

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 Elementele 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".

A. Introducere și Atenționări

A.1	Atenționări.	<p>Acest rezumat ("Rezumatul") trebuie citit ca o introducere la prospect ("Prospectul").</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" sau "Banca"), bulevardul Regina Elisabeta nr. 5, cod poștal 030016, București, sector 3, România (în calitate de emitent, "Emitentul") care a întocmit în structură modulară acest Rezumat, inclusiv orice traducere a acestuia, însă doar în cazul în care acest Rezumat 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 Obligațiunilor de către intermediari financiari.	<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 Dealer-ului/Dealerilor și/sau ale intermediarului/intermediarilor 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] [.] [și] [în Marele Ducat de Luxemburg] [și] în România], pentru revânzarea ulterioară sau plasamentul final al Obligațiunilor în cadrul perioadei de ofertă pentru revânzarea ulterioară sau</p>

		<p>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(, cu modificările și completările ulterioare.</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 termenilor și condițiilor aplicabile Obligațiunilor ("Termeni Finali") relevante vor fi publicate pe pagina de internet a Emitentului la www.bcr.ro].</p>
Orice alte condiții clare și obiective asociate acordului care sunt relevante pentru utilizarea Prospectului.		<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>[In [Termenii Finali] [termenii finali aplicabili Obligațiunilor ("Termeni Finali")], Emitentul a atașat următoarele condiții suplimentare asociate acordului care sunt relevante pentru utilizarea Prospectului: introduceți condițiile. Emitentul își rezervă dreptul de a retrage în orice moment acordul pentru utilizarea Prospectului, retragerea urmând a fi (i) publicată pe pagina de internet a Emitentului la www.bcr.ro și (ii) comunicată [Dealerului] [Dealerilor] [Relevant] [Relevanți] [și [Intermediarului] [Intermediarilor] [Relevanți]].]</p>
Mențiune prin care investitorii sunt informați cu privire la faptul că informațiile privind termenii și condițiile ofertei derulate de un intermediar financiar vor fi furnizate în momentul în care va fi derulată oferta de către intermediarul financiar.		<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 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 ofertă.]</p>

B. Emitentul

B.1	Denumirea juridică și denumirea comercială a Emitentului.	Denumirea juridică a Emitentului este "Banca Comercială Română S.A.", 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.
B.4b	Orice tendințe cunoscute care influențează Emitentul și ramura de activitate în care acesta funcționează.	<p>Criza financiară a determinat băncile din România să apeleze la resurse interne, concomitent 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 pe 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. În linie cu tendința de scădere graduală a ratei dobânzii de politică monetară de la 5,25 la sută pe an în iunie 2013 la 1,75 la sută pe an în 2015, BNR a menținut neschimbată rata dobânzii de politică monetară în 2016 la 1,75 la sută pe an, luând în considerare, printre alte elemente, riscurile induse de potențialul impact al politicii fiscale și modificările aduse legislației financiare, precum și de incertitudinea cu privire la creșterea economică globală și redresarea economiei zonei euro.</p> <p>În sectorul bancar, în ultimii ani s-au prezentat Parlamentului spre adoptare sau sunt deja adoptate și aplicabile o serie de propuneri legislative care vizează protecția consumatorilor în tranzacțiile financiare și bancare. În luna mai 2016 a fost adoptată legea controversată privind darea în plată a unor bunuri imobile în vederea stingerii obligațiilor asumate prin credite (Legea 77/2016), care permite debitorilor ipotecari, care sunt consumatori, să stingă creditele neplătite scrie prin predarea bunurilor imobiliare către bănci. Drept rezultat, instituțiile de credit din România, inclusiv Emitentul, au decis majorarea depozitelor financiare necesare pentru a asigura un credit ipotecar. Având în vedere că numărul de clienți care au ales să beneficieze de prevederile acestei legi a fost mai redus decât s-a anticipat inițial, Emitentul a decis să re-ajusteze condițiile de creditare în sensul aducerii mai aproape de condițiile inițiale. Impactul negativ asupra volumelor creditelor ipotecare ar putea fi compensat parțial prin creșterea volumelor creditelor de consum, ca urmare a creșterii recente a salariului real și a reducerii unor taxe. Alte inițiative legislative care pot afecta sectorul bancar, în general, cum ar fi proiectul de reglementare cu privire la protecția consumatorului și proiectul de lege pentru punerea în aplicare a Directivei privind conturile de plăți sunt în prezent în dezbateri parlamentară, în diferite etape, sau la inițiatorul acestora (de exemplu, Autoritatea Națională pentru Protecția Consumatorului).</p> <p>Mai mult decât atât, începând cu 2014 și atingând un vârf în 2015, vânzarea portofoliului creditelor neperformante, în special creditele corporative, acordate de către instituțiile de credit din România a îmbunătățit în mod semnificativ bilanțurile băncilor. Începând cu</p>

