30 septembrie 2012</p> <p>Venituri nete din do-bânzi 2.141,7 2.139,2</p> <p>Profit înainte de im-pozitare 25,5 (942,8)</p> <p>Profit/(pierdere) net(ă) anual(ă) 565,6 (758,9)</p> <p>Profit aferent acționa-rilor băncii mamă 559,8 (762,5)</p> <p><i>Sursa: Comunicat de presa: Rezultatele BCR în primele nouă luni ale anului 2013</i></p>
	Declarație prin care se confirmă că perspectivele emitentului nu au suferit o deteriorare semnificativă de la data ultimei sale situații financiare auditate și publicate sau o descriere a oricăror modificări nefavorabile semnificative:	Din 31 decembrie 2012, data celor mai recente situații financiare auditate și publicate, nu a intervenit nicio modificare nefavorabilă semnificativă în perspectivele Emitentului.
	Descriere modificări semnificative ale situației financiare sau comerciale după perioada vizată de informațiile financiare istorice:	Nu se aplică. Din 30 septembrie 2013, sfârșitul ultimei perioade financiare pentru care au fost publicate situații financiare interimare, nu a intervenit nicio modificare semnificativă în situația financiară sau comercială a Grupului.
B.13	Descrierea evenimentelor importante în evoluția recentă a	Nu se aplică; nu au avut loc evenimente importante în evoluția recentă a Emitentului care să fie, într-o mare măsură, re-

	Emitentului care sunt, într-o mare măsură, relevante pentru evaluarea solvabilității sale:	levante pentru evaluarea solvabilității sale.												
B.14	Dacă Emitentul face parte dintr-un grup, orice dependență a Emitentului de alte entități din cadrul grupului:	Societatea-mamă (acționarul final) a Emitentului este Erste Group Bank AG și, prin urmare, Emitentul este dependent de Erste Group Bank AG, având în vedere că finanțarea de la societatea-mamă reprezintă o proporție semnificativă din finanțarea în EUR a Emitentului. Emitentul nu este dependent de vreo entitate din cadrul Grupului.												
B.15	O descriere a principalelor activități ale Emitentului:	Emitentul desfășoară o gamă largă de servicii bancare și financiare, inclusiv atragerea de depozite, acordarea de credite incluzând credite ipotecare, servicii de investiții bancare, tranzacționarea cu valori mobiliare și cu instrumente financiare derivate (în cont propriu și pe contul clienților), administrarea portofoliilor, finanțări de proiecte, finanțarea comerțului internațional, finanțarea companiilor, servicii de capital și cele aferente pieței monetare, schimb valutar, leasing, factoring, emiteri de garanții bancare și asumare de angajamente, administrarea fondurilor de pensii private.												
B.16	În măsura în care aceste informații sunt cunoscute de Emitent, se precizează dacă Emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect și de către cine și se descrie natura acestui control.	La data Prospectului, 93,5732 procente din acțiunile și drepturile de vot în BCR sunt deținute de EGB Ceps Holding GmbH, o filială deținută indirect integral de Erste Group Bank AG. Astfel, Erste Group Bank AG exercită indirect controlul asupra BCR prin deținerea majorității drepturilor de vot și, implicit, prin faptul că este îndreptățită să numească majoritatea membrilor Consiliului de Supraveghere al BCR.												
B.17	Ratingul atribuit Emitentului sau titlurilor sale de împrumut, la cererea acestuia sau cu colaborarea sa în procesul de atribuire a ratingului:	<p>Rating-ul de credit atribuit Obligațiunilor: [Nu se aplică. Nu a fost atribuit niciun rating Obligațiunilor.] [inserați rating-ul]</p> <p>Rating-ul de credit atribuit Emitentului:</p> <p>În noiembrie 2013 Fitch a confirmat următoarele rating-uri atribuite Emitentului:</p> <table border="0"> <tr> <td>Rating în valută străină pe termen lung</td> <td>Rating în valută străină pe termen scurt</td> <td>Perspectivă</td> </tr> <tr> <td>BBB+</td> <td>F2</td> <td>stabilă</td> </tr> </table> <p>În iulie 2013 Moody's a retrogradat rating-urile atribuite Emitentului după cum urmează:</p> <table border="0"> <tr> <td>Rating în valută străină pe termen lung (depozite bancare):</td> <td>Rating în valută străină pe termen scurt (depozite bancare):</td> <td>Perspectivă</td> </tr> <tr> <td>Ba3</td> <td>NP (not prime)</td> <td>negativă</td> </tr> </table>	Rating în valută străină pe termen lung	Rating în valută străină pe termen scurt	Perspectivă	BBB+	F2	stabilă	Rating în valută străină pe termen lung (depozite bancare):	Rating în valută străină pe termen scurt (depozite bancare):	Perspectivă	Ba3	NP (not prime)	negativă
Rating în valută străină pe termen lung	Rating în valută străină pe termen scurt	Perspectivă												
BBB+	F2	stabilă												
Rating în valută străină pe termen lung (depozite bancare):	Rating în valută străină pe termen scurt (depozite bancare):	Perspectivă												
Ba3	NP (not prime)	negativă												

C. Valori Mobiliare

C.1	Descrierea naturii și categoriei valorilor mobiliare care fac obiectul ofertei publice și/sau sunt admise la tranzacționare,	<p>Natura și Categoria</p> <p>Obligațiunile sunt instrumente de datorie.</p>
------------	--	---

