

V 15.06.

PROSPECT



COPERTĂ DE PROTECȚIE

BANCA TRANSILVANIA S.A.

(o societate pe acțiuni înființată în conformitate cu legile din România, cu sediul social situat în str. George Bariștu nr. 8, Cluj-Napoca, județul Cluj, România, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Cluj sub nr. J12/4155/1993, cod unic de înregistrare 5022670, fiind înscrisă în Registrul instituțiilor de credit finit de Banca Națională a României, sub nr. RB-PJR-12-019)



Emisiunea unor obligațiuni de Nivel 2, negarantate subordonate, denumite în EUR, purtătoare a unei dobânzi egale cu EURIBOR6M + 3,75% pe an, scadente în 2028, cu o valoare nominală totală de până la 285.000.000 EUR, care urmează a fi listate și admise la tranzacționare pe Piața Reglementată la Vedere a Burselor de Valori București („Obligațiunile”)

Prețul de emisiune: ~~100~~...% valoarea nominală, respectiv ~~100.000~~ EUR

Numărul internațional de identificare a valorilor mobiliare (ISIN): ROTLVADBC023

Acest document conține un prospect în vederea admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată („Prospectul”) în sensul articolului 5 alin. (3) din Directiva 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 4 noiembrie 2003 (astfel cum a fost modificată, inclusiv de Directiva 2010/73/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 24 noiembrie 2010, inclusiv toate măsurile de naționale de transpunere relevante, în măsura în care au fost adoptate la nivelul Statelor Membre ale SEE) („Directiva privind Prospectul”). Prospectul a fost întocmit în conformitate cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață („Legea nr. 24/2017”) („Oferta”), Regulamentul 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare (așa cum a fost modificat) („Regulamentul 1/2006”), Regulamentul (CE) nr. 809/2004 din 29 aprilie 2004 de punere în aplicare a Directivei 2003/71/CE în ceea ce privește informațiile conținute în prospecte, structura prospectelor, includerea de informații prin trimiteri, publicarea prospectelor și difuzarea comunicatelor cu caracter publicitar, așa cum acesta a fost modificat („Regulamentul privind Prospectul”) și alte prevederi legale aplicabile.

Acest Prospect a fost întocmit în mod exclusiv în legătură cu admiterea la tranzacționare pe Piața Reglementată la Vedere operată de Bursa de Valori București („Admiterea”) a obligațiunilor subordonate și negarantate denumite în EUR cu dobânda anuală egală cu EURIBOR6M + 3,75% cu o valoare nominală totală de până la 285.000.000 EUR („Obligațiunile”) emise de către Banca Transilvania S.A. („Emitentul”) adresată prin intermediul plasamentelor private persoanelor din Statele Membre ale Spațiului Economic European („SEE”) care sunt „investitori calificați” în sensul articolului 2 alin. (1) lit. (e) din Directiva privind Prospectul („Investitori Calificați”), conform excepțiilor prevăzute de articolul 3 alin. (2) din Directiva privind Prospectul, astfel cum a fost implementată prin măsurile naționale de implementare relevante (în România, conform articolului 16 par. (3) din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, în România („Legea 24/2017”) și a fost aprobată de și depusă la Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) pentru scopul Admiterii. Aprobarea de către ASF certifică numai regularitatea Prospectului în privința exigențelor legii și normelor adoptate în aplicarea acesteia în legătură cu Admiterea și nu-și asumă nicio răspundere cu privire la buna condiție din punct de vedere economic și financiar al tranzacției sau cu privire la calitatea sau solvabilitatea Emitentului. ASF va transmite o notificare a deciziei de aprobare a Prospectului, împreună cu o copie a acestuia către Autoritatea Europeană de Supraveghere pentru Valori Mobiliare și Piețe, în conformitate cu prevederile articolului 14 din Regulamentul 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare (așa cum a fost modificat) („Regulamentul 1/2006”). Este preconizat că Admiterea și tranzacționarea pe Bursa de Valori București a Obligațiunilor vor avea loc pe data de sau în jurul datei de 5 iulie 2018.

A se vedea „Factorii de Risc” în Partea I din acest Prospect pentru o discuție cu privire la anumite riscuri și alți factori care ar trebui avuți în vedere înainte de orice investiție în Obligațiuni.

Acest Prospect nu conține o ofertă de vânzare sau de solicitare a unei oferte de cumpărare de valori mobiliare în orice jurisdicție în care o astfel de ofertă sau solicitare ar fi ilegală. Obligațiunile nu au fost și nu vor fi înregistrate în conformitate cu Legea privind valorile mobiliare sau cu orice autoritate de reglementare a valorilor mobiliare

din orice stat sau altă jurisdicție a Statelor Unite și nu pot fi oferite sau vândute în Statele Unite. Pentru o discuție cu privire la anumite restricții suplimentare privind ofertele, vânzările și transferurile de Obligațiuni și distribuirea acestui Prospect, a se vedea „Restricții de vânzare”.

ACEST PROSPECT A FOST APROBAT DE CĂTRE ASF ÎN CALITATE DE AUTORITATE COMPETENTĂ, PRIN DECIZIA NR.*751*..... DIN DATA DE*20.06*..... 2018. VIZA DE APROBARE APLICATA PE PROSPECT NU ARE VALOARE DE GARANȚIE SI NICI NU REPREZINTĂ O ALTA FORMA DE APRECIERE A ASF CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL ORI RISCURILE PE CARE LE-AR PUTEA IMPLICA ACCEPTAREA OFERTEI, OBIECT AL DECIZIEI DE APROBARE; DECIZIA DE APROBARE CERTIFICA NUMAI REGULARITATEA PROSPECTULUI IN PRIVINȚA EXIGENTELOR LEGII SI ALE NORMELOR ADOPTATE IN APLICAREA ACESTEIA.

Intermediar

BT CAPITAL PARTNERS S.A.

Data acestui Prospect este 20 iunie 2018.

INFORMAȚII IMPORTANTE DESPRE ACEST PROSPECT

Prezentul document cuprinde un prospect privind Admiterea în sensul Directivei privind Prospectul.

DECLARAȚIE PRIVIND RESPONSABILITATEA

Emitentul, Banca Transilvania S.A., declară că este o societate pe acțiuni înființată în mod corespunzător și funcționând în mod valabil în conformitate cu legile din România, cu sediul social situat în str. George Barițiu nr. 8, Cluj-Napoca, județul Cluj, România, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Cluj sub nr. J12/4155/1993, cod unic de înregistrare 5022670, înscrisă în Registrul instituțiilor de credit, ținut de Banca Națională a României, sub nr. RB-PJR-12-019 și acceptă responsabilitatea cu privire la informația conținută în acest Prospect. Pe baza tuturor cunoștințelor de care dispune Emitentul (luând măsurile rezonabile pentru a se asigura de aceasta), informația conținută în acest Prospect este în conformitate cu realitatea și nu conține omisiuni care pot afecta în mod semnificativ această informație. Emitentul confirmă de asemenea că informațiile prezentate în secțiunea „Rezumat” inclusă în acest Prospect reflectă cu acuratețe informațiile incluse în Prospect și nu contrazic celelalte părți ale Prospectului.

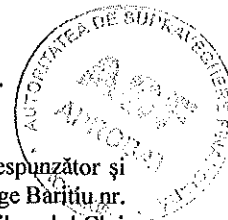
Intermediarul nu își asumă nicio răspundere pentru conținutul acestui Prospect sau pentru alte declarații făcute sau pretinse a fi făcute prin intermediul acestuia sau în numele acestuia în legătură cu Emitentul, Obligațiunile sau plasamentul privat al Obligațiunilor. Intermediarul, în mod corespunzător, declină, în măsura permisă de legea aplicabilă, orice răspundere, indiferent dacă este delictuală sau contractuală sau de orice altă natură pe care ar putea-o avea în legătură cu acest Prospect sau cu o astfel de declarație.

Emitentul și Intermediarul declară și subliniază în mod specific către orice persoană, și fiecareia în parte, care ar putea accesa acest Prospect sau care ar putea avea orice interes în legătură cu Obligațiunile și/sau cu Oferta că includerea denumirii International Finance Corporation, membru al Grupului Băncii Mondiale („IFC”), ca potențial investitor ancoră (deși nu există niciun angajament și nicio asigurare de niciun fel în acest sens), în acest Prospect, nu oferă niciun fel de garanție că IFC va subscrie într-adevăr vreuna dintre Obligațiuni încât IFC nu s-a angajat să subscrie vreuna dintre Obligațiuni (A se vedea *“Partea a 6-a- Detaliile Ofertei – 6. IFC ca investitor ancoră potențial”*.) IFC nu va avea nicio răspundere referitoare la informațiile incluse în Prospect și/sau în legătură cu Emitentul și/sau Obligațiunile și/sau plasamentul privat de Obligațiuni prin intermediul Ofertei și nicio persoană nu se va baza în niciun fel pe o potențială implicare și subscriere a vreunei Obligațiuni de către IFC.

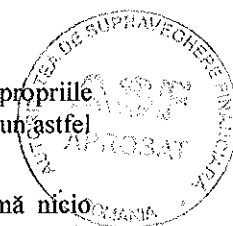
Nicio persoană nu a fost autorizată să dea nicio informație sau să facă vreo declarație în legătură cu Obligațiunile, cu excepția celor care sunt conținute în acest Prospect iar, dacă au fost date asemenea informații sau făcute asemenea declarații, acestea nu ar trebui privite drept autorizate de către Emitent, Intermediar sau afiliații acestora. Dacă cineva furnizează oricărui investitor informații diferite sau incoerente față de cele conținute în Prospect, acesta nu ar trebui să se bazeze pe asemenea informații.

Acest Prospect este pus la dispoziție de către Emitent în vederea admiterii la tranzacționare a Obligațiunilor pe Piața Reglementată la Vedere operată de Bursa de Valori București. Acest Prospect nu este menit să constituie baza oricărei evaluări de credit sau de altă natură și nu ar trebui să fie considerat drept o recomandare din partea Emitentului sau a Intermediarului privind faptul că orice destinatar al acestui Prospect ar trebui să subscrie sau să achiziționeze Obligațiunile. Nici Intermediarul și niciunul dintre afiliații sau consultanții acestuia nu dau vreo declarație sau garanție, explicită sau implicită, cu privire la exactitatea sau caracterul complet al oricăror informații conținute în acest Prospect sau la situația corporativă, financiară sau comercială a Emitentului și nicio informație inclusă în acest Prospect nu este și nici nu va fi considerată o promisiune sau o declarație a Intermediarului cu privire la evenimente trecute sau viitoare. Se interzice orice reproducere sau distribuție, integrală sau parțială, a acestui Prospect sau orice dezvăluire a conținutului acestuia, cu excepția situației în care conținutul Prospectului este disponibil în alt mod publicului larg, precum și orice utilizare a informațiilor din acest document în alt scop decât în vederea căruia a fost întocmit. Punerea la dispoziție a acestui Prospect nu trebuie, în nicio situație, să creeze niciun fel de presupunere care să conducă la ideea că nu a existat vreo schimbare în activitatea Emitentului de la data prezentului Prospect, sau că informațiile conținute în acesta sunt corecte la orice dată ulterioară Prospectului. Acceptarea acestui Prospect de către fiecare potențial investitor constituie acordul acestuia cu privire la cele menționate mai sus.

Intermediarul nu face nicio declarație, nici explicită, nici implicită, cu privire la exactitatea sau caracterul complet al oricăror informații din prezentul Prospect. Fiecare potențial investitor ar trebui să aprecieze în mod individual relevanța informațiilor conținute în acest Prospect, iar orice investiție în Obligațiuni ar trebui să se bazeze pe o astfel de verificare independentă, după cum consideră necesar, inclusiv pe evaluarea riscurilor implicate și pe



propria analiză a caracterului adecvat al oricărei asemenea investiții, luând în calcul în mod special propriile obiective privind investițiile și experiența, precum și orice alți factori care pot prezenta relevanță pentru un astfel de investitor în legătura cu Obligațiunile.



Fără a aduce atingere vreunei obligații a Emitentului (cu privire la care Intermediarul nu își asumă nicio responsabilitate) de a publica rapoarte periodice și curente în conformitate cu prevederile Legii 24/2017, ale Regulamentului 1/2006, ale Regulamentului (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului privind abuzul pe piață și de abrogare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivelor 2003/124/CE, 2003/125/CE și 2004/72/CE ale Comisiei, precum și cu orice alte legi și regulamente aplicabile, nici predarea prezentului Prospect și nici orice achiziție realizată în legătura cu acesta nu vor crea, în nicio situație, vreo implicație care să conducă la ideea că nu a existat vreo schimbare în activitatea Emitentului de la data prezentului Prospect sau că informațiile conținute în acesta sunt corecte la orice dată ulterioară prezentului Prospect.

Potențialii investitori nu ar trebui să trateze informațiile din prezentul Prospect ca reprezentând consultanță de investiții, juridică sau fiscală. Fiecare potențial investitor ar trebui să își consulte propriul consultant juridic, consultant financiar, contabil și alți consilieri pentru consultanță juridică, fiscală, comercială, financiară și pentru alte servicii de consultanță conexe referitoare la investiția în Obligațiuni. Nici Emitentul, nici Intermediarul nu fac nicio declarație cu privire la legalitatea unei investiții în Obligațiuni realizate de un potențial investitor în baza legislației relevante sau a unei legislații similare privind investițiile. Orice persoană care se hotărăște să investească în Obligațiuni are obligația de a cunoaște și de a se conforma restricțiilor și limitărilor aferente unei investiții în Obligațiuni, prevăzute în prezentul Prospect. Prin realizarea unei investiții în Obligațiuni, investitorii își asuma orice răspundere atrasă în cazul în care respectiva subscriere sau achiziție este considerată ilegală în țara de reședință a investitorilor.

Cu excepția celor expres prevăzute în Partea 11 – Informații Generale, informațiile care se regăsesc pe website-ul Emitentului, pe orice website la care se face referire în acest Prospect sau pe orice website care conține legături directe sau indirecte către website-ul Emitentului nu sunt încorporate prin referință la acestea în prezentul Prospect și orice decizie de a subscrie sau de a cumpăra Obligațiunile nu ar trebui să se bazeze pe aceste informații.

Acest Prospect nu constituie sau nu face parte din orice ofertă sau invitație privind vânzarea sau emisiunea și nu constituie și/sau nu face parte din nicio solicitare a oricărei oferte de achiziție de orice titluri de valoare, altele decât titlurile de valoare la care se referă și/sau nu constituie sau nu face parte din orice solicitare a oricărei oferte de achiziție a acelor titluri de valoare de către orice persoană, în orice circumstanțe în care respectiva ofertă sau solicitare este ilegală. Distribuirea acestui Prospect poate fi restricționată prin lege (inclusiv în baza unei autorizații, aprobări sau notificări obligatorii sau necesare) în anumite jurisdicții. Dumneavoastră vă revine obligația de a vă informa cu privire la existența oricăror astfel de restricții și de a respecta orice astfel de restricții. Intermediarul sau Emitentul nu au întreprins nicio acțiune de natură să permită, altfel decât în România în baza Ofertei, lansarea unei oferte de Obligațiuni sau posesia ori distribuția acestui Prospect sau a oricărui alt material de ofertă sau formular pentru sau în legătură cu Obligațiunile, în vreo jurisdicție în care ar fi necesară o astfel de acțiune. Acest Prospect nu poate fi utilizat pentru sau în legătură cu nicio ofertă către, sau solicitare adresată de către orice persoană din orice jurisdicție sau în orice circumstanțe în care o astfel de ofertă sau solicitare nu este autorizată sau este ilegală. Informații suplimentare cu privire la restricțiile aplicabile ofertelor și vânzărilor Obligațiunilor sunt descrise mai jos și în secțiunile „Subscriere și Vânzare” și „Restricții de Vânzare”.

Acest Prospect va fi disponibil pe website-ul Emitentului, la adresa www.bancatransilvania.ro, pe website-ul Bursei de Valori București, la www.bvb.ro și pe website-ul Intermediarului, la www.btcapitalpartners.ro, iar variantele în formă tipărită ale acestuia vor fi puse la dispoziție gratuit, la cerere, în timpul programului normal de lucru, la sediul Emitentului din Str. George Baritiu nr. 8,, Cluj-Napoca, județul Cluj, România. Informațiile din acest Prospect sunt exacte numai la data menționată pe prima pagină a acestui Prospect. Este posibil să fi intervenit modificări în activitatea și situația financiară a Emitentului de la acea dată.

PREZENTAREA INFORMAȚIILOR FINANCIARE

Informație financiară

Cu excepția cazului în care este indicat altfel, informațiile financiare din acest Prospect, referitoare la Emitent și la filialele sale consolidate („Grupul”) au fost extrase din situațiile financiare consolidate auditate ale Grupului pentru anii fiscali încheiați în 2017 și 2016, fiind însoțite de rapoartele auditorului independent („Situațiile Financiare”), precum și de situațiile financiare consolidate intermediare neauditate pentru perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2018 („Situațiile Financiare Intermediare”). Situațiile financiare ale Grupului au fost

întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, astfel cum au fost acestea adoptate la nivelul Uniunii Europene („IFRS”).

Anul fiscal al Grupului se încheie la 31 decembrie, iar trimerile la orice an din acest Prospect sunt trimise la perioada de 12 luni încheiată la data de 31 decembrie a celui an.

Moneda de prezentare și funcțională a Grupului este RON. În consecință, Situațiile Financiare sunt prezentate în RON.

Monedă

Cu excepția cazului în care se indică altfel, toate trimerile din acest document la „RON”, „leu românesc”, „leu” (singular) sau „lei” (plural) reprezintă trimiteri la moneda legală aflată în circulație în România. Toate trimerile la euro, „euro”, „eurocenți” sau „€” reprezintă trimiteri la moneda introdusă la începutului celei de a treia etape a Uniunii Economice și Monetare, în conformitate cu Tratatul privind înființarea Comunității Europene, cu modificările ulterioare. Toate trimerile la „dolari americani” sau „US\$”, „dolari” reprezintă trimiteri la moneda legală aflată în circulație în Statele Unite ale Americii.

Nu se face nicio declarație cu privire la faptul că orice sumă exprimată într-o monedă specifică în prezentul Prospect ar fi putut sau nu să fie convertită în oricare dintre celelalte monede prezentate în prezentul Prospect, la orice curs de schimb. Există o piață limitată pentru leul românesc în afara României. Disponibilitatea limitată a acestor monede poate conduce la o volatilitate a cursurilor de schimb.

Tabelul ce urmează indică cursul de schimb cel mai ridicat, cel mai scăzut și mediu, precum și cel de la sfârșitul perioadei de referință, pentru perioadele și datele indicate, leu românesc față de euro și dolarul american, conform cursului de schimb publicat de către Banca Națională a României pentru perioadele relevante.

Cursul mediu de schimb prin raportare la RON

Anul	Euro			
	Cel mai ridicat	Cel mai scăzut	Media	La sfârșitul perioadei
2016.....	4,5411	4,4444	4,4908	4,5411
2017.....	4,6597	4,4888	4,5681	4,6597

Sursa: Banca Națională a României.

Anul	Dolarul american			
	Cel mai ridicat	Cel mai scăzut	Media	La sfârșitul perioadei
2016.....	4,3504	3,8697	4,0592	4,3033
2017.....	4,3408	3,8116	4,0525	3,8915

Sursa: Banca Națională a României.

Rotunjiri

Anumite informații care apar în prezentul document, inclusiv de natură financiară, statistică și operațională au fost rotunjite. În consecință, ca urmare a rotunjirilor, este posibil ca cifrele prezentate ca totaluri în anumite tabele să nu reprezinte o sumă aritmetică a cifrelor care le preced. Procentele reflectate în tabele au fost rotunjite și, prin urmare, este posibil să nu ducă la un rezultat de 100% în cazul adunării. Calculele, variațiile și alte procentaje pot fi ușor diferite față de calculele actuale din cauza rotunjirii informației financiare, statistice sau operaționale care stă la baza acestora.

Informații economice, privind piața și industria

Informațiile cu privire la tendințele macroeconomice, poziția de pe piață și alte date din industrie referitoare la activitatea Emitentului, cuprinse în prezentul Prospect în secțiunile intitulate „Rezumat”, „Factori de Risc”, „Descrierea Emitentului” au fost extrase din surse oficiale și din industrie, date compilate de organizațiile profesionale și analiști, informații provenind din alte surse externe și din cunoștințele Emitentului privind piața. Sursele acestor informații, datele și statisticile includ publicații independente din industrie (inclusiv rapoartele și statisticile Băncii Naționale a României), studii de piață, sondaje interne, rapoarte și estimări și alte informații

disponibile publicului. Aceste informații pot suferi modificări și nu pot fi verificate cu certitudine completă din cauza limitărilor privind disponibilitatea și certitudinea informațiilor brute și a altor limitări și incertitudini inerente oricărui studiu statistic.

Cu toate că Emitentul consideră că informația provenită de la terțe părți și inclusă în acest document este corectă, ar trebui să rețineți că nu s-au verificat în mod independent informațiile respective și nici Emitentul, nici Intermediarul, nu face nicio declarație și nici nu garantează corectitudinea sau caracterul complet al informației respective, astfel cum este inclusă în acest Prospect. Emitentul confirmă că informațiile din acest Prospect provenite de la terțe părți au fost reproduse cu acuratețe și, în măsura în care are cunoștință și poate evalua acest aspect din datele publicate de către aceste terțe părți, nu au fost omise fapte care ar determina ca informațiile reproduse să fie incorecte sau să inducă în eroare.

Acolo unde informația provenită din surse externe este inclusă în acest Prospect, sursa acesteia a fost identificată.

Notificarea actelor de procedură și executarea obligațiilor civile

Emitentul este înființat în conformitate cu și se supune legilor din România. Legea română permite introducerea unei acțiuni în fața unei instanțe competente din România în vederea recunoașterii și executării unei hotărâri definitive *in personam* pronunțată de o instanță dintr-un stat membru al UE, dacă condițiile relevante stabilite în Regulamentul CE nr. 1215/2012 privind competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială, sunt îndeplinite. Cu toate acestea, există posibilitatea ca alte condiții să fie aplicabile cu privire la probleme particulare impuse de legislația română specială sau de convențiile internaționale. Norme similare referitoare la recunoașterea și executarea hotărârilor judecătorești pronunțate de instanțe străine se aplică hotărârilor judecătorești pronunțate în state non-membre UE, dar care sunt parte la Convenția de la Lugano din 2007 referitoare la competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială.

Hotărârile pronunțate de instanțele altor state membre din afara UE care nu sunt parte la Convenția de la Lugano din 2007 sunt supuse unor cerințe diferite care ar face dificilă punerea în aplicare. Sub rezerva legislației interne speciale (inclusiv convențiile internaționale ratificate) care reglementează recunoașterea și executarea hotărârilor străine cu privire la aspectele specifice, legea română permite introducerea unei acțiuni în fața unei instanțe competente din România pentru recunoașterea unei hotărâri *in personam* pronunțată de către o instanță a unui stat membru din afara UE, dacă sunt îndeplinite condițiile relevante în ceea ce privește recunoașterea hotărârilor străine stabilite în temeiul Codului de procedură civilă român. În plus, recunoașterea și executarea hotărârilor străine în chestiuni legate de drept administrativ, vamal, penal sau altă ramură a dreptului public sunt supuse legislației speciale și s-ar putea să fie necesară îndeplinirea anumitor condiții suplimentare.

Definiții și glosar

Cu excepția cazului în care rezultă altfel din context, referințele în acest Prospect la *noi*, *al nostru* și *nostru* sunt referințe la Emitent. Referințele din acest Prospect la „Cluj-Napoca” sunt referințe la orașul Cluj-Napoca, România.

Anumiți termeni folosiți în acest document, inclusiv toți termenii cu majusculă și anumiți termeni tehnici și de altă natură, sunt definiți și explicați în „Partea 10– Definiții și Glosar”.

Informații neincluse în acest document

Nicio persoană nu a fost autorizată să dea nicio informație sau să facă vreo declarație cu excepția celor care sunt conținute în acest document și, dacă au fost date asemenea informații și făcute asemenea declarații, acestea nu ar trebui privite drept autorizate. În niciun fel de circumstanțe, nici transmiterea acestui document și nici vreo vânzare întemeiată pe acesta nu vor însemna implicit că nu a existat nicio modificare în activitatea noastră de la data acestui document sau că informația din acest document este corectă la orice moment ulterior datei acestuia.

Informație referitoare la declarații anticipative

Acest document conține declarații anticipative. Aceste declarații anticipative presupun riscuri, incertitudini, cunoscute sau necunoscute, multe dintre acestea fiind independente de controlul Emitentului și toate fiind întemeiate pe ipotezele curente și estimări cu privire la viitor. Declarațiile anticipative sunt uneori identificate prin folosirea expresiilor anticipative, cum ar fi „credem”, „se preconizează”, „poate”, „va fi”, „ar putea”, „ar trebui”, „riscă”, „se intenționează”, „se estimează”, „se țintește”, „se plănuiește”, „se prezice”, „continuă”, „presupune”, „poziționat” sau „se anticipează” sau formele negative ale acestor expresii, alte variații ale acestora sau expresii



similare. Aceste declarații anticipative includ aspecte care nu reprezintă fapte istorice. Acestea apar în mai multe locuri din acest document și includ declarații privind intențiile, ipotezele și așteptările Emitentului cu privire la, printre altele, rezultatele operațiilor, situația financiară, lichiditatea, planurile, dezvoltarea, strategiile și politica de dividende ale Grupului și ale industriei în care își desfășoară activitatea. În mod particular, declarațiile cuprinse în secțiunile intitulată „Rezumat”, „Factori de Risc” și „Descrierea Emitentului” cu privire la strategia Emitentului și evenimentele sau perspectivele viitoare reprezintă declarații anticipative.

Aceste declarații anticipative și alte declarații conținute în acest document cu privire la aspecte ce nu reprezintă fapte istorice implică predicții. Nicio asigurare nu poate fi dată că asemenea rezultate vor fi atinse; evenimentele sau rezultatele ulterioare ar putea fi diferite în mod semnificativ, ca urmare a riscurilor și incertitudinilor la care este expus Emitentul. Noi riscuri pot apărea în mod periodic și nu putem prezice toate asemenea riscuri. Astfel de riscuri și incertitudini ar putea determina ca rezultatele efective să varieze semnificativ de rezultatele viitoare indicate, exprimate sau implicite în astfel de declarații anticipative. Astfel de afirmații anticipative conținute în acest document se referă doar la data prezentului document. Emitentul denunță în mod expres orice obligație sau angajament cu privire la actualizarea declarațiilor anticipative conținute în acest document, pentru a reflecta orice modificare în ce privește așteptările acestuia sau orice modificare a evenimentelor, condițiilor sau circumstanțelor pe care se întemeiază asemenea declarații, cu excepția cazului în care aceasta este cerută de prevederile legii aplicabile, Directivei privind Prospectul sau regulilor de informare și transparență impuse de legislația română sau ale Pieței Reglementate la Vedere administrată de Bursa de Valori București.

NOTĂ ADRESATĂ TUTUROR INVESTITORILOR

Obligațiunile nu au fost și nu vor fi înregistrate potrivit Legii privind Valorile Mobiliare din Statele Unite ale Americii din 1933, astfel cum a fost această modificată („Legea privind Valorile Mobiliare”) sau la orice autoritate de reglementare a valorilor mobiliare din orice stat sau din altă jurisdicție din Statele Unite ale Americii, în vederea ofertei sau vânzării ca parte a distribuției lor și nu pot fi oferite sau vândute în Statele Unite ale Americii. Obligațiunile nu au fost recomandate de nicio comisie sau autoritate federală sau de stat de reglementare a valorilor mobiliare din Statele Unite ale Americii. De asemenea, autoritățile menționate mai sus nu au confirmat exactitatea sau nu au determinat caracterul adecvat al acestui Prospect. Orice declarație contrară constituie o infracțiune în Statele Unite ale Americii.

Nicio acțiune nu a fost întreprinsă pentru a permite o ofertă publică având drept obiect Obligațiunile în conformitate cu legislația privind valorile mobiliare din orice jurisdicție. Cu anumite excepții, Obligațiunile nu pot fi oferite sau vândute în orice jurisdicție sau către sau pe seama sau în beneficiul oricărei persoane rezidente sau având cetățenia oricărei jurisdicții. Acest Prospect nu constituie o ofertă sau propunere de ofertă de a cumpăra orice Obligațiune de către orice persoană în orice jurisdicție în care o asemenea ofertă sau propunere ar fi ilegală.

Distribuirea acestui Prospect și vânzarea de Obligațiuni în anumite jurisdicții pot fi restricționate de lege. Nicio acțiune nu a fost și nu va fi întreprinsă de către Emitent sau de către Intermediar pentru a permite o ofertă publică a Obligațiunilor în conformitate cu legile privind valorile mobiliare din alte jurisdicții, și nicio acțiune nu a fost și nu va fi întreprinsă pentru a permite deținerea sau distribuirea acestui Prospect (sau a oricărui alt material de ofertă sau comunicat cu caracter publicitar cu privire la Obligațiuni) în orice jurisdicție unde este necesară întreprinderea unei acțiuni în acest sens sau unde este restricționată de lege o asemenea acțiune. Prin urmare, nici acest Prospect și niciun comunicat cu caracter publicitar și niciun alt material de ofertă nu poate fi distribuit sau publicat în orice jurisdicție decât în circumstanțe care ar duce la conformarea cu orice legi sau regulamente aplicabile. Persoanele în posesia cărora intră acest Prospect trebuie să se informeze cu privire la și să respecte aceste restricții. Orice nerespectare a acestor restricții poate avea drept rezultat încălcarea legilor aplicabile valorilor mobiliare în aceste jurisdicții.

NOTĂ CĂTRE INVESTITORII DIN SEE

Prezentul Prospect a fost întocmit pe baza faptului că toate Obligațiunile emise vor fi adresate persoanelor din Statele Membre ale Spațiului Economic European („SEE”) care sunt „investitori calificați” în sensul prevăzut de articolul 2(1)(e) din Directiva privind Prospectul („Investitori Calificați”), în temeiul prevederilor din articolul 16 alin. (3), lit. a, pct. 1 și 2, din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață (i.e., în cadrul unei oferte exceptate de la obligația de întocmire și publicare a unui prospect).

Fiecare subscriitor sau cumpărător dintr-un stat membru al SEE (inclusiv România) care achiziționează orice Obligațiune prevăzută în prezentul se va considera că a declarat, garantat și agreat că este un Investitor Calificat. Emitentul, Intermediarul și afiliații acestora și alții se vor baza pe adevărul și acuratețea reprezentării, recunoașterii și acordului de mai sus.

NOTĂ CĂTRE INVESTITORII DIN REGATUL UNIT

Prezentul Prospect a fost întocmit pe baza faptului că toate Obligațiunilor emise vor fi adresate investitorilor Calificați din Regatul Unit care (i) au o experiență profesională în domeniul investițiilor care se încadrează în prevederile Articolului 19 (5) din Legea privind Serviciile și piețele Financiare din 2000 (Promovarea Financiară), Ordinul 2005, cu modificările ulterioare („**Ordinul**”) și Investitorilor Calificați care se încadrează în prevederile Articolului 49(2) (a)-(d) din Ordin sau (ii) sunt alte persoane cărora este legal să li se comunice în orice alt mod (toate aceste persoane, inclusiv Investitorii Calificați, fiind denumite împreună „**Persoane Relevante**”), în temeiul prevederilor din articolul 16 alin. (3), lit. a, pct. 1 și 2, din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață (*i.e.*, în cadrul unei oferte exceptate de la obligația de întocmire și publicare a unui prospect) .

În Regatul Unit, orice investiție sau activitate de investiție la care se referă acest Prospect este disponibilă doar Persoanelor Relevante și se va încheia numai cu acestea.