		2014 BCR a accelerat vânzarea creditelor neperformante, și ca rezultat, atât volumul creditelor neperformante cât și rata creditelor neperformante ale băncii au scăzut semnificativ, astfel cum este reflectat în situațiile financiare semestriale IFRS-UE la 30 iunie 2016, precum și în rezultatele financiare ale BCR pentru primele nouă luni ale anului 2016.																																							
B.5	Dacă Emitentul face parte dintr-un grup, o descriere a grupului și a poziției Emitentului în cadrul acestuia.	<p>Grupul BCR ("Grupul") este compus din următoarele companii: Banca Banca Comercială Română S.A., BCR Leasing IFN S.A., BCR Banca pentru Locuințe S.A., BCR Pensii Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., Suport Colect S.R.L., CIT One S.R.L., BCR Real Estate Management S.R.L. ("BCR REM"), Financiară S.A. (lichidată în septembrie 2016), BCR Payments Services S.R.L., Bucharest Financial Plaza S.R.L. (o filială directă a BCR Real Estate Management S.R.L.) ("BFP"), BCR Fleet Management S.R.L. (o filială directă a BCR Leasing IFN S.A.) și Banca Comercială Română Chișinău S.A. Incepand cu data de 31 decembrie 2016, Tribunalul Bucuresti a aprobat fuziunea prin absorție între BCR, în calitate de societate absorbanta și BCR REM și BFP.</p> <p>BCR face parte din grupul mai extins Grupul Erste ("Grupul Erste") compus din Erste Group Bank AG, împreună cu filialele și participațiile acesteia, incluzând Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen în Austria, Česká spořitelna în Republica Cehă, BCR în România, Slovenská sporiteľňa în Republica Slovacă, Erste Bank Ungaria în Ungaria, Erste Bank Croația în Croația, Erste Bank Serbia în Serbia și, în Austria, Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse, sBausparkasse, alte bănci de economisire ale Haftungsverbund, Erste Group Immoent și altele. BCR este o filială deținută direct majoritar 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>Informații financiare istorice selectate la data de 31 decembrie 2015:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">mii RON</th> <th colspan="2">Grup</th> <th colspan="2">Bancă</th> </tr> <tr> <th>31 decembrie 2014</th> <th>31 decembrie 2015</th> <th>31 decembrie 2014</th> <th>31 decembrie 2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total pasive și capital</td> <td>61.624.614</td> <td>62.360.016</td> <td>59.037.134</td> <td>59.460.913</td> </tr> <tr> <td>Total capitaluri proprii atribuibile</td> <td>4.910.155</td> <td>5.875.285</td> <td>5.110.897</td> <td>6.142.989</td> </tr> <tr> <th>mii RON</th> <th>1 ianuarie 2014-31 decembrie 2014</th> <th>1 ianuarie 2015-31 decembrie 2015</th> <th>1 ianuarie 2014-31 decembrie 2014</th> <th>1 ianuarie 2015-31 decembrie 2015</th> </tr> <tr> <td>Venitul net din dobânzi</td> <td>2.289.419</td> <td>1.992.595</td> <td>2.215.176</td> <td>1.925.963</td> </tr> <tr> <td>Profit/(pierdere) net(ă)</td> <td>(2.794.017)</td> <td>922.022</td> <td>(2.629.568)</td> <td>963.427</td> </tr> <tr> <td>Profit aferent par-</td> <td>5.849</td> <td>3.072</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table>	mii RON	Grup		Bancă		31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	Total pasive și capital	61.624.614	62.360.016	59.037.134	59.460.913	Total capitaluri proprii atribuibile	4.910.155	5.875.285	5.110.897	6.142.989	mii RON	1 ianuarie 2014-31 decembrie 2014	1 ianuarie 2015-31 decembrie 2015	1 ianuarie 2014-31 decembrie 2014	1 ianuarie 2015-31 decembrie 2015	Venitul net din dobânzi	2.289.419	1.992.595	2.215.176	1.925.963	Profit/(pierdere) net(ă)	(2.794.017)	922.022	(2.629.568)	963.427	Profit aferent par-	5.849	3.072	-	-
mii RON	Grup			Bancă																																					
	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015																																					
Total pasive și capital	61.624.614	62.360.016	59.037.134	59.460.913																																					
Total capitaluri proprii atribuibile	4.910.155	5.875.285	5.110.897	6.142.989																																					
mii RON	1 ianuarie 2014-31 decembrie 2014	1 ianuarie 2015-31 decembrie 2015	1 ianuarie 2014-31 decembrie 2014	1 ianuarie 2015-31 decembrie 2015																																					
Venitul net din dobânzi	2.289.419	1.992.595	2.215.176	1.925.963																																					
Profit/(pierdere) net(ă)	(2.794.017)	922.022	(2.629.568)	963.427																																					
Profit aferent par-	5.849	3.072	-	-																																					

participațiilor minoritare				
Profit aferent acționarilor băncii mamă	(2.799.866)	918.950	(2.629.568)	963.427

Sursa: Situații Financiare IFRS-UE 2015 Auditate

Informații financiare istorice selectate la data de 30 iunie 2016:

Mil. RON	Grup		Bancă	
	31 decembrie 2015	30 iunie 2016	31 decembrie 2015	30 iunie 2016
Total pasive și capital	62.360	63.944,7	59.460	60.941
Total capitaluri proprii atribuibile	5.875,2	6.388,8	4.142,9	6.604
Mil. RON	1 ianuarie 2015 - 31 decembrie 2015	1 ianuarie 2016 - 30 iunie 2016	1 ianuarie 2015 - 31 decembrie 2015	1 ianuarie 2016 - 30 iunie 2016
Venituri nete din dobânzi	1.013,6	934,7	983,2	904,2
Profit/(pierdere) net(ă) la șase luni	605,2	636,1	581,5	574,6
Profit aferent participațiilor minoritare	1,8	0,1	-	-
Profit aferent acționarilor băncii mamă	603,3	636	581,5	574,6

Sursa: Situații Financiare IFRS-UE H1 2016 Ne-auditate, nerevizuite

Informații financiare istorice selectate la data de 30 septembrie 2016:

Mil. RON	Grup	
	30 septembrie 2016	31 decembrie 2015
Total pasive și capital	64.610,5	62.360,0
Total capitaluri proprii atribuibile	6.948,5	5.875,3
Mil. RON	1 ianuarie 2016 – 30 septembrie 2016	1 ianuarie 2015 – 30 septembrie 2015
Venitul net din dobânzi	1.356,3	1.506,5
Venit operațional	2.184,0	2.307,3
Rezultat operațional	1.067,9	1.201,2
Rezultat net atribuibil acționarilor companiei mamă	1.145,4	904,3

Sursă: Comunicatul de presă din data de 7 noiembrie 2016 referitor la rezultatele financiare ale BCR pentru primele nouă luni ale anului 2016 conform IFRS-UE (ne-auditate, ne-revizuite)

Declarație prin care se confirmă că perspectivele emitentului nu au suferit o deteriorare semnificativă de la data ultii-

Din 31 decembrie 2015, data celor mai recente situații financiare auditate și publicate, nu a intervenit nicio modificare nefavorabilă semnificativă în perspectivele Emitentului.