<p>inclusiv orice număr de identificare a valorilor mobiliare:</p>	<p>[În cazul Obligațiunilor cu Dobândă Fixă inserați: Obligațiunile generează venituri sub formă de dobândă fixă pe întreaga perioadă. [Obligațiunile sunt emise cu un cupon [crescător] [descrescător], rata dobânzii [crescând] [descrescând] o dată cu trecerea timpului.]</p> <p>[În cazul Obligațiunilor cu Dobândă Variabilă inserați: Obligațiunile vor genera dobândă la o rată care va fi determinată în baza unei rate [a dobânzii] de referință care apare pe pagina de afișaj agreată a unui furnizor de informații. Rata [dobânzii] de referință este [se va introduce rata [dobânzii] de referință respectivă].]</p> <p>[În plus, [o marjă [este adăugată la] [va fi dedusă din] rata [dobânzii] de referință] [și] [la rata [dobânzii] de referință este aplicat un factor].]</p> <p>[În cazul Obligațiunilor cu Dobândă Fixă-Fixă (Fixed to Fixed Rate Notes) sau Fixă-Variabilă (Fixed to Floating Rate Notes) inserați: Obligațiunile sunt obligațiuni care inițial generează venituri sub formă de dobândă la o rată fixă apoi de [în cazul Obligațiunilor cu Dobândă Fixă-Fixă inserați: venituri sub formă de dobândă la o altă rată fixă care se va stabili pe baza unei rate de referință, înainte de data la care se modifică rata dobânzii] [în cazul Obligațiunilor cu Dobândă Fixă-Variabilă inserați: venituri sub formă de dobândă la o rată variabilă care se va stabili pentru fiecare perioadă de dobândă variabilă pe baza unei rate [a dobânzii] de referință].]</p> <p>[Rata variabilă a dobânzii va cuprinde o rata [minimă] [și] [maximă] a dobânzii, i.e. investitorul va primi rata specificată a dobânzii dacă rata dobânzii calculată în conformitate cu Termenii și Condițiile relevante este [mai mare] [sau] [mai mică] decât rata [minimă] [sau] [maximă] a dobânzii.]</p> <p>[Dacă rata dobânzii în legătură cu orice dobândă este mai mică decât rata dobânzii aferentă perioadei dobânzii imediat precedente, rata dobânzii pentru respectiva perioadă a dobânzii va fi rata dobânzii aferentă perioadei dobânzii imediat precedente.]</p> <p>[În cazul Obligațiunilor pentru care nu se fac plăți periodice de dobândă inserați: Obligațiunile sunt obligațiuni fără plata periodică a dobânzii, atunci când dobânda este inclusă în plata sumei rambursabile la scadență.]</p> <p>Emisiune în serii</p> <p>Obligațiunile sunt emise sub numărul de Serie [●], numărul de Tranșă [●].</p> <p>Numere de Identificare a Valorilor Mobiliare</p> <p>[ISIN: [●]]</p> <p>[Cod comun: [●]]</p>
--	---

		<p>[WKN: [●]]</p> <p>[alte: [inserați alt Număr de Identificare a Valorilor Mobiliare]]</p>
C.2	Moneda emisiunii de valori mobiliare:	Obligațiunile sunt emise în [inserați moneda specificată].
C.5	Descrierea oricărei restricții asupra liberei transferabilități a valorilor mobiliare:	Nu se aplică. Obligațiunile sunt liber transferabile.
C.8	Descrierea drepturilor conferite de valorile mobiliare:	<p>Rambursarea/Răscumpărarea</p> <p>Cu excepția cazurilor în care au fost răscumpărate anticipat, în tot sau în parte, sau cumpărate și anulate și sub rezerva ajustării conform Termenilor și Condițiilor, Obligațiunile vor fi rambursate la Valoarea Finală de Rambursare la Data Scadenței. "Valoarea Finală de Rambursare" a fiecărei Obligațiuni va fi produsul dintre Prețul de Rambursare și Valoarea Nominală Specificată. "Prețul de Rambursare" este de [inserați prețul de rambursare ca procent care nu va fi mai mic de 100 procente din suma principalului Obligațiunilor] procente.</p> <p>[Răscumpărarea anticipată la opțiunea Deținătorului</p> <p>Obligațiunile vor fi răscumpărate înainte de scadența acestora la opțiunea Deținătorului la o dată sau la datele specificate în Termeni și Condiții prin transmiterea unei notificări scrise privind răscumpărarea anticipată către [Agentul Fiscal] [Emitent] în cadrul perioadei de notificare specificate la (o) sumă (sume) de răscumpărare specificată (specificate) în Termenii și Condiții [împreună cu dobânda acumulată, dacă există, până la (dar excluzând) data relevantă specificată în Termeni și Condiții].</p> <p>Declaraarea anticipată a scadenței</p> <p>În cazul apariției unui caz de neexecutare astfel cum este prevăzut în Termeni și Condiții, fiecare Deținător va fi îndreptățit să declare pentru Obligațiunile sale scadența anticipată și să ceară răscumpărarea imediată a acestora la valoarea de răscumpărare specificată în Termeni și Condiții [împreună cu dobânda acumulată, dacă există, până la (dar excluzând) data răscumpărării.]</p> <p>[[În cazul Obligațiunilor Guverdate de Legea Germană inserați: Modificarea Termenilor și Condițiilor, Reprezentantul Comun] [În cazul Obligațiunilor Guverdate de Legea Română inserați: Modificarea Termenilor și Condițiilor, Adunarea Deținătorilor]</p> <p>Deținătorii pot conveni de comun acord cu Emitentul asupra modificării Termenilor și Condițiilor cu privire la aspecte [permise de Legea Germană privind Titlurile de Creanță (<i>Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen</i>)] [specificate în Termeni și Condiții] în baza unei decizii adoptate cu majoritatea specificată în Termeni și Condiții. Deciziile adoptate de către Deținători cu majoritate vor fi obligatorii pentru toți Deținătorii. O decizie adoptată cu majoritate care nu prevede condiții identice</p>