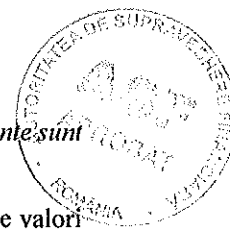
CUPRINS

REZUMAT	11
PARTEA 1-A FACTORII DE RISC	26
PARTEA 2-A DESCRIEREA EMITENTULUI.....	51
PARTEA 3-A PREZENTAREA GENERALĂ A INDUSTRIEI BANCARE DIN ROMÂNIA....	87
PARTEA 4-A UTILIZAREA FONDURILOR OBTINUTE.....	100
PARTEA 5-A TERMENII ȘI CONDIȚIILE OBLIGAȚIUNILOR.....	101
PARTEA 6-A DETALIILE OFERTEI	119
PARTEA 7-A SUBSCRIERE ȘI VÂNZARE.....	123
PARTEA 8-A RESTRICȚII PRIVIND VÂNZAREA	131
PARTEA 9-A IMPOZITARE	133
PARTEA 10-A DEFINIȚII ȘI GLOSAR	141
PARTEA 11-A INFORMAȚII GENERALE.....	148



REZUMAT

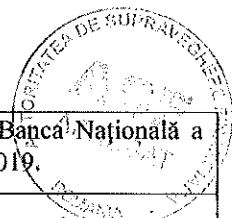
Rezumatul este întocmit în conformitate cu cerințele de prezentare cunoscute drept "Elemente". Aceste Elemente sunt numerotate în Secțiunile A-E (A.1 - E.7).



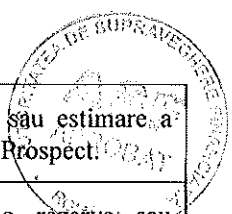
Acest rezumat conține toate Elementele necesare a fi incluse într-un rezumat pentru acest tip de valori mobiliare și pentru acest tip de emitent. Din cauza faptului că nu este necesar ca anumite Elemente să fie prezentate, pot exista discontinuități în succesiunea de numerotare a Elementelor.

Deși ar putea fi necesar ca un Element să fie inclus în rezumat din cauza tipului de valori mobiliare și a tipului de emitent, este posibil să nu se poată furniza informații relevante privind acel Element. În acest caz, o scurtă descriere a Elementului este inclusă în rezumat cu mențiunea „nu este aplicabil”.

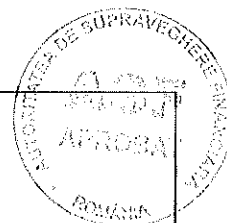
Secțiunea A – Introducere și avertismente		
Element		
A.1	<p>Acest rezumat trebuie să fie citit ca o introducere la Prospect.</p> <p>Orice decizie de investiție în Obligațiuni trebuie să se bazeze pe o examinare exhaustivă de către investitor a Prospectului ca întreg.</p> <p>În cazul în care se intențează o acțiune în fața unui tribunal privind informația cuprinsă în Prospect, investitorul reclamant ar putea, în conformitate cu legislația internă a statelor membre, să suporte cheltuielile de traducere a Prospectului înaintea începerii procedurii judiciare.</p> <p>Răspunderea civilă revine doar persoanelor care au depus rezumatul, inclusiv orice traducere a acestuia, dar numai dacă acesta este înșelător, inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale Prospectului, sau dacă el nu furnizează, în raport cu celelalte părți ale Prospectului, informațiile esențiale pentru a ajuta investitorii să decidă dacă investesc în astfel de valori mobiliare.</p>	
A.2	<p>Consimțământul Emitentului cu privire la utilizarea Prospectului pentru revânzarea ulterioară sau plasarea definitivă a valorilor mobiliare de către intermediari financiari</p>	<p>Nu se aplică; Emitentul nu a dat niciun consimțământ cu privire la utilizarea acestui Prospect pentru revânzarea ulterioară sau plasarea definitivă a valorilor mobiliare de către intermediarii financiari.</p>
	<p>Orice alte condiții clare și obiective aferente consimțământului, care sunt relevante pentru utilizarea prospectului.</p>	<p>Nu se aplică; conform celor de mai sus, niciun consimțământ nu a fost dat de către Emitent cu privire la utilizarea acestui Prospect pentru revânzarea ulterioară sau plasarea definitivă a valorilor mobiliare de către intermediarii financiari.</p>
Secțiunea B - Emitentul		
Element		
B.1	<p>Denumirea legală și comercială a Emitentului</p>	<p>Banca Transilvania S.A.</p>
B.2	<p>Sediul social și forma juridică a Emitentului, legislația în temeiul căreia își desfășoară activitatea Emitentul și țara în care a fost constituit.</p>	<p>Emitentul este o societate pe acțiuni înființată în, și supusă legislației din România. Sediul social al Emitentului este situat la adresa str. George Barițiu nr. 8, Cluj-Napoca, județul Cluj. Emitentul este înregistrat la Registrul Comerțului sub nr. J12/4155/1993, având codul unic de identificare 5022670 și înscrisă în Registrul instituțiilor</p>



		financiare de credit, ținut de Banca Națională a României, sub nr. RB-PJR-12-019.
B.4b	Informații despre tendințe care afectează Emitentul și domeniul în care activează	Nu se aplică; la data prezentului Prospect Emitentul nu are cunoștință de niciun fel de tendințe, incertitudini, solicitări, angajamente sau fapte cunoscute care, în mod rezonabil, pot afecta semnificativ perspectivele Emitentului.
B.5	Descrierea Grupului Emitentului și a poziției sale în cadrul Grupului.	<p>Emitentul face parte din Grupul Financiar Banca Transilvania.</p> <p>Grupul Financiar Banca Transilvania este alcătuit din următoarele societăți: Banca Transilvania S.A., Bancpost S.A, ERB Leasing IFN S.A., ERB Retail Services IFN S.A., BT Leasing Transilvania IFN S.A., BT Direct IFN S.A., BT Microfinantare IFN S.A., BT Capital Partners S.A., BT Asset Management SAI S.A., BT Building S.R.L., BT Investments S.R.L., BT Intermedieri Agent De Asigurare S.R.L., BT Safe Agent De Asigurare S.R.L., BT Solution Agent De Asigurare S.R.L., BT Asirom Agent De Asigurare S.R.L., BT Leasing MD, Improvement Credit Collection S.R.L., VB Investment Holding B.V., Banca Comerciala „VICTORIABANK” S.A. Ca parte a grupului, Emitentul desfășoară activități bancare.</p> <p>Grupul Financiar Banca Transilvania, cu active totale de circa 59,8 miliarde RON la data de 31 decembrie 2017 este format din Emitent, filialele și sucursalele sale și celelalte subsidiare ale sale, și oferă o gamă largă de produse și servicii financiare de înaltă calitate, incluzând operațiuni bancare de retail, operațiuni bancare pentru întreprinderi mici și mijlocii și corporații, administrarea de investiții și servicii de private banking, distribuirea produselor de asigurare, servicii de consultanță financiară, servicii de brokeraj, leasing și credite de consum.</p> <p>Emitentul se clasează pe poziția a doua în topul băncilor din România, după active, conform raportului anual BNR pentru anul ce s-a încheiat la data de 31 decembrie 2016. Misiunea declarată a Emitentului este aceea de a sprijini dezvoltarea mediului de afaceri, prin produse și servicii inovatoare, oferite cu profesionalism.</p> <p>Emitentul deține participatii majoritare și controlul în următoarele filiale: BT Capital Partners S.A., BT Leasing Transilvania IFN S.A., BT Investments S.R.L., BT Direct IFN S.A., BT Building S.R.L., BT Asset Management SAI S.A., BT Leasing MD S.R.L., Improvement Credit Collection S.R.L., BT Microfinantare IFN S.A., Sinteza S.A. și Chimprod S.R.L.</p>



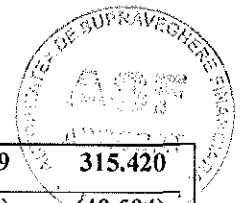
B.9	Previziuni sau estimări privind profitul	Nu este cazul. Nicio previziune sau estimare a profitului nu a fost făcută în acest Prospect.																																																																																								
B.10	Descrierea rezervelor din rapoartele de audit privind informațiile financiare istorice.	Nu se aplică. Nu există nicio rezervă sau modificare a raportului auditorilor independenți cu privire la informațiile financiare istorice.																																																																																								
B.12	<p>Informații financiare selectate</p> <p>Contul de profit și pierdere pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2016 și, respectiv, 31 decembrie 2017, precum și situațiile financiare intermediare neauditate pentru perioada încheiată la 31 martie 2017 și 31 martie 2018, astfel cum au fost extrase din Situațiile Financiare și din Situațiile Financiare Intermediare:</p> <table border="1" data-bbox="395 685 1321 2040"> <thead> <tr> <th rowspan="3"></th> <th colspan="2">Pentru anul încheiat la 31 decembrie</th> </tr> <tr> <th>2017</th> <th>2016</th> </tr> <tr> <th>(auditate)</th> <th>(auditate)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;"><i>(mii RON)</i></td> </tr> <tr> <td>Venituri din dobânzi</td> <td>2.102.621</td> <td>2.027.566</td> </tr> <tr> <td>Cheltuieli cu dobânzile</td> <td>(211.802)</td> <td>(263.533)</td> </tr> <tr> <td>Venituri nete din dobânzi</td> <td>1.890.819</td> <td>1.764.033</td> </tr> <tr> <td>Venituri din speze și comisioane</td> <td>744.313</td> <td>652.900</td> </tr> <tr> <td>Cheltuieli cu speze și comisioane</td> <td>(117.516)</td> <td>(106.629)</td> </tr> <tr> <td>Venituri nete din speze și comisioane</td> <td>626.797</td> <td>546.271</td> </tr> <tr> <td>Venit net din tranzacționare</td> <td>278.339</td> <td>197.383</td> </tr> <tr> <td>Pierdere netă (-)/ Câștig net din vânzarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării</td> <td>(3.206)</td> <td>401.691</td> </tr> <tr> <td>Contribuția la Fondul de Garantare a Depozitelor Bancare și la Fondul de Rezoluție</td> <td>(49.696)</td> <td>(72.792)</td> </tr> <tr> <td>Alte venituri din exploatare</td> <td>173.823</td> <td>135.916</td> </tr> <tr> <td>Venituri operaționale</td> <td>2.916.876</td> <td>2.972.502</td> </tr> <tr> <td>Cheltuieli nete (-) / Venituri nete cu ajustările de depreciere pentru active, provizioane pentru alte riscuri și angajamente de creditare</td> <td>(29.221)</td> <td>(658.087)</td> </tr> <tr> <td>Cheltuieli cu personalul</td> <td>(763.227)</td> <td>(665.818)</td> </tr> <tr> <td>Cheltuieli cu amortizarea</td> <td>(125.024)</td> <td>(93.911)</td> </tr> <tr> <td>Alte cheltuieli operaționale</td> <td>(556.782)</td> <td>(495.849)</td> </tr> <tr> <td>Cheltuieli operaționale</td> <td>(1.474.254)</td> <td>(1.913.665)</td> </tr> <tr> <td>Profitul înainte de impozitare</td> <td>1.442.622</td> <td>1.058.837</td> </tr> <tr> <td>Cheltuială (-) / Venit cu impozitul pe profit</td> <td>(200.154)</td> <td>218.176</td> </tr> <tr> <td>Profitul exercițiului financiar</td> <td>1.242.468</td> <td>1.277.013</td> </tr> <tr> <td>Profitul Grupului atribuibil:</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Acționarilor Băncii</td> <td>1.239.452</td> <td>1.272.422</td> </tr> <tr> <td>Profit alocat intereselor care nu controlează</td> <td>3.016</td> <td>4.591</td> </tr> <tr> <td>Profitul exercițiului financiar</td> <td>1.242.468</td> <td>1.277.013</td> </tr> <tr> <td>Rezultatul pe acțiune de bază</td> <td>0,2870</td> <td>0,2931</td> </tr> <tr> <td>Rezultatul pe acțiune diluat</td> <td>0,2866</td> <td>0,2925</td> </tr> <tr> <td>Profitul exercițiului financiar</td> <td>1.242.468</td> <td>1.277.013</td> </tr> </tbody> </table>		Pentru anul încheiat la 31 decembrie		2017	2016	(auditate)	(auditate)		<i>(mii RON)</i>		Venituri din dobânzi	2.102.621	2.027.566	Cheltuieli cu dobânzile	(211.802)	(263.533)	Venituri nete din dobânzi	1.890.819	1.764.033	Venituri din speze și comisioane	744.313	652.900	Cheltuieli cu speze și comisioane	(117.516)	(106.629)	Venituri nete din speze și comisioane	626.797	546.271	Venit net din tranzacționare	278.339	197.383	Pierdere netă (-)/ Câștig net din vânzarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării	(3.206)	401.691	Contribuția la Fondul de Garantare a Depozitelor Bancare și la Fondul de Rezoluție	(49.696)	(72.792)	Alte venituri din exploatare	173.823	135.916	Venituri operaționale	2.916.876	2.972.502	Cheltuieli nete (-) / Venituri nete cu ajustările de depreciere pentru active, provizioane pentru alte riscuri și angajamente de creditare	(29.221)	(658.087)	Cheltuieli cu personalul	(763.227)	(665.818)	Cheltuieli cu amortizarea	(125.024)	(93.911)	Alte cheltuieli operaționale	(556.782)	(495.849)	Cheltuieli operaționale	(1.474.254)	(1.913.665)	Profitul înainte de impozitare	1.442.622	1.058.837	Cheltuială (-) / Venit cu impozitul pe profit	(200.154)	218.176	Profitul exercițiului financiar	1.242.468	1.277.013	Profitul Grupului atribuibil:			Acționarilor Băncii	1.239.452	1.272.422	Profit alocat intereselor care nu controlează	3.016	4.591	Profitul exercițiului financiar	1.242.468	1.277.013	Rezultatul pe acțiune de bază	0,2870	0,2931	Rezultatul pe acțiune diluat	0,2866	0,2925	Profitul exercițiului financiar	1.242.468	1.277.013	
	Pentru anul încheiat la 31 decembrie																																																																																									
	2017		2016																																																																																							
	(auditate)	(auditate)																																																																																								
	<i>(mii RON)</i>																																																																																									
Venituri din dobânzi	2.102.621	2.027.566																																																																																								
Cheltuieli cu dobânzile	(211.802)	(263.533)																																																																																								
Venituri nete din dobânzi	1.890.819	1.764.033																																																																																								
Venituri din speze și comisioane	744.313	652.900																																																																																								
Cheltuieli cu speze și comisioane	(117.516)	(106.629)																																																																																								
Venituri nete din speze și comisioane	626.797	546.271																																																																																								
Venit net din tranzacționare	278.339	197.383																																																																																								
Pierdere netă (-)/ Câștig net din vânzarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării	(3.206)	401.691																																																																																								
Contribuția la Fondul de Garantare a Depozitelor Bancare și la Fondul de Rezoluție	(49.696)	(72.792)																																																																																								
Alte venituri din exploatare	173.823	135.916																																																																																								
Venituri operaționale	2.916.876	2.972.502																																																																																								
Cheltuieli nete (-) / Venituri nete cu ajustările de depreciere pentru active, provizioane pentru alte riscuri și angajamente de creditare	(29.221)	(658.087)																																																																																								
Cheltuieli cu personalul	(763.227)	(665.818)																																																																																								
Cheltuieli cu amortizarea	(125.024)	(93.911)																																																																																								
Alte cheltuieli operaționale	(556.782)	(495.849)																																																																																								
Cheltuieli operaționale	(1.474.254)	(1.913.665)																																																																																								
Profitul înainte de impozitare	1.442.622	1.058.837																																																																																								
Cheltuială (-) / Venit cu impozitul pe profit	(200.154)	218.176																																																																																								
Profitul exercițiului financiar	1.242.468	1.277.013																																																																																								
Profitul Grupului atribuibil:																																																																																										
Acționarilor Băncii	1.239.452	1.272.422																																																																																								
Profit alocat intereselor care nu controlează	3.016	4.591																																																																																								
Profitul exercițiului financiar	1.242.468	1.277.013																																																																																								
Rezultatul pe acțiune de bază	0,2870	0,2931																																																																																								
Rezultatul pe acțiune diluat	0,2866	0,2925																																																																																								
Profitul exercițiului financiar	1.242.468	1.277.013																																																																																								



Elemente care nu pot fi niciodată reclassificate în profit sau pierdere	1.989	2.052
Creșteri din reevaluarea imobilizărilor corporale	2.245	1.783
Alte elemente ale rezultatului global	(256)	269
<hr/>		
Elemente care sunt sau pot fi reclassificate în profit sau pierdere		
Rezerve de valoare justă (instrumente financiare disponibile în vederea vânzării) din care:	3.025	(219.403)
Câștig net/Pierdere netă (-) din tranzacții cu active financiare disponibile în vederea vânzării, transferat în contul de profit și pierdere	3.206	(401.691)
Modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării	(181)	182.288
Impozit pe venit înregistrat direct în alte elemente ale rezultatului global	(803)	34.778
Situația rezultatului global aferentă exercițiului financiar încheiat	1.246.679	1.094.440
<hr/>		
Situația rezultatului global aferent:		
Acționarilor Băncii	1.243.663	1.089.849
Intereselor fără control	3.016	4.591
Total rezultat global aferent exercițiului financiar	1.246.679	1.094.440

Sursa: Situațiile Financiare

	Pentru cele 3 luni încheiate la 31 martie	
	2018 (neauditat)	2017 (neauditat)
	<i>(mii RON)</i>	
Venituri din dobânzi	606.252	526.089
Cheltuieli cu dobânzile	(63.000)	(52.954)
Venituri nete din dobânzi	543.252	473.135
Venituri din speze și comisioane	193.345	163.799
Cheltuieli cu speze și comisioane	(30.129)	(25.089)
Venituri nete din speze și comisioane	163.216	138.710
Venit net din tranzacționare	57.078	61.025
Pierdere netă (-)/ Câștig net din vânzarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării	-	(19.114)
Pierdere netă (-)/ Câștig net realizat aferent activelor financiare evaluate prin rezultatul global	(1.116)	-
Pierdere netă (-)/ Câștig net realizat aferent activelor financiare evaluate obligatoriu prin profit și pierdere	13.318	-
Contribuția la Fondul de Garantare a Depozitelor Bancare și la Fondul de Rezoluție	(34.646)	(49.696)
Alte venituri din exploatare	59.048	38.785
Venituri operaționale	800.150	642.845
Cheltuieli cu personalul	(203.605)	(175.324)
Cheltuieli cu amortizarea	(35.401)	(27.155)
Alte cheltuieli operaționale	(147.000)	(125.240)
Cheltuieli operaționale	(386.006)	(327.719)
Cheltuieli nete (-) / Venituri nete cu ajustările pentru active, provizioane pentru alte riscuri și angajamente de creditare	50.925	294



Profitul înainte de impozitare	465.069	315.420
Cheltuială (-) / Venit cu impozitul pe profit	(76.100)	(48.504)
Profit net	388.969	266.916

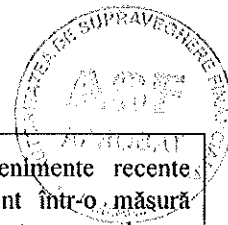
Sursa: Situațiile Financiare Intermediare

Situația poziției financiare pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2016 și, respectiv, 31 decembrie 2017, precum și situațiile financiare intermediare neauditate pentru perioada încheiată la 31 martie 2018, astfel cum au fost acestea extrase din Situațiile Financiare și din Situațiile Financiare Intermediare :

	La data de 31 decembrie	
	2017 (auditat)	2016 (auditat)
<i>(mii RON)</i>		
ACTIVE		
Numerar și disponibilități la Banca Națională	6.637.725	5.293.660
Plasamente la bănci	5.348.074	2.785.505
Active financiare evaluate obligatoriu la valoarea justă prin profit și pierdere	264.996	155.609
Instrumente derivate	9.854	7.911
Credite și avansuri acordate clienților	29.463.632	26.710.402
Creanțe de leasing financiar	785.330	523.643
Active financiare, disponibile pentru vânzare	15.821.300	14.993.828
Titluri de valoare deținute până la scadență	-	20.691
Imobilizări corporale și investiții imobiliare	633.668	558.734
Intangible assets	133.255	86.600
Fondul comercial	2.774	2.774
Creanțe privind impozitul curent	146.858	119.103
Creanțe privind impozitul amânat	187.145	378.716
Alte active financiare	234.317	194.151
Alte active nefinanciare	136.041	112.897
Total active	59.804.969	51.944.224
Datorii		
Depozite de la bănci	127.946	247.268
Depozite de la clienți	48.932.195	41.681.475
Împrumuturi de la bănci și alte instituții financiare	1.487.022	2.304.911
Datorii subordonate	414.578	424.111
Provizioane pentru alte riscuri și angajamente de creditare	382.849	514.582
Datorii financiare deținute în vederea tranzacționării	11.906	10.947
Alte datorii financiare	1.184.210	459.028
Alte datorii nefinanciare	104.028	111.869
Datorii totale excluzând datoriile financiare către deținătorii de unități de fond	52.644.734	45.754.191
Datorii financiare către deținătorii de unități de fond	20.123	37.326
Total datorii	52.664.857	45.791.517
Capitaluri proprii		
Capital social	4.427.940	3.732.549
Acțiunii proprii	(47.427)	(29.993)
Prime de capital	28.381	28.374
Rezultat reportat	2.202.764	1.954.073
Rezerve din reevaluare din imobilizări corporale și necorporale	17.524	26.227
Rezerve pentru active disponibile pentru vânzare	(6.247)	(8.791)
Alte rezerve	502.487	432.061
Interese care nu controlează	14.690	118.207
Total capitaluri proprii	7.140.112	6.152.707



Total datorii și capitaluri proprii		59.804.969	51.944.224
<i>Sursa: Situațiile Financiare</i>			
		La data de 31 martie 2018 (neauditat)	La data de 31 decembrie 2017 (neauditat)*
<i>(mii RON)</i>			
ACTIVE			
Numerar și disponibilități la Banca Națională		5.554.111	6.637.725
Plasamente la bănci		3.264.137	5.125.282
Credite și creanțe – titluri		220.750	222.792
Active financiare deținute în vederea tranzacționării, din care:		287.388	274.850
<i>Instrumente derivate</i>		13.671	9.854
<i>Instrumente de capital</i>		211.683	213.838
<i>Instrumente de datorie</i>		62.034	51.158
Credite și avansuri acordate clienților- net		30.654.349	30.248.962
Active financiare evaluate obligatoriu la valoarea justă prin profit și pierdere		398.658	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global		18.133.800	15.832.300
Investiții în participații		182.762	-
Imobilizări corporale și investiții imobiliare		641.621	633.668
Imobilizări necorporale		146.483	133.255
Fondul comercial		2.774	2.774
Creanțe privind impozitul curent		124.538	146.858
Creanțe privind impozitul amânat		137.706	187.145
Alte active financiare		256.388	234.317
Alte active nefinanciare		122.525	136.041
Total active		60.127.990	59.804.969
Datorii			
Depozite de la bănci		116.603	127.946
Depozite de la clienți		48.905.156	48.932.195
Împrumuturi de la bănci și alte instituții financiare		1.749.855	1.487.022
Alte datorii subordonate		412.271	414.578
Provizioane pentru alte riscuri și angajamente de creditare		411.337	382.849
Datorii financiare deținute în vederea tranzacționării		11.284	11.906
Alte datorii financiare		998.787	1.204.333
Alte datorii nefinanciare		138.448	104.028
Total datorii		52.743.741	52.664.857
Capitaluri proprii			
Capital social		4.427.940	4.427.940
Acțiuni proprii		(72.758)	(47.427)
Prime de capital		28.381	28.381
Rezultat reportat		2.560.502	2.202.764
Alte rezerve		422.957	513.764
Total capitaluri proprii		7.367.022	7.125.422
Interese care nu controlează		17.227	14.690
Total datorii și capitaluri proprii		60.127.990	59.804.969
* Prezentarea cifrelor pentru 31 decembrie 2017 prezentată mai sus a fost retratată pentru a fi în concordanță cu prezentarea aplicată la 31 martie 2018 Situațiile financiare intermediare ca urmare a modificărilor aduse politicilor contabile descrise în Partea 1 - Factori de risc			
<i>Sursa: Situațiile Financiare Intermediare</i>			
De la data de 31 martie 2018, perspectivele, poziția financiară și comercială a Emitentului nu au suferit nicio modificare negativă semnificativă.			



B.13	Evenimente care afectează solvabilitatea Emitentului	Nu se aplică. Nu există evenimente recente specifice Emitentului, care sunt într-o măsură semnificativă relevante pentru evaluarea solvabilității Emitentului.
B.14	Dependența față de alte entități ale Grupului BT.	Nu se aplică.
B.15	Descrierea principalelor activități ale Emitentului.	În conformitate cu prevederile Actului Constitutiv, Emitentul are ca obiect principal de activitate alte activități de intermediari monetare (cod CAEN 6419).
B.16	Accionarii care dețin controlul.	Nu se aplică. Nu există nici un acționar majoritar al Emitentului.
B.17	Rating acordat Emitentului	Conform Fitch, Emitentul este evaluat după cum urmează: <ul style="list-style-type: none"> • IDR pe Termen Lung în valută al Emitentului: BB+ cu perspectivă stabilă; • IDR pe Termen Scurt în valută al Emitentului: B; • Rating de viabilitate: bb+; • Rating de sprijin: 5; • Plafonul ratingului de sprijin: nu se aplică.
Secțiunea C – Valori Mobiliare		
C.1	Descrierea și Identificarea Obligațiunilor.	Emitentul oferă spre vânzare un număr de 2.850 Obligațiuni negarantate subordonate cu o rată anuală a dobânzii variabilă scadente în 2028, cu o valoare nominală individuală de 100.000 EUR. Valoarea nominală totală maximă a Obligațiunilor este de până la 285.000.000 EUR. Obligațiunilor vor fi nominative și dematerializate. Numărul ISIN (Număr Internațional de Identificare a Valorilor Mobiliare) al Obligațiunilor este ROTLVADBC023.
C.2	Moneda de emisiune.	EUR
C.5	Restricțiile de transfer	Nu se aplică. Obligațiunile vor fi liber transferabile, în conformitate cu legislația și reglementările aplicabile din România. Anumite restricții de transfer pot fi aplicabile în funcție de jurisdicția Obligatorului – vă rugăm să consultați și secțiunea „Restricții de Vânzare”.
C.8	Drepturi aferente Obligațiunilor. Rangul și limitările acelor drepturi	Statutul Obligațiunilor Obligațiunile constituie obligații directe, necondiționate, negarantate ale Emitentului. Obligațiile vor reprezenta obligații de același rang (<i>pari passu</i>) și fără preferință între acestea și (sub rezerva excepțiilor care sunt la un anumit moment



imperative în temeiul legii române) și vor fi subordonate, în cazul falimentului Emitentului, creanțelor tuturor creditorilor (i) care sunt depozitari și/sau alți creditori nesubordonați ai Emitentului; (ii) care sunt creditori subordonați ai Emitentului (fie în caz de insolvență sau lichidare a Emitentului sau altfel), alții decât cei ale căror creanțe reprezintă, prin lege, sau care, prin condițiile acestora sunt exprimate ca fiind de același rang, *pari passu*, cu creanțele deținătorilor instrumentelor Emitentului de Fonduri Proprii de Nivel 2, cum ar fi Obligatarii, sau subordonate acestora.

Plăți

Plata valorii nominale pentru Obligațiuni va fi efectuată de către Emitent la Data Scadenței Finale, iar dobânda se va plăti la fiecare Dată de Plată a Dobânzii. Prima Dată de Plată a Dobânzii va fi la 28 decembrie 2018. Ultima Dată de Plată a Dobânzii va fi la Data Scadenței Finale.

A se vedea, de asemenea, Elementul C.9 de mai jos.

Prescripție extinctivă

Pretențiile formulate împotriva Emitentului având ca obiect plata valorii nominale și a dobânzii în legătură cu Obligațiunile se vor prescrie în termen de trei ani de la data scadență corespunzătoare plății acestora.

Angajamente de informare

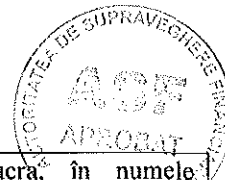
Astfel timp cât Obligațiunile sunt în circulație, Emitentul va fi supus unor obligații continue de transparență și divulgare, astfel cum sunt prevăzute în Directiva 2004/109/CE (cunoscută și sub denumirea de Directiva privind Transparența, astfel cum a fost modificată de Directiva 2010/73/UE), astfel cum a fost aceasta transpusă în legislația română.