	mei sale situații financiare auditate și publicate sau o descriere a oricăror modificări nefavorabile semnificative.	
	Descriere modificări semnificative ale situației financiare sau comerciale după perioada vizată de informațiile financiare istorice.	Nu se aplică. Din 30 septembrie 2016, sfârșitul ultimei perioade financiare pentru care au fost publicate informații financiare interimare, nu a intervenit nicio modificare semnificativă în situația financiară sau comercială a Grupului.
B.13	Descrierea evenimentelor importante în evoluția recentă a Emitentului care sunt, într-o mare măsură, relevante pentru evaluarea solvabilității sale.	Nu se aplică. Nu au avut loc evenimente importante în evoluția recentă a Emitentului care să fie, într-o mare măsură, relevante pentru evaluarea solvabilității sale.
B.14	Dacă Emitentul face parte dintr-un grup, orice dependență a Emitentului de alte entități din cadrul grupului.	A se vedea elementul B.5. Societatea-mamă 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, servicii de plată, emiterea și gestionarea instrumentelor de plată, garanții și angajamente, tranzacții cu valori mobiliare și instrumente derivate (în cont propriu și în contul clienților), management de portofoliu, proiect finance, finanțe comerțului internațional, corporate finance, servicii de capital și pe piața monetară, schimb valutar, leasing, factoring, asigurare bancare și de administrare a 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, 93,5783 procente din acțiunile și drepturile de vot în BCR sunt deținute de Erste Group Bank AG. Astfel, Erste Group Bank AG exercită direct 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.

C. Valori Mobiliare

C.1	Descrierea naturii și categoriei Obligațiunilor care fac obiectul ofertei publice și/sau sunt admise la tranzacționare, inclusiv orice număr de identificare a valorilor mobiliare.	<p>Natura și Categoria</p> <p>Obligațiunile [având ca activ suport un Indice Garant] [având activ suport Acțiuni Garant] [având ca activ suport un Indice] [având activ suport Acțiuni] [Altiplano] sunt instrumente de datorie negarantate și nesubordonate.</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 Obligațiunilor.	Obligațiunile sunt emise în [inserați moneda specificată].
C.5	Descrierea oricărei restricții asupra liberei transferabilități a Obligațiunilor.	Nu se aplică. Obligațiunile sunt liber transferabile.
C.8	Descrierea drepturilor conferite de Obligațiuni.	<p>[Dobânda plătită aferentă Obligațiunilor [nu] este corelată cu performanța [coșului de Acțiuni][coșului de Indici][Acțiunilor][Indicilor] activ suport.]</p> <p>Suma plătită în caz de rambursare a Obligațiunilor [nu] este corelată cu performanța [coșului de Acțiuni][coșului de Indici][Acțiunilor][Indicilor] activ suport.</p> <p>Declararea anticipată a scadenței</p> <p>În cazul apariției unui caz de neexecutare, fiecare Deținător va fi îndreptățit să declare pentru Obligațiunile sale scadența anticipată și să ceară răscumpărarea imediată a acestora la Valoarea de Răscumpărare Anticipată [împreună cu dobânda acumulată, dacă există, până la (dar excluzând) data răscumpărării.]</p> <p>"Valoarea de Răscumpărare Anticipată" per Obligațiune va fi suma determinată cu bună credință și într-o manieră comercială de către agentul de calcul ca fiind valoarea justă de piață a Obligațiunilor imediat ulterior (și ignorând circumstanțele care duc către) unei astfel de răscumpărări anticipate, ajustată astfel încât să acopere în totalitate orice cheltuieli și costuri rezonabile ale Emitentului și/sau ale afiliaților pentru a desfășura orice legătură cu orice activ suport și/sau aranjamente de finanțare și hedging relevante (incluzând dar fără a se limita la, orice opțiuni pe acțiuni, swap-uri pe acțiuni, sau orice valori mobiliare de orice tip care acoperă riscurile aferente obligațiilor Emitentului în legătură cu Obligațiunile).</p> <p>[[În cazul Obligațiunilor Guvernaate de Legea Germană inserați: Modificarea Termenilor și Condițiilor, Reprezentantul Comun] [În cazul Obligațiunilor Guvernaate de Legea Română inserați: Modificarea Termenilor și Condițiilor, Adunarea</p>

		<p>Deținătorilor]</p> <p>Deținătorii pot conveni de comun acord cu Emitentul asupra modificării Termenilor și Condițiilor cu privire la [anumite aspecte permise de Legea Germană privind Titlurile de Creanță (<i>Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen</i>)] [inserați aspectele] în baza unei decizii adoptate cu [inserați majoritatea]. Deciziile adoptate de către Deținători cu majoritate vor fi obligatorii pentru toți Deținătorii. O decizie adoptată cu majoritate care nu prevede condiții identice 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.][A fost desemnat un reprezentant comun pentru toți Deținătorii ("Reprezentantul Comun") în termeni și condiții. Obligațiile, drepturile și rolul Reprezentantului Comun sunt stabilite prin 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 Guverdate 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 a Plății (astfel cum este definită la punctul C.17 de mai jos) care precede Datei Scadenței (astfel cum este definită la punctul C.16 de mai jos) 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.</p> <p>[Niciun Deținător nu poate transfera Obligațiunea sa (Obligațiunile sale) cu privire la care Emitentul a notificat răscumpărarea anticipată în perioada cuprinsă între și inclusiv, [cea de-a doua zi lucrătoare înainte de] Data de Referință a Plății 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 răscumpărarea anticipată în perioada cuprinsă între și inclusiv data la care respectiva notificare a fost emisă până la și inclusiv data relevantă de răscumpărare anticipată la opțiunea Deținătorului.]]</p>
	<p>Inclusiv rangul de preferință al Obligațiunilor.</p>	<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</p>