		<p>pentru toți Deținătorii nu este valabilă, decât dacă Deținătorii care sunt dezavantajați au consimțit în mod expres să beneficieze de un tratament dezavantajos.</p> <p>[Deținătorii pot, printr-o decizie adoptată cu majoritate, să numească un reprezentant comun pentru toți Deținătorii ("Reprezentantul Comun") pentru a exercita drepturile Deținătorilor în numele fiecăruia dintre aceștia.][Prin Termeni și Condiții a fost desemnat un reprezentant comun pentru toți Deținătorii ("Reprezentantul Comun"). Responsabilitățile, drepturile și funcțiile Reprezentantului Comun sunt stabilite în Termeni și Condiții.] [Printr-o decizie adoptată cu o majoritate de cel puțin o treime din Obligațiunile emise și nerambursate, Deținătorii pot numi un reprezentant comun ("Reprezentantul Comun") să reprezinte Deținătorii în raport cu Emitentul și în justiție. Reprezentantul Comun va avea sarcinile și puterile acordate prin decizie a Deținătorilor.]]</p> <p>[În cazul Obligațiunilor Guvernaate de Legea Română inserați: Limitări privind tranzacționarea</p> <p>Niciun Deținător nu poate transfera Obligațiunea sa (Obligațiunile sale) în perioada cuprinsă între și inclusiv, [cea de-a doua Zi Lucrătoare înainte de] Data de Referință pentru Plată care precede Datei Scadenței până la și inclusiv Data Scadenței.</p> <p>Niciun Deținător nu poate transfera Obligațiunea sa (Obligațiunile sale) cu privire la care a notificat declararea anticipată a scadenței în conformitate cu Termeni și Condiții.</p> <p>[Niciun Deținător nu poate transfera Obligațiunea sa (Obligațiunile sale) cu privire la care Emitentul a notificat scadența anticipată în conformitate cu Termeni și Condiții în perioada cuprinsă între și inclusiv, [cea de-a doua Zi Lucrătoare înainte de] Data de Referință pentru Plată până la și inclusiv data relevantă pentru răscumpărarea anticipată la opțiunea Emitentului.]</p> <p>[Niciun Deținător nu poate transfera Obligațiunea sa (Obligațiunile sale) cu privire la care a notificat scadența anticipată în conformitate cu Termeni și Condiții în perioada cuprinsă între și inclusiv data la care respectiva notificare a fost emisă în conformitate cu Termeni și Condiții până la și inclusiv data relevantă de răscumpărare anticipată la opțiunea Deținătorului.]]</p>
	Inclusiv rangul de preferință al Obligațiunilor:	<p>Rangul de preferință</p> <p>Obligațiunile constituie obligații directe, necondiționate, negarantate și nesubordonate ale Emitentului și au un rang <i>pari passu</i> unele față de celelalte și (având în vedere excepțiile statutare aplicabile și fără a aduce atingere celor de mai sus) obligațiile de plată ale Emitentului ce derivă din Obligațiuni au un rang <i>pari passu</i> cu toate celelalte obligații negarantate și nesubordonate ale Emitentului, prezente și viitoare.</p>
	Inclusiv restricțiile aplicabile acestor drepturi:	<p>[În cazul Obligațiunilor Guvernaate de Legea Germană inserați:</p>

		<p>Răscumpărarea anticipată în scopuri fiscale</p> <p>Obligațiunile pot fi răscumpărate la opțiunea Emitentului, în totalitate și nu parțial, înainte de scadența declarată, în baza unei notificări de răscumpărare transmisă Agentului Fiscal și Deținătorilor (notificare care va fi irevocabilă) în cadrul perioadei specificate de notificare, la o valoare de răscumpărare specificată în Termeni și Condiții, dacă, în urma oricărei modificări sau schimbări a legilor sau reglementărilor din România sau a unei subdiviziuni politice sau autorități fiscale din România, sau ca urmare a oricărei modificări, a oricărei schimbări, a unei interpretări oficiale sau a aplicării legilor sau reglementărilor respective, amendament sau schimbare care este în vigoare la sau după data la care ultima tranșă din cadrul acestei serii de Obligațiuni a fost emisă, Emitentul va fi obligat la plata unor sume suplimentare (cu excepția cazurilor specificate în Termeni și Condiții).]</p> <p>[Răscumpărarea anticipată la opțiunea Emitentului</p> <p>Obligațiunile pot fi răscumpărate la opțiunea Emitentului la o dată sau la datele specificate în Termeni și Condiții înainte de scadența declarată a acestora în baza unei notificări de răscumpărare anticipată transmisă Deținătorilor (notificare care va fi irevocabilă) în perioada specificată de notificare, la valoarea (valorile) de răscumpărare specificată/specificate în Termeni și Condiții [împreună cu dobânda acumulată, dacă există, până la (dar excluzând) data relevantă specificată în Termeni și Condiții].]</p>						
C.9	Rata nominală a dobânzii:	<p>[În cazul Obligațiunilor cu Dobândă Fixă inserați: [●] procente pe an]</p> <p>[În cazul Obligațiunilor cu Dobândă Crescătoare (de tip Step-up) sau Descrescătoare (de tip Step-down) inserați:</p> <p>De la și incluzând Data Începerii Calculării Dobânzii după cum urmează:</p> <table border="1" data-bbox="667 1424 1404 1615"> <thead> <tr> <th data-bbox="667 1424 927 1503">de la și incluzând,</th> <th data-bbox="927 1424 1161 1503">până la, dar excluzând,</th> <th data-bbox="1161 1424 1404 1503">la rata dobânzii de</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="667 1503 927 1615">[inserați dată]</td> <td data-bbox="927 1503 1161 1615">[inserați dată]</td> <td data-bbox="1161 1503 1404 1615">[inserați Rata Dobânzii] procente pe an</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p> <p>[În cazul Obligațiunilor pentru care nu se fac plăți periodice de dobândă inserați: Nu se aplică. Nu se vor efectua plăți periodice de dobândă pentru Obligațiuni.]</p>	de la și incluzând,	până la, dar excluzând,	la rata dobânzii de	[inserați dată]	[inserați dată]	[inserați Rata Dobânzii] procente pe an
de la și incluzând,	până la, dar excluzând,	la rata dobânzii de						
[inserați dată]	[inserați dată]	[inserați Rata Dobânzii] procente pe an						
	Data de la care se calculează dobânda și data scadenței dobânzilor:	<p>[Data Începerii Calculării Dobânzii</p> <p>Data Începerii Calculării Dobânzii aferentă Obligațiunilor este [inserați Data respectivă a Începerii Calculării Dobânzii].]</p> <p>[Datele de Plată a Dobânzii</p> <p>[Datele de Plată a Dobânzii: [●]]</p> <p>[Pentru Obligațiunile cu Dobândă Fixă-Fixă sau Fixă-</p>						