Impozitare

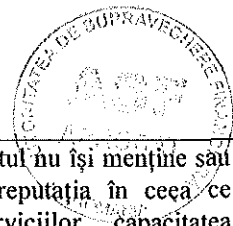
Toate plățile aferente valorii nominale și dobânzii efectuate de către sau în numele Emitentului în legătură cu Obligațiunile se vor face fără nicio reținere sau deducere pentru orice impozite, taxe, impuneri sau speze guvernamentale de orice natură impuse, percepute, colectate, reținute la surse sau stabilite de către România sau orice autoritate a statului român sau din România, având competență fiscală, *mai puțin* în cazul în care o astfel de reținere la sursă sau deducere este cerută de legislație. În acest caz, Emitentul nu va fi obligat să plătească din fondurile proprii acele sume suplimentare care ar avea ca rezultat primirea de către Obligatarii a unor astfel de sume pe care le-ar fi primit în condițiile în care nu ar fi



		<p>fost impusă nicio reținere sau deducere. Suma reținută va fi determinată în baza legislației fiscale române sau, după caz, ar putea fi redusă în baza unei convenții de evitare a dublei impuneri.</p> <p>Reprezentarea Obligatarilor</p> <p>Obligatarii se pot întruni în cadrul adunărilor generale ale Obligatarilor (o „Adunare Generală”) pentru a adopta hotărâri în conformitate cu interesele lor. Organizarea și atribuțiile Adunării Generale vor fi guvernate de dispozițiile Legii Societăților, ale Legii 24/2017 și ale Regulamentului 1/2006. Adunarea Generală este autorizată, printre altele, să desemneze un reprezentant al Obligatarilor și unul sau mai mulți supleanți, care vor avea dreptul de a-i reprezenta în fața Emitentului și a instanțelor judecătorești și vor putea participa la adunările generale ale acționarilor Emitentului.</p> <p>Legea Aplicabilă</p> <p>Obligațiunile sunt emise conform legii din România.</p>
C.9	Dobânda. Răscumpărare	<p>A se vedea, de asemenea, Elementul C.8 (<i>Drepturi aferente Obligațiunilor, inclusiv rangul și limitările acelor drepturi</i>).</p> <p>Rata Dobânzii</p> <p>Rata Dobânzii pentru Obligațiuni va fi de EURIBOR6M + 3,75% pe an.</p> <p><i>Data de la care Obligațiunile vor purta dobândă</i></p> <p>Obligațiunile sunt purtătoare de dobândă de la, și incluzând, data decontării Ofertei, i.e., 28 iunie 2018 („Data de Începere a Acumulării Dobânzii”). Datele de Plată a Dobânzii pentru Obligațiuni sunt: 28 decembrie 2018, 28 iunie 2019, 28 decembrie 2019, 28 iunie 2020, 28 decembrie 2020, 28 iunie 2021, 28 decembrie 2021, 28 iunie 2022, 28 decembrie 2022, 28 iunie 2023, 28 decembrie 2023, 28 iunie 2024, 28 decembrie 2024, 28 iunie 2025, 28 decembrie 2025, 28 iunie 2026, 28 decembrie 2026, 28 iunie 2027, 28 decembrie 2027, 28 iunie 2028.</p> <p>Data Scadenței Finale</p> <p>Dacă nu au fost răscumpărate sau cumpărate și anulate anterior, Obligațiunile vor fi răscumpărate de către Emitent la valoarea lor nominală în 2028 („Data Scadenței Finale”).</p> <p>Randamentul</p> <p>Randamentul brut la momentul emisiunii este egal cu Rata Dobânzii, presupunând că nu se efectuează nicio răscumpărare anticipată.</p> <p>Modalitatea de plată</p>



		<p>Agentul de Plată va prelucra, în numele Emitentului, plățile valorii nominale și/sau ale dobânzii către Obligatari.</p> <p>Plata valorii nominale și/sau a dobânzii aferente Obligațiunilor se va face în EUR prin virament bancar într-un cont denominat în EUR indicat Depozitarului Central de către Obligatari cu cel puțin cinci (5) Zile Lucrătoare înainte de Data de Plată a Dobânzii sau Data Scadenței Finale relevante, după caz.</p>
C.10	Element derivat	Nu se aplică.
C.11	Listarea și admiterea la tranzacționare.	Bursa de Valori București a emis o aprobare în principiu privind admiterea Obligațiunilor la tranzacționare pe Piața Reglementată la Vedere a Bursei de Valori București. După finalizarea Ofertei, Emitentul intenționează să solicite aprobarea finală a Bursei de Valori București privind admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor pe Piața Reglementată la Vedere a Bursei de Valori București.
Secțiunea D – Riscuri		
D.2	Riscurile principale specifice Emitentului	<p><u>Riscuri referitoare la activitatea Emitentului:</u></p> <ul style="list-style-type: none">• Emitentul se confruntă cu o concurență semnificativă, ceea ce ar putea duce la scăderea numărului de clienți actuali și potențiali, a veniturii și a profitabilității;• Emitentul poate fi afectat în mod negativ de incertitudinile continue, condițiile dificile ale economiei globale sau de piețele volatile de capital sau credit;• Emitentul poate fi afectat negativ de modificările ratelor dobânzilor;• Emitentul poate să se confrunte cu deteriorarea calității creditelor sale în viitor, în special ca urmare a crizelor financiare sau a recesiunilor economice;• Emitentul este supus riscului de contrapartidă, iar neplata de către contrapartide poate duce la pierderi care depășesc cadrul dispozițiilor Emitentului;• Fluctuațiile cursului de schimb pot afecta în mod negativ rezultatele activităților Emitentului;• Emitentul este supus riscului ca lichiditatea să nu fie disponibilă imediat;• Emitentul este supus riscurilor operaționale;• Este posibil ca Emitentul să nu își poată păstra baza de clienți;



		<ul style="list-style-type: none">• În cazul în care Emitentul nu își menține sau nu își îmbunătățește reputația în ceea ce privește calitatea serviciilor, capacitatea acestuia de a atrage clienți noi și de a păstra clienții existenți poate fi afectată, ceea ce ar putea afecta negativ activitatea, situația financiară, rezultatele operațiunilor și perspectivele;• Emitentul poate fi supus unor obligațiilor fiscale oneroase;• Emitentul este expus riscului de fraudă și de activități ilegale de alte forme care, dacă nu sunt tratate în timp util și cu succes, ar putea avea efecte negative asupra activității, a situației financiare, a rezultatelor operațiunilor și a perspectivelor acesteia;• Strategiile Emitentului de reducere a riscurilor ar putea fi ineficiente în prevenirea pierderilor;• Tranzacțiile din portofoliul Emitentului implică riscuri;• Sistemele operaționale și rețelele Emitentului au fost și vor continua să fie vulnerabile la un risc în creștere derivând din evoluția constantă a securității cibernetice sau la alte riscuri tehnologice care pot conduce la divulgarea de informații confidențiale cu privire la clienții săi, prejudicierea reputației Emitentului, costuri suplimentare pentru Emitent, penalități și pierderi financiare;• Datele sensibile ale clienților constituie o parte importantă a activității de zi cu zi a Emitentului, iar o scurgere de astfel de date poate încălca legile și regulamentele aplicabile. Orice astfel de încălcare a securității datelor, precum și orice altă nerespectare pe deplin a legislației în vigoare privind protecția datelor cu caracter personal ar putea duce la amenzi, la prejudicierea reputației și la alte efecte negative asupra Emitentului;• Este posibil ca Emitentul să nu fie în măsură să atragă și să păstreze personalul cheie, administratorii, directorii, angajații și alte persoane fără de care nu ne putem gestiona în mod eficient activitatea;• Emitentul poate efectua achiziții viitoare în funcție de oportunități;• Orice suspendare, scădere a ratingurilor sau retragere a ratingurilor de credit ale Emitentului de către o agenție internațională de rating ar putea avea un impact negativ asupra activității sale;
--	--	---



- Modificările IFRS pentru metodele de recunoaștere și evaluare a instrumentelor financiare pot afecta negativ rezultatele financiare ale Emitentului;
- Emitentul poate face obiectul unor angajamente restrictive privind datoriile, care pot limita finanșările și operațiunile viitoare ale acestuia și abilitatea sa de a urmări oportunități și de a desfășura activități de afaceri. În plus, este posibil ca Emitentul să nu poată refinanța datoria scadentă în condiții care sunt la fel de favorabile ca și cele de care a beneficiat anterior;
- Tranzacțiile derivate pot expune Emitentul la riscuri neprevăzute și pierderi potențiale.

Riscuri legate de aspecte legale, reglementare și de litigii

- Emitentul face obiectul unei ample reglementări și supravegheri de reglementare și guvernamentale. Orice noi cerințe guvernamentale și de reglementare și orice modificări ale nivelurilor percepute de capitalizare adecvată și de îndatorare ar putea impune Emitentului cerințe sau standarde crescute de capital și îl pot obliga pe acesta să obțină capital sau lichidități suplimentare în viitor;
- Inițiativele legislative privind protecția consumatorilor s-au axat pe reglementarea financiară și bancară care poate implica modificări retroactive ale acordurilor bancă-client;
- Conformitatea cu regulile de combatere a spălării banilor, anti-corupție și finanțare a terorismului presupune costuri și eforturi semnificative, iar nerespectarea acestora poate avea grave consecințe juridice și reputaționale;
- Legislația din România în materie de insolvență și faliment, precum și alte legi și regulamente care guvernează drepturile creditorilor pot limita abilitatea Emitentului de a obține plăți privind împrumuturile nerambursate și avansuri;
- Guvernele din statele din Europa Centrală și de Est, inclusiv din România, pot reacționa la crizele financiare și economice cu protecționism sporit;
- Emitentul poate fi afectat în mod negativ de o creștere mai lentă sau de recesiunea din sectorul bancar;
- Este posibil ca Emitentul să suporte amenzi, daune sau alte penalități ca urmare a unor



		<p>acțiuni în justiție, pretenții și dispute născute din contracte, precum și o publicitate negativă rezultată din acestea.</p> <p><u>Riscurile legate de investițiile în România ca piață emergentă:</u></p> <ul style="list-style-type: none">• Economia românească este mai vulnerabilă la fluctuațiile economiei mondiale decât piețele dezvoltate;• Conflictele sociale, politice și militare actuale și viitoare din regiune pot avea consecințe care ar putea avea un efect negativ asupra activităților Emitentului;• Referendumul din Regatul Unit, în urma căruia s-a votat pentru părăsirea Uniunii Europene de către Regatul Unit, ar putea crea nesiguranță politică și economică și riscuri care ar putea avea un efect negativ asupra piețelor financiare europene și asupra activității Emitentului;• Corupția ar putea crea un climat de afaceri dificil în România;• Orice scădere a ratingurilor de credit ale României de către o agenție internațională de rating ar putea avea un impact negativ asupra activității Emitentului;• Dificultățile României în legătură cu integrarea în Uniunea Europeană pot avea un efect negativ semnificativ asupra activității Emitentului;• Sistemul juridic și judiciar din România este mai puțin familiarizat cu acest tip de tranzacții decât alte țări europene, ceea ce face ca o investiție în Obligațiuni să fie mai riscantă decât investițiile în titluri de valoare ale unui emitent care își desfășoară activitatea într-un sistem juridic și judiciar mai dezvoltat; și• Este posibil ca Obligararii să nu poată efectua notificarea actelor de procedură sau să pună în aplicare hotărârile străine împotriva Emitentului sau a activelor sale în jurisdicția în care Emitentul își desfășoară activitatea.
D.3	Principalele riscuri privind Obligațiunile	<ul style="list-style-type: none">• Măsurile de reglementare, în cazul în care Emitentul nu reușește sau este probabil să nu reușească să se conformeze acestor măsuri, în ar putea afecta în mod semnificativ valoarea Obligațiunilor;• Obligararii pot avea doar drepturi foarte limitate de a contesta exercitarea oricăror puteri de decizie (inclusiv instrumentul de bail-in) în raport cu Emitentul;



		<ul style="list-style-type: none">• Deprecierea și conversia obligatorii ale instrumentelor de capital pot afecta Obligațiunile;• Obligațiunile sunt subordonate majorității datoriilor Emitentului;• Obligațiunile ar putea să nu fie o investiție potrivită pentru toți investitorii;• Valoarea de piață a Obligațiunilor ar putea suferi modificări nefavorabile;• În cazul unei răscumpărări anticipate a oricăreia dintre Obligațiuni, există riscul ca deținătorii Obligațiunilor să nu poată reinvesti veniturile din Obligațiuni astfel încât să obțină aceeași rată a rentabilității;• Nu există nicio restricție cu privire la valoarea sau tipul de valori mobiliare sau datorii suplimentare pe care Emitentul sau filialele sale le pot emite, suporta sau garanta;• Este posibil ca ratingurile de credit să nu reflecte toate riscurile, acestea nu constituie recomandări pentru cumpărarea sau deținerea de valori mobiliare și pot fi revizuite, suspendate sau retrase în orice moment; la data acestui Prospect nu a fost atribuit niciun rating de credit Emitentului sau Obligațiunilor;• Transferul Obligațiunilor va fi supus anumitor restricții;• Obligațiunile pot să nu fie admise sau menținute la tranzacționare la Bursa de Valori București;• Nu există o piață activă pentru tranzacționarea Obligațiunilor și nu există nicio asigurare că Obligatorii vor putea să le vândă;• Tranzacționarea la Bursa de Valori București poate fi suspendată;• Este posibil ca potențialii investitori să se confrunte cu riscul de schimb valutar prin investirea în Obligațiuni; și• Obligatorilor li se vor aplica prevederile legislației fiscale românești privind tranzacționarea Obligațiunilor și distribuțiile făcute de Emitent în legătură cu acestea.
--	--	--

Secțiunea E – Oferta

E.2b	Utilizarea fondurilor obținute	Fondurile nete rezultate în urma Ofertei, nete de comisioane, taxe și alte cheltuieli legate de Admitere (totalul costurilor aferente Admiterii
-------------	--------------------------------	---



		fiind estimate de către Emitent la 925.000 EUR), vor fi utilizate în scop general de finanțare a Emitentului.
E.3	Termenii și condițiile ofertei	<p><i>Oferta:</i> Emitentul oferă spre vânzare prin plasamente private, în temeiul prevederilor din articolul 16 alin. (3) lit. a, pct. 1 și 2, din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață (i.e., în cadrul unei oferte exceptate de la obligația de întocmire și publicare a unui prospect) Obligațiuni necondiționale, neconvertibile, negarantate și subordonate, cu scadența în 2028, cu o valoare nominală totală de până la 285.000.000 EUR.</p> <p><i>Perioada de Subscriere:</i> Subscrierile se pot face începând cu data de 21 iunie până la data de 26 iunie 2018, inclusiv, i.e., timp de patru (4) Zile Lucrătoare.</p> <p><i>Rata Dobânzii:</i> EURIBOR6M + 3,75% pe an.</p> <p><i>Subscriere minimă:</i> 1.000.000 EUR.</p> <p><i>Subscriere maximă:</i> 285.000.000 EUR</p> <p><i>Metoda de intermediere:</i> Metoda celei mai bune execuții (<i>best efforts</i>).</p>
E.4	Interese care influențează Oferta.	La data prezentului Prospect, Emitentul nu are cunoștință de vreun interes, inclusiv de natură conflictuală, care să fie relevant pentru Ofertă.
E.7	Estimarea cheltuielilor percepute de la investitori în legătură cu emisiunea de Obligațiuni	Investitorii lor nu li se vor percepe comisioane de intermediere în legătură cu investiția în Obligațiuni, dar aceștia trebuie să ia în considerare faptul că prețul de emisiune trebuie plătit net de orice comisioane și speze bancare și/sau orice taxe și comisioane aplicabile ale pieței de capital. Investitorii trebuie să ia în considerare comisioanele de transfer bancar aplicabile și durata transferului bancar.

PARTEA 1-A FACTORII DE RISC



Orice investiție în Obligațiuni implică un număr de riscuri. Înainte de a investi în Obligațiuni, potențialii investitori trebuie să analizeze cu atenție factorii de risc asociați oricărei investiții în Obligațiuni, afacerilor Emitentului și industriei în cadrul căreia Emitentul își desfășoară activitatea, precum și toate celelalte informații conținute în acest Prospect inclusiv, în mod particular, factorii de risc descriși mai jos.

Potențialii investitori ar trebui să aibă în vedere că riscurile cu privire la Emitent, la industria în cadrul căreia Emitentul își desfășoară activitatea și cele cu privire la Obligațiuni, astfel cum sunt prezentate în secțiunea denumită „Rezumat” din prezentul Prospect sunt riscurile pe care Emitentul le consideră drept cele mai de importante pentru analiza efectuată de un potențial investor în contextul deciziei de investiție a acestuia cu privire la Obligațiuni. Cu toate acestea, întrucât riscurile la care este expus Emitentul sunt în legătură cu evenimente și depind de circumstanțe care se vor materializa sau nu în viitor, potențialii investitori ar trebui să ia în calcul nu doar informația cu privire la riscurile cheie descrise în secțiunea denumită „Rezumat” din prezentul Prospect dar, printre altele și riscurile și incertitudinile descrise mai jos.

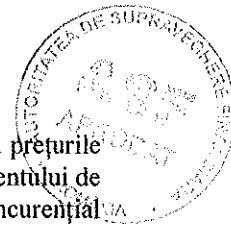
Apariția oricăruia dintre următoarele evenimente ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivei Emitentului, rezultatelor operațiunilor și situației sale financiare. Factorii de risc descriși mai jos nu reprezintă o listă exhaustivă sau o explicație a tuturor riscurilor la care ar putea fi expuși investitorii atunci când fac o investiție în Obligațiuni și trebuie folosiți doar în scop de îndrumare. Riscurile și incertitudinile suplimentare cu privire la Obligațiuni care nu sunt cunoscute în prezent Emitentului sau pe care Emitentul le consideră în prezent ca fiind lipsite de importanță, pot avea de asemenea, în mod individual sau cumulativ, un efect negativ semnificativ asupra activității, rezultatelor operațiunilor și/sau situației financiare a Emitentului și, în situația materializării unui asemenea risc, prețul Obligațiunilor ar putea scădea și investitorii ar putea pierde investiția făcută, în totalitate sau în parte. O investiție în Obligațiuni implică riscuri financiare complexe și este adecvată numai pentru investitorii care (fie singuri, fie împreună cu un consultant corespunzător în domeniul financiar sau în alt domeniu) sunt capabili să evalueze avantajele și riscurile unei astfel de investiții și care dispun de resurse suficiente pentru a putea să suporte pierderile care ar putea rezulta din aceasta. Investitorii ar trebui să analizeze cu atenție dacă o investiție în Obligațiuni este potrivită pentru aceștia, ținând seama de informațiile din acest Prospect și de circumstanțele personale ale acestora.

RISCURI REFERITOARE LA ACTIVITATEA EMITENTULUI

Emitentul se confruntă cu o concurență semnificativă, ceea ce ar putea duce la scăderea numărului de clienți actuali și potențiali, a veniturii și a profitabilității.

Emitentul este în concurență cu un număr mare de instituții financiare, atât de calibrul internațional cât și local (bănci destinate clienților persoane fizice și clienților întreprinderi, bănci de credit ipotecar, bănci de investiții, precum și alte instituții financiare nebankare care sunt active în sectorul serviciilor financiare din România), concurență care este de așteptat să se intensifice și mai mult. Concurența ridicată poate încuraja clienții actuali, precum și cei potențiali, să folosească serviciile și produsele competitorilor Emitentului și, prin urmare, să afecteze în mod negativ veniturile și profitabilitatea Emitentului.

Acești concurenți, precum și alți concurenți care ar putea intra pe piață în viitor, se pot bucura de anumite avantaje competitive de care Emitentul nu beneficiază, cum ar fi realizarea de economii de scară mai mari, resurse și portofolii financiare și nefinanciare mai mari, accesul la resurse tehnologice și operaționale avansate, oferirea de produse mai cuprinzătoare în anumite linii de afaceri, resurse mai mari de personal, o recunoaștere mai largă a numelui de marcă, mai multă experiență sau relații îndelungate cu autoritățile de reglementare și clienți. În special, toți concurenții principali de pe piața instituțiilor financiare bancare din România fac parte din grupuri financiare mult mai mari, precum subsidiarele locale ale Erste Group (Banca Comercială Română S.A., „BCR”), Société Générale („BRD”), Raiffeisen (Raiffeisen Bank S.A., „Raiffeisen”), UniCredit (UniCredit Bank S.A., „UniCredit”), ING (ING Bank N.V. Amsterdam Sucursala București, „ING”) etc. Datorită prezenței globale a acestora, competitorii ar putea părea mai atractivi pentru clienți, în special pentru clienții instituționali care sunt clienți ai băncilor și altor entități care oferă servicii financiare pe teritoriul României ale respectivelor grupuri financiare internaționale. În plus, în contextul dezvoltării pieței serviciilor financiare din România din ultimii ani, instituțiile financiare locale (e.g. CEC Bank S.A., „CEC”) au câștigat, de asemenea, cote de piață.



O concurență puternică poate determina o presiune sporită asupra Emitentului în legătură cu prețurile produselor și serviciilor oferite clienților, ceea ce poate avea un impact asupra capacității Emitentului de a-și menține sau de a spori profitabilitatea. Competitivitatea Emitentului în actualul mediu concurențial va depinde în mare măsură de capacitatea acestuia de a se adapta rapid la noile evoluții și tendințe ale pieței. În măsura în care Emitentul nu va putea să concureze în mod efectiv cu concurenții săi, indiferent dacă este vorba despre un grup local sau o parte din grupurile internaționale, acest fapt poate avea un efect negativ asupra activității, situației financiare, rezultatelor operațiunilor și perspectivelor Emitentului.

Emitentul poate fi afectat în mod negativ de incertitudinile continue, condițiile dificile ale economiei globale sau de piețele volatile de capital sau credit.

Începând cu criza economică mondială din 2008, preocupările cu privire la potențiala încetinire economică și recesiune din Europa, disponibilitatea și costul finanțării, la diminuarea activității și a încrederii consumatorilor, inflația și șomajul crescut au continuat să contribuie la creșterea volatilității pieței și au diminuat așteptările economiilor europene și emergente, inclusiv în România. Această instabilitate s-a agravat și mai mult atunci când, în data de 23 iunie 2016, Regatul Unit a votat să părăsească Uniunea Europeană, lucru care a generat o volatilitate ridicată pe piețele financiare internaționale, care ar putea continua să afecteze în mod negativ condițiile economice europene și mondiale și care ar putea conduce la o instabilitate mai pronunțată pe piețele financiare internaționale înainte și după stabilirea condițiilor relației viitoare a Regatului Unit cu Uniunea Europeană. În plus, votul Regatului Unit pentru părăsirea Uniunii Europene a crescut îngrijorarea că anumiți membri ai Uniunii Europene pot de asemenea să organizeze referendumuri și să voteze pentru părăsirea Uniunii Europene.

Unele dintre efectele instabilității continue de pe piețele internaționale, inclusiv riscul de deflație, reevaluarea riscului de credit și instabilitatea RON și Euro, creează condiții dificile pe piețele financiare (e.g. persistența ratelor dobânzilor istorice scăzute) și continuă să aibă efecte considerabile pe aceste piețe. Aceste condiții au redus în mod semnificativ disponibilitatea finanțării private atât pentru instituțiile financiare, cât și pentru clienții acestora, ducând la creșterea șomajului și la o reducere a veniturilor disponibile și la răspunsuri oficiale din partea guvernelor la criza economică, precum măsurile de austeritate, impunerea unor cerințe de capital mai ridicate și alte cerințe de reglementare și creșterile ratelor de impozitare. Aceasta a determinat mai multe instituții financiare să caute capital suplimentar, să fuzioneze sau să fie absorbite de instituții mai mari și mai puternice, să fie naționalizate și, în unele cazuri, să dea faliment.

Condițiile economice nefavorabile, instabilitatea continuă a regimului fiscal românesc, reglementări speciale și alte efecte ale unei recesiuni economice continue pe care Emitentul este posibil să nu le poată prezice, pot avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației financiare a Emitentului.

Emitentul poate fi afectat negativ de modificările ratelor dobânzilor.

Emitentul obține majoritatea veniturilor din exploatare din venitul net din dobânzi, riscul aferent ratei dobânzii fiind principalul risc la care sunt expuse portofoliile netranzacționate ale Emitentului. Ratele dobânzilor sunt sensibile la numeroși factori ce nu se află sub controlul Emitentului, cum ar fi inflația, politicile monetare stabilite de Banca Națională a României („BNR”) și de guvernul român, deciziile de politică monetară ale BCE în legătură cu EUR, liberalizarea serviciilor financiare, creșterea concurenței, precum și condițiile economice și politice interne și internaționale. Modificările nivelului absolut al ratelor dobânzilor pot afecta diferența dintre rata dobânzii pe care o instituție financiară de tipul Emitentului o plătește pentru a împrumuta fonduri de la deponenții săi și alți creditori și rata dobânzii pe care o percepe de la împrumuturile acordate clienților săi. În măsura în care marja de dobândă scade, venitul net din dobânzi va scădea, de asemenea, cu excepția cazului în care Emitentul este în măsură să compenseze o astfel de scădere prin creșterea valorii totale a fondurilor pe care le împrumută clienților săi. Politica monetară cu rată scăzută a dobânzii, însoțită de relaxarea cantitativă, aduce o provocare suplimentară stabilității marjei dobânzii, deoarece potențialul de reevaluare a depozitelor clienților ar putea fi epuizat mai devreme decât găsirea unui nou echilibru al ratelor dobânzilor obținute din activitatea de creditare. În plus, într-un mediu cu o rată a dobânzii foarte scăzută sau negativă, Emitentul va avea costuri crescute de menținere a rezervelor de lichiditate prudențiale și de reglementare deținute în numerar și active cu grad ridicat de lichiditate și cu randament scăzut. O creștere a ratelor percepute clienților poate, de asemenea, să aibă un impact negativ asupra veniturilor din dobânzi, dacă se reduce



cuantumul împrumuturilor clienților. Din motive de concurență, Emitentul poate alege să crească ratele dobânzilor pe care le plătește pentru depozite fără a putea efectua o majorare corespunzătoare a ratelor dobânzilor pe care le percepe clienților săi.

În cele din urmă, o neconcordanță în structura activelor purtătoare de dobândă și a datoriilor purtătoare de dobândă într-o anumită perioadă ar putea, în cazul unor modificări ale ratelor dobânzii, să reducă marja netă a dobânzii Emitentului și să aibă un efect negativ semnificativ asupra venitului său net din dobânzi, și în consecință asupra activității, situației financiare, rezultatelor operațiunilor, lichidității sau perspectivelor acestuia.

Emitentul s-a confruntat și poate să se confrunte cu deteriorarea calității portofoliului său de credite în viitor, în special ca urmare a crizelor financiare sau a recesiunilor economice.

Emitentul este, și poate fi în continuare expus, riscului ca împrumutații să nu poată returna împrumuturile în conformitate cu termenii contractuali, garanțiile colaterale sau fluxul de venituri care asigură plățile acestor împrumuturi să fie insuficiente sau ca legislația să impună rate de schimb fixe pentru contractele de credit încheiate în valută.

Efectele crizei economice și financiare mondiale, cum ar fi stagnarea sau scăderea ratelor de creștere economice sau evoluția negativă a PIB-ului, au redus în mod semnificativ consumul privat și investițiile corporative, ratele de șomaj în creștere și valorile în scădere ale proprietăților private și comerciale în anumite regiuni au avut, în ultimii ani, un efect deosebit de negativ asupra calității creditului din portofoliul de credite al Emitentului. Acest lucru este valabil în special pentru creditele acordate clienților în alte valute decât moneda locală din jurisdicția clientului, *i.e.* anumiți clienți persoane fizice și clienți întreprinderi ai Emitentului au luat împrumuturi care sunt denumite în alte monede decât moneda locală relevantă (doar EUR și USD) („împrumuturile FX”). Pe măsură ce valoarea monedei locale scade față de monedele străine în care sunt denumite aceste împrumuturi, așa cum s-a întâmplat în anumite țări din Europa Centrală și de Est în timpul recesiunii economice, costul efectiv al respectivelor împrumuturi denumite în valută pentru clientul local poate crește substanțial, ceea ce poate duce la plăți întârziate pentru împrumuturile acordate clienților, trecerea împrumuturilor care, anterior, au fost foarte bine cotate în categorii mai slab cotate și, în cele din urmă, creșteri ale ratei creditelor neperformante („NPL”) și ale comisioanelor de depreciere.

Deteriorarea calității portofoliului de credite al Emitentului și creșterea NPL pot duce la creșterea costului riscului pentru Emitent. Costul riscului Emitentului se bazează, printre altele, pe analiza probabilităților curente și istorice de nerambursare, pe metode de gestionare a împrumuturilor și pe evaluarea activelor-suport și a veniturilor disponibile ale clienților, precum și a altor ipoteze. Analizele și ipotezele Emitentului se pot dovedi a fi inadecvate și ar putea duce la preziceri inexacte ale performanței creditelor.

În conformitate cu cerințele de reglementare din materie și standardele contabile, Emitentul evaluează necesitatea și alocă provizioane de risc de credit în bilanțul său pentru a acoperi pierderile preconizate provenite din portofoliul său de credite. Provizioanele se determină prin actualizarea fluxurilor de numerar folosind o rată de actualizare care reflectă valoarea în timp a resurselor financiare angajate în activitatea Emitentului.

Politica de provizionare a Emitentului este, potrivit opiniei conducerii, adecvată pentru acoperirea pierderilor potențiale rezultate din împrumuturile acordate clienților săi. Cu toate acestea, nu pot exista garanții că gradul actual de provizionare nu va crește în viitor, că costul anual al riscului nu va crește sau că gradul de acoperire a riscurilor aferente se va dovedi a fi suficient.

Emitentul încearcă să mențină un grad acoperire cu provizioane a NPL care, potrivit opiniei conducerii, este adecvat pentru acoperirea pierderilor potențiale de credit. Cu toate acestea, nu există asigurări că gradul actual de acoperire cu provizioane a NPL nu va scădea în viitor, costurile de risc anuale nu vor crește sau că gradul de acoperire cu provizioane a NPL se va dovedi a fi suficient sau că Emitentul va avea succes în eforturile sale de a estima efectele financiare ale oricăror cesiuni ale portofoliului de NPL asupra activității sale.

Fiecare dintre factorii de mai sus au avut în trecut și ar putea avea, în perioadele viitoare, un efect negativ semnificativ asupra situației financiare, rezultatelor operațiunilor și bazei de capital a Emitentului.

Emitentul este supus riscului de contrapartidă, iar neîndeplinirea obligațiilor de către partenerii contractuali poate duce la pierderi care depășesc provizioanele Emitentului.



În cursul normal al activității sale, Emitentul este expus riscului ca terții care îi datorează bani, titluri de valoare sau alte active să nu-și îndeplinească obligațiile din cauza insolvenței, falimentului, lipsei de lichidități, problemelor economice globale sau locale, evoluțiilor politice sau altor motive. Aceasta expune Emitentul la riscul de contrapartidă, care, din punct de vedere istoric, a fost mai mare în perioadele de recesiune economică.

În cursul normal al activității, contrapartidele din sectorul serviciilor financiare expun Emitentului la un risc de neperformanță. Această expunere poate apărea prin tranzacționare, creditare, constituirea de depozite, decontare și compensare, precum și alte astfel de activități și relații. Aceste contrapartide includ brokeri și dealeri, custozii, bănci comerciale, bănci de investiții, fonduri mutuale și de hedging și alți clienți instituționali. Multe dintre aceste relații expun Emitentul la riscul de credit în caz de neîndeplinire a obligațiilor de către contrapartidă. În plus, riscul de credit al Emitentului poate fi exacerbat atunci când garanția pe care o deține nu poate fi valorificată sau este lichidată la prețuri sub nivelul necesar pentru a recupera întreaga sumă a împrumutului sau pentru a acoperi întreaga sumă a expunerii derivate. Multe dintre strategiile de acoperire a riscurilor și alte strategii de gestionare a riscurilor utilizate de Emitent implică și tranzacții cu contrapartidele serviciilor financiare. O slăbiciune sau o insolabilitate a acestor contrapartide poate afecta eficacitatea strategiilor de acoperire a riscurilor și a altor strategii de gestionare a riscurilor ale Emitentului. Emitentul va suferi pierderi în cazul în care contrapartidele sale nu își respectă obligațiile. Dacă un procent mai mare decât cel preconizat al contrapartidelor Emitentului nu își îndeplinesc obligațiile sau dacă suma medie pierdută ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor este mai mare decât cea preconizată, pierderile datorate neîndeplinirii obligațiilor contrapartidei vor depăși suma provizioanelor deja luate, iar rezultatele operațiunilor vor fi afectate negativ. Dacă pierderile cauzate de neîndeplinirea obligațiilor contrapartidei depășesc în mod semnificativ valorile provizioanelor Emitentului sau necesită o majorare a provizioanelor, acest lucru ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor operațiunilor Emitentului.

Riscul de contrapartidă între instituțiile financiare a crescut în ultimii ani ca urmare a volatilității pe piețele financiare și poate crește în viitor dacă mediul economic și/sau politic dificil continuă să existe, în special pe piețele de bază unde Emitentul și Grupul său sau principalii săi concurenți funcționează. Preocupările legate de eventualele neexecutări ale obligațiilor de către o instituție financiară pot conduce la probleme semnificative de lichiditate, pierderi sau neexecutări ale obligațiilor din partea altor instituții financiare, deoarece soliditatea comercială și financiară a multor instituții financiare este interdependentă din cauza relațiilor de creditare, tranzacționare și de altă natură. Chiar și o lipsă percepută de bonitate poate duce la probleme de lichiditate la nivelul pieței. Acest risc este adesea denumit "risc sistemic" și afectează băncile și toate celelalte tipuri de intermediari din industria serviciilor financiare. Riscul sistemic ar putea duce la necesitatea ca Emitentul, precum și alte bănci de pe piața în care Emitentul operează să acumuleze capital suplimentar, făcând totodată mai dificil realizarea acestui lucru. Astfel, riscul sistemic ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor operațiunilor, lichidității sau perspectivelor Emitentului.

Fluctuațiile cursului de schimb pot afecta în mod negativ rezultatele activităților Emitentului.

O parte semnificativă a activelor și pasivelor Emitentului este denominată în valută, în special în EUR. Emitentul exprimă aceste active și datorii, precum și dobânda de plată sau de încasat aferente acestor active și pasive, și câștiguri/pierderi realizate din vânzarea acestor active, prin raportate la RON în întocmirea situațiilor sale financiare. Deși Emitentul respectă limitele și întreprinde măsuri menite să reducă riscul valutar, fluctuațiile ratei de schimb a acestor valute prin raportare la RON pot avea un impact negativ asupra rezultatelor consolidate raportate ale operațiunilor, poziției financiare și fluxurilor de numerar anuale ale Emitentului.

Emitentul este supus riscului ca lichiditatea să nu fie disponibilă imediat.

Emitentul, la fel ca și alte instituții de credit de pe piața românească, se bazează pe depozitele clienților pentru a satisface o parte substanțială a cerințelor sale de finanțare. Deși o parte importantă a depozitelor Emitentului o reprezintă depozitele persoanelor fizice (preponderent la termen), depozitele clienților sunt supuse fluctuațiilor datorate unor factori în afara controlului Emitentului, iar Emitentul nu poate oferi nicio asigurare că nu va înregistra o retragere semnificativă a depozitelor într-o perioadă scurtă de timp. Deoarece o parte semnificativă din finanțarea Emitentului provine din baza sa de depozite, orice scădere semnificativă a depozitelor ar putea avea un impact negativ asupra lichidității Emitentului dacă nu s-ar lua măsuri corespunzătoare pentru a îmbunătăți profilul de lichiditate al altor depozite sau pentru a reduce

activele lichide, lucru care poate să nu fie posibil în condiții avantajoase din punct de vedere economic sau chiar deloc.