		rang <i>pari passu</i> cu toate celelalte obligații negarantate și nesubordonate ale Emitentului, prezente și viitoare.
	Inclusiv restricțiile aplicabile acestor drepturi.	<p>[În cazul Obligațiunilor Guvernaate de Legea Germană inserați: 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 Valoarea de Răscumpărare Anticipată, 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 anumitor cazuri, în care Emitentul nu va fi obligat să plătească sume adiționale).]</p> <p>În cazul în care se produc anumite evenimente, precum schimbări ale legislației, imposibilitatea de realizare a unor măsuri de <i>hedging</i> (<i>hedging disruption</i>), eventualitatea unei fuziuni sau a retragerii de la tranzacționare, Emitentul la discreția sa rezonabilă, poate răscumpăra Obligațiunile, prin notificarea Deținătorilor.</p>
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 nu vor fi admise la tranzacționare pe o piață reglementată.]</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</i> (<i>Bursa de Valori din Viena</i>)] [,] [și] [inserați o altă bursă de acțiuni] [a fost depusă] [va fi depusă].]</p>
C.15	O descriere a modului în care este afectată valoarea investiției în funcție de valoarea instrumentului / instrumentelor activ suport.	<p>[În cazul Obligațiunilor având ca activ suport un Indice Garant, a Obligațiunilor având ca activ suport un Indice, a Obligațiunilor având activ suport Acțiuni Garant și a Obligațiunilor având activ suport Acțiuni inserați:</p> <p>[În cazul Obligațiunilor având ca activ suport un Indice Garant, a Obligațiunilor având ca activ suport un Indice, a Obligațiunilor având activ suport Acțiuni Garant și a Obligațiunilor având activ suport Acțiuni cu plata periodică a dobânzii inserați:</p> <p>Obligațiunile sunt purtătoare de dobândă asupra valorii totale a principalului nerambursat la o rată de [●] procente pe an începând cu data de [inserați Data de la care începe să curgă dobânda] inclusiv până la Data Scadenței, exclusiv.]</p> <p>[În cazul Obligațiunilor având ca activ suport un Indice Garant, a Obligațiunilor având ca activ suport un Indice, a Obligațiunilor având activ suport Acțiuni Garant și a Obligațiunilor având activ suport Acțiuni fără plata periodică</p>

		<p>a dobânzii inserați:</p> <p>Nu se aplică. Obligațiunile nu acumulează dobândă.]</p> <p>Prețul răscumpărării Obligațiunilor este corelat de performanța [Acțiunii] [Indicelui] activ suport.</p> <p>Fiecare Obligațiune va fi răscumpărată de către Emitent prin plata la Data Scadenței a unei sume ce este egală cu produsul dintre (i) valoarea nominală a Obligațiunii și (ii) suma dintre (A) 100 procente și (B) produsul dintre (x) [inserați rata procentuală] procente și (y) performanța [Acțiunii] [Indicelui] care [în cazul unui prag minim inserați: este limitat de pragul minim și] este cel puțin egal cu pragul maxim, respectiv prețul de răscumpărare este de cel puțin [inserați rata procentuală minimă de răscumpărare] procente din valoarea nominală a Obligațiunilor [în cazul unui prag minim inserați: și cel mult [inserați rata procentuală maximă de răscumpărare] procente din valoarea nominală a Obligațiunii].</p> <p>Performanța [Acțiunii] [Indicelui] reflectă performanța [Acțiunii] [Indicelui] între prețul de referință (respectiv [●] procente din prețul de închidere la Data de Stabilire a Prețului de Referință) și prețul de închidere al [Acțiunii] [Indicelui] la Data Evaluării).</p> <p>"Data de Stabilire a Prețului de Referință" este [inserați Data de Stabilire a Prețului de Referință].</p> <p>"Data / Datele Evaluării" înseamnă [●] dacă [în cazul mai multor Date de Evaluare, inserați: orice] zi nu este lucrătoare pe respectiva bursă, următoarea zi lucrătoare pe respectiva bursă.]</p> <p>[În cazul Obligațiunilor Altiplano, inserați:</p> <p>Dobânda aferentă Obligațiunilor este corelată cu performanța [coșului de Acțiuni] [coșului de Indici] activ suport.</p> <p>Rata dobânzii plătită aferentă Obligațiunilor este determinată ca suma dintre (i) [inserați rata dobânzii de bază] și (ii) Rata Dobânzii Bonus.</p> <p>[în cazul mai multor Date de Plată a Dobânzii și în cazul unei Date de Plata a Dobânzii unică cu o singură Perioadă de Observare, inserați: "Rata Dobânzii Bonus" este egală cu [inserați Rata Dobânzii Bonus] procente, din care se scade de fiecare dată [inserați în cazul în care se aplică un singur punct procentual: un punct procentual] [inserați în cazul în care se aplică mai multe puncte procentuale: [inserați numărul] puncte procentuale] per [Acțiune] [Indice], din prețul de închidere care a fost mai mic sau egal cu [[inserați rata procentuală] procente] [până la [inserați rata procentuală] procente] față de prețul de închidere a [respectivei Acțiuni] [respectivului Indice] activ suport la Data de Fixare a Prețului de Referință ("Bariera") în cel puțin o Dată de Observație din [în cazul mai multor Date Plată a Dobânzii inserați: Perioada aplicabilă de Observație care</p>
--	--	---

* Rata procentuală finală va fi determinată de către Emitent în data de **[inserați data determinării]** și publicată imediat în conformitate cu § 7 din Condițiile Generale.