		Variabilă inserați: [Datele de Plată a Dobânzii Fixe: [●]] [Datele de Plată a Dobânzii Variabile: [●]]]														
	Dacă rata dobânzii nu este fixă, descrierea elementelor subiacente pe baza cărora se calculează:	<p>[în cazul Obligațiunilor corelate cu o rată a dobânzii de referință inserați: [inseșiți numărul, termenul și denumirea ratei respective a dobânzii de referință] pe an [[plus] [sau] [minus] o marjă de [în cazul Obligațiunilor cu o marjă nevariabilă inserați: [●] procente pe an] [în cazul Obligațiunilor cu o marjă variabilă inserați:</p> <table border="1" data-bbox="667 689 1410 878"> <tr> <td data-bbox="667 689 948 752">de la și incluzând,</td> <td data-bbox="948 689 1166 752">până la, dar excluzând,</td> <td data-bbox="1166 689 1410 752"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="667 752 948 878">[inseșiți dată]</td> <td data-bbox="948 752 1166 878">[inseșiți dată]</td> <td data-bbox="1166 752 1410 878">[plus] [minus] [inseșiți Marja] procente pe an]</td> </tr> </table> <p>]</p> <p>[[și] înmulțit cu factorul [●]]. [Rata maximă a dobânzii este de [●] procente pe an.] [Rata minimă a dobânzii este de [●] procente pe an.] [în cazul Obligațiunilor cu o structură de dobândă de tip "Memory Floater", inseșiți: Dacă rata dobânzii în legătură cu orice perioadă a dobânzii ("respectiva Perioadă a Dobânzii") stabilită în conformitate cu prevederile de mai sus, este mai mică decât rata dobânzii aferentă perioadei dobânzii imediat precedente, rata dobânzii pentru respectiva Perioadă a Dobânzii va fi rata dobânzii aferentă perioadei dobânzii imediat precedente ("Memory Floater").]</p> <p>[Rata relevantă a dobânzii de referință pentru [prima] [ultima] perioadă de dobândă va fi rata stabilită prin interpolare liniară între rata dobânzii de referință disponibile cu următorul termen mai scurt decât termenul perioadei de dobândă interpolate și rata dobânzii de referință disponibile cu următorul termen mai lung decât termenul perioadei de dobândă interpolate.]</p> <p>[în cazul Obligațiunilor corelate cu o rată de referință inseșiți: Rata dobânzii va fi de [inseșiți numărul, termenul și denumirea Ratei respective de Referință] pe an [plus] [sau] [minus] o marjă de [în cazul Obligațiunilor cu o marjă nevariabilă inserați: [●] procente] [în cazul Obligațiunilor cu o marjă variabilă inserați:</p> <table border="1" data-bbox="667 1704 1410 1892"> <tr> <td data-bbox="667 1704 916 1767">de la și incluzând,</td> <td data-bbox="916 1704 1161 1767">până la, dar excluzând,</td> <td data-bbox="1161 1704 1410 1767"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="667 1767 916 1892">[inseșiți dată]</td> <td data-bbox="916 1767 1161 1892">[inseșiți dată]</td> <td data-bbox="1161 1767 1410 1892">[plus] [minus] [inseșiți Marja] procente pe an]</td> </tr> </table> <p>]</p> <p>[[și] înmulțit cu factorul [●]]. [Rata maximă a dobânzii este de [●] procente pe an.] [Rata minimă a dobânzii este de [●] procente pe an.] [în cazul Obligațiunilor cu o structură de</p>			de la și incluzând,	până la, dar excluzând,		[inseșiți dată]	[inseșiți dată]	[plus] [minus] [inseșiți Marja] procente pe an]	de la și incluzând,	până la, dar excluzând,		[inseșiți dată]	[inseșiți dată]	[plus] [minus] [inseșiți Marja] procente pe an]
de la și incluzând,	până la, dar excluzând,															
[inseșiți dată]	[inseșiți dată]	[plus] [minus] [inseșiți Marja] procente pe an]														
de la și incluzând,	până la, dar excluzând,															
[inseșiți dată]	[inseșiți dată]	[plus] [minus] [inseșiți Marja] procente pe an]														

dobândă de tip "Memory Floater", inserați: Dacă rata dobânzii în legătură cu orice perioadă a dobânzii ("**respectiva Perioadă a Dobânzii**") stabilită în conformitate cu prevederile de mai sus, este mai mică decât rata dobânzii aferentă perioadei dobânzii imediat precedente, rata dobânzii pentru respectiva Perioadă a Dobânzii va fi rata dobânzii aferentă perioadei dobânzii imediat precedente ("**Memory Floater**").]]

[în cazul Obligațiunilor cu Dobândă Fixă-Fixă (Fixed to Fixed Rate Notes) inserați:

[●] procente pe an de la Data Începerii Calculării Dobânzii până la, dar excluzând, [inserați **Data Modificării Ratei Dobânzii**] ("**Data Modificării Ratei Dobânzii**") și la Cea De-a Doua Rată a Dobânzii care va fi stabilită în conformitate cu Termenii și Condițiile, înainte de Data Modificării Ratei Dobânzii, de la și inclusiv, Data Modificării Ratei Dobânzii, până la, dar excluzând, Data Scadenței. "**Cea De-a Doua Rată a Dobânzii**" va fi [inserați numărul, termenul și denumirea Ratei respective de Referință] pe an [în cazul unei Marje, inserați: [plus] [minus] o marjă de [●]procente [[și] înmulțit cu factorul [●]].]