Ca furnizor de credite, Emitentul este expus riscului de lichiditate de pe piață, care rezultă din incapacitatea de a vinde cu ușurință un activ deoarece există o lichiditate necorespunzătoare a pieței sau o perturbare a pieței. Emitentul este, de asemenea, expus la riscul de finanțare a lichidității, care reprezintă o expunere la pierderile care rezultă din modificarea costului refinanțării sau din eşalonarea pe un anumit orizont de timp și la un anumit nivel de risc, sau din insolvența contrapartidelor, ceea ce poate duce la dificultăți în îndeplinirea obligațiilor de plată viitoare, în întregime, la timp sau în condiții avantajoase din punct de vedere economic.

Piețele de credit și monetare din întreaga lume s-au confruntat și continuă să se confrunte cu o reticență a băncilor de a se împrumuta între ele din cauza incertitudinii cu privire la bonitatea băncii împrumutate. Chiar și o percepție între participanții pe piață că o instituție financiară se confruntă cu un risc mai mare de lichiditate poate provoca daune semnificative instituției, deoarece potențialii creditori pot cere garanții suplimentare sau alte măsuri care să reducă și mai mult capacitatea instituției financiare de a asigura finanțarea. Această creștere a riscului perceput de contrapartidă a dus la reducerea suplimentară a accesului Emitentului, împreună cu alte bănci, la sursele tradiționale de lichiditate și poate fi amplificată de restricții de reglementare suplimentare privind finanțarea și structurile de capital, precum și calcularea ratei capitalului obligatoriu și a ratelor de lichiditate.

În cazul în care Emitentul ar întâmpina dificultăți în asigurarea unor surse adecvate de lichiditate pe termen scurt și lung sau dacă ar face obiectul unor retrageri semnificative de depozite, acest lucru ar avea un efect negativ semnificativ asupra activității sale, situației financiare și rezultatelor operațiunilor.

Emitentul este supus riscurilor operaționale.

Activitățile Emitentului sunt dependente de capacitatea de a procesa eficient și precis un număr foarte mare de tranzacții. Riscul operațional și pierderile pot rezulta din fraudă, erori ale angajaților, lipsa documentării corespunzătoare a tranzacțiilor sau neobținerea corespunzătoare a autorizațiilor interne, nerespectarea cerințelor de reglementare și a regulilor de conduită, defecțiuni ale echipamentelor, dezastre naturale sau defecțiuni ale sistemelor externe, de exemplu, acelea ale furnizorilor sau contrapartidelor Emitentului. Deși Emitentul a implementat măsuri de control al riscurilor și acțiuni de diminuare a pierderilor și au fost alocate resurse substanțiale dedicate dezvoltării unor proceduri eficiente, nu este posibilă implementarea unor proceduri care să fie pe deplin eficiente în controlul fiecăruia dintre riscurile operaționale. Emitentul poate avea, de asemenea, întreruperi de sistem din cauza neonorării serviciilor furnizate de către terți și a dezastrelor naturale, care nu se află sub controlul acestuia. Astfel de întreruperi pot duce la influențarea serviciilor oferite clienților. În cazul în care Emitentul ar întâmpina asemenea dificultăți în activitatea sa operațională, acest lucru ar avea un efect negativ semnificativ asupra activității sale, situației financiare și rezultatelor operațiunilor.

Este posibil ca Emitentul să nu își poată păstra baza de clienți.

Succesul Emitentului depinde de capacitatea sa de a menține la nivel înalt loialitatea în rândul clienților săi și de a oferi clienților săi o gamă largă de produse și servicii competitive și de înaltă calitate. Pentru a atinge aceste obiective, Emitentul a adoptat o strategie de segmentare a bazei sale de clienți, care vizează satisfacerea diverselor nevoi ale fiecărui segment în cel mai adecvat mod. Mai mult, Emitentul caută să mențină relații financiare pe termen lung cu clienții săi prin vânzarea de produse și servicii de tip ancoră, respectiv credite ipotecare, conturi de salarii, transferuri programate, carduri de credit și produse de economisire și produse de asigurare bancară. Cu toate acestea, un nivel ridicat de concurență și un accent sporit în reducerea costurilor pot duce la imposibilitatea Emitentului de a menține niveluri înalte de loialitate ale bazei de clienți, de a furniza produse și servicii competitive sau de a menține standarde înalte ale serviciilor pentru clienți, fiecare dintre acestea putând afecta în mod negativ activitatea, situația financiară, rezultatele operațiunilor și perspectivele Emitentului.

În cazul în care Emitentul nu își menține sau nu își îmbunătățește reputația în ceea ce privește calitatea serviciilor, capacitatea acestuia de a atrage clienți noi și de a păstra clienții existenți poate fi afectată, ceea ce ar putea afecta negativ activitatea, situația financiară, rezultatele operațiunilor și perspectivele.

Riscul reputațional este inerent activității economice a Emitentului. Abilitatea de a păstra clienții și de a atrage noi clienți depinde în parte de recunoașterea mărcii Emitentului și a mărcii Grupului și de reputația



acestui pentru calitatea serviciilor. Opinia publică negativă față de Emitent, Grupul sau Sectorul serviciilor financiare în ansamblu ar putea rezulta din practici reale sau percepute în sectorul financiar în general, cum ar fi neglijență în timpul furnizării de produse sau servicii financiare sau chiar din modul în care Emitentul își desfășoară sau este perceput că își desfășoară activitatea. În plus, reputația Emitentului este strâns legată de reputația Grupului BT, însemnând orice aspect negativ sau obiectiv perceput al activității, situației financiare, rezultatelor operațiunilor și perspectivelor Grupului ar putea avea, la rândul său, un efect negativ asupra reputației Emitentului.

Deși Emitentul depune toate eforturile pentru a respecta reglementările în vigoare și pentru a spori percepția pozitivă a clienților și a potențialilor clienți în ce privește serviciile sale, publicitatea negativă și opinia publică negativă ar putea afecta capacitatea Emitentului de a menține și atrage clienți, care ar putea avea un efect negativ asupra activității, situațiilor financiare și perspectivelor Emitentului.

Emitentul poate fi supus unor obligațiilor fiscale.

În cursul activității sale, Emitentul este obligat să plătească diverse impozite și contribuții, cum ar fi impozitul pe profit, taxa pe valoarea adăugată, diverse contribuții sociale și altele. În timp ce Emitentul consideră că și-a plătit impozitele la termen, autoritățile fiscale pot avea o interpretare diferită a regulilor aplicabile. În practică, în urma inspecțiilor fiscale în mod obișnuit autoritățile fiscale stabilesc plata unor sume suplimentare, precum și dobânzi și / sau penalități aferente. Recent, atât guvernul român, cât și instituțiile de la nivelul UE au aplicat o presiune semnificativă în ceea ce privește impozitele și taxele plătite sau plătibile de către bănci. Fie ca un rezultat a unei astfel de presiuni din partea autorităților fiscale sau în cursul normal al activității, este posibil ca Emitentul să fie supus uneia sau mai multor inspecții fiscale până la maturitatea Obligațiunilor. Rezultatele acestor inspecții fiscale pot fi stabilirea unor sume suplimentare semnificative în sarcina Emitentului și acest lucru poate avea un efect material și negativ asupra activității, situației financiare, rezultatelor operațiunilor și perspectivelor acestuia.

Emitentul este expus riscului de fraudă și activităților ilegale sub alte forme care, dacă nu sunt abordate la timp și cu succes, ar putea avea efecte negative asupra activității, situației financiare, rezultatelor operațiunilor și perspectivelor Emitentului.

Emitentul este supus unor reguli și reglementări privind spălarea banilor și finanțarea terorismului. Respectarea regulilor de combatere a spălării banilor și a finanțării terorismului implică costuri și eforturi semnificative. Nerespectarea acestor reguli poate avea consecințe grave, inclusiv consecințe juridice negative și impact negativ asupra reputației. Deși politicile și procedurile actuale de combatere a spălării banilor și de combatere a terorismului sunt adecvate pentru a asigura respectarea legislației aplicabile, nu se poate garanta că vor respecta în orice moment toate normele aplicabile spălării banilor și finanțării terorismului extinse și aplicate tuturor salariaților săi în toate circumstanțele. O eventuală încălcare, sau chiar orice suspiciune de încălcare a acestor reguli, poate avea consecințe juridice și financiare grave, care ar putea avea un efect material negativ asupra activității, situației financiare, rezultatelor operațiunilor și perspectivelor Emitentului.

Strategiile Emitentului de reducere a riscurilor ar putea fi ineficiente în prevenirea pierderilor.

Emitentul poate utiliza o serie de instrumente și strategii pentru reducerea riscurilor. Evoluțiile neprevăzute ale pieței pot avea un impact semnificativ asupra eficacității măsurilor de reducere a riscurilor. Dacă oricare din varietatea de instrumente și strategii utilizate pentru diminuarea expunerii la riscul de piață nu este eficientă, Emitentul poate suferi pierderi. Evoluțiile neașteptate ale pieței, care nu pot fi corelate cu modelele istorice aferente activității sale, pot afecta în mod negativ eficacitatea acestor strategii de reducere a riscurilor și, respectiv activitatea, situația financiară, rezultatele operațiunilor și perspectivele Emitentului.

Tranzacțiile în cadrul portofoliului propriu al Emitentului implică riscuri.

Emitentul poate desfășura diverse activități în nume propriu, inclusiv plasarea depozitelor denominate în euro și alte valute pe piața interbancară. Gestionarea portofoliului propriu al Emitentului poate include la diferite intervale de timp intrarea pe piețele cu venit fix și pe piețele de capital, atât prin produse spot și derivate, cât și prin alte instrumente financiare. Tranzacționarea în contul portofoliului propriu prezintă riscuri, deoarece rezultatele sale depind parțial de condițiile pieței. În plus, Emitentul se bazează pe o gamă largă de instrumente de raportare și management intern pentru a putea raporta expunerea sa la astfel de tranzacții în mod corect și în timp util. Rezultatele viitoare din tranzacțiile în contul propriului portofoliu vor depinde parțial de condițiile pieței și Emitentul ar putea suferi pierderi semnificative care

ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare, rezultatelor operațiilor și perspectivei Emitentului.

Sistemele operaționale și rețelele Emitentului au fost și vor continua să fie vulnerabile la un risc în creștere derivând din evoluția constantă a securității cibernetice sau la alte riscuri tehnologice care pot conduce la divulgarea de informații confidențiale cu privire la clienții săi, prejudicierea reputății Emitentului, costuri suplimentare pentru Emitent, penalități de reglementare și pierderi financiare.

O parte semnificativă a operațiilor Emitentului se bazează în mare măsură pe prelucrarea, stocarea și transmiterea în siguranță a informațiilor confidențiale și de altă natură, precum și pe monitorizarea unui număr semnificativ de tranzacții complexe în mod constant. Emitentul stochează o cantitate extinsă de informații (inclusiv date cu caracter personal) specifice clienților săi (persoane fizice sau juridice) pentru clienții săi persoane fizice, întreprinderi și autorități guvernamentale și trebuie să înregistreze și să reflecte cu exactitate tranzacțiile lor ample de cont. Funcționarea adecvată a sistemelor de plată, control financiar și sancțiuni, gestiune a riscurilor, analiză a creditului și raportare, contabilitate, servicii pentru clienți și a altor sisteme IT, precum și a rețelelor de comunicații existente între agențiile și punctele de vânzare a Emitentului și principalul centru de prelucrare a datelor, este esențială în activitatea Emitentului.

Un alt aspect care ar putea duce la apariția unor riscuri operaționale se referă la fuziunea contemplată dintre Emitent și Bancpost S.A., aceasta din urmă devenind membră a Grupului ca urmare a achiziționării sale de către Societatea Mamă de la grupul financiar elen Eurobank, fuziune care presupune integrarea și migrarea sistemelor tehnologice și a datelor Bancpost S.A. în sistemele tehnologice ale Emitentului.

În măsura în care modernizarea și/sau transferul de date și integrarea sistemelor terțe nu are loc în timpul și/sau în maniera prevăzută, precum și în cazul în care nu poate fi asigurată furnizarea neîntreruptă a respectivelor servicii, în special în cazul în care actualizările ar putea fi necesare pentru a livra produse sau servicii noi sau extinse, ar putea face ca aceste sisteme să nu poată suporta sau extinde activitatea Emitentului, deoarece activitatea Emitentului este condiționată de performanța continuă și neîntreruptă a acestora.

Aceste activități au fost și vor continua să fie supuse unui risc tot mai mare de atacuri cibernetice aflate în continuă evoluție. Sistemele, software-ul și rețelele informatice ale Emitentului au fost și vor continua să fie vulnerabile la accesul neautorizat, pierderea sau distrugerea de date (inclusiv informații confidențiale despre clienți), preluări de conturi, indisponibilitatea serviciului, virusii informatici sau la alte coduri ostile, la atacurile cibernetice și alte evenimente. Aceste amenințări pot fi cauzate de erori umane, fraudă sau de rea-voință din partea angajaților sau a terților sau de defecțiuni tehnologice accidentale. Apariția unuia sau a mai multor astfel de evenimente ar putea duce la divulgarea informațiilor confidențiale ale clienților, la deteriorarea reputății Emitentului față de clienți și pe piață, costuri suplimentare pentru Emitent (precum cele pentru repararea sistemelor sau pentru suplimentarea personalului sau a tehnologiilor de protecție), amenzi din partea autorității de reglementare și pierderi financiare pentru Emitent. Astfel de evenimente ar putea provoca, de asemenea, întreruperi sau funcționarea necorespunzătoare a operațiilor Emitentului (cum ar fi indisponibilitatea sistemelor de banking online ale Emitentului), precum și a operațiilor clienților săi sau ale altor terțe părți. Măsurile de recuperare în caz de dezastru, de securitate și de asigurare a continuității activității, pe care Emitentul le-a întreprins sau le-ar putea întreprinde în viitor, se pot dovedi insuficiente pentru a preveni pierderile cauzate. Având în vedere volumul tranzacțiilor Emitentului, anumite erori sau acțiuni se pot repeta sau agrava înainte de a fi descoperite și corectate, ceea ce ar duce la o creștere a acestor costuri și la agravarea consecințelor.

În plus, terțele părți cu care Emitentul are o relație de afaceri în baza unor acorduri contractuale stricte pot genera, de asemenea, probleme de securitate cibernetică sau alte riscuri tehnologice. Chiar dacă Emitentul adoptă o serie de acțiuni pentru a elimina riscurile, precum interzicerea accesului terților la sistemele de producție și operarea unui mediu IT controlat în mod strict, există posibilitatea apariției accesului neautorizat, a pierderii sau a distrugerii datelor sau a altor incidente cibernetice, care pot genera costuri și consecințe pentru Emitent, precum cele menționate mai sus. Riscurile asociate securității cibernetice și alte riscuri tehnologice pot genera evenimente care, în măsura în care persistă, pot afecta în mod semnificativ activitatea, perspectivele, rezultatele operațiilor și situația financiară a Emitentului.

Datele sensibile ale clienților constituie o parte importantă a activității de zi cu zi a Emitentului, iar o scurgere de astfel de date poate încălca legile și regulamentele aplicabile. Orice astfel de încălcare a securității datelor, precum și orice altă nerespectare pe deplin a legislației în vigoare privind protecția datelor cu caracter personal ar putea duce la amenzi, la prejudicierea reputației și la alte efecte negative asupra Emitentului.



În cadrul operațiunilor sale, Emitentul colectează, stochează și utilizează date care sunt protejate de legi privind protecția datelor cu caracter personal. Cu toate că Emitentul ia măsuri de precauție în vederea protejării datelor clienților, în conformitate cu cerințele legale privind protecția vieții private, este posibil să existe scurgeri de date în viitor. În plus, Emitentul lucrează cu furnizori de servicii sau terți care au calitatea de parteneri comerciali, care pot să nu respecte pe deplin termenii contractuali relevanți și toate obligațiile referitoare la protecția datelor impuse acestora.

Sectorul serviciilor financiare a devenit din ce în ce mai digitalizat, automatizat și bazat pe online în ultimii ani, crescând expunerea Emitentului la riscuri de publicare neautorizată sau neintenționată de date, din cauze precum pirateria și deficiențele generale ale sistemelor informatice. Problemele informatice care nu au fost anticipate, deficiențele sistemului, virușii informatici, folosirea incorectă intenționată/neintenționată, atacurile hackerilor sau accesul neautorizat la rețelele informatice ale Emitentului sau alte deficiențe, pot conduce la incapacitatea de a menține și proteja datele clienților în conformitate cu regulamentele și cerințele aplicabile și pot afecta calitatea serviciilor Emitentului, compromite confidențialitatea datelor clienților săi sau cauza întreruperi ale serviciilor, putând avea ca rezultat impunerea unor amenzi și a altor penalități. De asemenea, odată cu intrarea în vigoare a Regulamentul general privind protecția datelor (UE) 2016/679, la data de 25 mai 2018, Emitentul este supus unor cerințe extinse privind prelucrarea datelor cu caracter personal, nerespectarea cărora poate atrage mai multe tipuri de sancțiuni, inclusiv amenzi de până la 20 milioane Euro sau până la 4% din cifra de afaceri globală (oricare dintre acestea este mai mare); în plus, dacă au suferit un prejudiciu, persoanele vizate pot obține despăgubiri care să acopere valoarea acestor prejudicii, iar drepturile lor pot fi reprezentate inclusiv de organisme colective.

Prin urmare, în cazul în care orice încălcări ale legilor privind protecția datelor cu caracter personal vor fi constatate în sarcina Emitentului, acestea pot conduce la amenzi, cereri de despăgubire, urmărirea angajaților și a conducerii, prejudicierea reputației și pierderea clienților, putând avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a perspectivelor, a rezultatelor operațiunilor și a situației financiare a Emitentului.

Este posibil ca Emitentul să nu fie în măsură să atragă și să păstreze personalul cheie, administratorii, directorii, angajații și alte persoane fără de care nu ne putem gestiona în mod eficient activitatea.

Emitentul depinde de disponibilitatea și de serviciul neîntrerupt ale unui număr relativ mic de manageri, angajați și alte persoane cheie. Aceste persoane cheie sunt intens implicate în activitatea de zi cu zi a Emitentului și, în același timp, au obligația de a lua decizii strategice, de a asigura punerea în aplicare a acestora și de a gestiona și superviza dezvoltarea Emitentului. Valoarea serviciilor furnizate de respectivele persoane este în creștere în prezent, în contextul ultimei achiziții de acțiuni întreprinse de Emitent. Astfel, achiziția VictoriaBank, una dintre principalele bănci din Republica Moldova în ianuarie 2018 și achiziția Bancpost S.A., finalizată în martie 2018 (incluzând fuziunea anticipată dintre Emitent și Bancpost S.A.), implică un volum mare de lucru din partea directorilor și angajaților săi cheie. Pierderea oricăreia dintre aceste persoane cheie poate afecta în mod semnificativ planurile financiare, dezvoltarea produselor, extinderea rețelei, planurile de marketing și alte planuri ale Emitentului.

În plus, concurența pentru directori executivi calificați din industria serviciilor financiare din România este intensă. Rezultatele viitoare ale Emitentului depind într-o mare măsură de contribuțiile continue ale conducerii existente ale acestuia și de capacitatea sa de a-și extinde echipa de conducere superioară prin adăugarea de noi membri cu înaltă calificare, care pot fi dificil de identificat și recrutați. Dacă unul dintre directorii executivi ai Emitentului sau alte persoane cheie își încetează relația de muncă sau colaborare, activitatea, perspectivele, rezultatele operațiunilor și situația financiară a Emitentului ar putea fi afectate în mod semnificativ.

Emitentul poate efectua achiziții viitoare în funcție de oportunități.

Emitentul sau, după caz, alte entități din cadrul Grupului, pot efectua achiziții suplimentare în viitor, în funcție de oportunități, în cadrul liniilor de activitate existente ale Emitentului sau a unor activități complementare acestora (cu scopul de a integra respectivele linii de activitate în activitatea Emitentului).



Cu toate acestea, este posibil ca estimarea efectelor financiare ale oricărei astfel de tranzacții asupra afacerii Emitentului să nu fie de succes, în special, deoarece entitățile astfel achiziționate se pot dovedi dificil de integrat. În plus, achizițiile pot distra atenția conducerii sau devia resursele financiare sau de altă natură de la activitatea existentă a Emitentului sau pot necesita cheltuieli suplimentare. Astfel de evoluții ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a rezultatelor operațiunilor și a situației financiare a Emitentului.

Achiziția de noi companii sau active poate fi limitată de mulți factori, inclusiv de disponibilitatea finanțării, prevalența structurilor complexe ale acționariatului țintelor potențiale, regulamentele guvernelor și concurența din partea altor potențiali cumpărători. Dacă sunt efectuate achiziții, nu există nicio garanție că Emitentul va putea menține baza de clienți a companiilor astfel achiziționate, genera marjele sau fluxurile de numerar preconizate sau realiza beneficiile anticipate ale acestor achiziții, inclusiv creșterea sau sinergiile preconizate. Analizele întreprinse cu privire la potențiale ținte de achiziție sunt supuse unui număr de ipoteze referitoare la profitabilitate, creștere, rate ale dobânzii și evaluări. Nu există nicio garanție că evaluările și ipotezele Emitentului cu privire la țintele achizițiilor se vor dovedi a fi corecte, iar evoluțiile reale pot diferi în mod semnificativ față de așteptările Emitentului.

Chiar dacă Emitentul sau, după caz, alte entități din cadrul Grupului, achiziționează cu succes noi activități, integrarea acestora poate fi dificilă din diverse motive, inclusiv din motive legate de diversitate a stilurilor și a sistemelor de management, de o infrastructură inadecvată și de evidențe sau controale interne deficitare. În plus, integrarea oricăror potențiale achiziții ar putea necesita investiții inițiale semnificative în numerar și costuri curente semnificative, care pot conduce la obligații fiscale sau la amenzi aplicate de autoritățile de reglementare. Procesul de integrare al activităților poate perturba operațiunile Emitentului și poate cauza o întrerupere, pierdere a ritmului sau o scădere a rezultatelor operațiunilor ca urmare a costurilor, provocărilor, dificultăților sau riscurilor, inclusiv a:

- realizării de economii de scară; a eliminării cheltuielilor generale repetitive;
- integrării personalului, a sistemelor financiare și operaționale;
- problemelor juridice, de reglementare sau contractuale neprevăzute și a altor probleme;
- provocărilor neprevăzute rezultate din operarea în zone geografice noi, după caz; și
- distragerea atenției managementului de la activitatea de zi cu zi, ca urmare a nevoii de a aborda provocările, perturbările și dificultățile de mai sus.

Mai mult, chiar dacă Emitentul reușește să integreze cu succes activitățile sale cu cele noi, este posibil ca sinergiile și economiile de costuri preconizate să nu se materializeze conform așteptărilor sau să nu se materializeze deloc, generând marje ale profitului mai mici decât cele preconizate. Nu există nicio garanție că Emitentul va achiziționa cu succes activități noi sau că va dobândi oricare dintre beneficiile anticipate de la companiile pe care le poate achiziționa în viitor. Dacă Emitentul efectuează achiziții dar nu dobândește aceste beneficii, activitatea, perspectivele, rezultatele operațiunilor și situația financiară a Emitentului ar putea fi grav afectată.

Orice suspendare, retrogradare sau retragere a ratingului de credit al Emitentului de către o agenție de rating internațională ar putea avea un impact negativ asupra activității sale.

Orice revizuire nefavorabilă a ratingurilor de credit ale Emitentului pentru datorii interne sau internaționale de către agențiile internaționale de rating poate avea un impact negativ asupra ratingului de credit al îndatorării sale (inclusiv asupra Obligațiunilor), a capacității Emitentului de a obține finanțare suplimentară prin emisiuni de titluri de creanță și asupra ratelor dobânzii și altor condiții comerciale în care este disponibilă o astfel de finanțare suplimentară. Orice suspendare, retrogradare sau retragere a ratingurilor de credit ale Emitentului de către o agenție internațională de rating ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației financiare a Emitentului.

Modificările IFRS în ceea ce privește metodele de recunoaștere și evaluare a instrumentelor financiare pot afecta negativ rezultatele financiare ale Emitentului.

În ultimii ani au fost propuse modificări ale Standardelor Internaționale de Raportare Financiară („IFRS”) și pot fi propuse și alte modificări în viitor. Modificările potențiale ale standardelor contabile, precum și cele care impun cerințe mai stricte sau mai extinse de evaluare a activelor la valoarea justă ar putea, de asemenea, să influențeze nevoile de capital ale Emitentului.



Emitentul consideră că modificările standardelor contabile datorate IFRS 9 „Instrumente financiare” emise în 2014, care înlocuiesc IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” și care au început să fie aplicabile în mod obligatoriu de la 1 ianuarie 2018, ar putea avea un efect semnificativ asupra elementelor din bilanț și metodelor de măsurare pentru instrumentele financiare. Standardul include cerințe privind recunoașterea și evaluarea, deprecierea, derecunoașterea și contabilitatea generală de acoperire împotriva riscurilor, înlocuind toate versiunile.

Standardul modifică și suplimentează regulile referitoare la clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare. Acesta include un nou model de depreciere bazat pe pierderile de credit anticipate, în contrast cu standardul anterior, care se baza pe previziuni ale pierderilor suferite, și implementează noi reguli pentru contabilitatea de acoperire a riscurilor. Noua abordare, bazată pe pierderile de credit anticipate, poate duce la deprecierea de capital adiționale substanțiale pentru Grup și poate imprima volatilitate rezultatelor sale financiare. În plus, aplicarea prevederilor IFRS pentru pregătirea situațiilor financiare neauditate intermediare pentru perioada de trei luni care s-a sfârșit la 31 martie 2018 împiedică o analiză comparativă completă între situațiile menționate mai sus și cele aferente perioadelor relevante din anii încheiați la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016.

Aceste și orice alte modificări aduse IFRS care pot fi propuse în viitor ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra situației financiare și asupra rezultatelor operațiunilor noastre.

Emitentul poate face obiectul unor clauze restrictive care ar putea limita viitoarele sale finanțări și operațiuni și urmărirea oportunităților și desfășurarea activităților. În plus, este posibil ca Emitentul să nu poată refinanța datoriile scadente în condiții care sunt la fel de favorabile ca și cele de care a beneficiat anterior.

Capacitatea Emitentului de a-și refinanța datoria depinde de o serie de factori, inclusiv de condițiile de lichiditate și de capital de pe piețele de credit, și este posibil să nu poată face acest lucru în termeni satisfăcători, inclusiv în ceea ce privește clauzele restrictive, sau chiar deloc. În cazul în care Emitentul nu ne poate refinanța datoria, este posibil să nu putem respecta obligațiile noastre de rambursare a datoriilor. În plus, condițiile oricărui credit de refinanțare pot fi mult mai împovărătoare decât datoriile pe care le refinanțază. Astfel de condiții, inclusiv în ceea ce privește clauzele și restricțiile suplimentare privind operațiunile Emitentului și ratele mai ridicate ale dobânzilor, ar putea avea un efect negativ asupra rezultatelor operațiunilor și situației financiare a acestuia.

Mai mult, incapacitatea Emitentului de a-și îndeplini obligațiile de rambursare în temeiul contractelor existente ar putea determina aplicarea unor diferite prevederi privind neexecutarea încrucișată și accelerarea încrucișată, ceea ce ar duce la accelerarea unei părți substanțiale (dacă nu a întregii) a datoriei Emitentului și ar putea avea un efect negativ asupra afacerilor, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației financiare a acestuia.

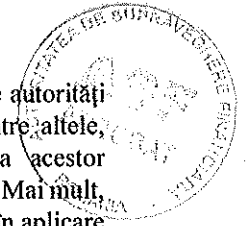
Tranzacțiile cu instrumente financiare derivate pot expune Emitentul la riscuri neprevăzute și pierderi potențiale

Din când în când, Emitentul poate participa la anumite tranzacții cu instrumente financiare derivate, cum ar fi contractele swap pe rata dobânzii, cu instituțiile financiare pentru a acoperi anumite riscuri financiare. Modificările valorii juste a acestor instrumente financiare derivate care nu sunt acoperite de fluxurile de numerar sunt înregistrate în contul de profit și pierdere și, prin urmare, ar putea afecta semnificativ rezultatele raportate în orice perioadă. În plus, s-ar putea să fim expuși riscului ca contrapartida Emitentului într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate să nu fie în măsură să-și îndeplinească obligațiile ca urmare a plasării în regim de lichidare sau altfel. În cazul în care o contrapartidă a unei tranzacții cu instrumente financiare derivate nu este în măsură să-și îndeplinească obligațiile care decurg din aceasta, Emitentul poate suferi pierderi care ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra situației financiare, randamentului financiar și rezultatelor operațiunilor Emitentului.

RISCURI LEGATE DE ASPECTE LEGALE, REGLEMENTARE ȘI DE LITIGII

Emitentul face obiectul unei ample reglementări și supravegheri de reglementare și guvernamentale. Orice noi cerințe și modificări guvernamentale și de reglementare ale nivelurilor percepute de capitalizare și de îndatorare adecvate pot impune Emitentului cerințe de capital sau standarde mai oneroase și îl pot obliga să obțină capital sau lichidități suplimentare în viitor.

Ca instituție financiară, Emitentul este supus unei reglementări extinse, precum și anumitor măsuri și



politici administrative. În plus, Emitentul deține o autorizație emisă de BNR, iar BNR și alte autorități de reglementare îi supraveghează activitatea. Dispozițiile legale aplicabile abordează, printre altele, adecvarea capitalului, gestionarea riscurilor și prevenirea spălării banilor. Îndeplinirea acestor reglementări implică costuri substanțiale și ar putea limita semnificativ operațiunile potențiale. Mai mult, autoritățile naționale de reglementare exercită o putere discreționară considerabilă în punerea în aplicare a cadrului de reglementare în ceea ce privește băncile, putere care a crescut în ultimii ani. Astfel, pot fi impuse reglementări ad-hoc de către guverne și autorități ca răspuns la o criză financiară și acestea pot afecta în special instituțiile financiare, cum ar fi Emitentul, fiind considerate a fi importante din punct de vedere sistematic. Acești factori ar putea, în diferite moduri, să genereze o scădere a marjelor de profit și la o creștere a costurilor ce incumbă Emitentului în activitatea sa.

De asemenea, Emitentul are obligația de a respecta reglementările Uniunii Europene, care au o aplicabilitate directă și directivele europene, care trebuie implementate în legislația națională. În urma crizei financiare, sectorul bancar european s-a confruntat cu (i) creșterea competitivității; (ii) sporirea centralizării actelor de reglementare; (iii) creșterea transparenței pieței și (iv) trecerea la instituirea unui regulament unic și a unui singur mecanism de supraveghere. Acești factori ar putea, în diferite moduri, să genereze o scădere a marjelor de profit, o creștere a costurilor de finanțare și o creștere a costurilor administrative etc.

Mai mult, autoritățile de reglementare (în special BNR) efectuează analize continue sau periodice privind operațiunile Emitentului. În cazul în care autoritățile de reglementare identifică o încălcare a legii, indiferent dacă este intenționată sau nu, pot aplica sancțiuni diferite, inclusiv suspendarea sau retragerea licenței bancare. De regulă, BNR dispune de o serie de măsuri coercitive în cazul nerespectării cerințelor prevăzute de reglementările aplicabile.

Emitentul poate fi pus, printre altele, sub administrarea specială a BNR, procedură în cadrul căreia administratorul (în numele BNR) poate, printre altele, să negocieze restructurarea datoriilor Emitentului, suspendarea activității Emitentului sau atragerea de depozite ori acordarea de împrumuturi, sau vânzarea de active etc.

Orice acțiuni legislative sau de reglementare și orice modificări necesare ale modului de organizare a activității Emitentului care decurg dintr-un astfel de cadru legislativ și de reglementare, precum și orice deficiențe în respectarea de către Emitent a unor asemenea legislații și reglementări ar putea duce la pierderi semnificative de venituri, limitarea capacităților Emitentului de a urmări oportunități de afaceri pe care de altfel le-ar putea lua în considerare sau furnizarea anumitor produse sau servicii, afectarea valorii bunurilor pe care le deține, determinarea Emitentului să-și majoreze prețurile pentru serviciile furnizate și, prin urmare, să reducă cererea pentru produsele și serviciile sale, impunerea unor costuri de conformitate și de altă natură asupra Emitentului sau alte măsuri care afectează negativ activitatea sa.