		<p>precede Data de Plată a Dobânzii aplicabile] [în cazul unei Date Plată a Dobânzii unică: Perioada de Observație]. Rata Dobânzii Bonus nu va fi niciodată mai mică decât zero, respectiv nu va avea o valoare negativă]</p> <p>[în cazul unei Date de Plată a Dobânzii unică cu mai multe Perioade de Observare, inserați: "Rata Dobânzii Bonus" este egală cu suma tuturor Ratelor de Dobândă aferente fiecărei "Rată a Dobânzii din Perioadă" pentru o Perioadă de Observare este egală cu [inserați Rata Dobânzii Bonus] procente, din care se scade de fiecare dată [inserați în cazul în care se aplică un singur punct procentual: un punct procentual] [inserați în cazul în care se aplică mai multe puncte procentuale: [inserați numărul] puncte procentuale] per [Acțiune] [Indice], din prețul de închidere care a fost mai mic sau egal cu [[inserați rata procentuală] procente] [până la [inserați rata procentuală] procente*] față de prețul de închidere a [respectivei Acțiuni] [respectivului Indice] activ suport la Data de Fixare a Prețului de Referință ("Bariera") în cel puțin o Dată de Observație din cadrul Perioadei de Observare relevantă. Rata Dobânzii aferente unui Perioade nu va fi niciodată mai mică decât zero, respectiv nu va avea o valoare negativă]</p> <p>"Dat[a][ele] de plată a Dobânzii" înseamnă [inserați Dat[a][ele] de plată a Dobânzii].</p> <p>"Data de Fixare a Prețului de Referință" este [inserați Data de Fixare a Prețului de Referință].</p> <p>"Datele de Observație" sunt [toate zilele lucrătoare bursiere (cu excepția tuturor zilelor de intrerupere) din perioada relevantă a Perioadei de Observație (observație zilnică).] [orice [inserați ziua săptămânii] din Perioada de Observație relevantă (observație săptămânală) sau dacă niciuna dintre zilele respective nu este o zi lucrătoare pe respectiva bursă, atunci următoarea zi lucrătoare pe respectiva bursă.] [orice [inserați ziua calendaristică a lunii] a oricărei luni calendaristice din Perioada de Observație relevantă (observație lunară) sau dacă niciuna dintre zilele respective nu este o zi lucrătoare pe respectiva bursă, atunci următoarea zi lucrătoare pe respectiva bursă.] [orice [inserați zilele calendaristice a lunii și lunile] a fiecărui an din Perioada de Observație relevantă (observație anuală) sau dacă niciuna dintre zilele respective nu este o zi lucrătoare pe respectiva bursă, atunci următoarea zi lucrătoare pe respectiva bursă.] [orice [inserați ziua calendaristică a lunii și luna] a fiecărui an din Perioada de Observație relevantă (observație anuală) sau dacă niciuna dintre zilele respective nu este o zi lucrătoare pe respectiva bursă, atunci următoarea zi lucrătoare pe respectiva bursă.]</p> <p>[în cazul mai multor Date de Plată a Dobânzii inserați: "Perioadele de Observație" sunt perioadele anterioare fiecărei Date de Plată a Dobânzii. Prima Perioadă de Observație înseamnă perioada care începe de la, Data de Stabilire a Prețului de Referință exclusiv, până la cu [inserați numărul Zilelor</p>
--	--	---

* Rata procentuală finală va fi determinată de către Emitent în data de **[inserați data determinării]** și publicată imediat în conformitate cu § 7 din Condițiile Generale.

		<p>Lucrătoare] zile lucrătoare anterioare primei Date de Plată a Dobânzii, inclusiv. Orice Perioadă de Observație ulterioară înseamnă perioada de la Data Plății Dobânzii precedentă, exclusiv, până la cu [inserați numărul Zilelor Lucrătoare] zile lucrătoare anterioare următoarei Date de Plată a Dobânzii, inclusiv.]</p> <p>[În cazul unei singure Date de Plată a Dobânzii inserați: "Perioada de Observație" este perioada anterioară unei Date de Plată a Dobânzii, astfel cum este definită mai jos. Perioada de Observație înseamnă perioada de la, Data de Stabilire a Prețului de Referință exclusiv, până la cu [inserați numărul Zilelor Lucrătoare] zile lucrătoare anterioare Datei de Plată a Dobânzii inclusiv.]</p> <p>[În cazul mai multor Perioade de Observație inserați: "Perioadele de Observație" sunt perioadele definite mai jos:</p> <table border="1" data-bbox="608 813 1399 1016"> <thead> <tr> <th data-bbox="608 813 1011 891">Începutul Perioadei de Observație</th> <th data-bbox="1011 813 1399 891">Finalul Perioadei de Observație</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="608 891 1011 969">[inserați data de început a Perioadei de Observație]</td> <td data-bbox="1011 891 1399 969">[inserați data de sfârșit a Perioadei de Observație]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="608 969 1011 1016">[(inclusiv)] [(exclusiv)]</td> <td data-bbox="1011 969 1399 1016">[(inclusiv)] [(exclusiv)]</td> </tr> </tbody> </table> <p>Suma care urmează a fi rambursată în legătură cu Obligațiunile nu este corelată cu performanța [coșului de Acțiuni] [coșului de Indici] activ suport și este egală cu [inserați rata procentuală care va fi întotdeauna mai puțin de 100% din] valoarea nominală a Obligațiunii.]</p>	Începutul Perioadei de Observație	Finalul Perioadei de Observație	[inserați data de început a Perioadei de Observație]	[inserați data de sfârșit a Perioadei de Observație]	[(inclusiv)] [(exclusiv)]	[(inclusiv)] [(exclusiv)]
Începutul Perioadei de Observație	Finalul Perioadei de Observație							
[inserați data de început a Perioadei de Observație]	[inserați data de sfârșit a Perioadei de Observație]							
[(inclusiv)] [(exclusiv)]	[(inclusiv)] [(exclusiv)]							
C.16	Data expirării sau scadenței Obligațiunilor derivate – data de exercitare sau data finală de referință.	<p>Data Scadenței</p> <p>Data Scadenței Obligațiunilor este [inserați Data Scadenței aplicabilă].</p> <p>Data Exercitării</p> <p>Nu se aplică. Nu este necesar ca Deținătorii să exercite o opțiune cu privire la Obligațiuni.</p> <p>Data Evaluării (Data Finală de Referință)</p> <p>[Nu se aplică.] [Nu există un preț final de referință al activului suport] [Data Evaluării Obligațiunilor este [inserați Data Evaluării aplicabilă].]</p>						
C.17	Descrierea procedurii de decontare a Obligațiunilor	<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] [Agentul de Plată] în legătură cu o notificare a unui Deținător prin care declară scadența anticipată a Obligațiunilor, data la care respectiva notificare prin care se declară scadența anticipată a</p>						