[în cazul Obligațiunilor cu Dobândă Fixă-Variabilă (Fixed to Floating Rate Notes) inserați:

[●] procente pe an de la Data Începerii Calculării Dobânzii până la, dar excluzând, [inserați **Data Modificării Ratei Dobânzii**] ("**Data Modificării Ratei Dobânzii**") și la Rata Variabilă a Dobânzii care va fi stabilită pentru fiecare perioadă de calculare a dobânzii, în conformitate cu Termenii și Condițiile, de la și inclusiv Data Modificării Ratei Dobânzii, până la, dar excluzând Data Scadenței. "**Rata Variabilă a Dobânzii**" va fi [inserați numărul, termenul și Rata respectivă a Dobânzii de Referință sau Rata respectivă de Referință] pe an [în cazul unei Marje inserați: [plus] [sau] [minus] o marjă de [în cazul Obligațiunilor cu o marjă invariabilă inserați: [●]procente.] [în cazul Obligațiunilor cu o marjă variabilă inserați:

de la și incluzând,	până la, dar excluzând,	
[inserați dată]	[inserați dată]	[plus] [minus] [inserați Marja] procente pe an]

] [[și] înmulțit cu factorul [●]]. [Rata maximă a dobânzii este de [●] procente pe an.] [Rata minimă a dobânzii este de [●] procente pe an.] [în cazul Obligațiunilor cu o structură de dobândă de tip "Memory Floater", inserați: Dacă rata dobânzii în legătură cu orice perioadă a dobânzii ("**respectiva Perioadă a Dobânzii**") stabilită în conformitate cu prevederile de mai sus, este mai mică decât rata dobânzii aferentă perioadei dobânzii imediat precedente, rata dobânzii pentru respectiva Perioadă a Dobânzii va fi rata dobânzii aferentă perioadei dobânzii imediat precedente ("**Memory Floater**").]]

	<p>Data Scadenței și modalitățile de amortizare a împrumutului, inclusiv procedurile de rambursare/răscumpărare:</p>	<p>Data Scadenței</p> <p>Data Scadenței Obligațiunilor este [inserați Data respectivă a Scadenței].</p> <p>Proceduri de rambursare/răscumpărare</p> <p>[În cazul Obligațiunilor Guverdate de Legea Germană inserați: Plata principalului aferent Obligațiunilor se va face către Sistemul de Decontare sau potrivit instrucțiunilor acestuia în conturile deținătorilor conturilor respective ale Sistemului de Decontare.] [În cazul Obligațiunilor Guverdate de Legea Română inserați: Plata principalului aferent Obligațiunilor se va face [în] [către Agentul de Plată sau la instrucțiunile acestuia pentru creditarea] [conturile] [conturilor] Deținătorilor înregistrați în Registrul Deținătorilor la data de referință a plății ("Data de Referință a Plății") respectiv: (i) pentru plățile efectuate de către Emitent în legătură cu o notificare a unui Deținător prin care declară scadența anticipată a Obligațiunilor în conformitate cu Termenii și Condițiile, data la care respectiva notificare prin care se declară scadența anticipată a Obligațiunilor este dată de către Deținător în conformitate cu Termenii și Condițiile și (ii) pentru orice alte plăți aferente Obligațiunilor, sfârșitul programului de lucru al celei de-a cincisprezecea zi calendaristică anterioare datei de scadență a respectivei plăți (inclusiv Data Scadenței).</p> <p>Fiecare Deținător trebuie să furnizeze informații detaliate privind contul cu cel puțin 5 zile calendaristice înainte de data respectivă a scadenței și să se asigure că [Emitentul deține] [Agentul (Agenții) de Plată dețin(e)] toate informațiile necesare pentru procesarea plăților, în fiecare caz astfel cum este specificat în Termeni și Condiții.]</p>
	<p>Randamentul:</p>	<p>[În cazul Obligațiunilor cu Dobândă Fixă (Fixed Rate Notes), al Obligațiunilor cu Dobândă Crescătoare (de tip Step-up) sau Descrescătoare (de tip Step-down) sau al Obligațiunilor fără plăți periodice a dobânzii inserați: [●] procente pe an.]</p> <p>[Nu se aplică. Nu va fi calculat randamentul.]</p>
	<p>Numele reprezentantului deținătorilor titlurilor de împrumut:</p>	<p>[Numele reprezentantului Deținătorilor</p> <p>[Nu se aplică. Nu a fost numit niciun Reprezentant Comun prin Termeni și Condiții.]</p> <p>[inserați numele Reprezentantului Comun]</p>
<p>[C.1 0</p>	<p>În cazul în care plata dobânzilor generate de valoarea emisă este corelată cu un instrument derivat (mai multe instrumente derivate), explicații clare și exhaustive care să permită investitorilor să înțeleagă modul în care valoarea investiției lor este influențată de cea a instrumentului (instrumentelor) subiacent(e),</p>	<p>Nu se aplică. Obligațiunile nu au o componentă derivată în structura de plată a dobânzii.</p>

	în special în cazul în care riscurile sunt evidente:	
C.11	Se indică dacă valorile mobiliare oferite fac sau vor face obiectul unei solicitări de admitere la tranzacționare, în vederea distribuirii lor pe o piață reglementată sau pe piețe echivalente, caz în care se indică piețele în cauză:	<p>[Nu se aplică, Obligațiunile aferente acestei emisiunii individuale nu vor face obiectul unei solicitări de admitere la tranzacționare.]</p> <p>[Cererea privind admiterea Obligațiunilor la tranzacționare [pe piața reglementată a Bursei de Valori din Luxembourg (<i>Bourse de Luxembourg</i>)] [.] [și] [[pe piața reglementată la vedere administrată de Bursa de Valori București S.A.] [.] [și] [[pe "Amtlicher Handel" (Piața Oficială)] [.] [și] [pe "Geregelter Freiverkehr" (Ce-a de-a Doua Piață Reglementată)] a <i>Wiener Börse AG (Bursa de Valori din Viena)</i>] [.] [și] [inserați o altă bursă de acțiuni] [a fost depusă] [va fi depusă].]]</p>
[C.2 1	Se indică piața pe care valorile mobiliare vor fi tranzacționate și pentru care prospectul a fost publicat:	<p>[Nu se aplică, Obligațiunile aferente acestei emisiunii individuale nu vor face obiectul unei solicitări de admitere la tranzacționare.]</p> <p>[Cererea privind admiterea Obligațiunilor la tranzacționare [pe piața reglementată a Bursei de Valori din Luxembourg (<i>Bourse de Luxembourg</i>)] [.] [și] [[pe piața reglementată la vedere administrată de Bursa de Valori București S.A.] [.] [și] [pe Sistemul alternativ de tranzacționare ATS-CAN administrat de Bursa de Valori București S.A.))]] [.] [și] [[pe "Amtlicher Handel" (Piața Oficială)] [.] [și] [pe "Geregelter Freiverkehr" (Ce-a de-a Doua Piață Reglementată)] a <i>Wiener Börse AG (Bursa de Valori din Viena)</i>] [.] [și] [inserați o altă bursă de acțiuni] [a fost depusă] [va fi depusă].]]</p>