Principalele reglementări și principala supraveghere guvernamentală și de reglementare care pot avea un impact negativ asupra Emitentului includ, dar nu se limitează la următoarele:

- (i). *În urma evoluțiilor legislative și de reglementare, în special a Acordului de la Basel privind Supravegherea Bancară, Emitentul poate fi nevoit să se supună unor cerințe crescute de capital și lichiditate și poate suporta costuri substanțiale legate de monitorizarea și îndeplinirea acestor cerințe, după cum este detaliat mai jos.*

În iunie 2011 și în ianuarie 2013, Comitetul Basel pentru Supraveghere Bancară („BCBS”) a publicat cadrul său (final) de reglementare internațional pentru instituțiile de credit (cunoscut sub numele de „Basel III”), care este un set cuprinzător de măsuri de reformă având ca obiectiv consolidarea reglementării, a supravegherii și a gestionării riscurilor din sectorul bancar. La 27 iunie 2013, Directiva 2013/36/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 26 iunie 2013 privind accesul la activitatea instituțiilor de credit și supravegherea prudențială a instituțiilor de credit și a întreprinderilor de investiții, de modificare a Directivei 2002/87/CE și de abrogare a Directivelor 2006/48/CE și 2006/49/CE (Directiva privind cerințele de capital IV – „CRD IV”) și a Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (Regulamentul privind cerințele de capital – „CRR”) care transpun (principalele părți ale) Basel III în legislația europeană, au fost publicate. În decembrie 2013, BNR a emis Regulamentul nr. 5/2013 prin care Directiva CRD IV este transpusă în legislația națională, în timp ce CRR este direct aplicabilă în România, fără a fi nevoie de măsuri naționale de implementare. Instituțiile de credit, cum ar fi Emitentul, sunt

obligate, pe o bază independentă și consolidată, să dețină un capital minim de reglementare de 8% din activele ponderate la risc (dintre care cel puțin 4,5% trebuie să fie Fonduri Proprii de Nivel 1 de bază („CET1”) și cel puțin 6% trebuie să fie capital de nivel 1). În plus față de cerințele minime de capital, CRD IV a introdus, de asemenea, rezerve de capital: (i) rezerva de conservare a capitalului pentru pierderi neprevăzute, care necesită un CETI suplimentar de până la 2,5% din expunerile ponderate totale; (ii) rezerva de capital anticiclică specifică instituției, care necesită un CETI suplimentar de până la 2,5% din expunerile ponderate totale; (iii) rezerva instituțiilor globale de importanță sistemică („G-SII”) între 1% și 3,5% din expunerile ponderate totale; (iv) celelalte rezerve ale instituțiilor de importanță sistemică, care pot fi de cel mult 2% din CETI și (v) rezerva de risc sistemic CETI. Începând cu anul 2016 și sub rezerva perioadei de implementare progresivă, entitățile sunt obligate să respecte „cerința privind rezerva combinată” (în linii mari, combinația dintre rezerva de conservare a capitalului, rezerva de capital anticiclică specifică instituției și valoarea mai mare dintre (în funcție de instituție) rezerva de risc sistemic, rezerva instituțiilor globale de importanță sistemică și rezerva celorlalte instituții financiare importante din punct de vedere sistemic, în fiecare caz astfel cum este aplicată de instituție).

În conformitate cu articolul 131 alineatul (6) din CRD IV, BNR a revizuit pe o bază individuală, subconsolidată sau consolidată celelalte instituții importante din punct de vedere sistemic (O-SII) care au fost autorizate în cadrul jurisdicției României, pe baza datelor disponibile în luna martie 2017 și a identificat un număr de nouă instituții de credit care se califică drept O-SII, inclusiv Emitentul. Pe baza evaluării efectuate, BNR a emis Ordinul nr. 12 /07.12.2017, care stipulează faptul că băncile O-SII ar trebui să mențină un amortizor O-SII de 1% din activele ponderate la risc începând cu 1 ianuarie 2018.

Conform Ordinului BNR 12 /24.12.2015, începând cu data de 1 ianuarie 2018, Banca Transilvania și toate instituțiile de credit care au fost autorizate în cadrul jurisdicției României trebuie să mențină un amortizor de conservare a capitalului de 1,875% din expunerea totală la risc în perioada 1 ianuarie 2018 - 31 decembrie 2018, pentru a-și menține capitalul. În cadrul aceluiași Ordin, amortizorul de capital anticiclic pentru instituțiile de credit care au expuneri de credit în România a fost stabilit la 0% din activele ponderate la risc.

În special, pachetul CRD IV a sporit (și mai mult) cerințele calitative și cantitative de capital (fonduri proprii) și capitalul necesar pentru pozițiile instrumentelor financiare derivate, precum și cerințele nou introduse privind standardele de lichiditate și rata de îndatorare. Aceste prevederi, unele dintre ele având o implementare treptată, care urmează să fie finalizate în 2019, pot avea un impact negativ asupra activității Emitentului, asupra rezultatelor operațiunilor și situației financiare sau asupra capacității Emitentului de a-și îndeplini obligațiile privind Obligațiunile.

În data de 7 decembrie 2017, BCSB a publicat, sub denumirea de „Finalizarea reformelor post-criză Basel III” versiunea revizuită a abordărilor standardizate ale cadrelor de cerințe de capital pentru riscul de credit și riscurile de piață, precum și pentru riscurile operaționale. Aceste revizuirii își propun să restabilească credibilitatea în calcularea activelor ponderate la risc și să îmbunătățească comparabilitatea nivelurilor de capital ale băncilor prin: (i) îmbunătățirea robusteții și a sensibilității la risc a abordărilor standardizate pentru riscul de credit, riscul de ajustare a evaluării creditului, și riscul operațional; (ii) restrângerea folosirii abordărilor standard interne, prin fixarea unor limite în ceea ce privește unii factori folosiți pentru calcularea cerințelor de capital, conform metodelor de evaluare internă pentru riscul de credit și prin eliminarea folosirii abordării conforme modelului intern pentru riscul de ajustare a evaluării creditului și riscul operațional; (iii) introducerea unui amortizor cu efect de levier pentru a limita în continuare efectul de levier al băncilor importante sistemic la nivel global; și (iv) înlocuirea pragului rezultatelor existent în Basel II cu un prag mai robust și sensibil la risc bazat pe abordarea standardizată relativă la Basel III a BCSB. Există un grad ridicat de incertitudine în ceea ce privește calibrarea finală de către BCBS a noilor cadre propuse și, ulterior, modul în care și momentul când acesta va fi implementat în UE. Prin urmare, este prea devreme să se tragă concluzii ferme privind impactul potențialelor cerințe de capital viitoare și, în consecință, asupra modului în care acest lucru va afecta cerințele de capital.

(ii). Transpunerea Directivei privind Redresarea și Rezoluția Bancară poate avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare, rezultatelor operațiunilor și perspectivelor Băncii

Directiva privind redresarea și rezoluția bancară („BRRD”, Directiva 2014/59/UE privind redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și a firmelor de investiții), care a intrat în vigoare în statele membre ale UE la 1 ianuarie 2015, a stabilit norme menite să armonizeze și să îmbunătățească instrumentele de



gestionare a crizelor bancare în UE pentru a se asigura că acționarii, creditorii și deponenții negaranțați participă obligatoriu la recapitalizarea și/sau la lichidarea băncilor cu probleme. Această participare obligatorie se face prin așa-numitul instrument de recapitalizare internă (și conversie și reducere a valorii contabile), introdus în cadrul BRRD. În cadrul instrumentului de recapitalizare internă, există cerința strictă ca investitorii și creditorii din sectorul privat, inclusiv deținătorii de Obligațiuni emise de Emitent, așa cum apar în momentul în care instrumentul este adoptat conform unei evaluări realizate conform art. 36 din BRRD, să contribuie la absorbția pierderilor și la recapitalizarea băncii supuse rezoluției. BRRD impune o „cascadă” specifică în ceea ce privește repartizarea acestor sarcini, începând de la acționarii comuni la deținătorii de datorii subordonate și până la creditorii privilegiați eligibili pentru recapitalizare internă, simultan cu aplicarea principiului „niciun creditor mai defavorizat” (engl. “no creditor worse-off” - NCWO), spre deosebire de ierarhia strictă a creanțelor în cadrul procedurii de insolvență general aplicabile. Cu toate acestea, anumiți creditorii privilegiați nu sunt eligibili pentru recapitalizare internă (inclusiv deponenți individuali cu conturi de până la 100.000 EUR (suma acoperită de schema de garantare)). BRRD a fost implementată în România în legislația națională prin Legea nr. 312/2015 („Legea privind redresarea și rezoluția”) privind redresarea și rezoluția instituțiilor de credit, care a intrat în vigoare în decembrie 2015. BRRD, implementată prin Legea privind redresarea și rezoluția, impune, printre altele, instituțiilor de credit să elaboreze „planuri de redresare” care stabilesc anumite aranjamente și măsuri care ar putea fi luate pentru a restabili viabilitatea pe termen lung a instituției financiare în cazul unei deteriorări semnificative a poziției sale financiare. Planurile de redresare sunt depuse spre examinare la autoritățile competente, care vor evalua adecvarea planurilor, ținând cont de adecvarea structurii capitalului și a structurii de finanțare a instituției la nivelul complexității structurii organizaționale și al profilului de risc al instituției. Atunci când o instituție de credit este evaluată ca fiind de neredresat sau cel mai probabil de neredresat, autoritățile de rezoluție au un set de instrumente și măsuri pentru restructurarea ordonată a acestor instituții de credit, care asigură suportarea pierderilor de către acționari și creditorii, în conformitate cu un plan de rezoluție stabilit anterior, asigurând astfel continuitatea funcțiilor critice. În plus, instituțiile trebuie să respecte, în orice moment, cerințele minime privind fondurile proprii și pasivele eligibile („MREL”) stabilite de autoritatea de rezoluție de la caz la caz și calculate ca suma fondurilor proprii și a pasivelor eligibile exprimată ca un procent din totalul pasivelor și al fondurilor proprii ale instituției.

Există riscul ca Emitentul să nu poată îndeplini aceste cerințe minime privind fondurile proprii și pasivele eligibile, ceea ce ar putea afecta în mod semnificativ capacitatea Emitentului de a efectua plăți asupra Obligațiilor. În special, în conformitate cu instrumentul de recapitalizare, autoritățile de rezoluție pot ordona o reducere a valorii contabile a Obligațiilor sau conversia acestora în instrumente CET 1. A se vedea „Riscurile legate de Ofertă și Obligațiuni-Acțiunea de reglementare în cazul în care Emitentul dă faliment sau este susceptibil să dea faliment ar putea afecta în mod semnificativ valoarea Obligațiilor.” În afară de faptul că ar putea face obiectul instrumentelor de rezoluție și al exercitării altor competențe prevăzute de Legea privind Redresarea și Rezoluția, Emitentul poate fi, de asemenea, supus regimului instituit prin procedurile naționale generale de faliment pentru instituțiile de credit.

(iii). Implementarea MiFID II / MiFIR poate determina costuri crescute și cerințe de reglementare sporite

Aplicarea anticipată începând cu 3 ianuarie 2018 a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE (Directiva II privind piețele instrumentelor financiare, „MiFID II”), precum și a Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (Regulamentul privind piețele instrumentelor financiare, „MiFIR”) va aduce modificări de reglementare care afectează instrumentele financiare derivate și alte instrumente financiare. Ca urmare, vor exista costuri crescute și cerințe de reglementare sporite. Întrucât aceste schimbări sunt încă în curs de implementare, impactul complet al MiFID II și MiFIR rămâne să fie clarificat.

Inițiativele legislative privind protecția consumatorilor s-au axat pe reglementarea financiară și bancară care poate implica modificări retroactive ale înțelegerilor încheiate între bancă și clienții săi.

La 25 noiembrie 2015, Camera Deputaților a adoptat un proiect de lege privind stingerea datoriilor care decurg din contracte de credit prin "plata în natură" prin transferul proprietăților ipotecate către creditor, iar la 9 decembrie 2015 acesta a fost transmis spre promulgare președintelui României. După ce, inițial, Președinția a trimis-o înapoi pentru reexaminare și a fost redezbătută de membrii Camerei Deputaților,

aceasta a intrat în vigoare în cele din urmă la 13 mai 2016 într-o formă ușor modificată în raport cu proiectul inițial.

Legea permite lichidarea în întregime a oricăror împrumuturi contractate de o persoană fizică și garantate printr-un aranjament ipotecar, inclusiv orice accesorii în legătură cu acestea. Aceasta se aplică contractelor de credit încheiate după intrarea în vigoare a acesteia, precum și tuturor contractelor de credit în curs, indiferent dacă garanția a fost executată integral sau nu. De asemenea, se aplică atât creditelor performante, cât și creditelor neperformante, cu excepția împrumuturilor acordate în cadrul programului guvernamental „Prima Casă” și împrumuturilor care depășesc 250.000 de euro. Înainte de intrarea în vigoare, toate instituțiile financiare internaționale și, în special, BNR au sfătuit autoritățile române să analizeze cu atenție impactul legii pentru a asigura certitudinea juridică și pentru a evita ingerința nejustificată în drepturile contractuale și de proprietate ale instituțiilor de credit. În decembrie 2015, BCE a emis un aviz cu privire la proiectul inițial al legii, subliniind potențialele efecte negative asupra sectorului bancar, stabilității financiare și economiei românești în general. În martie 2016, toate agențiile de rating de credit au avertizat că adoptarea acestei legi ar avea un impact asupra ratingului suveran al României. CE a menționat în mai multe rânduri că punerea în aplicare a legii privind stingerea datoriei reprezintă un risc major de înregistrare a unei tendințe descendente a evoluțiilor macroeconomice, principalele preocupări fiind aplicabilitatea retroactivă și largă, precum și faptul că legea se aplică independent de starea financiară a debitorilor. Cu toate acestea, avertismentele s-au bazat pe proiectul de lege și nu pe legea actuală promulgată, care include îmbunătățiri semnificative față de proiectele inițiale, cum ar fi cele menționate mai sus și alte excepții. Până în prezent, nicio agentie de rating nu a schimbat perspectivele sau nu a retrogradat ratingurile curente pe termen lung ale României (la 12 ianuarie 2018, Fitch a confirmat ratingul României pentru datoriile pe termen lung în valută și monedă locală la „BBB-”, cu perspective stabile; la 7 aprilie 2017 Standard & Poor's a confirmat ratingul României la „BBB-” cu perspectivă stabilă, iar la 21 aprilie 2017 actualizarea Moody's privind România a menținut calificativul „Baa3”, schimbând perspectiva de la stabil la pozitiv). În cazul unei modificări a perspectivei sau a unei reduceri a ratingului României, costul finanțării datoriei publice va crește, generând efecte directe asupra bugetului general al guvernului.

O altă prevedere legislativă menită să protejeze consumatorii este Legea nr. 151/2015 privind procedura insolvenței persoanelor fizice („Legea 151/2015”), care produce efecte de la data 1 ianuarie 2018 și care stabilește proceduri menite să faciliteze redresarea financiară a debitorilor persoane fizice care acționează cu bună-credință. Legea nr. 151/2015 a fost întâmpinată de critici din partea profesioniștilor în materie de insolvență, care au evidențiat lipsa reprezentării creditorilor, accesul limitat la procedurile judiciare și lipsa unor proceduri clare de executare a datoriilor. Această lege, deși este în vigoare, este considerată ca fiind imposibil de aplicat până când nu se vor reglementa proceduri pentru aplicarea ei.

Unele dintre aceste inițiative pot duce la pierderi semnificative pentru creditori, afectând profitabilitatea și solvabilitatea și pot duce la manifestarea riscurilor sistemice. Incertitudinea legislativă asociată sectorul bancar duce, de asemenea, la standarde mai stricte de creditare și la scăderea intermediarii financiare.

Respectarea normelor de combatere a spălării banilor, anticorupție și de combatere a finanțării terorismului implică costuri și eforturi semnificative, iar nerespectarea acestora poate avea consecințe juridice și reputaționale grave.

Emitentul este supus unor reguli și reglementări privind spălarea banilor, corupția și finanțarea terorismului. Aceste reguli și reglementări au fost înăsprite în ultimii ani și pot fi înăsprite în continuare și aplicate mai strict în viitor, în special prin punerea în aplicare a celei de a patra directive privind combaterea spălării banilor (Directiva (UE) 2015/849 a Parlamentului European și a Consiliului), dispozițiile naționale de implementare a acesteia fiind preconizate a se finaliza până la sfârșitul acestui an, versiunea finală a legislației de implementare fiind emisă în martie 2018. Monitorizarea respectării regulilor de combatere a spălării banilor, anticorupție și de combatere a finanțării terorismului poate duce la o povară financiară semnificativă asupra băncilor și altor instituții financiare și poate prezenta probleme tehnice semnificative. Emitentul nu poate garanta că respectă toate normele aplicabile privind combaterea spălării banilor, lupta împotriva corupției și combaterea finanțării terorismului în orice moment sau că standardele la nivel de Grup privind combaterea spălării banilor, lupta împotriva corupției și combaterea finanțării terorismului sunt aplicate în mod consecvent de către angajații săi în toate circumstanțele. Orice încălcare a normelor de combatere a spălării banilor, de luptă împotriva corupției sau de combatere a finanțării terorismului, sau chiar presupuse încălcări ale acestora, poate avea

consecințe grave, juridice, monetare și reputaționale și ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare, rezultatelor operațiunilor și asupra lichidității sau perspectivelor Emitentului.

Legislația din România în materie de insolvență și faliment, precum și alte legi și regulamente care guvernează drepturile creditorilor pot limita abilitatea Emitentului de a obține plăți privind împrumuturile nerambursate și avansuri.

Legile din România privind falimentul și executarea nu oferă aceleași nivel de drepturi, remedii și proiecții de care se bucura creditorii conform regimurilor juridice din jurisdicțiile UE. În special, legile și practica privind falimentul și executarea din România pot face recuperarea de către Emitent a sumelor legate de creanțele garantate și negarantate în instanțele din România mult mai dificilă și îndelungată comparativ cu alte țări. În ultimii ani, insolvența în România a cunoscut o dinamică mixtă, *i.e.* numărul societăților care s-au declarat insolabile a scăzut la jumătate, totuși această evoluție favorabilă a fost compensată de o incidență mai mare a acestor cazuri în rândul societăților mari. Societățile insolabile, precum și societățile care au raportat pierderi nete, au fost în mare parte responsabile de înrăutățirea disciplinei de plată în întreaga economie. Luând în considerare că o parte semnificativă din activele Emitentului sunt datorate de la debitori și / sau garantate de active care sunt sau care pot fi în viitor supuse legislației din România privind falimentul și executarea obligațiilor, acestea ar putea afecta activitatea, situația financiară, rezultatele operațiunilor Emitentului, a lichidității sau a perspectivelor și a capacității sale de a efectua plăți în cadrul Obligațiunilor.

Incapacitatea de a obține remedii legale eficiente într-un timp rezonabil poate afecta în mod negativ activitatea, situația financiară, rezultatele operațiunilor, lichiditatea sau perspectivele Emitentului.

Guvernele din statele din Europa Centrală și de Est, inclusiv din România, pot reacționa la crizele financiare și economice cu protecționism sporit.

Guvernele din statele din Europa Centrală și de Est, cum este și România, ar putea lua diverse măsuri protecționiste pentru a-și proteja economia națională, moneda sau veniturile fiscale, ca răspuns la crizele financiare și economice, inclusiv printre altele:

- să dispuna ca împrumuturile denominate în valută (cum ar fi EUR, USD sau CHF), să fie convertite în monede locale la dobândă fixă și / sau cursuri de schimb fixe, în unele cazuri sub ratele pieței (așa cum sa întâmplat în Ungaria) sau să permită creditele să fie asumate de entități guvernamentale, ceea ce ar putea conduce la o reducere a valorii acestor împrumuturi;
- să stabilească reglementări care limitează ratele dobânzilor și taxele pentru serviciile care pot fi percepute și alți termeni și condiții; și
- să interzică transferurile de bani în străinătate de către bănci care beneficiază de măsuri de ajutor din partea statului (e.g., împrumuturi acordate băncilor din sau care sunt acoperite de garanții suverane pentru depozite);
- să introducă sau să modifice legi și regulamente, precum și să extindă astfel de măsuri introduse anterior în mod temporar sau să aplice instituțiilor financiare obligații legale suplimentare sau care sunt relevante, în mod direct sau indirect, pentru sectorul bancar.

Oricare dintre aceste acțiuni sau acțiuni similare ale statului ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare, rezultatelor operațiunilor, lichidității sau perspectivelor Emitentului.

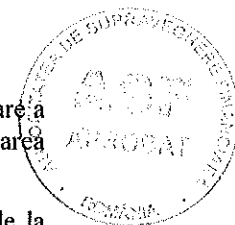
Este posibil ca Emitentul să fie afectat negativ de creșterea mai lentă sau de recesiunea din sectorul bancar.

Dezvoltarea sectorului bancar în România a scăzut în mod semnificativ față de anii de dinainte de 2008. Creșterea economică în România și în regiune poate fi în continuare frânată în următorii ani de efectele continue ale ultimei crize financiare și ale recesiunii, precum și de o încetinire a extinderii zonei euro și a UE și de constrângerile din ce în ce mai mari asupra bugetului UE, care pot reduce subvențiile diferite acordate țărilor din CEE. În plus, reglementările legale, fiscale și monetare ale UE pot limita capacitatea unei țări de a răspunde condițiilor economice locale.

Este posibil ca Emitentul să suporte amenzi, daune sau alte penalități ca urmare a unor acțiuni în justiție, pretenții și dispute născute din contracte, precum și o publicitate negativă rezultată din

acestea.

În contextul operațiunilor de zi cu zi, Emitentul este expus unui risc de litigii, printre altele, ca urmare a modificărilor și dezvoltării legislației privind protecția consumatorului și ale legislației privind furnizarea de servicii bancare și de investiții.



Este posibil ca Emitentul să fie afectat de alte pretenții contractuale, plângeri și litigii, inclusiv de la contrapărți cu care are relații contractuale, clienți, concurenți sau autorități de reglementare, precum și de orice publicitate negativă pe care o putem atrage. Orice astfel de litigii, plângeri, pretenții contractuale sau publicitate negativă ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a reputației, a rezultatelor operațiunilor și a situației financiare a Emitentului. În special, urmare a fuziunii dintre Emitent și Volksbank Romania S.A., Emitentul a înregistrat prevederi adecvate în ceea ce privește riscul de litigiu în legătură cu clauzele abuzive identificate în diferite contracte de credit. A se vedea „Partea 2—Descrierea Emitentului –Litigii” pentru o discuție privind procedurile guvernamentale, judiciare sau de arbitraj (inclusiv orice proceduri în curs de desfășurare sau iminente, de care Emitentul are cunoștință) și care ar putea fi relevante pentru Emitent.

RISURI LEGATE DE INVESTIȚIILE DIN ROMÂNIA, CA PIAȚĂ EMERGENTĂ

Economia României este mai vulnerabilă la fluctuațiile economiei mondiale decât piețele dezvoltate.

Economia României este vulnerabilă la recesiune și încetinirea creșterii economice în alte părți ale lumii. Impactul evoluțiilor economice globale este adesea resimțit mai puternic pe piețele emergente, cum ar fi România, decât pe piețele mature. Așa cum s-a întâmplat în trecut, problemele financiare sau creșterea riscurilor percepute legate de investițiile în economiile emergente ar putea diminua investițiile străine și economia românească ar putea astfel să se confrunte cu unele constrângeri grave de lichiditate, determinând, printre altele, creșterea ratelor de impozitare sau impunerea de noi impozite, cu un impact semnificativ asupra activității, reputației, rezultatelor operațiunilor și situației financiare a Emitentului. A se vedea „– Riscuri referitoare la activitatea Emitentului - Emitentul poate fi afectat în mod negativ de incertitudinile continue, condițiile dificile ale economiei globale sau de piețele volatile de capital sau credit.”

România a fost supusă unor schimbări politice, economice și sociale substanțiale în ultimii ani. O caracteristică distinctivă a piețelor emergente este faptul că acestea nu posedă toate infrastructurile de afaceri, juridice și de reglementare, care ar exista, în general, în economiile mai mature de piață liberă. În plus, legislația fiscală, valutară și vamală din România este supusă unor interpretări și modificări variate, care pot apărea în mod frecvent. A se vedea „- Sistemele juridice și judiciare din România sunt mai puțin dezvoltate decât cele din alte țări europene, ceea ce face ca o investiție în Obligațiuni să fie mai riscantă decât investițiile în valori mobiliare ale unui emitent care își desfășoară activitatea într-un sistem juridic și judiciar mai dezvoltat”. Aceste probleme continuă să genereze rate relativ ridicate ale sărăciei și salarii mici.

Mai mult, România a cunoscut perioade de instabilitate politică însemnată. În special, în ultimii câțiva ani, mediul politic din România a fost instabil, dominat de conflicte politice și a suferit presiuni importante cauzate de protestele de stradă. Conflictele dintre Guvern, Parlament și președintele țării pot duce la turbulențe politice și sociale suplimentare, care ar putea împiedica elaborarea politicilor, precum și încetinirea dezvoltării economice și a reformelor instituționale.

Viitoarea direcție economică a României rămâne în mare măsură dependentă de eficiența măsurilor economice, financiare și monetare întreprinse de guvern și de evoluțiile fiscale, juridice, de reglementare și politice. Orice potențială incapacitate a Emitentului de a gestiona riscurile asociate activității sale pe piețele emergente ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra rezultatelor operațiunilor Emitentului. Orice astfel de evoluții pot avea un efect negativ semnificativ asupra activității, reputației, rezultatelor operațiunilor și situației financiare a Emitentului.

Conflictele sociale, politice și militare actuale și viitoare din regiune pot avea consecințe care ar putea avea un efect negativ asupra activităților Emitentului.

Începând cu prima parte a anului 2014, Ucraina, care se învecinează cu România, s-a confruntat cu o criză internă severă în care se presupune că și Federația Rusă ar fi puternic implicată. În timpul acestei crize, Ucraina a pierdut controlul asupra Peninsulei Crimeea în favoarea Federației Ruse și a unei părți semnificative a altor teritorii din estul acesteia, în favoarea separatiștilor pro-ruși. Ca răspuns la

intervenția dură percepută (inclusiv intervenția militară) a Federației Ruse în Ucraina, Statele Unite ale Americii și Uniunea Europeană au impus mai multe seturi de sancțiuni economice și amenință cu sancțiuni suplimentare în viitor. Federația Rusă a negat implicarea sa și a impus anumite sancțiuni economice represive.



În plus, instabilitatea politică din Republica Moldova, o altă țară învecinată cu România, amenință să declanșeze un alt conflict politic în regiune. De asemenea, multe țări din UE au suferit din pricina recente migrații în masă a refugiaților din Orientul Mijlociu, care a avut un impact profund asupra mediului economic, social și politic. Cu toate că, în prezent, România nu este afectată de evoluțiile de mai sus, acestea pot determina condiții economice profund nefavorabile, tulburări sociale sau, în cel mai rău caz, confruntări militare în regiune.

Efectele sunt, în mare măsură, imprevizibile dar pot include o scădere a investițiilor, cauzată de incertitudine, sancțiuni economice suplimentare care pot avea un efect negativ asupra economiilor țărilor în care ne desfășurăm activitatea, fluctuații valutare semnificative, creșteri ale ratelor dobânzilor, reducerea disponibilității creditului, a fluxurilor comerciale și de capital și creșteri ale prețurilor energiei.

Aceste efecte și alte efecte negative neprevăzute ale crizelor din regiune ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației financiare a Emitentului.

Referendumul din Regatul Unit, în urma căruia s-a votat pentru părăsirea Uniunii Europene de către Regatul Unit, ar putea crea nesiguranță politică și economică și riscuri care ar putea avea un efect negativ asupra piețelor financiare europene și asupra activității Emitentului.

Referendumul din Regatul Unit, în urma căruia s-a votat pentru părăsirea Uniunii („Brexit”) a creat volatilitate pe piețele financiare globale și ar putea alimenta o nesiguranță prelungită în jurul anumitor aspecte legate de economiile europene și internaționale, precum și de companiile și consumatorii europeni. Există probabilitatea ca Brexitul să continue să aibă un impact negativ asupra condițiilor economice europene și globale și să contribuie la o mai mare instabilitate pe piețele financiare globale, înainte și după stabilirea termenilor relației viitoare a Marii Britanii cu Uniunea Europeană. Brexitul ar putea, de asemenea, afecta mediul politic general la nivelul Uniunii Europene, precum și stabilitatea și poziția Uniunii Europene drept piață unică.

Până la clarificarea realităților juridice, economice și politice și a cerințelor părăsirii de către Marea Britanie a Uniunii Europene, este posibil să apară instabilitate politică și economică, în special pe piețele europene, ceea ce ar putea duce la o încetinire a creșterii pe piețele în care ne desfășurăm activitatea și la o scădere a cheltuielilor și a investițiilor. În plus, această instabilitate poate duce la o creștere a costurilor noastre ca urmare a modificărilor legislative și de reglementare, precum și a fluctuațiilor cursului de schimb valutar euro, dolar american și leu românesc. Aceste efecte s-ar putea proiecta în mod negativ asupra activității, investițiilor și potențialului Emitentului de creștere în Europa. Acești factori ar putea duce la creșterea costurilor de funcționare ale Emitentului, întârzierea programele de cheltuieli de capital sau ar putea impune sarcini de reglementare suplimentare, ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației financiare a Emitentului. Mai mult, ca un efect al acestei incertitudini, piețele financiare ar putea fi expuse unei volatilități semnificative, care ar putea avea un impact negativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației financiare a Emitentului.

Corupția ar putea crea un climat de afaceri dificil în România.

Corupția este unul dintre riscurile principale cu care se confruntă societățile ale căror operațiuni se desfășoară în România. Mass-media de la nivel internațional și local, precum și organizațiile internaționale, au emis numeroase rapoarte de alertă cu privire la nivelul corupției din România. Spre exemplu, Indicele de Percepție a Corupției din 2017 al Transparency International, care evaluează datele privind corupția din țările din întreaga lume și le clasează pe o scară de la 1 (cea mai puțin coruptă) la 180 (cea mai coruptă), a clasat România pe locul 59 (2016: 57)

Au existat raportări conform cărora corupția a afectat sistemele judiciare și unele organisme de reglementare și administrative din România care ar putea fi relevante pentru activitățile Emitentului și ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației financiare a Emitentului.

Orice scădere a ratingurilor de credit ale României de către o agenție internațională de rating ar putea avea un impact negativ asupra activității Emitentului.

Datoria pe termen lung în monedă străină și națională a României are în prezent ratingul BBB-/A-3 atribuit de S&P, Baa 3, atribuit de Moody's și BBB- de Fitch. Orice modificări negative ale ratingurilor de credit ale României pentru datoria internă sau externă efectuate de către aceste agenții internaționale de rating sau de către agenții similare pot avea un impact negativ semnificativ asupra capacității Emitentului de a atrage finanțări suplimentare, asupra ratelor dobânzilor și altor condiții comerciale în care această finanțare suplimentară este disponibilă. Acest lucru ar putea pune Emitentul în imposibilitatea de a obține finanțare și de a refinanța sau rambursa datoria sa (inclusiv Obligațiunile), ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației financiare a Emitentului.

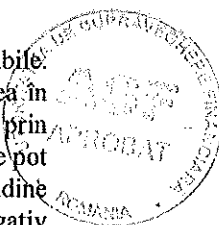
Dificultățile României în legătură cu integrarea în Uniunea Europeană pot avea un efect negativ semnificativ asupra activității Emitentului.