		<p>Obligațiunilor este dată de către Deținător 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.]</p>																												
C.18	Descrierea modului în care are loc rambursarea Obligațiunilor	<p>Fiecare Deținător va primi ca plată o sumă de bani la Data Scadenței.</p> <p>Pentru informații legate de modul în care este calculat suma ce urmează a fi rambursată vedeți secțiunea C.15.</p> <p>Pentru informații legate de modul în care sunt efectuate plăți în legătură cu Obligațiunile, vedeți secțiunea C.17.</p>																												
C.19	Prețul de exercitare sau prețul de referință final al activului suport.	<p>[În cazul Obligațiunilor având ca activ suport un Indice Garant, a Obligațiunilor având ca activ suport un Indice, a Obligațiunilor având activ suport Acțiuni Garant și a Obligațiunilor având activ suport Acțiuni, inserați:</p> <p>Prețul de închidere al [Acțiunii] [Indicelui] la Data Evaluării.]</p> <p>[În cazul Obligațiunilor Altiplano inserați:</p> <p>Nu se aplică. Nu există niciun preț de exercitare sau preț final de referință al activelor suport.]</p>																												
C.20	Descrierea categoriilor de activ suport și unde pot fi găsite informații cu privire la activul suport.	<p>Categorii: [Acțiuni] [Indici] [Coș de Acțiuni] [Coș de Indici]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>[Emitentul Acțiunii]</th> <th>ISIN</th> <th>Categoria</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Emitentul Acțiunii</th> <th>Bursa</th> <th>Pagina de Afișaj</th> <th>Pondere</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>[Denumirea Indicelui]</th> <th>Sponsorul Indicelui</th> <th>Indice prezent pe o singură Bursă sau pe mai multe Burse</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Denumirea Indicelui</th> <th>Bursa</th> <th>Pagina de Afișaj</th> <th>Pondere</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> </tbody> </table> <p>Pe [Pagina][Paginile] de Afișaj indicate mai sus sunt disponibile informații cu privire la [Acțiunea] [Indicele] [Coșul de Acțiuni] [Co-</p>	[Emitentul Acțiunii]	ISIN	Categoria	[●]	[●]	[●]	Emitentul Acțiunii	Bursa	Pagina de Afișaj	Pondere	[●]	[●]	[●]	[●]	[Denumirea Indicelui]	Sponsorul Indicelui	Indice prezent pe o singură Bursă sau pe mai multe Burse	[●]	[●]	[●]	Denumirea Indicelui	Bursa	Pagina de Afișaj	Pondere	[●]	[●]	[●]	[●]
[Emitentul Acțiunii]	ISIN	Categoria																												
[●]	[●]	[●]																												
Emitentul Acțiunii	Bursa	Pagina de Afișaj	Pondere																											
[●]	[●]	[●]	[●]																											
[Denumirea Indicelui]	Sponsorul Indicelui	Indice prezent pe o singură Bursă sau pe mai multe Burse																												
[●]	[●]	[●]																												
Denumirea Indicelui	Bursa	Pagina de Afișaj	Pondere																											
[●]	[●]	[●]	[●]																											

		șul de Indici].
--	--	-----------------

D. Riscuri

D.2	Informații de bază privind riscurile principale care sunt specifice Emitentului.	Riscuri aferente Emitentului și activității acestuia <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 perspectivelor 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 veniturilor nete din dobânzi.- Schimbările în politica monetară sunt în afara controlului BCR și sunt dificil de prezis.- 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 determinarea valorii juste a unora dintre activele sale.- Strategiile de hedging ale BCR se pot dovedi inefficiente.- Activitatea BCR presupune risc operațional.- Orice defecțiune sau întrerupere sau spargerea sistemelor informatice ale BCR, precum și orice eșec de a actualiza astfel de sisteme, poate avea ca rezultat pierderi ale unor afaceri sau de alt fel.- 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 neidentifica-
------------	--	---

		<p>te sau neanticipate.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Noi cerințe sau modificări administrative sau legale ale nivelurilor de capitalizare adecvată și îndatorare (<i>leverage</i>) 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. - Emitentul este obligat să contribuie cu sume de bani la Fondul Unic Rezoluție și la fonduri ex ante finanțate din schemele de garantare a depozitelor; aceasta are ca rezultat sarcini financiare suplimentare pentru Emitent și, prin urmare, afectează în mod negativ situația financiară a Emitentului, precum și rezultatele afacerii, starea și rezultatele operațiunilor sale financiare - 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 refinanțare ale BCR, în special accesul acestuia 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. - Acționarul principal al BCR are capacitatea de a 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. - Sistemul juridic românesc și garanțiile procedurale nu sunt încă pe deplin dezvoltate. - Recent, au existat un număr tot mai mare de inițiative legislative privind protecția consumatorilor s-au axat pe reglementări financiar-bancare, care implică modificarea retroactivă a contractelor bancare cu clienții sau sprijină debitorii. - Legea română a falimentului și alte legi și reglementări care guvernează drepturile creditorilor pot limita capacitatea BCR de a obține plăți cu privire la credite în caz de neplată și avansuri. - 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
--	--	--

		<p>un efect nefavorabil semnificativ asupra rezultatelor, a situației financiare și a lichidității BCR.</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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. - BCR poate fi afectată negativ de o creștere mai lentă sau recesiune în sectorul bancar.
D.6	<p>Informații de bază privind riscurile principale care sunt specifice Obligațiilor și avertizări de risc.</p>	<p>Factori care au o influență semnificativă în evaluarea riscurilor de piață asociate Obligațiilor</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 termenilor și condițiilor Obligațiilor și/sau abilitatea de a evalua scenarii posibile pentru factorii economici, rata dobânzii și alți factori care îi pot afecta investiția. - Investitorii trebuie să știe că ar putea să piardă integral sau parțial, după caz, valoarea investiției. Cu toate acestea, răspunderea fiecărui investitor este limitată la valoarea propriei sale investiții (inclusiv costurile ocazionale). <p>[Factori de risc aferenți unui indice sau unui coș de indici, stabiliți ca activ de referință:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Factorii care au un efect negativ asupra performanței Indicelui, pot afecta, de asemenea, valoarea [Dobânzii][Prețului de rambursare al] Obligațiilor. <p>[În cazul în care Indicele activ suport este un Indice de preț, inserați:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Obligațiunile nu vor lua în considerare valoarea dividendelor și a altor distribuiri, din moment ce acestea nu sunt reflectate în prețul Indicelui.] - Emitentul nu are nicio influență asupra existenței conținutului și a modului de calcul al Indicelui. - Anumite evenimente cu privire la Indici pot genera o ajustare a termenilor și condițiilor sau o răscumpărare anticipată a Obligațiilor. - Sponsorul Indicelui nu va desfășura nicio activitate care afectează valoarea Indicelui și nu emite recomandări de investiții cu privire la Indici. <p>[În cazul în care una sau mai multe componente ale Indicelui activ suport, sunt asociate unei piețe emergente, inserați:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Dacă [o] [mai multe] component[ă][e] [a][ale] Indicelui activ su-