D. Riscuri

D.2	Informații de bază privind riscurile principale care sunt specifice Emitentului:	<p>Riscuri aferente Emitentului și activității acestuia</p> <ul style="list-style-type: none"> - BCR operează pe piețe extrem de competitive, activitatea acesteia și rezultatele operaționale putând fi afectate în mod negativ. - Condițiile dificile macroeconomice și ale piețelor financiare pot avea un efect nefavorabil semnificativ asupra activității, situației financiare, rezultatelor din exploatare și perspectivei BCR. - BCR a fost și este posibil să fie în continuare afectată de criza curentă a datoriilor suverane din Europa și este posibil să fie nevoită să facă ajustări pentru deprecierea expunerii la riscurile datoriilor suverane ale anumitor țări. - BCR este expusă unui risc semnificativ de credit al riscului de contraparte, iar neîndeplinirea obligațiilor de către contrapărți poate genera pierderi care depășesc provizioanele BCR. - Schimbări în ratele dobânzilor sunt cauzate de numeroși factori independenți de controlul BCR, iar astfel de schimbări pot avea efecte nefavorabile semnificative asupra rezultatelor financiare, inclusiv asupra venituri-
------------	--	--

		<p>lor nete din dobânzi.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Schimbările în politica monetară sunt în afara controlului BCR și nu sunt predictibile. - Având în vedere că o mare parte din operațiunile, activele și clienții BCR se află în România, care nu face parte din Zona Euro, BCR și clienții săi sunt expuși riscurilor valutare. - BCR s-a confruntat și este posibil să se confrunte în continuare în viitor cu deteriorarea calității creditelor, în special ca urmare a crizei financiare și a declinului economic. - BCR este expusă deprecierei valorilor garanțiilor care susțin împrumuturile comerciale și cele imobiliare rezidențiale. - Fluctuațiile și volatilitatea pieței pot afecta negativ valoarea activelor BCR, pot reduce profitabilitatea și pot face dificilă evaluarea valorii juste a unora dintre activele sale. - Strategiile de hedging ale BCR se pot dovedi ineficiente. - Riscul operațional ar putea perturba activitatea BCR sau ar putea avea drept efect inițierea unor acțiuni de neconformare cu cadrul de reglementare. - Modificarea legislației privind protecția consumatorului, precum și aplicarea sau interpretarea acestei legislații poate limita comisioanele și alte politici de preț pe care BCR le poate impune pentru anumite tranzacții bancare și poate permite consumatorilor să solicite restituirea comisioanelor deja achitate în trecut. - Expunerea BCR la riscul de litigii și la riscuri reputaționale este sporită. - Strategiile de gestionare a riscurilor și procedurile interne de control ale BCR ar putea expune BCR unor riscuri neidentificate sau neanticipate. - Noi cerințe sau modificări administrative sau legale ale nivelurilor de capitalizare adecvată și îndatorare (leverage) ar putea supune BCR unor standarde sau cerințe mai mari de capital și ar putea obliga BCR ca în viitor să obțină capital suplimentar sau lichidități. - Este posibil ca agențiile de rating să suspende, să retrogradeze sau să retragă un rating atribuit BCR sau României, iar o astfel de acțiune ar putea afecta în mod negativ condițiile de finanțare ale BCR, în special accesul acesteia la piețele instrumentelor de împrumut. - BCR este expusă riscului ca lichiditățile să nu fie imediat disponibile. - BCR poate avea dificultăți în recrutarea sau menținerea de personal calificat.
--	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> - Acționarul principal al BCR poate controla activitățile acționarilor. - Respectarea regulilor cu privire la măsurile de combatere a spălării banilor, a corupției și a finanțării actelor de terorism implică eforturi și costuri semnificative, iar nerespectarea acestora poate avea consecințe severe din punct de vedere juridic și reputațional. <p>Riscuri aferente investițiilor în România ca piață emergentă</p> <ul style="list-style-type: none"> - România este încă o piață emergentă și poate prezenta riscuri mai mari decât piețele dezvoltate. - România poate întâmpina dificultăți legate de procesul de post-aderare la Uniunea Europeană. - Nivelul de transparență a emitenților români pe piața din România și a informațiilor publicate de către aceștia ar putea fi mai redus decât în alte state membre ale Uniunii Europene. - Schimbările din și ambiguitățile aferente sistemului de drept și sistemului judiciar din România ar putea avea impact asupra activității BCR. - Este posibil ca fondurile UE să nu fie eliberate sau ca UE să nu mai adopte alte programe de sprijin. - Pierderea încrederii clienților în activitatea BCR sau în activitățile bancare în general poate determina un număr neașteptat de mare de retrageri ale depozitelor clienților, care poate avea un efect nefavorabil semnificativ asupra rezultatelor, a situației financiare și a lichidității BCR. - Problemele legate de lichidități cu care se confruntă anumite țări din Europa Centrală și de Est pot afecta în mod nefavorabil România și întreaga regiune a Europei Centrale și de Est și pot avea o influență negativă asupra rezultatelor economice și a situației financiare a BCR. - Este posibil ca guvernele din țările Europei Centrale și de Est, inclusiv cel din România, să reacționeze la criza economică și financiară prin măsuri sporite de protecționism, naționalizări sau măsuri similare.
D.3	Informații de bază privind riscurile principale care sunt specifice valorilor mobiliare:	<p>Factori care au o influență semnificativă în evaluarea riscurilor de piață asociate Obligațiunilor emise în cadrul Programului</p> <p>Este posibil ca o investiție în Obligațiuni să nu fie adecvată pentru toți investitorii, dacă aceștia nu dețin cunoștințe și/sau experiență suficiente în domeniul piețelor financiare și/sau nu au acces la informații și/sau resurse financiare și lichidități pentru a suporta toate riscurile unei investiții și/sau nu au o înțelegere completă a condițiilor Obligațiunilor și/sau abilitatea de a evalua scenariile posibile pentru factorii economici, rata dobânzii și alți factori care îi pot afecta investiția.</p>