România a intrat în Uniunea Europeană în ianuarie 2007 și continuă să treacă prin procese de modificări legislative ca urmare a aderării la UE și a integrării continue în UE. În cadrul procesului de aderare, Uniunea Europeană a stabilit o serie de măsuri pe care România trebuie să le respecte pentru a îndeplini cerințele de bază de aderare la UE. Comisia Europeană a primit sarcina de a monitoriza progresele realizate de România, prin emiterea de rapoarte anuale de conformitate. Cu toate că raportul intermediar al Comisiei Europene privind Mecanismul de Cooperare și Verificare al României, publicat în data de 25 ianuarie 2017, a lăudat progresul țării în anumite domenii (spre exemplu, eforturile de combatere a corupției, creșterea independenței sistemului judecătoresc, dezvoltarea cadrului legislativ în vederea asigurării integrității funcționarilor publici etc.) a subliniat, de asemenea, o serie de aspecte care trebuie în continuare îmbunătățite (spre exemplu, necesitatea unui sistem robust și independent de numire a procurorilor conducători de parchete, asigurarea respectului datorat judecătorilor și procesului judecătoresc, nereguli legislative nesoluționate, anumite neconcordanțe în aplicarea legii, etc.). La 15 noiembrie 2017, Comisia Europeană și-a prezentat raportul privind modul în care su fost rezolvate problemele identificate anterior. Raportul constată că s-au înregistrat progrese în ceea ce privește o serie de recomandări anterioare, în special recomandarea de instituire a unui sistem de verificare a conflictelor de interese în achizițiile publice, care a fost pusă în aplicare în mod satisfăcător, și s-au înregistrat progrese în ceea ce privește alte recomandări, sub rezerva punerii lor în aplicare. În același timp, Comisia Europeană a constatat că ritmul general al reformei în cursul anului 2017 s-a blocat, încetinind îndeplinirea recomandărilor rămase neîndeplinite și prezentând un risc de redeschidere a problemelor care au fost considerate închise în cadrul raportului din ianuarie 2017. Cu excepția cazului în care sunt luate măsuri satisfăcătoare, România poate fi supusă unor sancțiuni UE care ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra operațiunilor financiare, investițiilor și fluxurilor de capital din țară și, prin urmare, asupra activității, perspectivelor, rezultatelor operațiunilor și situației noastre financiare, precum și asupra prețului de tranzacționare a Obligațiunilor. Spre exemplu, aceste sancțiuni pot lua forma unei suspendări temporare a aplicării dispozițiilor relevante care reglementează relațiile României cu oricare alt stat membru sau state membre al(e) UE sau suspendarea obligațiilor statelor membre de a recunoaște și de a pune în aplicare, în condițiile prevăzute în legislația UE, hotărârile și a deciziile judiciare din România.

Sistemul juridic și judiciar din România este mai puțin familiarizat cu acest tip de tranzacție prin comparație cu sistemele altor țări europene, ceea ce face ca o investiție în Obligațiuni să fie mai riscantă decât investițiile în titluri de valoare ale unui emitent care își desfășoară activitatea într-un sistem juridic și judiciar mai dezvoltat.

Sistemele juridice și judiciare din România sunt mai puțin familiarizate decât cele ale altor țări europene cu acest tip de tranzacții. Dreptul comercial, al concurenței, al pieței de capital, legea societăților, legea insolvenței și alte ramuri de drept sunt relativ noi pentru judecători, iar prevederile legale conexe au fost și continuă să fie supuse unor schimbări constante pe măsură ce noi legi sunt adoptate pentru a ține pasul cu tranziția către o economie de piață și cu legislația Uniunii Europene. Este posibil ca legile și reglementările existente în România să fie aplicate în mod inconsecvent sau interpretate într-un mod restrictiv și neorientate către afaceri. În anumite circumstanțe, obținerea în timp util a unor căi de atac legale poate fi imposibilă în aceste țări. Experiența relativ limitată a unui număr semnificativ de magistrați care profesază pe aceste piețe, în special în ceea ce privește problemele de pe piețele de capital, precum și existența unor aspecte legate de independența sistemului judiciar, pot conduce la decizii nefondate sau la decizii bazate pe considerații care nu sunt fundamentate în lege.

În plus față de cele de mai sus, soluționarea cazurilor poate implica uneori întârzieri considerabile. Sistemul judiciar din România este subfinanțat comparativ cu cele ale altor țări europene. Punerea în executare a hotărârilor judecătorești se poate dovedi dificilă, ceea ce înseamnă că executarea prin intermediul sistemului de instanțe poate fi laborioasă, în special în cazul în care hotărârile respective pot duce la închiderea întreprinderilor sau la pierderea unor locuri de muncă. Această lipsă de certitudine juridică și incapacitatea de a face uz de căi de atac legale eficiente în timp util pot avea un efect negativ asupra activității Emitentului și, de asemenea, pot face dificilă soluționarea oricăror pretenții pe care investitorii în Obligațiuni le pot avea.



Este posibil ca Obligatorii să nu poată efectua notificarea actelor de procedură sau să pună în aplicare hotărârile străine împotriva Emitentului sau a activelor sale în jurisdicțiile în care operează

Emitentul este înființat în România, iar Obligațiunile sunt emise conform legii române, ceea ce poate limita căile de atac disponibile investitorilor în Obligațiuni împotriva acestuia.

Legea română poate impune îndeplinirea unor formalități suplimentare sau a unor condiții pentru punerea în executare a hotărârilor împotriva Emitentului obținute în fața unor instanțe străine. Legea română permite introducerea unei acțiuni în fața unei instanțe competente din România în vederea recunoașterii și executării unei hotărâri definitive *in personam* pronunțate de o instanță dintr-un stat membru al UE, dacă sunt îndeplinite condițiile relevante stabilite în Regulamentul CE nr. 1215/2012 privind competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială. Cu toate acestea, există posibilitatea ca alte condiții să fie aplicabile cu privire la probleme particulare impuse de legislația română specială sau de convențiile internaționale. Norme similare referitoare la recunoașterea și executarea hotărârilor judecătorești pronunțate de instanțe străine se aplică hotărârilor judecătorești pronunțate în state non-membre UE, dar care sunt parte la Convenția de la Lugano din 2007 referitoare la competența judiciară, recunoașterea și executarea hotărârilor în materie civilă și comercială.

Hotărârile pronunțate de instanțele judecătorești din Statele Unite ale Americii sau alte state din afara UE care nu sunt parte la Convenția de la Lugano din 2007 sunt supuse unor cerințe diferite și ar putea fi mai dificil de pus în executare. Sub rezerva legislației interne speciale (inclusiv convențiile internaționale ratificate) care reglementează recunoașterea și executarea hotărârilor străine cu privire la aspectele specifice, legea română permite introducerea unei acțiuni în fața unei instanțe competente din România pentru recunoașterea unei hotărâri *in personam* pronunțate de către o instanță a unui stat din afara UE, dacă sunt îndeplinite condițiile relevante în ceea ce privește recunoașterea hotărârilor străine stabilite în temeiul Codului de procedură civilă român. În plus, recunoașterea și executarea hotărârilor străine în chestiuni legate de drept administrativ, vamal, penal sau altă ramură a dreptului public sunt supuse legislației speciale și s-ar putea să fie necesară îndeplinirea anumitor condiții speciale. Limitările menționate mai sus pot lipsi investitorii în Obligațiuni de un remediu legal efectiv pentru pretenții legate de investiția lor.

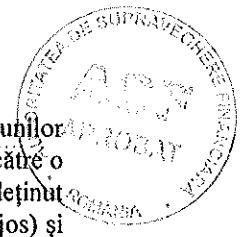
RISCURI LEGATE DE OFERTĂ ȘI DE OBLIGAȚIUNI

Acțiunile de reglementare în cazul în care Emitentul intră în faliment sau este susceptibil să intre în faliment ar putea avea un efect negativ asupra valorii Obligațiunilor.

Majoritatea cerințelor BRDR (inclusiv instrumentul de recapitalizare internă) au fost puse în aplicare în România prin Legea privind Redresarea și Rezoluția. A se vedea „-Riscurile legate de aspecte legale, reglementare și de litigii – Emitentul face obiectul unei ample reglementări și supravegheri de reglementare și guvernamentale. Orice noi cerințe și modificări guvernamentale și de reglementare ale nivelurilor percepute de capitalizare adecvate și de îndatorare pot impune Emitentului cerințe de capital sau standarde mai oneroase și îl pot obliga să obțină capital sau lichidități suplimentare în viitor - Transpunerea Directivei privind Redresarea și Rezoluția Bancară ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare, rezultatelor operațiunilor și perspectivelor Băncii”.

Legea privind Redresarea și Rezoluția conferă BNR competențe substanțiale, permițându-i să ia o serie de măsuri în legătură cu băncile românești, în cazul în care o bancă este considerată ca fiind în curs de a intra în faliment sau susceptibilă să intre în faliment. Exercițarea oricăreia dintre aceste măsuri în legătură cu Emitentul ar putea afecta în mod semnificativ valoarea Obligațiunilor.

În temeiul Legii privind Redresarea și Rezoluția, se acordă BNR competențe substanțiale, ca parte a unui regim special de rezoluție („RSR”). Aceste competențe permit BNR să implementeze măsuri de rezoluție în ceea ce privește o bancă românească și anumite filiale ale acesteia (fiecare o „entitate relevantă”) în



situații în care BNR este convinsă că sunt îndeplinite condițiile de rezoluție.

RSR cuprinde cinci opțiuni de stabilizare: (a) transferul, în sectorul privat, al activității sau al acțiunilor entității relevante în tot sau în parte; (b) transferul total sau parțial al activității entității relevante către o "bancă punte" stabilită de către BNR; (c) transferul către un vehicul de administrare a activelor, deținut integral sau parțial de BNR; (d) instrumentul de recapitalizare internă (așa cum este descris mai jos) și (e) trecerea temporară în proprietatea publică sau recapitalizarea prin intermediul sprijinului financiar public. Obligatarii ar trebui să presupună că, într-o situație de rezoluție, sprijinul financiar public va fi disponibil unei entități relevante doar ca ultimă soluție după ce autoritățile competente de rezoluție au evaluat și au utilizat, în măsura posibilului, instrumentele de rezoluție, inclusiv instrumentul de recapitalizare internă (descriș mai jos).

Exercitarea oricărei competențe de rezoluție sau orice sugestie privind o astfel de exercitare ar putea afecta în mod semnificativ valoarea oricăror Obligațiuni și ar putea duce la pierderea unei părți sau a întregii valori a investiției Obligatarilor în Obligațiuni. RSR este conceput pentru a fi declanșat înainte de insolabilitatea Emitentului, iar Obligatarii ar putea să nu poată anticipa exercitarea oricărei competențe de rezoluție (inclusiv instrumentul de recapitalizare internă) de către autoritatea de rezoluție competentă.

Opțiunile de stabilizare sunt destinate a fi utilizate înainte de data la care ar fi putut fi inițiată orice procedură de insolvență cu privire la entitatea relevantă. Scopul opțiunilor de stabilizare este de a aborda situația în care întreaga sau o parte a unei activități a unei entități relevante a întâmpinat, sau este susceptibilă să întâmpine, dificultăți financiare, dând naștere unor preocupări mai largi de interes public.

Deși Legea privind Redresarea și Rezoluția prevede condiții specifice pentru exercitarea oricărei competențe de rezoluție și, în plus, liniile directoare ale Autorității Bancare Europene publicate în mai 2015 stabilesc elementele obiective pe care autoritățile de rezoluție trebuie să le aplice pentru a determina dacă o instituție este în curs de a intra în faliment sau este susceptibilă să intre în faliment, nu este sigur cum va evalua autoritatea de rezoluție aceste condiții într-un anumit scenariu de pre-insolvență care afectează Emitentul și/sau alți membri ai Grupului și cum va decide dacă va exercita o competență de rezoluție.

De asemenea, autoritatea de rezoluție relevantă nu are obligația de a furniza o notificare prealabilă către Obligatari cu privire la decizia sa de a exercita orice competență de rezoluție. Prin urmare, este posibil ca Obligatarii să nu poată anticipa o potențială exercitare a acestor competențe, nici efectul potențial al exercitării acestor competențe asupra Emitentului, Grupului și Obligațiunilor.

Obligatarii pot avea doar drepturi foarte limitate de a contesta exercitarea oricăror competențe de rezoluție (inclusiv instrumentul de recapitalizare internă) în legătură cu Emitentul

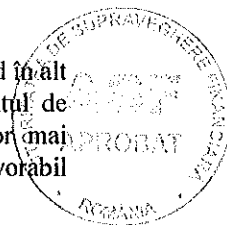
Obligatarii pot avea doar drepturi foarte limitate de a contesta și/sau de a solicita suspendarea oricărei decizii a autorității de rezoluție competente de a-și exercita competențele de rezoluție (inclusiv instrumentul de recapitalizare internă) sau de a cere revizuirea deciziei respective printr-un proces judiciar sau administrativ sau în alt mod.

BNR, în calitate de autoritate de rezoluție relevantă, poate exercita instrumentul de recapitalizare internă în ceea ce privește Emitentul și Obligațiunile, ceea ce poate duce la pierderea unei părți sau a întregii investiții a Obligatarilor.

În cazul în care au fost îndeplinite condițiile legale relevante pentru utilizarea instrumentului de recapitalizare internă, Banca Națională a României ar trebui să își exercite aceste competențe fără consimțământul Obligatarilor. Sub rezerva anumitor scutiri prevăzute în BRRD (inclusiv obligațiile garantate, depozitele bancare garantate în cadrul schemei de garantare a depozitelor unui stat membru al UE, datoriile care rezultă din deținerea de lichidități aparținând clienților, datoriile față de alte bănci sau societăți de investiții care nu fac parte din același grup, cu o scadență inițială mai mică de șapte zile și alte câteva excepții), se intenționează ca toate datoriile instituțiilor să fie în sfera de aplicare a instrumentului de recapitalizare internă. În consecință, orice exercitare a instrumentului de recapitalizare internă în ceea ce privește Emitentul și Obligațiunile poate duce la anularea totală sau parțială a sumei principale, dobânzii aplicabile, sau a oricăror alte sume plătabile pentru, Obligațiuni și/sau conversia Obligațiunilor în acțiuni sau alte Obligațiuni sau alte obligații ale Emitentului sau ale unei altei persoane, sau orice altă modificare a termenilor Obligațiunilor.

Legea privind Redresarea și Rezoluția specifică ordinea în care trebuie aplicat instrumentul de

recapitalizare internă, reflectând ierarhia instrumentelor de capital în cadrul CRD IV și respectând în alt mod ierarhia creanțelor în cadrul unei proceduri de insolvență obișnuite. În plus, instrumentul de recapitalizare internă conține o garanție expresă (cunoscută sub numele de „niciun creditor mai defavorizat”), cu scopul ca acționarii și creditorii să nu beneficieze de un tratament mai puțin favorabil decât cel de care ar fi beneficiat în procedurile ordinare de insolvență ale entităților relevante.



Printre alte propuneri, amendamentele la BRDD și Regulamentul CRD IV propuse de Comisia Europeană la 23 noiembrie 2016 au modificat ierarhia creditorilor cu privire la anumite instrumente de creanță negarantate, deși aceste modificări rămân sub rezerva implementării la nivel național. Celelalte amendamente la BRRD și CRD IV, cum ar fi amendamentele referitoare la MREL, sunt încă în formă de proiect și sunt supuse procesului legislativ al UE, prin urmare nu este clar care este efectul acestor modificări asupra Grupului, Emitentului sau Obligațiunile.

Exercitarea instrumentului de recapitalizare internă în ceea ce privește Emitentul și Obligațiunile sau orice sugestie a unei astfel de exercitări ar putea afecta în mod semnificativ drepturile Obligarilor, prețul sau valoarea investiției lor în Obligațiuni și/sau capacitatea Emitentului de a-și îndeplini obligațiile care îi revin în temeiul Obligațiilor și ar putea duce la pierderea unei părți sau a întregii valori a investiției Obligarilor în astfel de Obligațiuni. În plus, chiar și în situațiile în care se stabilește o cerere de despăgubire în temeiul garanției „niciun creditor mai defavorizat” în conformitate cu o evaluare efectuată după luarea măsurii de rezoluție, este puțin probabil ca o astfel de compensare să fie echivalentă cu pierderile totale suportate de către Obligatari în cadrul rezoluției și nu poate dată nicio garanție că Obligatari vor recupera imediat o astfel de compensație.

Reducerea valorii și conversia obligatorie a instrumentelor de capital pot afecta Obligațiunile

Legea privind Redresarea și Rezoluția obligă BNR, în calitate de autoritate de rezoluție relevantă, să reducă valoarea, sau să convertească în permanență în capitaluri proprii, instrumentele de capital de nivel 1 și instrumentele de capital de nivel 2 (cum ar fi Obligațiunile) la punctul de neviabilitate a entității relevante și înainte, sau împreună cu, exercitarea oricărei opțiuni de rezoluție (cu excepția cazului în care instrumentul de recapitalizare internă va fi utilizat pentru alte datorii, caz în care un astfel de instrument de capital va fi redus sau convertit în capitaluri proprii în conformitate cu exercitarea instrumentului de recapitalizare internă, așa cum este descris mai sus, în locul exercitării obligatorii a competenței de reducere a valorii și de conversie aplicabilă numai instrumentelor de capital).

În scopul aplicării unei astfel de competențe de reducere a valorii și de conversie obligatorie, punctul de neviabilitate este momentul în care autoritatea de rezoluție competentă stabilește că entitatea relevantă îndeplinește condițiile pentru rezoluție (dar nu a fost luată nicio măsură de rezoluție) sau că entitatea relevantă nu va mai fi viabilă decât dacă instrumentele de capital relevante sunt reduse sau convertite sau dacă entitatea relevantă solicită un ajutor public extraordinar fără care autoritatea de rezoluție competentă stabilește că entitatea relevantă nu va mai fi viabilă.

Obligatarii pot fi supuși reducerii valorii sau conversiei în capitaluri proprii prin aplicarea acestor competențe (fără a fi necesar consimțământul acestor Obligatari), ceea ce poate duce la pierderea unei părți sau a întregii investiții a acestora. Garanția „niciun creditor defavorizat” se aplică doar în situațiile în care opțiunile de rezoluție nu sunt exercitate.

Exercitarea unei astfel de competențe de reducere a valorii și de conversie obligatorie conform Legii privind Redresarea și Rezoluția sau orice sugestie privind o astfel de exercitare ar putea, așadar, să afecteze în mod semnificativ drepturile Obligarilor, prețul sau valoarea investiției lor în astfel de Obligațiuni și/sau capacitatea Emitentului de a-și îndeplini obligațiile în temeiul acestor Obligațiuni.

Legea privind Redresarea și Rezoluția prevede că deciziile de rezoluție iau în considerare impactul potențial al deciziei asupra tuturor Statelor Membre în care operează instituția de credit, astfel încât să reducă la minimum efectele economice și sociale negative asupra stabilității financiare din Statele Membre respective. Instrumentele de rezoluție protejează interesul public referitor la stabilitatea financiară și se aplică atunci când se consideră necesar să se atingă obiectivele de rezoluție, și anume atunci când instituția nu poate fi lichidată în cadrul procedurii ordinare de insolvență din cauza riscului de destabilizare a sistemului financiar.

Obligațiunile sunt subordonate majorității pasivelor Emitentului

Obligațiunile vor constitui obligații negarantate și subordonate ale Emitentului. În caz de insolvență sau lichidare a Emitentului, toate creanțele cu privire la astfel de Obligațiuni vor avea un rang inferior



creanțelor cu privire la datoriile nesubordonate ale tuturor creditorilor garantați („Creditorii Garantați”). Dacă, în caz de insolvență sau lichidare a Emitentului, activele Emitentului nu sunt suficiente pentru a permite Emitentului să ramburseze integral creanțele Creditorilor Garantați, deținătorii de Obligațiuni își vor pierde întreaga investiție în Obligațiuni. Dacă există suficiente active care să permită Emitentului să plătească în întregime creanțele Creditorilor Garantați, dar insuficiente pentru a-i permite să plătească creanțele pentru obligațiile ce îi revin în legătură cu Obligațiunile și toate celelalte creanțe au același rang cu Obligațiunile, deținătorii din Obligațiuni vor pierde o parte (care poate fi cvasitotalitatea) din investiția lor în Obligațiuni. Remediile în baza Obligațiunilor sunt mai limitate decât cele de care dispun în mod obișnuit creditorii nesubordonați ai Emitentului.

Obligațiunile ar putea să nu fie o investiție potrivită pentru toți investitorii.

Fiecare potențial investitor în Obligațiuni trebuie să determine gradul de adecvare al investiției în lumina propriilor împrejurări. În special, fiecare potențial investitor ar trebui:

- să aibă cunoștințe și experiență suficiente pentru a face o evaluare semnificativă a avantajelor și riscurilor investiției în Obligațiuni;
- să aibă acces și să dețină instrumente analitice adecvate pentru a evalua, în contextul propriei sale situații financiare specifice, o investiție în Obligațiuni și impactul pe care o astfel de investiție îl va avea asupra portofoliului său global de investiții;
- să dispună de suficiente resurse financiare și de lichiditate pentru a suporta toate riscurile unei investiții în Obligațiuni, inclusiv în cazul în care moneda pentru plata principalului sau a dobânzii este diferită de cea utilizată de potențialul investitor;
- să înțeleagă temeinic termenii Obligațiunilor și să cunoască comportamentul oricăror indici și piețele financiare relevante; și
- să poată evalua (fie singur, fie cu ajutorul unui consilier financiar) scenariile posibile privind factorii economici, rata dobânzii și alți factori care ar putea afecta investițiile și capacitatea acestora de a suporta riscurile aplicabile.

Potențialii Investitorii nu ar trebui să investească în Obligațiuni decât dacă au expertiza (fie singuri, fie cu ajutorul unui consilier financiar) pentru a evalua modul în care vor funcționa Obligațiunile în condiții în schimbare, efectele asupra valorii acestor Obligațiuni și impactul pe care aceste investiții îl vor avea asupra portofoliului de investiții al potențialului investitor. Activitățile de investiții ale investitorilor fac obiectul legilor și regulamentelor aplicabile investițiilor și / sau analizei sau reglementării de către anumite autorități iar fiecare potențial investitor ar trebui să consulte consilierii juridici sau autoritățile de reglementare corespunzătoare.

Valoarea de piață a Obligațiunilor ar putea suferi modificări nefavorabile.

Formarea prețurilor de piață ale Obligațiunilor depinde de mai mulți factori, incluzând, printre altele, (i) schimbarea ratelor dobânzilor de pe piață, (ii) politica băncilor centrale, (iii) evoluțiile economice generale, (iv) rata inflației, (v) lipsa / excesul de cerere pentru tipul relevant de obligațiuni sau (vi) schimbările în viziunea investitorilor. În consecință, Obligatarii sunt expuși riscului evoluției nefavorabile a prețului de piață al Obligațiunilor, care se materializează în cazul în care deținătorii de Obligațiuni vând Obligațiunile înainte de scadența lor finală. În cazul în care deținătorii de Obligațiuni decid să le dețină până la scadența finală, Obligațiunile vor fi răscumpărate la suma stabilită în termenii relevanți din Termenii și Condiții.

De asemenea, valoarea de piață a Obligațiunilor ar putea scădea dacă solvabilitatea Emitentului se va înrăutăți. Astfel, valoarea de piață a Obligațiunilor va suferi dacă piața percepe Emitentul ca fiind mai puțin probabil să efectueze pe deplin toate obligațiile derivând din Obligațiuni la scadență. Acest lucru ar putea apărea, de exemplu, din cauza materializării oricăror riscuri enumerate în această secțiune. Chiar dacă abilitatea Emitentului de a îndeplini în întregime toate obligațiile care decurg din Obligațiuni atunci când devin scadente nu se diminuează, participanții la piață ar putea totuși să aibă o percepție diferită. În plus, estimarea de către participanții la piață a bonității debitorilor corporativi în general sau a debitorilor care operează în aceeași activitate ca și Emitentul ar putea modifica negativ, determinând scăderea valorii de piață a Obligațiunilor. Dacă se întâmplă vreunul dintre aceste evenimente, terțe părți ar dori să achiziționeze Obligațiunile doar la un preț mai mic decât înainte de materializarea acestor riscuri. În aceste condiții, valoarea de piață a Obligațiunilor ar putea scădea.



În cazul unei răscumpărări anticipate a oricăreia dintre Obligațiuni, există riscul ca deținătorii Obligațiunilor să nu poată reinvesti veniturile din Obligațiuni astfel încât să obțină aceeași rată a rentabilității.

Obligatarii sunt supuși riscului ca dobânda obținută dintr-o investiție în Obligațiuni, în cazul unei răscumpărări anticipate a oricăror Obligațiuni, să nu poată fi reinvestită astfel încât să obțină aceeași rată a rentabilității ca cea a Obligațiunilor răscumpărate.

Nu există nicio restricție cu privire la valoarea sau tipul titlurilor de valoare sau datorilor ulterioare pe care Emitentul sau filialele sale le pot emite, suporta sau garanta.

Sub rezerva respectării cerințelor de reglementare aplicabile în ceea ce privește ratele de îndatorare și de capital ale Grupului, nu există nicio restricție privind valoarea sau tipul de titluri de valoare sau datorii suplimentare pe care Emitentul sau filialele sale le pot emite, suporta sau garanta, după caz, care au rang superior, sau *pari passu* cu, Obligațiunile. Emisiunea sau garantarea oricăror astfel de titluri sau datorii ulterioare poate reduce suma recuperabilă de către Obligatari în caz de insolvență sau lichidare a Emitentului și poate limita capacitatea Emitentului de a-și îndeplini obligațiile în baza Obligațiunilor. În plus, Obligațiunile nu conțin nicio restricție privind emisiunea de către Emitent a unor titluri de valoare care pot avea drepturi preferențiale față de Obligațiuni sau a unor titluri de valoare cu prevederi similare sau diferite față de cele descrise în prezentul.

Este posibil ca ratingurile de credit să nu reflecte toate riscurile, acestea nu constituie recomandări pentru cumpărarea sau deținerea de valori mobiliare și pot fi revizuite, suspendate sau retrase în orice moment.

Una sau mai multe agenții independente de rating de credit pot atribui ratinguri de credit Obligațiunilor. Ratingurile de credit abordează capacitatea Emitentului de a-și îndeplini obligațiile în conformitate cu condițiile Obligațiunilor și riscurile de credit pentru a determina probabilitatea ca plățile să se efectueze la scadență în cadrul Obligațiunilor. Este posibil ca ratingurile să nu reflecte impactul potențial al tuturor riscurilor legat de structura, piața, alți factori de risc discutați în acest document de ofertă și alți factori care ar putea afecta valoarea Obligațiunilor. Un rating de credit nu reprezintă o recomandare de a cumpăra, vinde sau deține titluri de valoare și poate fi revizuit, suspendat sau retras de către agenția de rating în orice moment. Nu se poate garanta că un rating de credit va rămâne constant pentru o anumită perioadă de timp sau că un rating de credit nu va fi redus sau retras în întregime de agenția de rating de credit dacă circumstanțele sale de judecată o justifică în viitor. Suspendarea, reducerea sau retragerea în orice moment a ratingului de credit atribuit Obligațiunilor de către una sau mai multe agenții de rating poate afecta negativ valoarea și tranzacționarea Obligațiunilor.

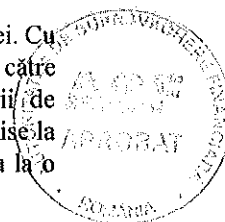
Transferurile Obligațiunilor vor fi supuse anumitor restricții.

Emitentul nu a acceptat să se înregistreze și nu intenționează să înregistreze Obligațiunile în conformitate cu Legea privind valorile mobiliare din S.U.A. sau cu orice alte legi privind valorile mobiliare ale oricărui stat sau orice altă jurisdicție a Statelor Unite. Obligatarii nu pot oferi spre vânzare Obligațiunile, cu excepția unei scutiri prevăzute de sau a unei tranzacții care nu face obiectul cerințelor de înregistrare ale Legii privind valorile mobiliare din S.U.A. și legilor aplicabile privind valorile mobiliare ale oricărui stat sau oricărei alte jurisdicții a Statelor Unite. Emitentul nu s-a angajat să înregistreze Obligațiunile sau să efectueze în viitor o ofertă de schimb pentru Obligațiuni. În plus, Emitentul nu a înregistrat și nu intenționează să înregistreze Obligațiunile în conformitate cu legile privind valorile mobiliare ale unei alte țări decât România. Potențialii Investitori în Obligațiuni ar trebui să citească secțiunea sub titlul "*Notă către investitori*" pentru informații suplimentare despre aceste restricții privind transferul. Este obligația investitorilor în Obligațiuni de a se asigura că subscrierea lor sau ofertele ulterioare, vânzările sau transferurile ulterioare ale Obligațiunilor din orice țară, alta decât România, respectă toate legile privind valorile mobiliare aplicabile în respectivele jurisdicții.

Obligațiunile pot să nu fie admise sau menținute la tranzacționare la Bursa de Valori București.

Deși Bursa de Valori București a aprobat în principiu admiterea Obligațiunilor la tranzacționare pe Piața Reglementată la Vedere a Bursei de Valori București, pentru admiterea Obligațiunilor la tranzacționare pe Piața Reglementată la Vedere a Bursei de Valori București este necesar ca Bursa de Valori București să aprobe tranzacționarea acestora pe această piață. Admiterea Obligațiunilor la tranzacționare pe Piața Reglementată la Vedere a Bursei de Valori București este supusă anumitor cerințe. Emitentul își propune să ia toate măsurile necesare pentru a se asigura că Obligațiunile sunt admise la tranzacționare pe Piața

Reglementată la Vedere a Bursei de Valori București, cât mai curând posibil după închiderea Ofertei. Cu toate acestea, nu există nicio garanție că, în cazul în care condițiile de admitere pentru aprobarea de către Bursa de Valori București se modifică, toate aceste condiții privind listarea și/sau condiții de tranzacționare vor fi îndeplinite. În consecință, nu există nicio garanție că Obligațiunile vor fi admise la tranzacționare pe Piața Reglementată la Vedere a Bursei de Valori București la data estimată sau la o dată ulterioară.



Nu există o piață stabilită de tranzacționare pentru Obligațiuni și nu există nicio asigurare că deținătorii Obligațiunilor vor putea să le vândă.

Nu există o piață existentă pentru Obligațiuni. Emitentul va face o cerere către BVB să listeze Obligațiunile și să le admită la tranzacționare pe Piața Reglementată la Vedere, dar nu poate garanta lichiditatea oricărei piețe care se va putea dezvolta pentru Obligațiuni, abilitatea Obligarilor de a vinde asemenea Obligațiuni sau prețul la care aceștia ar putea să vândă astfel de Obligațiuni. Lichiditatea și prețul de tranzacționare viitor al Obligațiunilor depind de mai mulți factori, incluzând, printre altele, ratele dobânzilor predominante, rezultatele activităților, piața valorilor mobiliare similare și condițiile economice generale. În plus, modificările de pe piața globală a titlurilor de creanță și modificările performanței financiare ale Emitentului pe piețele în care își desfășoară activitatea ar putea afecta negativ lichiditatea oricărei piețe de tranzacționare a Obligațiunilor care se va dezvolta și a oricărui preț de tranzacționare cotelat al Obligațiunilor. Drept urmare, Emitentul nu poate asigura că o piață activă de tranzacționare se va dezvolta efectiv pentru Obligațiuni.

Prin urmare, faptul că Obligațiunile ar putea fi listate nu conduce în mod necesar la o lichiditate mai mare comparativ cu instrumentele de datorie nelistate. În cazul în care Obligațiunile nu vor fi tranzacționate pe Piața la Vedere Reglementată a BVB, este posibil ca informațiile despre prețul Obligațiunilor să fie mai dificil de obținut, ceea ce ar putea afecta negativ lichiditatea Obligațiunilor. Pe o piață nelichidă, există posibilitatea ca un investitor să nu poată vinde Obligațiunile la prețul de piață corect.

Tranzacționarea la Bursa de Valori București poate fi suspendată.