		<p>port al Obligațiunii [este][sunt] asociat[ă][e] unei piețe emergente, un Deținător trebuie să aibă în vedere existența unui nivel considerabil de incertitudine politică și economică, care poate afecta în mod semnificativ evoluția prețului Obligațiilor.]</p> <ul style="list-style-type: none"> - Deținătorii nu au niciun drept asupra componentelor acțiunilor, activ suport al Indicelui.] <p>[Factori de risc aferenți Acțiunilor sau unui Coș de Acțiuni, activ suport:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Factorii care au un efect negativ asupra performanței Acțiunilor, pot afecta, de asemenea, valoarea [Dobânzii][Prețului de rambursare al] Obligațiilor. - Obligațiile nu vor lua în considerare valoarea dividendelor și a altor distribuiri. - Deținătorii nu sunt îndreptățiți să emită pretenții împotriva emitentului acțiunilor. - Anumite evenimente referitoare la Acțiuni pot genera o ajustare a termenilor și condițiilor sau răscumpărarea anticipată a Obligațiilor.] <p>Riscuri aferente tranzacționării Obligațiilor</p> <ul style="list-style-type: none"> - Nu există o piață activă de tranzacționare a Obligațiilor. - Este posibil ca Emitentul să nu reușească admiterea Obligațiilor la tranzacționare pe orice bursă de valori mobiliare. - [Nu există lichiditate pe Bursa de Valori București pentru piața de obligațiuni corporative.] - [Există riscul că Obligațiile sau activele suport vor fi suspendate sau retrase de la tranzacționare, ceea ce ar avea un efect negativ semnificativ asupra prețului respectivelor Obligațiuni.] <p>Riscuri aferente prețului Obligațiilor</p> <ul style="list-style-type: none"> - [Prețul de emisiune al Obligațiilor poate include o marjă peste valoarea (de piață) matematică a Obligațiilor.] - Având în vedere faptul că, la stabilirea prețului Obligațiilor pe piața secundară, Emitentul va lua în considerare, în special, comisionul de subscriere (agio), diferența dintre prețul de ofertă și cel de cerere precum și comisionul și alte onorarii în plus față de valoarea (de piață) matematică a Obligațiilor, prețurile cotate de Emitent, se pot abate în mod semnificativ de la valoarea justă de piață a Obligațiilor. <p>Riscuri aferente Obligațiilor în general</p> <ul style="list-style-type: none"> - [Deținătorii sunt expuși riscului unei pierderi parțiale a investiției.] . - Plățile de dobândă pentru Obligațiuni nu pot fi efectuate fără aplicarea impozitului cu reținere la sursă aplicabil în România. - [Este posibil ca ratingul de credit al Obligațiilor 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 tranzacțio-
--	--	--

		<p>nare al Obligațiunilor.]</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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. - [În cazul Obligațiunilor guvernate de Legea Germană, inserați: Perioada legală de prezentare prevăzută de legea germană și care se referă la plățile de rambursare a fost redusă prin Termenii și Condițiile aplicabile Obligațiunilor, astfel încât Deținătorii au mai puțin timp pentru transmiterea cererilor în legătură cu Obligațiunile.] - În cazul în care oricare dintre Obligațiuni sunt răscumpărate înainte de scadență, Deținătorul respectivelor Obligațiuni poate fi expus riscului [să primească numai valoarea justă de piață a Obligațiunilor ajustată pentru a acoperi în întregime orice costuri și cheltuieli rezonabile ale Emitentului și/sau ale afiliaților pentru a desființa orice legătură cu activul suport și /sau aranjamente de finanțare și hedging] [În cazul Obligațiunilor Altiplano, inserați: [și ca randamentul investiției să fie la un nivel mai redus decât cel așteptat] (riscul răscumpărării anticipate) - [În cazul unui preț maxim de răscumpărare, inserați: Deținătorul nu va putea beneficia de condițiile favorabile peste limita maximă.] - [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.] - [În cazul în care Termenii și Condițiile prevăd numirea unui Reprezentant Comun inserați: Având în vedere faptul că prin Termenii 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.] - 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). - Obligațiunile pot fi supuse altor competențe de rezoluție, care pot duce la neplata dobânzii și / sau a principalului. - Deținătorii sunt expuși riscului ca Emitentului să nu îi fie interzisă emiterea de titluri de creanță suplimentare sau asumarea de obligații suplimentare. - Conform Directivei Uniunii Europene privind impozitarea veniturilor din economii, dacă o plată urmează să fie efectuată sau încasată prin intermediul unui agent plătitor 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 plătitor 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
--	--	---