		<p>Riscuri aferente tranzacționării Obligațiunilor</p> <p>Nu există o piață activă de tranzacționare a Obligațiunilor.</p> <p>Este posibil ca Emitentul să nu reușească admiterea Obligațiunilor la tranzacționare pe Bursa de Valori din Luxemburg și/sau pe Bursa de Valori București și/sau pe oricare altă bursă de valori mobiliare.</p> <p>[Nu există lichiditate pe Bursa de Valori București pentru piața de obligațiuni corporative.]</p> <p>[Există riscul că Obligațiunile vor fi suspendate sau retrase de la tranzacționare, ceea ce ar avea un efect negativ semnificativ asupra prețului respectivelor Obligațiuni.]</p> <p>Riscuri aferente Obligațiunilor în general</p> <ul style="list-style-type: none"> - Conform Directivei Uniunii Europene privind impozitarea veniturilor din economii, dacă o plată urmează să fie efectuată sau încasată prin intermediul unui agent plătit într-un stat care a optat pentru un sistem de reținere la sursă și o sumă dintr-o taxă sau în legătură cu o taxă urmează să fie reținută din plata respectivă, Emitentul, orice agent plătit sau orice altă persoană nu va fi obligat(ă) să plătească sume suplimentare în legătură cu orice Obligațiuni ca urmare a impunerii unei astfel de rețineri la sursă (Nu se va aplica mecanismul de "gross-up"). - Plățile de dobândă pentru Obligațiuni nu pot fi efectuate fără aplicarea impozitului cu reținere la sursă aplicabil în România. [Emitentul nu este obligat să efectueze plata unor sume suplimentare pentru nicio plată aferentă Obligațiunilor și nu va fi răspunzător sau obligat în niciun alt mod să plătească niciun fel de taxe, impozite, rețineri la sursă sau să achite orice alte obligații de plată care ar rezulta în legătură cu deținerea, transferul, prezentarea sau predarea pentru plată sau din executarea oricăror Obligațiuni și toate plățile vor fi efectuate de către Emitent cu aplicarea respectivelor taxe, impozite cu reținere la sursă sau alte sume care trebuie plătite, reținute sau deduse.] [Chiar dacă Emitentul a ales, ca regulă generală, să plătească sume suplimentare în legătură cu orice Obligațiuni ca rezultat al aplicării impozitului cu reținere la sursă pentru plățile de dobândă conform legislației fiscale din România, Deținătorii ar trebui să aibă în vedere faptul că, potrivit Termenilor și Condițiilor, pot fi aplicabile anumite excepții potrivit cărora Emitentul ar putea fi exceptat de la plata respectivelor sume suplimentare.] - [Este posibil ca ratingul de credit al Obligațiunilor să nu reflecte în mod adecvat toate riscurile investiției în astfel de Obligațiuni și să fie suspendat, redus sau retras, ceea ce poate avea un efect negativ asupra valorii de piață și a prețului de tranzacționare al Obligațiunilor.] - Obligațiunile sunt reglementate de [legislația germană]
--	--	---

[legislația română], iar modificările legislației aplicabile, ale reglementărilor sau politicilor de reglementare pot avea efect negativ asupra BCR, a Obligațiunilor și asupra Deținătorilor.

Riscuri aferente pieței în general

- Deținătorii sunt expuși riscului ca randamentul real al unei investiții să scadă din cauza deprecierii viitoare a valorii banilor (inflației).
- Deținătorii sunt expuși riscului unei evoluții nefavorabile a prețurilor de piață ale Obligațiunilor pe care le dețin, care se materializează în cazul în care Deținătorul vinde Obligațiunile înainte de scadența finală a acestor Obligațiuni.
- În cazul răscumpărării anticipate a oricăror Obligațiuni, există un risc ca Deținătorii să nu poată reinvesti veniturile obținute din Obligațiuni astfel încât să obțină aceeași rată de rentabilitate.
- Există riscuri de curs valutar, dacă activitățile financiare ale unui Deținător sunt denominate într-o altă monedă sau unitate monetară decât Moneda Specificată în care BCR va efectua plăți aferente Obligațiunilor. De asemenea, autoritățile guvernamentale și monetare pot impune controale valutare care pot afecta în mod negativ un curs de schimb aplicabil.
- Costurile suplimentare, legate în special de vânzarea și cumpărarea de Obligațiuni, pot avea un impact semnificativ asupra potențialului de profit aferent Obligațiunilor.
- Deținătorii trebuie să se bazeze pe funcționalitatea sistemului de decontare corespunzător.
- Deținătorii trebuie să aibă în vedere faptul că regimul fiscal aplicabil se poate modifica în dezavantajul Deținătorilor și, prin urmare, impactul fiscal al unei investiții în Obligațiuni trebuie analizat cu atenție.
- Considerente legale cu privire la investiție pot restricționa anumite investiții.
- BCR este expusă conflictelor de interese, ceea ce poate afecta în mod negativ Deținătorii.

Riscuri aferente structurii Obligațiunilor

[În cazul Obligațiunilor cu Dobândă Fixă inserați: Deținătorii de Obligațiuni sunt expuși riscului de scădere a prețului Obligațiunilor ca urmare a schimbărilor ratei dobânzii de piață.]