ASF este autorizată să suspende tranzacționarea de valori mobiliare sau să solicite Bursei de Valori București să suspende de la tranzacționare valorile mobiliare tranzacționate pe Bursa de Valori București, dacă continuarea tranzacționării ar afecta negativ interesele investitorilor, pe baza măsurilor luate împotriva manipulării pieței și a tranzacțiilor efectuate pe baza informațiilor privilegiate. Bursa de Valori București trebuie să suspende tranzacționarea cu valori mobiliare care nu îndeplinesc cerințele pieței reglementate, cu excepția cazului în care o astfel de acțiune ar putea afecta negativ interesele investitorilor sau buna funcționare a pieței. Dacă Bursa de Valori București nu întreprinde astfel de acțiuni, ASF poate cere suspendarea tranzacționării cu valori mobiliare, dacă acest lucru servește funcționării corespunzătoare a pieței și nu afectează interesele investitorilor. De asemenea, Bursa de Valori București are dreptul să suspende de la tranzacționare Obligațiunile în alte circumstanțe, în conformitate cu reglementările sale. Orice suspendare ar putea afecta prețul de tranzacționare al Obligațiunilor și ar afecta transferul acestora.

Este posibil ca potențialii investitori să se confrunte cu riscuri de schimb valutar prin investirea în Obligațiuni.

Obligațiunile sunt denominate și plătibile în EUR sau echivalentul acestei sume în orice altă monedă. Dacă potențialii investitori își consideră rentabilitatea investițiilor prin referire la o altă monedă decât la EUR, o investiție în Obligațiuni implică riscuri legate de schimbul valutar datorate, printre alți factori, posibilelor modificări semnificative ale valorii EUR față de moneda la care potențialii investitori își raportează rentabilitatea din cauza factorilor economici, politici sau de altă natură asupra cărora Emitentul nu are control. Deprecierea EUR față de altă monedă, în funcție de care investitorii potențiali își măsoară rentabilitatea investițiilor respective, ar putea determina o scădere a randamentului efectiv al Obligațiunilor sub ratele de cupon declarate și ar putea duce la o pierdere pentru investitori atunci când randamentul Obligațiunilor este transpus în moneda în funcție de care acești investitori își măsoară rentabilitatea investițiilor. Pot exista consecințe fiscale pentru potențialii investitori ca urmare a oricărui câștiguri sau pierderi din schimb valutar pentru orice investiție în Obligațiuni. A se vedea Partea a 9-a „Impozitare”

Obligarilor se supun legislației fiscale românești privind tranzacționarea Obligațiunilor și distribuțiile făcute de Emitent în legătură cu acestea.

Potențialii Investitori în Obligațiuni pot fi obligați să plătească impozite sau taxe în conformitate cu legile din România. Potențialii Investitori ar trebui să se consulte cu consultanții lor cu privire la consecințele fiscale ale achiziției, deținerii, tranzacționării și răscumpărării Obligațiunilor și să nu se bazeze exclusiv pe considerentele de impunere stabilite în acest Prospect, deoarece alte condiții pot fi aplicabile situațiilor lor particulare.



PARTEA 2-A DESCRIEREA EMITENTULUI

1. Informații generale

Detalii de identificare

Denumirea juridică a Emitentului este Banca Transilvania S.A.. Emitentul este o societate pe acțiuni, înmatriculată în România și care și-a început activitatea ca instituție bancară în 1993. Emitentul este înregistrat la Oficiul Național al Registrului Comerțului sub numărul J12/4155/1993, CUI 5022670, fiind rezident fiscal. Capitalul său social, subscris și vărsat, este alcătuit din 4.341.439.404 acțiuni, având fiecare o valoare nominală de 1 RON și împreună de 4.341.439.404 RON. În conformitate cu actul său constitutiv, Emitentul funcționează pentru o perioadă nelimitată.

Emitentul își desfășoară activitatea bancară la sediul principal situat în Cluj-Napoca, Str. G. Barițiu, nr. 8, România, cod poștal 400027, nr. telefon +40 264 407 150 și fax +40 264 407 179 și la celelalte 54 de sucursale, 413 agenții, 19 puncte de lucru, 7 divizii de medici, 2 agenții private în România și Italia și un centru regional situat în București.

Emitentul este o instituție Română de credit, fiind autorizată în scopul furnizării serviciilor bancare de către BNR (autoriția nr. 000010 din data de 1 iulie 1994, așa cum a fost ulterior modificată și completată, denumită în continuare „Autorizația Bancară”). Operând sub această Autorizație Bancară, Emitentul oferă servicii unei baze largi de clienți care include clienți profesionali și de retail (deopotrivă locali sau internaționali). Serviciile Emitentului includ, *printre altele*, operațiuni bancare en-gross și de retail, eliberarea de carduri VISA și MasterCard, credite ipotecare și de consum, transferuri monetare, finanțarea comerțului etc.

Emitentul este societatea-mamă a Grupului Financiar Banca Transilvania („Grupul”), ce include, de asemenea, pe lângă Banca Transilvania, filialele sale înmatriculate în România și Republica Moldova. Pentru informații detaliate despre Grup, a se vedea Secțiunea – *Structura Organizațională, Descrierea Grupului*.

Acțiunile Emitentului sunt listate pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București („BVB”), Categoria Premium și sunt tranzacționate sub simbolul TLV și număr ISIN ROTLVAACNOR1. Acțiunile Emitentului sunt incluse în unii dintre cei mai importanți indecși listaji la BVB: BET, BET-BK, BET-TR, BET-XT, BET-XT-TR, BET-Plus și ROTX.

Istoric

Istoria Emitentului a început în Cluj-Napoca, în 1994, la inițiativa unor oameni de afaceri din Cluj. Spiritul antreprenorial al fondatorilor săi a dus la consolidarea poziției Emitentului, inițial în Cluj-Napoca, iar, mai târziu, la nivel regional și național. Emitentul și-a orientat la început activitatea spre sectorul IMM și, datorită cererii pieței, în scurt timp aceasta a început să se dedice și domeniului retail. În anul 1997, Banca Transilvania a devenit prima instituție bancară din România, care a fost cotate la Bursa de Valori București.

În 2010, a avut loc o premieră mondială: Emitentul și Western Union au lansat serviciile de transfer de bani prin intermediul ATM-urilor. Doi ani mai târziu, Emitentul și Western Union au lansat serviciul de transfer de bani prin Internet Banking.

În 2013, Emitentul a deschis o sucursală în Italia, care a devenit operațională din punctul de vedere al activității în 2014. În același an, Emitentul a achiziționat Volksbank Romania S.A. Tranzacția s-a finalizat cu succes anul următor, când numărul total de angajați ai Emitentului a ajuns la aproximativ 7.300.

În 2016, Emitentul și-a consolidat prezența în Italia, prin deschiderea Agenției Villanova, a treia unitate operațională în Roma, în concordanță cu strategia sa de a-și consolida prezența în regiune. Fiind singura bancă românească în Italia, Emitentul intenționează să-și dovedească spiritul antreprenorial dincolo de granițele țării și cât de aproape posibil de comunitatea românească locuind în Roma și în împrejurimi. În același an, prin filiala sa, BT Capital Partners S.A. (înainte BT Securities S.A.), Grupul pătrunde în zona de activitate investment banking a Capital Partners, o firmă românească independentă de consultanță în





M&A și Corporate Finance, lideră în acest sector. Subsecvent preluării brandului și echipei Capital Partners, BT Securitie S.A. a devenit BT Capital Partners S.A.

Consolidarea cotei de piață a Emitentului și a puterii ca actor local și regional nu s-a oprit la Volksbank Romania S.A. În 2017, Emitentul a achiziționat Bancpost S.A. („Bancpost”), împreună cu ERB Retail Services IFN S.A. și ERB Leasing IFN S.A., tranzacția fiind finalizată în 2018. Subsecvent acestei tranzacții, Emitentul a devenit deținătorul a 99,15% din acțiunile societăților achiziționate.

În ianuarie 2018, Emitentul a devenit acționar majoritar al Victoriabank, una dintre băncile principale din Republica Moldova. Pe 3 mai 2018, în concordanță cu reglementările pieței de capital din Republica Moldova, oferta publică obligatorie de preluare a acțiunilor emise de Victoriabank S.A. s-a finalizat. Pe perioada acestei oferte (care a avut loc între 14 februarie 2018 și 24 aprilie 2018), 80 de formulare de vânzare au fost primite, reprezentând 1.356.058 acțiuni și 5,42% din capitalul social al Victoriabank, aceste acțiuni fiind achiziționate mai departe de către Emitent. Suma totală plătită pentru acțiunile achiziționate prin oferta publică a fost de 106.057.296,18 MDL. După finalizarea ofertei publice obligatorii, Emitentul este înregistrat ca deținător indirect a 42,63% din capitalul social al Victoriabank S.A. și împreună cu BERD deține 72,19% din capitalul social al Victoriabank S.A.

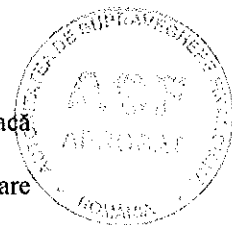
Emitentul și BERD sunt în prezent acționari majoritari și parteneri strategici ai Victoriabank, ce își propun să sprijine antreprenorii și economia Republicii Moldova. A fost pentru prima oară în ultimii 10 ani când o bancă din afara Republicii Moldova a investit în această piață.

2. Privire generală asupra activității

2.1. Activități principale și piețe

În conformitate cu actul constitutiv al Emitentului, activitatea sa principală constă în *Alte activități de intermediari monetare* (Cod CAEN 6419), respectiv:

- Atragerea de depozite și de alte fonduri rambursabile;
- Contractarea împrumuturilor inclusiv a creditelor de consum, ipotecare, pentru comerț, factoring, operațiuni de scontare și forfetaj;
- Servicii de transfer monetar;
- Emiterea și managementul instrumentelor de plată cum ar fi cărți de credit, cecuri de călătorie și similare, inclusiv emisiunea de monedă electronică;
- Emiterea de garanții și asumarea de angajamente;
- Realizarea tranzacțiilor în nume propriu sau pe seama clienților săi, în conformitate cu legea, prin:
 - Instrumente de piață monetară cum ar fi cecuri, cambii, bilete la ordin, certificate de depozit;
 - Monedă straină;
 - Contracte futures;
 - Instrumente bazate pe rata de schimb și rata dobânzii (rata de schimb pentru contracte futures; rata de schimb pentru contracte forward; swapuri valutare; swapuri pe rata dobânzii);
 - Garanții și alte instrumente financiare (titluri de stat, obligațiuni);
 - Contracte option;
- Brokeraj pe piața interbancară;
- Ținerea în custodie sau în administrare a instrumentelor financiare;
- Furnizarea de informație și date de referință în domeniul creditării;
- Închirierea casetelor de valori;
- Depozitarea activelor fondurilor de investiții și a societăților de investiții;
- Distribuția participațiilor în fonduri de investiții și alte societăți de investiții;
- Acționarea ca operator al Arhivei Electronice de Garanții Mobiliare;
- Efectuarea tranzacțiilor cu metale prețioase și a obiectelor realizate din metale prețioase;
- Participarea în acționariatul altor companii;
- Asigurarea serviciilor de constituire și înregistrare în Arhiva Electronică de Garanții Mobiliare a garanțiilor accesorii împrumuturilor, scrisori de garanție bancară și alte operațiuni (acționând ca operator al Arhivei Electronice de Garanții Mobiliare); activitate desfășurată în baza Art. 18 (r) din Ordonanța Guvernului nr. 99/2006, respectiv orice alte activități sau servicii în măsura în care acestea sunt legate de sectorul financiar, în



conformitate cu prevederile legale ce reglementează astfel de activități speciale, dacă este cazul;

- Operațiuni cu bunuri mobile rezultând din executări silite ale creanțelor bancare (tranzacții prin centre nespecializate);
- Activități de prelucrare a datelor;
- Managementul bazelor de date sau servicii similare pentru terțe părți;
- Emisiunea de tichete de masă electronice (activități de intermediere a tranzacțiilor financiare), activitate desfășurată conform Art. 18 (r) din Ordonanța Guvernului 99/2006, respectiv orice altă activitate sau serviciu în măsura în care sunt legate de sectorul financiar, în conformitate cu prevederile legale ce reglementează astfel de activități speciale, dacă este cazul;
- Acordare de consultanță în legătură cu structura capitalului, strategia de business și alte aspecte conexe;
- Intermediere în numele sau pe seama unuia sau mai multor emitenți, de produse de asigurare complementare celor oferite de către instituția de credit, „operațiuni nefinanciare în baza mandatului sau a unui comision, în special în numele altor entități din grupul instituției de credit”;
- Alte activități auxiliare asigurărilor și fondurilor de pensii – activități de marketing pentru fondurile de pensii private obligatorii administrate în mod privat și prospecte pentru schemele de pensii facultative;
- Administrarea portofoliilor clienților și acordarea de consultanță în legătură cu acestea;
- Vânzări de clădiri, în limitele permise de lege;
- Închirierea clădirilor, în limitele permise de lege;
- Consultanță în legătură cu fuziunile și/sau achizițiile de societăți;
- Închirierea bunurilor mobile (autovehicule și vehicule utilitare mici);
- Închirierea bunurilor mobile (echipament de birou și dotări tehnice);
- Alte forme educaționale, (activitate în baza Art. 18 paragraf 1, litera r din Ordonanța Guvernului 99/2006) – orice alte activități sau servicii în măsura în care sunt legate de sectorul financiar, în conformitate cu prevederile legale ce reglementează astfel de activități speciale).

2.2. Principalele produse și servicii

În anul 2017, Banca Transilvania a continuat susținerea antreprenorilor români și a economiei locale, creând valoare adăugată pentru acționari și pentru clienți. 2017 a fost anul în care Emitentul și Grupul și-au modificat segmentele operaționale pentru a putea oferi în mod eficient servicii dedicate clienților persoane juridice. Astfel, s-au rafinat modelele de business pentru segmentele de clienți corporativi mari (peste 100 milioane lei cifră de afaceri anuală) și clienți corporativi medii (între 9 și 100 milioane lei cifră de afaceri anuală). De asemenea, specializarea în raport cu nevoile de business ale antreprenorilor IMM se concretizează într-o abordare diferențiată, pe segmentele Micro Business (firmele cu cifră de afaceri de până la 2 milioane lei anual) și IMM (firmele cu o cifră de afaceri anuală între 2 și 9 milioane lei). Modificarea segmentelor a însemnat echipe specializate, produse recomandate și modele de interacțiune dedicate.

Clienți Corporativi Mari (Large Corporate)

În cadrul acestei structuri, peste 1.300 clienți cu un business mare și sofisticat sunt asistați de o echipă centralizată de manageri relații clienți și experți pentru structurarea finanțărilor. Această organizare permite o specializare pe industrii și o abordare individuală profesionistă.

Rezultatele pozitive ale primului an de aplicare a modelului se traduc într-o producție de 2,79 miliarde lei credite noi, o creștere de 15,3% a veniturilor din comisioane față de anul precedent și o creștere cu 10,4% a soldului de depozite. Soldul creditelor liniei de business a atins 5,2 miliarde lei la finalul anului 2017.

Clienți Corporativi Medii (Mid Corporate)

Peste 7.300 clienți corporativi medii sunt asistați de către cele 54 de sucursale ale Emitentului prin echipele locale, într-un model apropiat de business-ul clientului.

În 2017 producția de credite noi a fost de 2,82 miliarde lei. Soldul creditelor a crescut cu 4,8%, atingând 5,6 miliarde lei. Soldul depozitelor a crescut cu 25,5%, cumulând la final de an 5,95 miliarde lei. Creșterea de venituri a fost de 2% comparativ cu anul precedent. BT Ultra Web, BT



Ultra ERP, BT Ultra Mobile, BT Eliberare de Instrumente de Debit Online, semnătura digitală sunt câteva din soluțiile electronice și de automatizare lansate în 2017, cu efect în eficientizarea relației companiilor cu Emitentul și cu partenerii de afaceri.

Clienți Întreprinderi Mici și Mijlocii (IMM)

Acest segment de business cuprinde o bază de peste 14.000 de clienți activi. Modelul de business a fost îmbunătățit prin dezvoltarea sistemelor de analiză a creditelor, cu rezultate remarcabile în diminuarea timpilor de soluționare a solicitărilor clienților. Ca efect, anul trecut s-au acordat aproape 4.000 credite noi, în valoare de 1 miliard lei.

Pe baza acestui rezultat, soldul creditelor a crescut cu 9,1% față de anul precedent, la 1,54 miliarde lei. Ca performanțe notabile în 2017 mai notăm o creștere a veniturilor cu 11% față de anul precedent și creșterea soldului de depozite cu 10,9% (sold 1,47 miliarde lei la final de an). Emitentul are un sistem diversificat de susținere a IMM-urilor. Conform informațiilor deținute de Emitent, trei din cinci IMM-uri din România lucrează cu Emitentul.

Clienți Micro Business

În zona de Micro Business sunt gestionați aproape 222.000 clienți activi. Modelul de finanțare bazat pe platforma rapidă susține o performanță superioară în creditare, soldul facilităților de credit crescând în anul de referință cu 17,7%, până la nivelul de 2,73 miliarde lei.

Începând cu anul 2017, Emitentul a făcut parte din programul guvernamental Start-Up Nation și astfel, în această calitate devine partenerul a 4.500 de firme de tip start-up participante în program și acordă 1.500 de credite punte.

Pe zona de operațiuni, a fost lansat în 2017 pachetul de cont curent „Nelimitat”. Acesta este primul pachet operațional care include un număr nelimitat de tranzacții online ordonate între companii clienți BT.

Clienți Persoane Fizice (Retail)

Anul 2017 a însemnat pentru business-ul de carduri anul cu cea mai bună creștere a volumelor tranzacționate. Volumele în valoare absolută au crescut în 2017 față de 2016, cu 10.33 miliarde lei însemnând 26,15%.

Resursele atrase de la clienții retail în 2017 sunt de 30,4 miliarde lei, în creștere cu 15,4% față de nivelul înregistrat în 2016 (26,4 miliarde lei).

La 31 decembrie 2017, portofoliul Emitentului includea 3,02 milioane carduri, care a generat tranzacții cu aproape 27,37% mai mari față de 2016. Cota de piață a Emitentului privind volumul tranzacțiilor cu carduri este de peste 20%. Emitentul are un portofoliu de 383.726 de carduri de credit.

La 31 decembrie 2017, Emitentul deținea un număr de 1.247 de terminale, din care 214 erau mașini multifuncționale și 1.033 ATM-uri, 42.066 POS-uri și colabora cu peste 962 de comercianți utilizatori de e-commerce. La sfârșitul anului 2017, existau peste 937.491 de clienți BT24 Internet Banking, cu circa 29% mai mulți decât în 2016. În același timp, numărul clienților BT24 Mobile Banking este de 370.740 cu 54,17% mai mulți decât anul precedent.

Anul 2017 a însemnat un an al premierelor pe partea de carduri. În 2017, am lansat, împreună cu Mondaine, OT-Morpho și Mastercard, ceasul BT contactless, un nou instrument de plată care poate înlocui cardul la cumpărături, în țară și în străinătate. Ceasul funcționează pe baza tehnologiei contactless, care le permite utilizatorilor să plătească mai repede și mai sigur.

Finalul anului 2017 a marcat o nouă premieră, și anume lansarea sticker-ului de plată BT Pay. Orice obiect pe care este aplicat stickerul devine astfel un mijloc de plată a cumpărăturilor la comercianți. Stickerul, Brățara de plată lansată în 2016 și Ceasul BT sunt accesoriile de plată contactless din Colecția BT Pay, colecție pe care clienții Băncii o au la dispoziție pentru cumpărături în țară și în străinătate.

Tot în 2017 s-a lansat și aplicația de shopping STAR card pentru clienții care au card de cumpărături STAR emis de BT. Aplicația oferă informații despre ofertele celor peste 11.000 de comercianți care fac parte din programul de loialitate STAR al Băncii, dar și exclusivități.



În 2018, Emitentul a lansat un nou canal de interacțiune cu clienții, prin Facebook Messenger și Skype, robotul Livia, cu ajutorul căruia clienții pot afla informații despre conturile, produsele și serviciile pe care le au la Emitent.

Unic în România, chatbot-ul oferă non-stop și gratuit informații care până acum puteau fi obținute doar prin intermediul echipelor Emitentului din sucursale, agenții și call center: IBAN-ul și soldul conturilor curente în lei, euro sau dolari; sumele de plată aferente cardurilor de credit; numărul punctelor de loialitate acumulate pe cardul de cumpărături STAR; detalii despre rate, dobânzi, comisioane la credite sau popriri, respectiv cursul valutar.

În 2017, platforma de BT24 Mobile Banking a fost îmbunătățită prin dezvoltarea unor opțiuni noi: accesarea rapidă a istoricului tranzacțiilor și a detaliilor conturilor BT, respectiv posibilitatea personalizării fundalului. Toate acestea înseamnă un pas înainte privind experiența clienților când fac banking pe telefon.

Anul 2017 a însemnat și un an al premiilor în ceea ce privește activitatea de carduri:

Pentru a 7-a oară în ultimii 8 ani, emitentul a fost desemnat „Banca Anului” în activitatea de carduri, prin raportare la indicatori ca: număr de carduri emise, volum al tranzacțiilor generate de portofoliul Emitentului, produse noi, contracte cu comercianții pe partea de acceptare plăți cu cardul, etc. Premiul a fost acordat pentru rezultatele din 2016 în cardul Galei NoCash, cel mai important eveniment anual din industria plășilor electronice. În cadrul aceluiași eveniment, Emitentul a fost recunoscut ca lider și la următoarele categorii: „Emitentul cu cele mai active carduri de credit” și „Cardul de cumpărături al anului” - Visa Electron BT.

La 31 decembrie 2017, creditele destinate acestui segment de clienți au crescut cu 10,6% față de anul precedent, ajungând la 16,7 miliarde lei. Veniturile din Retail au înregistrat o scădere de 9% față de 2016, dar excluzând câștigul din tranzacția Visa Europe, variație pozitivă, de +9%.

Trezorerie

Activitățile de trezorerie din Banca Transilvania sunt complementare celorlalte produse și servicii oferite clienților celor cinci linii de afaceri ale Emitentului.

Principiile și obiectivele strategice legate de activitatea de trezorerie sunt:

- Principiul precauției - care se referă la gestionarea excedentului de lichiditate al Emitentului, scadența activelor și datoriilor, structura ratei dobânzii și riscurile de piață la care este expus Emitentul, în conformitate cu pragurile de risc stabilite în Strategia de risc ale Emitentului și/sau cu reglementările care guvernează sistemul bancar românesc;
- Principiul dispersiei - se referă la limitele de expuneri față de contraparte, care rezultă din toate tipurile de operațiuni specifice de trezorerie;
- Maximizarea veniturilor - în condiții prudente și luând în considerare evoluția estimată multianuală a diversilor indicatori macroeconomici de natură ciclică.

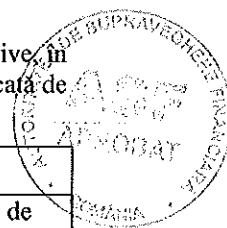
În linie cu creșterea numărului de operațiuni la nivelul întregului Emitent a fost stimulată și activitatea de schimb valutar unde veniturile nete au crescut cu aproape 26% față de anul anterior, ajungând la un nivel de 217 milioane lei în anul 2017.

Prin intermediul filialelor sale, Emitentul oferă servicii complementare ca de exemplu administrarea activelor, investiții și tranzacționare la bursă, oferte de obligațiuni corporative sau din sectorul public, leasing, asigurări, factoring etc.

3. Poziția Emitentului pe piața locală

La sfârșitul anului 2016, Emitentul a fost a doua bancă din România prin raportare la totalul activelor. Astfel, activele Emitentului au ajuns la 51,8 miliarde de lei, în timp ce activele Băncii Comerciale Române, principalul competitor al Emitentului, au ajuns la 64,1 miliarde de lei, în conformitate cu Raportul Anual BNR pentru anul 2016. În ceea ce privește cota de piață, prima bancă pe piața locală a acoperit 16,28% în 2016, în timp ce Emitentul a acoperit 13,15%, în ceea ce privește activele nete. Valoarea totală a activelor nete deținute de sistemul bancar român în 2016 a atins aproximativ 351 miliarde de lei, din care 8.73% erau active deținute de bănci cu capital majoritar domestic, conform Raportului Anual BNR pentru 2016. Raportul arată aceeași ierarhie ca și când băncile ar fi fost clasificate după valoarea capital social.

Următorul tabel ilustrează primele 10 bănci activând în România, după numărul total de active, în conformitate cu Raportul Anual BNR pentru 2016. Nu există informație corespondentă publicată de BNR pentru 2017.



Poziția	Instituția financiară	Active Nete 2016	
		Miliarde lei	% din cota de piață
1	Banca Comercială Română	64,07	16,28
2	Banca Transilvania	51,78	13,15
3	BRD – Groupe Societe Generale	50,66	12,87
4	Raiffeisen Bank	33,42	8,49
5	UniCredit Bank	32,69	8,30
6	CEC Bank	28,19	7,16
7	Alpha Bank	14,73	3,74
8	Bancpost	11,66	2,96
9	GarantiBank	8,96	2,28
10	OTP Bank	8,22	2,09

Sursa: Raportul Anual BNR pentru 2016

3.1. Strategie și buget pentru 2018

Emitentul își propune să îndeplinească următoarele obiective strategice calitative pe termen scurt:

- Integrarea Bancpost în afacerea Emitentului;
- Extinderea Modelului de afaceri al Emitentului în Republica Moldova prin Victoriabank;
- Consolidarea creșterii organice a Emitentului;
- Continuarea de a investi în tehnologii, digitalizare, inovare și simplificarea proceselor;
- Optimizarea relațiilor cu clienții pentru a le oferi cea mai bună experiență în interacțiunea cu Emitentul.

În ceea ce privește obiectivele strategice cantitative, Emitentul își propune să atingă următoarele indicative alternative de performanță non-IFRS pentru anul 2018:

- 6,4% creștere a totalului activelor;
- 7,3% creștere a totalului creditelor;
- 3,5% creștere în depozitele atrase de la clienți;
- 46,95% raport între costuri și venituri;
- 66,9% raport între credite și depozite.

Strategia de creștere organică a Emitentului este consolidată după achiziția acțiunilor în Bancpost și Victoribank.

În calitate de acționar în Victoriabank, Emitentul propune următoarele targeturi:

- Să ofere suport mediului de afaceri privat din Republica Moldova, cu atenție specială sectorului IMM și Micro;
- Dezvoltarea unei largi palete de produse și servicii pentru clienți;
- Alinierea guvernancei corporative și culturii organizaționale a Victoriabank cu cele ale Grupului;

- Investirea în dezvoltarea personală și profesională a indivizilor cu spirit antreprenorial din Moldova.



3.2. Activitatea de împrumut

Emitentul urmărește o cultură clară și completă de management al riscului în ceea ce privește acordarea creditelor, în concordanță cu prevederile legale aplicabile și corelată cu obiectivele sale strategice generale, cum ar fi managementul riscului adecvat și prudent, diversificarea produselor, atenuarea impactului negativ generat de maximizarea mediului economic de generare a valorii pe termen lung.

Activitatea de împrumut comercial a Grupului și Emitentului este concentrată pe societățile și persoanele fizice române. Structura portofoliului de credite ale Emitentului și Grupului la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016 este următoarea:

În mii lei	Grup		Emitent	
	2017	2016	2017	2016
Corporații	9.990.622	10.408.795	10.742.115	11.063.225
Întreprinderi mici și mijlocii	4.261.365	3.230.099	4.261.365	3.230.099
Credite de consum și credite pe card acordate persoanelor fizice	8.228.697	8.149.363	8.228.696	8.149.364
Credite ipotecare	8.438.435	6.926.483	8.438.435	6.926.483
Credite acordate de instituții financiare nebancare	327.020	159.343	-	-
Altele	34.662	25.380	22.225	10.556
Total credite și avansuri acordate clienței înainte de ajustări și de depreciere	31.280.801	28.899.463	31 692 836	29.379.727
Ajustări pentru deprecierea valorii creditelor	(1.817.169)	(2.189.061)	(1.778.797)	(2.169.751)
Total credite și avansuri acordate clienței net de ajustări de depreciere	29.463.632	26.710.402	29.914.039	27.209.976

Sursa: Situațiile Financiare

La 31 decembrie 2017, soldul ajustărilor la valoarea justă pentru portofoliul de credite transferate Emitentului subsecvent fuziunii sale cu Volksbank Romania S.A. la nivel de Grup este de 282.313 mii lei (31 decembrie 2016: 436.153 mii lei), iar la nivelul Emitentului a fost 219.693 mii lei (31 decembrie 2016: 371.242 mii lei).

3.3. Surse de finanțare

Emitentul are o bază diversă de finanțare. Fondurile sunt atrase printr-o serie largă de instrumente, incluzând depozite, împrumuturi, rezultat reportat sau capital social.

Depozite

La 31 decembrie 2017, depozitele clienților atrase de Emitent s-au majorat cu 7,25 miliarde lei, de la 41,85 miliarde lei la 31 decembrie 2016 la 49,10 miliarde la 31 decembrie 2017. Aproximativ 62% din totalul depozitelor clienților proveneau de la clienți persoane fizice în 2017, în comparație cu 60,5% în 2016.

Tabelul de mai jos ilustrează clasificarea depozitelor Emitentului la 31 decembrie 2017 și 2016:

În mii lei	Grup		Emitent	
	2017	2016	2017	2016
Depozite de la bănci				
Depozite la vedere	75.480	152.118	75.480	152.118
Depozite la termen	52.466	95.150	52.466	95.150
Total	127.946	247.268	127.946	247.268
Depozite de la clienți după tipul de depozit				
Conturi curente	20.893.217	14.996.775	20.954.415	15.071.687
Depozite la vedere	637.615	504.227	637.615	504.227
Depozite la termen	26.951.200	25.688.116	27.059.188	25.786.124
Depozite colaterale	450.163	492.357	447.983	489.735
Total	48.932.195	41.681.475	49.099.201	41.851.773
Depozite de la clienți după tipul de depozit				
Persoane fizice	30.403.576	26.358.368	30.401.279	26.355.402
Persoane juridice	18.528.619	15.323.107	18.697.922	15.496.371
Total	48.932.195	41.681.475	49.099.201	41.851.773

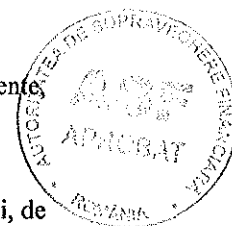
Sursa: Situațiile Financiare

Credite de la bănci de dezvoltare și instituții financiare

Emitentul menține o relație îndelungată cu instituțiile financiare internaționale. BERD este unul dintre cei mai importanți parteneri pentru Emitent și unul dintre principalii săi acționari.

Împrumuturile subordonate acordate Emitentului includ următoarele:

- împrumut în sumă de 15 milioane EUR, echivalent a 69.896 mii lei la data de 31 decembrie 2017 (2016: 68.117 mii lei) contractat în 2013, la Euribor 6M +6,2%, scadent în 2018;
- împrumut în sumă de 25 milioane EUR, echivalent a 116.493 mii lei la data de 31 decembrie 2017 (2016: 113.528 mii lei) contractat în 2013, la Euribor 6M+6,2%, scadent în 2023;
- împrumut în sumă de 5 milioane EUR, echivalent a 23.298 mii lei la data de 31 decembrie 2017 (2016: 22.706 mii lei) contractat în 2012 la Euribor 6M+6,50%, scadent în 2018;



- împrumut în sumă de 40 milioane USD, echivalent a 186.388 mii lei la data de 31 decembrie 2017 (2016: 172.132 mii lei) contractat în anul 2014 la Libor 6M+5,80%, scadent în 2023

Obligațiuni convertibile

Emitentul a emis în 2013 obligațiuni convertibile în acțiuni în valoare de 30 milioane EUR, (echivalent a 139.791 mii lei) la Euribor 6M+6,25%, scadent în 2020. Obligațiunile neajunse la scadență vor putea fi convertite în acțiuni, la alegerea deținătorului de obligațiuni. În anul 2014 Emitentul a convertit obligațiuni în valoare totală de 20.072.238 EUR, echivalent a 88.318.847 lei, sumă care a fost utilizată astfel: 49.444.546 lei pentru majorarea capitalului social și 38.873.301 lei pentru constituirea primelor de capital. În anul 2015 Banca nu a convertit obligațiuni.

În anul 2016 Banca a convertit obligațiuni în valoare totală de 23.004 EUR, echivalent a 101.962 lei, sumă care a fost utilizată astfel: 44.113 lei pentru majorarea capitalului social și 57.849 lei pentru constituirea primelor de capital.