		<p>la sursă (Nu se va aplica mecanismul de "gross-up").</p> <ul style="list-style-type: none"> - La 14 februarie, 2013, Comisia Europeană a publicat o propunere ("Propunerea Comisiei", pentru o Directivă pentru o taxă comună pe tranzacțiile financiare în Austria, Belgia, Estonia, Franța, Germania, Grecia, Italia, Portugalia, Slovacia, Slovenia și Spania ("State Membre Participante"). Cu toate acestea, Estonia între timp a afirmat că va nu participa. <p>Propunerea Comisiei are o gamă foarte largă și ar putea, dacă este implementată, se aplică anumitor tranzacții cu Obligațiunile (inclusiv tranzacțiile pe piața secundară), în anumite circumstanțe.</p> <p>Cu toate acestea, propunerea Comisiei face în continuare obiectul unor negocieri între Statele Membre Participante. Prin urmare, poate fi modificată înainte de orice implementare, al cărei calendar rămâne neclar.</p> <p>Riscuri aferente pieței în general</p> <ul style="list-style-type: none"> - Deținătorii sunt expuși riscului de neplată totală sau parțială de către Emitent în legătură cu Obligațiunile. - Deținătorii își asumă riscul modificării spread-ului de credit al Emitentului, determinând o scădere a prețului Obligațiunilor. - Deținătorii sunt expuși riscului ca randamentul real al unei investiții să scadă din cauza deprecierei 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. - Există riscuri de curs valutar, dacă activitățile financiare ale unui Deținător sunt denominate într-o altă monedă sau unitate monetară alta 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. - Dacă un împrumut sau credit este folosit pentru a finanța achiziționarea Obligațiunilor, împrumutul sau creditul poate crește în mod semnificativ valoarea pierderii. - 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. <p>Riscuri aferente potențialelor conflicte de interese.</p>
--	--	--

		<ul style="list-style-type: none">- BCR se poate angaja în activități ce pot implica anumite conflicte de interese care pot afecta valoarea Obligațiunilor.- [Dealerii numiți în legătură cu emisiunea de Obligațiuni conform Prospectului pot fi implicați în conflicte de interese care pot afecta în mod negativ viitoarele prețuri de tranzacționare ale Obligațiunilor.]
--	--	--

E. Oferta

<p>E.2 b</p>	<p>Motivele ofertei și utilizarea fondurilor obținute, dacă este vorba de alte motive decât realizarea unui beneficiu și/sau acoperirea anumitor riscuri.</p>	<p>[Veniturile nete obținute din emisiunea oricăror Obligațiuni vor fi utilizate de Emitent [în scopuri generale de finanțare] [și/sau] [pentru a intra în tranzacții de hedging.]]</p> <p>[inserați alte motive ale ofertei și utilizarea fondurilor]</p>
<p>E.3</p>	<p>Descrierea termenilor și condițiilor ofertei.</p>	<p>Suma totală a principalului [până la] [inserați valoarea totală a principalului Obligațiunilor]</p> <p>Prețul de emisiune [plus o primă de emisiune] [inserați Prețul de emisiune al Obligațiunilor plus prima de emisiune, dacă este cazul]</p> <p>Volumul minim/maxim de subscriere [inserați volumul minim/maxim de subscriere]</p> <p>Tipul de distribuire [inserați tipul de distribuire a Obligațiunilor]</p> <p>[Data începerii și încheierii perioadei de [marketing] [subscriere]] [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] [inserați alte condiții sau condiții ulterioare care vizează oferta]</p>
<p>E.4</p>	<p>Descrierea tuturor intereselor care ar putea influența emisiunea/oferta, inclusiv a intereselor conflictuale.</p>	<p>[Nu se aplică; nu există astfel de interese.]</p> <p>[Emitentul poate din timp în timp, acționa în alte capacități în ceea ce privește Obligațiunile, cum ar fi ca agent de calcul, care permite emitentului efectuarea unor calcule în ceea ce privește Obligațiunile (de exemplu, valoarea dobânzii care urmează să fie plătite), care sunt obligatorii pentru Deținători. Acest fapt ar putea genera conflicte de interese și poate afecta valoarea Obligațiunilor.]</p> <p>[Emitentul poate utiliza toate sau o parte din veniturile obținute din emisiunea de Obligațiuni pentru a intra în tranzacții de acoperire a riscului care pot afecta valoarea Obligațiunilor. Nu se pot oferi garanții cu privire la faptul că activitățile de acoperire a riscului nu vor afecta valoarea Obligațiunilor.]</p> <p>[Este normal pentru angajații instituțiilor financiare, cum ar fi Emitentul să realizeze tranzacții în numele lor propriu supuse legilor privind valorile mobiliare cu privire la tranzacțiile personale și abuzul de piață precum și standardele legale sau interne de conformitate. Angajații de vânzări ai Emitentului pot fi motivați să vândă Obligațiunile, datorită valorii stimulentei primite de aceștia (în cazul în care vânzarea se realizează cu succes), sub rezerva valorilor mobiliare și a legilor bancare aplicabile oricăror ast-</p>

		<p>fel de stimulente. În ciuda măsurilor luate de Emitent pentru a asigura respectarea legilor în vigoare și a procedurilor interne, acest lucru ar putea crea un conflict cu taxele datorate Detinatorilor.]</p> <p>[Membrii organelor de conducere ale Emitentului și Consiliului de Supraveghere pot funcționa în organele de conducere sau de supraveghere ale unor diferite societăți (altele decât Emitentul), inclusiv clienții și investitori ai Emitentului, care pot concura, de asemenea, direct sau indirect, cu Emitentul. Directorate de acest tip pot expune aceste persoane la potențiale conflicte de interese în cazul în care Emitentul menține relații de afaceri active cu firme menționate anterior.]</p> <p>[inserați o descriere a oricăror astfel de interese]</p> <p>[Anumiți Dealeri] [Un anumit Dealer] și afiliații [lor][săi] pot să se angajeze în viitor în tranzacții de investiții și/sau în tranzacții bancare, și pot oferi servicii pentru Emitent în cursul normal al activității acestuia și pot realiza sau deține o gamă largă de investiții și pot tranzacționa în mod activ titluri de creanță sau titluri de capital în cont propriu sau în contul clienților lor. Dealer[ul][ii] [poate] [pot] face, de asemenea, recomandări de investiții și/sau să publice sau să exprime puncte de vedere independente cu privire la astfel de valori mobiliare sau instrumente financiare și pot deține, sau recomanda clienților să dobândească poziții lungi și/sau scurte cu privire la astfel de valori mobiliare și instrumente.][Nu se aplică: nu există astfel de interese]</p>
E.7	Estimarea cheltuielilor percepute de la investitor de către Emitent sau ofertant.	[Nu se aplică dat fiind faptul că aceste cheltuieli nu vor fi percepute de la investitor de către Emitent [sau ofertant/ofertanți]] [inserați descrierea oricăror astfel de costuri].