[În cazul Obligațiunilor cu Dobândă Variabilă inserați: Deținătorii de Obligațiuni pot fi expuși riscului fluctuațiilor nivelului ratelor dobânzii, care ar putea face imposibilă anticiparea randamentului Obligațiunilor și sunt expuși riscului incertitudinii veniturilor realizate din dobânzi.]

[În cazul Obligațiunilor cu Dobândă Fixă-Fixă sau Fixă-

		<p>Variabilă inserați: Obligațiunile sunt purtătoare de dobândă care se convertește [dintr-o dobândă fixă într-o altă dobândă fixă] [dintr-o dobândă fixă într-o dobândă variabilă]. Un Deținător suportă riscul ca, în urma conversiei, [noua rată fixă a dobânzii să fie mai mică decât ratele dobânzii care prevalează la momentul respectiv] [diferențialul (spread-ul) aferent Obligațiunilor să fie mai puțin favorabil decât diferențialele care prevalează pentru obligațiuni cu dobândă variabilă comparabile, raportat la aceeași rată de referință].]</p> <p>[În cazul Obligațiunilor fără plata periodică a unei dobânzi inserați: Deținătorul de Obligațiuni este expus riscului de scădere a prețului Obligațiunilor ca urmare a schimbărilor ratei dobânzii de piață. Prețurile Obligațiunilor cu Cupon Zero sunt mai volatile decât prețurile obligațiunilor cu dobândă fixă și ar putea fi influențate într-o mai mare măsură de modificările ratei dobânzii de pe piață decât Obligațiunile purtătoare de dobândă cu o scadență similară.]</p> <p>În cazul în care oricare dintre Obligațiuni sunt răscumpărate înainte de scadență, Deținătorul respectivelor Obligațiuni poate fi expus unor riscuri, inclusiv riscului ca randamentul investiției să fie la un nivel mai redus decât cel așteptat (riscul răscumpărării anticipate).</p> <p>[În cazul unei rate maxime a dobânzii inserați: Deținătorii nu vor putea beneficia de o evoluție favorabilă a dobânzii peste plafonul stabilit.]</p> <p>[În cazul în care Termenii și Condițiile prevăd adoptarea unor Decizii ale Deținătorilor inserați: Anumite drepturi ale unui Deținător pot fi modificate, diminuate sau chiar anulate prin astfel de decizii, care pot afecta negativ Deținătorul respectiv.]</p> <p>[În cazul în care Termenii și Condițiile prevăd numirea unui Reprezentant Comun inserați: Având în vedere faptul că prin Termeni și Condiții a fost numit un Reprezentant Comun, un Deținător poate fi privat de dreptul individual al acestuia de a își urmări și exercita drepturile prevăzute de Termenii și Condițiile Obligațiunilor împotriva Emitentului.]</p> <p>Obligațiunile pot face obiectul unei reduceri sau unei conversii în capital propriu la survenirea unei anumite situații determinate, care poate avea drept urmare pierderea de către Deținători a întregii investiții în Obligațiuni sau a unei părți din aceasta (absorbție de drept a pierderilor).</p> <p>Riscuri legate de FATCA</p> <p>Plățile aferente Obligațiunilor efectuate către Deținătorii și beneficiarii efectivi ai drepturilor asupra Obligațiunilor care (i) nu se conformează cerințelor privind certificările fiscale sau identificarea fiscală (inclusiv prezentarea unei renunțări la beneficiile acordate prin orice legi care interzic divulgarea informațiilor respective către o autoritate fiscală) sau (ii) sunt instituții financiare care nu se conformează Legii S.U.A. privind conformitatea fiscală a conturilor deschise în</p>
--	--	--

		străinătate sau unor prevederi similare, care însă nu reprezintă legislație a S.U.A., inclusiv orice acorduri voluntare încheiate cu o autoritate fiscală în baza acestora, pot face obiectul unui impozit cu reținere la sursă de 30 procente. Emitentul nu va fi obligat să efectueze plăți suplimentare în legătură cu orice astfel de sume reținute de Emitent sau de agentul plătitor intermediar.
--	--	---

E. Oferta

[E.2b]	Motivele ofertei și utilizarea fondurilor obținute, dacă este vorba de alte motive decât realizarea unui beneficiu și/sau acoperirea anumitor riscuri:	<p>[Veniturile nete obținute din emisiunea oricăror Obligațiuni vor fi utilizate de Emitent în scopuri generale de finanțare.]</p> <p>[inserați alte motive ale ofertei și utilizarea fondurilor]</p>
E.3	Descrierea termenilor și condițiilor ofertei:	<p>Suma totală a principalului</p> <p>[până la] [inserați suma totală a principalului Obligațiunilor]</p> <p>Prețul de emisiune [plus o primă de emisiune]</p> <p>[inserați Prețul de emisiune al Obligațiunilor plus prima de emisiune, dacă este cazul]</p> <p>Volumul minim/maxim de subscriere</p> <p>[inserați volumul minim/maxim de subscriere]</p> <p>Tipul de distribuire</p> <p>[inserați tipul de distribuire a Obligațiunilor]</p> <p>[Data începerii și încheierii perioadei de [marketing] [subscriere]]</p> <p>[inserați data începerii și încheierii perioadei de marketing sau de subscriere a Obligațiunilor (dacă este cazul)]</p> <p>[inserați orice subscriere sau distribuire de către dealeri sau distribuitori]</p> <p>Alte condiții sau condiții ulterioare</p> <p>[inserați alte condiții sau condiții ulterioare care vizează oferta] [Nu se aplică]]</p>
E.4	Descrierea tuturor intereselelor care ar putea influența emisiunea/oferta, inclusiv a intereselor conflictuale:	[Nu se aplică; nu există astfel de interese.] [inserați descrierea oricăror astfel de interese]
E.7	Estimarea cheltuielilor percepute de la investitor de	[Nu se aplică dat fiind faptul că aceste cheltuieli nu vor fi percepute de la investitor de către Emitent [sau ofer-

	către Emitent sau ofertant:	tant/ofertanți].] [inșerați descrierea oricărui astfel de costuri]
--	-----------------------------	---