În anul 2017 Banca a convertit obligațiuni în valoare totală de 2.122 EUR, echivalent a 9.683 lei, sumă care a fost utilizată astfel: 3.483 lei pentru majorarea capitalului social și 6.200 lei pentru constituirea primelor de capital.

La 31 decembrie 2017 valoarea obligațiunilor convertibile era de 9.902.636 EUR, echivalent a 46.143 mii lei (2016: 9.904.758 EUR, echivalent a 44.979 mii lei).

Dobânda acumulată la datoriile subordonate este în valoare de 1.792 mii lei (2016: 1.371 mii lei) iar la obligațiuni 1.296 mii lei (2016: 1.280 mii lei).

4. Rating

Pe 25 mai 2018, Fitch a actualizat ratingul IDR pentru finanțări pe termen lung pentru Emitent la 'BB+', de la 'BB' cu o perspectivă stabilă și nivelul ratingului de viabilitate (VR) al Emitentului la 'bb+' de la 'bb'.

Acțiunile de rating sunt următoarele:

- IDR pe termen lung în valută: actualizat la 'BB+'; perspectivă stabilă;
- IDR pe termen scurt în valută: afirmat la 'B';
- Ratingul de viabilitate: actualizat la 'bb+';
- Ratingul de sprijin: afirmat la '5'; și
- Plafonul ratingului de sprijin: afirmat la 'fără plafon'.

5. Structura organizațională, descrierea Grupului

Capital social și acționari

Capitalul social al Emitentului, subscris și vărsat, constă în 4.341.439.404 acțiuni, fiecare cu valoarea nominală de 1 RON și 4.341.439.404 RON împreună.

La sfârșitul anilor 2017 și, respectiv, 2016, capitalul social al Emitentului avea următoarea structură:

Acționarii emitentului	31 decembrie 2017	31 decembrie 2016
Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD)	8,60%	8,60%
Persoane fizice române	19,75%	16,97%
Persoane juridice române	30,97%	29,32%
Persoane fizice străine	1,80%	1,82%
Persoane juridice străine	38,88%	43,29%
Total	100,00%	100,00%

Sursa: Raportul Consiliului de Administrație al Emitentului pentru 2017

Angajamente care pot rezulta în schimbarea controlului asupra Emitentului

La cunoștința Emitentului, la data acestui Prospect, nu există acorduri sau angajamente ce ar putea duce la schimbarea controlului asupra Emitentului.

Descrierea Grupului

Grupul include Emitentul și filialele sale din România și Republica Moldova, după cum urmează:

Filiala	Domeniu de activitate	2017	2016
BT Capital Partners S.A.	Intermediere financiară	99,59%	99,59%
BT Transilvania Leasing IFN S.A.	Leasing	100,00%	100,00%
BT Investments S.R.L.	Investiții	100,00%	100,00%
BT Direct IFN S.A.	credite de consum	100,00%	100,00%
BT Building S.R.L.	Investiții	100,00%	100,00%
BT Asset Management SAI S.A.	managementul activelor	80,00%	80,00%
BT Solution Agent de Asigurare S.R.L.	activități auxiliare case de asigurări și pensii	99,95%	99,95%
BT Asiom Agent de Asigurare S.R.L.	activități auxiliare case de asigurări și pensii	99,95%	99,95%
BT Safe Agent de Asigurare S.R.L.	activități auxiliare case de asigurări și pensii	99,99%	99,99%
BT Intermedieri Agent de Asigurare S.R.L.	activități auxiliare case de asigurări și pensii	99,99%	99,99%
BT Operational Leasing S.A. ¹	Leasing	94,73%	94,73%
BT Leasing MD S.R.L.	Leasing	100,00%	100,00%
BT Microfinanțare IFN S.A.	credite de consum	100,00%	100,00%
Improvement Credit Collection S.R.L.	activități ale agenților de colectare și a birourilor de raportare a creditului	100,00%	100,00%
Sinteza S.A.	fabricare de alte produse chimice organice de bază	50,15%	46,98%
Chimprod S.R.L.	fabricarea produselor farmaceutice de bază	50,03%	46,87%

¹ Emitentul a vândut participația sa în BT Operational Leasing S.A. la data de 4 mai 2018.

Sursa: Raportul Consiliului de Administrație al Emitentului pentru 2017.

În plus față de filialele reflectate în tabelul de mai sus, de la data prezentului Prospect, Emitentul deține și participații directe și indirecte în România la Bancpost S.A. (99,15%), ERB Retail Services IFN S.A. (99,15%), ERB Leasing IFN S.A. (99,15%) și în Republica Moldova în Victoriabank S.A. (42,63%).

Domeniile de activitate ale Grupului sunt: activități bancare prin intermediul Emitentului și Bancpost S.A. (în România) și prin Victoriabank S.A. (în Republica Moldova), leasing și credite de consum în principal prin intermediul BT Leasing Transilvania IFN S.A., BT Direct IFN S.A., BT Microfinanțare IFN S.A., ERB Retail Services IFN S.A., ERB Leasing IFN S.A. și BT Leasing MD S.R.L., managementul activelor prin BT Asset Management S.A.I S.A. În mod similar, Emitentul controlează 2 fonduri de investiții ce sunt de asemenea incluse în consolidare.

La 31 decembrie 2017, Grupul controlează dar nu consolidează Timesafe S.R.L. Această societate este activă în domeniul tehnologiei financiare. Grupul nu include această companie în situațiile sale financiare consolidate pe motivul imaterialității totalului activelor sale (558 mii lei la 31 decembrie 2017), capitalul

său social (80 mii lei la 31 decembrie 2017) și a pierderilor sale (418 mii lei la 31 decembrie 2017) în totalul activelor, capitalurilor proprii și profitului Grupului.

Filiarele Grupului unede Emitentului deține participații directe sunt următoarele:

Subsidiary	Core business	Percentage of Direct equity	Percentage of Total Equity
Bancpost S.A.	Bancar	99,15%	99,15%
BT Capital Partners S.A.	Intermediere financiară	99,59%	99,59%
BT Leasing IFN S.A.	Leasing	51,72%	100,00%
BT Investments S.R.L.	investiții	100,00%	100,00%
BT Direct IFN S.A.	credite de consum	100,00%	100,00%
BT Building S.R.L.	investiții	98,94%	100,00%
BT Asset Management SAI S.A.	managementul activelor	80,00%	80,00%
BT Leasing MD S.R.L.	Leasing	100,00%	100,00%
Improvement Credit Collection S.R.L.	activități ale agenților de colectare și a birourilor de raportare a creditului	99,89%	100,00%

Sursa: Raportul Consiliului de Administrație al Emitentului pentru 2017

În continuare se poate găsi o scurtă descriere a celor mai importante filiale ale Emitentului.

Bancpost S.A.

Bancpost S.A. („**Bancpost**”) a fost înființată în iulie 1991 pe baza unei hotărâri de Guvern. În 2002, procesul de privatizare a Bancpost a fost finalizat, Eurobank Ergasias S.A. devenind acționar majoritar, iar în 2004 a fost finalizată integrarea Bancpost în cadrul Grupului Eurobank.

În cadrul planului de restructurare a Eurobank Ergasias S.A., aprobat de Comisia Europeană în contextul măsurilor de stabilizare implementate în urma crizei datoriei din Grecia, la 24 noiembrie 2017 Eurobank Ergasias S.A. a încheiat un acord de vânzare-cumpărare cu Emitentul având ca obiect deținerea sa în Bancpost, precum și în cadrul ERB Retail Services IFN S.A. și ERB Leasing IFN S.A. Vânzarea a fost finalizată la 3 aprilie 2018.

La 25 aprilie 2018, Emitentul a lansat o procedură de ofertă publică de preluare voluntară în legătură cu participațiile minoritare din Bancpost, care se va încheia la 29 iunie 2018. Emitentul intenționează, de asemenea, să fuzioneze cu Bancpost.

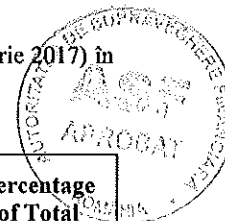
Victoriabank S.A.

Victoriabank S.A. („**Victoriabank**”) este prima bancă comercială înființată în Moldova, al treilea cel mai mare creditor din Moldova cu aproape 30 de ani de activitate, 540.000 de clienți, 1.400 de angajați și aproape 100 de unități. La 16 ianuarie 2018, Emitentul a achiziționat o participație de 39,2% în cadrul Victoriabank. Participația Emitentului, alături de cea a BERD, partenerul său în acest proiect, atinge un total de 66,7%. La data de 14 februarie 2018, Emitentul a lansat o ofertă de preluare obligatorie pentru restul pachetului de acțiuni în cadrul Victoriabank, licitația fiind finalizată la 24 aprilie 2018. În urma finalizării ofertei publice de preluare obligatorie, Emitentul este înregistrat cu o participație indirectă de 42,63 % din capitalul social al Victoriabank, deținând împreună cu BERD 72,19% din capitalul social al Victoriabank.

Prioritățile Emitentului pentru Victoriabank sunt de a sprijini mediul de afaceri din Moldova, în special sectorul IMM și al microîntreprinderilor și de a dezvolta o gamă mai largă de produse și servicii pentru clienții de retail.

BT Capital Partners S.A.

BT Securities S.A. a luat ființă în anul 2003 ca urmare a schimbării denumirii și sediului social al societății comerciale Transilvania Capital Invest S.A.



La începutul anului 2016, BT Securities S.A. compania de brokeraj a Grupului Financiar al Băncii Transilvania, a devenit BT Capital Partners S.A., ca rezultat al preluării activității de investment banking a Capital Partners, cea mai importantă firmă românească independentă de consultanță în domeniul M&A și Corporate Finance, devenind astfel și membru exclusiv în România al Oaklins International, una dintre cele mai mari alianțe la nivel global a firmelor independente din domeniul fuziunilor și achizițiilor.

În noua sa formulă, BT Capital Partners S.A. oferă asistență pentru atragerea de finanțare prin intermediul pieței de capital, servicii de brokeraj, consultanță pentru fuziuni și achiziții, atragerea și structurarea de finanțări complexe, cercetare de piață și consultanță strategică.

BT Capital Partners S.A. este autorizată să desfășoare aceste activități de servicii de investiții în conformitate cu decizia CNVM (predecesor al ASF) nr. 233a din data de 22 iulie 2003. Aceste activități de servicii de investiții constau în (i) primirea și transmiterea de ordine în relație cu unul sau mai multe instrumente financiare, (ii) plasamentul instrumentelor financiare fără un angajament ferm, (iii) consultanță întreprinderilor asupra structurii capitalului, strategiei industriale și a altor aspecte conexe și servicii referitoare la fuziuni achiziționarea de întreprinderi și (iv) cercetare investițională și analiză financiară sau alte forme de recomandări generale în legătură cu tranzacțiile cu instrumente financiare. În conformitate cu prevederile legii române, BT Capital Partners S.A. este de asemenea membru al Fondului de Compensare a Investitorilor.

La 31 decembrie 2017 societatea avea 57 angajați activi (2016: 65 angajați). Societatea își desfășoară activitatea prin intermediul sediului său social localizat în Cluj-Napoca, str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter, jud. Cluj, România, și prin 11 puncte de lucru.

BT Leasing Transilvania IFN S.A.

BT Leasing Transilvania IFN S.A. a fost fondată în 1995 ca o societate privată pe acțiuni, conform legislației din România. Societatea a fost înființată inițial sub numele de BT Leasing Transilvania S.A., care a fost schimbat cu numele actual în februarie 2003. BT Leasing Transilvania își desfășoară activitatea prin intermediul sediului său social localizat în Cluj-Napoca, 1 agenție și 20 puncte de vânzare (2016: 1 agenție și 24 puncte de vânzare) în întreaga țară. Societatea oferă în leasing o gamă variată de autovehicule, echipamente de producție și alte echipamente.

Numărul angajaților activi la 31 decembrie 2017 era de 115 (2016: 105 angajați).

Sediul social al BT Leasing Transilvania IFN S.A. se află în Str. Constantin Brâncuși nr 74-76, et. 1 Cluj-Napoca, România.

BT Direct IFN S.A.

BT Direct IFN S.A. este o instituție financiară nebancaară, fondată în 2003, având ca obiect de activitate finanțarea clienților persoane fizice, ce doresc satisfacerea nevoilor curente prin intermediul creditelor de consum.

În anul 2017 BT Direct IFN S.A. a semnat contracte de credit (credite de consum legate și credite de nevoi personale) în valoare totală de 94 milioane lei, soldul creditelor la sfârșitul anului 2017 fiind de 162 milioane lei, cu 10% mai mult față de anul 2016.

Numărul angajaților activi la 31 decembrie 2017 era de 44 (2016: 41 angajați activi).

Societatea își desfășoară activitatea prin intermediul sediului său social localizat în Cluj-Napoca, Str. Constantin Brâncuși nr 74-76.

BT Building S.R.L.

BT Building S.R.L. este persoană juridică română, având formă de societate cu răspundere limitată și își desfășoară activitatea în conformitate cu Actul Constitutiv, Legea Societăților, republicată, cu modificările și completările ulterioare și legislația română în vigoare. Societatea este închisă și se autoadministrează în sistem unitar. Obiectul principal de activitate este închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii și închiriate.

BT Asset Management SAI S.A.

BT Asset Management SAI S.A. este o societate de administrare de investiții, membră a Grupului Financiar Banca Transilvania, autorizată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară) prin decizia nr. 903/29.03.2005, număr de înregistrare în Registrul Public ASF PJR05SAIR/120016 din 29.03.2005.

BT Asset Management SAI S.A. administrează atât fonduri deschise de investiții, cât și fonduri închise de investiții. La 31 decembrie 2017 BT Asset Management SAI administra 11 fonduri de investiții dintre care: 9 fonduri deschise de investiții și 2 fonduri închise de investiții, având peste 54.000 de investitori și active în administrare de peste 4,062 miliarde lei.

BT Asset Management SAI S.A. oferă o gamă completă de produse de investiții, începând cu fondurile de venit fix, fonduri diversificate, fonduri de tip index, până la fondurile de acțiuni. Deschiderea către piața de capital este asigurată clienților prin investiții atât în România, cât și în statele membre ale UE (în special Austria), plasamentele putând fi făcute atât în lei, cât și în euro.

Numărul angajaților activi la 31 decembrie 2017 era de 27 (2016: 25 angajați).

Societatea are sediul social în Municipiul Cluj-Napoca, Strada Emil Racovița, numărul 22, etaj 1, Județul Cluj.

BT Microfinanțare IFN S.A.

BT Microfinanțare IFN S.A. este o instituție financiară nebancaară, fondată în anul 2016, având ca obiect de activitate finanțarea afacerilor mici. Societatea are sediul social localizat în București, Sos. București - Ploiești nr. 43.

În anul 2017 aproximativ 3.500 de micro-întreprinderi au primit finanțări de la BT Microfinanțare IFN S.A. (credite pentru susținerea și dezvoltarea activității de zi cu zi, achiziționarea de marfă, plata furnizorilor, investiții în puncte de lucru și/sau deschiderea unor noi, achiziția de mașini/utilaje etc.), soldul acestor credite la sfârșitul anului 2017 fiind de 159,8 milioane lei (2016: 7,2 milioane lei).

BT Leasing MD S.R.L.

Societatea BT Leasing MD S.R.L., cu sediul în Republica Moldova, municipiul Chișinău, a fost înființată în anul 2008 de către Banca Transilvania. Principalul obiect de activitate al acestei societăți este leasing-ul financiar.

La finele anului 2017 BT Leasing MD S.R.L. a înregistrat un profit de 2.075.272 lei (2016: 1.580.170 lei).

Improvement Credit Collection S.R.L.

Societatea Improvement Credit Collection S.R.L., cu sediul în str. George Barițiu nr. 1, Cluj-Napoca, jud. Cluj, România are Cod de identificare fiscală 32011970 și numărul de înregistrare la Registrul Comerțului nr. J12/1240/2016, înregistra la 31 decembrie 2017 un capital social de 901.010 lei.

Improvement Credit Collection S.R.L. a fost înființată în anul 2013, iar capitalul social s-a mărit, prin cooptarea BT Investment SRL ca nou asociat, iar sediul social s-a mutat de la București la Cluj-Napoca în cursul anului 2016. Obiectul de activitate pe care îl desfășoară este definit prin codul de clasificare CAEN 8291 - Activități ale agențiilor de colectare și ale birourilor (oficiilor) de raportare a creditului - Activitatea de colectare debite (categoria late collection).

În 2017 Improvement Credit Collection S.R.L. a înregistrat un profit brut în sumă de 3.970.441 lei față de 5.342.342 lei în 2016. În anul 2016 compania a fuzionat cu S.C. Improvement Credit (prin absorbție), ultima dintre acestea devenind societate absorbantă. Procesul de fuziune s-a încheiat pe data de 16.01.2017.

Poziția emitentului în cadrul Grupului

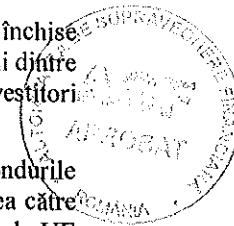
Emitentul este societatea mamă în cadrul Grupului.

În baza situațiilor financiare consolidate ale Grupului la data de 31 decembrie 2017, Emitentul a acoperit 98,67% din totalul creditelor acordate de către Grup, 99,16% din totalul activelor Grupului și a contribuit cu aproximativ 91,70% la venitul operațional consolidat al Grupului și cu 95,45% la profitul brut consolidat al Grupului.

Angajați

La data de 31 decembrie 2017, numărul angajaților Emitentului a fost 7.007, mai scăzut decât în 2016, când a atins 7.014.

Numărul angajaților activi ai Grupului la 31 decembrie 2017 a fost 7.513, în comparație cu 7.522 la sfârșitul anului 2016.



Personalul-cheie al Emitentului este alcătuit din profesioniști bine pregătiți, cu o experiență vastă în sectorul bancar și o relație de muncă îndelungată cu Emitentul.

Tehnologia informației

În 2017, în ceea ce privește performanța operațională/IT, Emitentul înregistrează următoarele aspecte:

- Automatizarea activităților de rutină, utilizarea instrumentelor digitale avansate. În 2017 au fost lansate o serie de instrumente noi precum robotul Livia, canal nou de interacțiune cu clienții prin Facebook Messenger și Skype, ceasul BT contactless și Stickerul BT Pay;
 - Definirea unei structuri flexibile de funcționare prin implementarea de soluții moderne de organizare care se aplică în sistemul bancar precum implementarea departamentelor de Arhitectură, Business Relationship Management și Guvernanță, Vendor Management;
 - Redefinirea unui suport centralizat mult mai eficient în relația cu filialele Grupului;
 - Participarea activă în proiecte de simplificare a modului în care clienții noștri interacționează cu Banca;
 - Continuarea proiectelor Bank Of the Future și BT Express respectiv BT Express Plus;
 - Upgradarea infrastructurii sistemului de carduri și creșterea capacității de procesare a tranzacțiilor efectuate cu cardul.
- 6. Structuri de administrație, de management și de supraveghere**

Consiliul de Administrație

Structura de conducere în cadrul Emitentului include organul de conducere cu funcție de supraveghere (i.e., Consiliul de Administrație) și organele de conducere superioară (i.e., Conducătorii/Comitetul Conducătorilor).

Conducerea superioară a Emitentului este asigurată de persoanele fizice care sunt împuternicite cu activitatea de conducere curentă a instituției de credit și răspund de modul de îndeplinire a acesteia față de organul de conducere, în baza contractelor de management, reglementărilor BNR relevante, a prevederilor Legii Societăților și reglementărilor interne.

Administrația Emitentului este încredințată de către Adunarea Generală a Acționarilor unui Consiliu de Administrație ales pentru câte un mandat cu durata de 4 ani, format din 7 administratori, aleși de către acționari, în cadrul AGA - fie cu ocazia expirării mandatului, fie punctual, în situația existenței unuia sau mai multor posturi vacante. Consiliul de Administrație este, în conformitate cu prevederile reglementărilor specifice emise de către BNR, organul de îndrumare, coordonare, supraveghere și control. Consiliul de Administrație are următoarea structură:

- Președintele Consiliului de Administrație al Emitentului;
- 6 alți membri ai Consiliului de Administrație.

Criteriile de eligibilitate privind intrarea în Consiliul de Administrație sunt cele prevăzute în legislația specifică (Legea Societăților, OUG nr. 99/2006 și regulamentele specifice ale BNR), precum și cele prevăzute în Actul Constitutiv ale Emitentului.

În prezent, Emitentul nu are un acționar semnificativ. Ulterior aprobării acționarilor în cadrul AGA și înainte de începerea efectivă a exercitării mandatului, noii membri ai Consiliului de Administrație trebuie să obțină aprobarea prealabilă din partea Băncii Naționale a României.

Membrii Consiliului de Administrație nu se implică în îndeplinirea sarcinilor operaționale - acestea fiind un atribut exclusiv al conducerii superioare, Comitetului Conducătorilor.

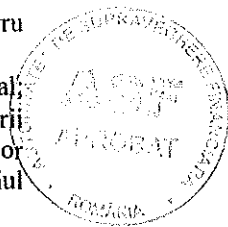
Atribuțiile Consiliului de Administrație

Consiliul de Administrație are următoarele responsabilități:

- Urmărirea realizării strategiei și obiectivelor prevăzute în declarația de politici adoptată de Adunarea Generală a Acționarilor, respectiv a planului strategic adoptat pe termen mediu aprobarea și revizuirea cel puțin o dată pe an a strategiilor generale și politicilor referitoare la activitatea Emitentului;
- Adoptarea proiectului planului de activitate și al bugetului de venituri și cheltuieli, a programului de investiții și contul de profit și pierdere, întocmirea raportului asupra activității Emitentului, pe care



- le prezintă spre aprobare Adunării Generale a Acționarilor, întocmirea propunerilor pentru distribuirea profitului net, prezentat spre aprobare Adunării Generale a Acționarilor;
- Aprobarea și implementarea unui plan strategic pe minim doi ani, care să fie revizuit cel puțin anual;
 - Aprobarea Regulamentului de Organizare și Administrare, Codul de etică și conduită, a structurii organizatorice precum și principiilor de salarizare și fidelizare a personalului, aprobarea expunerilor individuale față de o persoană aflată în relații speciale cu banca, în limitele stabilite de către Consiliul de Administrație;
 - Supravegherea administrării riscului de conformitate;
 - Crearea condițiilor necesare unei funcții de conformitate independente, permanente și eficiente;
 - Evaluarea permanentă a adecvării capitalului la riscuri, realizând repartizările de capital într-un mod adecvat riscurilor asumate atât pentru instituția de credit cât și pentru societățile subsidiare;
 - Aprobarea înregistrării ca pierdere a debitelor pentru care s-au epuizat toate căile de recuperare, a celor a căror recuperare nu poate fi realizată în condiții economice, precum și a pierderilor provocate de salariați ca o consecință a riscului normal al serviciului, cu respectarea limitelor de aprobare stabilite prin reglementările interne specifice ale Emitentului;
 - Supravegherea, prin intermediul Corporate Secretary, a modului în care conducătorii și directorii executivi respectă prevederile codului de etică și conduită și conformitatea deciziilor și activităților lor cu strategia, politicile și reglementările relevante ale Emitentului, astfel încât să fie asigurat un cadru de legalitate, eficiența și control al riscurilor (de strategie și de imagine) de natură să prevină orice potențiale pierderi decurgând din aceste aspecte ale activității Emitentului;
 - Aprobă politicile contabile și cele ale sistemului de control financiar, și de administrare a riscurilor semnificative.

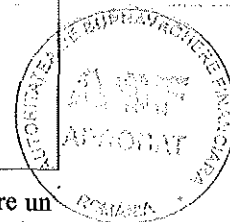


Consiliul de Administrație se întrunește de regulă o dată pe lună și ori de câte ori este necesar, în prezența a cel puțin jumătate din numărul membrilor din componența sa, și își poate exercita atribuțiunile specifice și prin intermediul unor comitete constituite la nivelul Consiliului de Administrație și compuse din 2-3 membri pe baza mandatării și cu respectarea cerințelor legale aplicabile aceluiași for. Comitetele înființate la nivelul Consiliului de Administrație sunt: Comitetul de Audit, Comitetul de Remunerare și Nominalizare, Comitetul de Administrare a riscurilor. Consiliul de Administrație și comitetele constituite de acesta sunt reglementate de termeni de referință privind guvernarea corporativă publicată pe website-ul Emitentului.

Componența Consiliului de Administrație al Emitentului și pregătirea profesională a membrilor săi, la 31 decembrie 2017, este următoarea:

Membru	Poziția	Informații personale
Horia Ciorcilă Data primei alegeri: aprilie 2002 Durata mandatului curent: aprilie 2018 – aprilie 2022 Prezența în CA aferentă anului 2017: 8 din 8 întâlniri	Președinte	Biografia integrală (inclusiv poziția curentă în alte societăți) se poate găsi pe website-ul Emitentului, la: https://www.bancatransilvania.ro/despre-noi/
Thomas Grasse Data primei alegeri: aprilie 2014 Durata mandatului curent: aprilie 2018 – aprilie 2022 Prezența în CA aferentă anului 2017: 8 din 8 întâlniri	Membru	
Ivo Gueorguiev Data primei alegeri: aprilie 2014 Durata mandatului curent: aprilie 2018 – aprilie 2022 Prezența în CA aferentă anului 2017: 8 din 8 întâlniri	Membru	
Costel Ceocea Data primei alegeri: aprilie 2010 Durata mandatului curent: aprilie 2018 – aprilie 2022 Administrator neexecutiv Prezența în CA aferentă anului 2017: 8 din 8 întâlniri	Membru	
Vasile Pușcaș Data primei alegeri: aprilie 2012 Durata mandatului curent: aprilie 2018 – aprilie 2022 Prezența în CA aferentă anului 2017: 8 din 8 întâlniri	Membru	
Doru Costel Lionăchescu Data primei alegeri: aprilie 2016 Durata mandatului curent: aprilie 2018 – aprilie 2022	Membru	

Prezența în CA aferentă anului 2017: 8 din 8 întâlniri		
Mirela Ileana Bordea Data primei alegeri: aprilie 2017 Durata mandatului curent: aprilie 2018 – aprilie 2022 Prezența în CA aferentă anului 2017: Nu se aplică, administratorul a fost aprobat de către BNR în septembrie 2017. Din momentul aprobării, a participat la toate ședințele aferente, anume 3 din 3 ședințe.	Membru	



Secretariatul Consiliului de Administrație precum și a Comitetelor Consiliului este asigurat de către un secretar, funcție exercitată de către Ioana Olănescu - Director Executiv Direcția Guvernanță Corporativă și Contencios.

În cursul anului 2016, în cadrul Consiliului de Administrație al Emitentului, a existat o poziție vacantă, ca urmare a decesului unuia dintre administratorii Băncii. Poziția a fost ocupată prin numirea doamnei Mirela Ileana Bordea de către Adunarea Generală a Acționarilor din Aprilie 2017 (și care a început efectiv exercitarea mandatului ulterior obținerii aprobării prealabile din partea BNR). În momentul de față, Consiliul de Administrație are în componență 4 administratori independenți și este compus în totalitate din administratori neexecutivi.

În anul 2017, Comitetul de Remunerare și Nominalizare a evaluat Consiliul de Administrație și comitetele acestuia, pentru exercițiul financiar 2017. Nu au fost identificate probleme semnificative iar problemele minore ce necesită ajustare au fost analizate în cadrul Consiliului de Administrație, oferind soluții pentru rezolvarea acestora în 2018 în vederea optimizării activității Consiliului de Administrației și a comitetelor sale.

Procedura privind evaluarea Consiliului de Administrație și situația curentă a Emitentului la nivelul practicilor de remunerare se pot găsi pe website-ul Emitentului.

Adresa profesională a membrilor Consiliului de Administrație se află la sediul Emitentului, din Cluj-Napoca, Strada G. Barițiu, nr. 8, România.

Comitetele Consiliului

Activitățile comitetelor Emitentului sunt prezentate mai jos.

Comitetul de audit

Comitetul de Audit din cadrul Consiliului de Administrație își desfășoară activitatea în baza cadrului legal aplicabil: Legea Societăților și sistemul de guvernanță corporativă al Emitentului.

Numărul membrilor și competențele comitetului sunt aprobate de Consiliul de Administrație.

Comitetul de Audit supraveghează performanța auditorilor externi, face recomandări cu privire la numirea și remunerarea acestora, evaluează sistemul de audit intern dezvoltat de șeful departamentului de audit intern, cel care este responsabil în fața Consiliului de Administrație pentru acest sistem. Comitetul de Audit are dreptul să facă recomandări Consiliului de Administrație cu privire la eficacitatea performanței departamentului de audit intern, precum și cu privire la remunerarea șefului și a personalului acestui departament. Membrii Comitetului de Audit se întâlnesc în mod regulat cu auditorul extern al Emitentului pentru a discuta orice subiecte care apar în cursul activităților de auditare precum și răspunsurile conducerii executive a Emitentului, în cadrul acestor întâlniri este evaluat și gradul de obiectivitate și de independență a opiniilor exprimate de auditorii externi. Comitetul de Audit monitorizează respectarea prevederilor legale din România cu privire la situațiile financiare și la principiile contabile, respectarea prevederilor Băncii Naționale a României, evaluează raportul auditorului extern cu privire la situațiile IFRS, revizuieste și pre-aprobă situațiile financiare IFRS ale Emitentului. Lista completă de responsabilități delegate Comitetului de Audit este menționată în Regulamentul Comitetului de Audit, regulament publicat pe website-ul Emitentului.

Comitetul de Audit, compus din 3 membri neexecutivi și incluzând majoritar membri independenți ai Consiliului de Administrație, s-a întrunit de 8 ori pe parcursul anului 2017, având în plus și o serie de conferințe telefonice și întâlniri *in absentia* pentru a revizui, discuta și aproba numeroase subiecte în mod ad-hoc.

Componența Comitetului de Audit pe parcursul anului 2017 a fost:

- Ivo Gueorguiev - Președintele Comitetului de Audit; Administrator neexecutiv independent cu experiență în audit, participând la 8 din 8 ședințe;

- Thomas Grasse - Membru; Administrator neexecutiv independent cu experiență în audit, participând la 8 din 8 ședințe;
- Doru Costel Lionăchescu - Membru; Administrator neexecutiv independent cu experiență în audit, participând la 7 din 8 ședințe.

Poziția vacantă temporară datorată decesului unui membru a fost ocupată în ianuarie 2017.

Comitetul de remunerare și nominalizare

Comitetul de Remunerare și Nominalizare este un organism în subordinea Consiliului de Administrație, creat pentru a emite opinii independente asupra politicilor și practicilor de remunerare, asupra stimulentele create pentru administrarea riscului, managementului capitalului și lichidității, asupra politicilor de nominalizare și pentru a exercita atribuțiile mandatate de către Consiliul de Administrație pe acest segment de activitate.

Componența Comitetului de Remunerare și Nominalizare este:

- Președintele Consiliului de Administrație;
- maxim 2 membri ai Consiliului de Administrație.

Comitetul de Remunerare și Nominalizare analizează și se asigură ca principiile generale și politicile de remunerare și de beneficii a personalului corespund cu strategia de afaceri, valorile și obiectivele pe termen lung ale Emitentului. Comitetul de Remunerare și Nominalizare se întrunește cel puțin de două ori pe an sau ori de câte ori este nevoie, la solicitarea unuia dintre membrii săi sau a administratorilor executivi ai Emitentului.

Comitetul de Remunerare și Nominalizare s-a întrunit de 2 ori în cursul anului 2017, ambii membri fiind prezenți de fiecare dată. Președintele Comitetului de administrare a riscului a participat în calitate de invitat la ambele întruniri, asigurându-se că practicile de remunerare stabilite sunt în concordanță cu cerințele de administrare a riscurilor pentru instituțiile de credit.

La 31 decembrie 2017, Comitetul de Remunerare și Nominalizare este compus din:

- Horia Ciorcilă; și
- Igo Gueorguiev.

Procentajul membrilor independenți ai Comitetul de Remunerare și Nominalizare este 50%.

Comitetul de administrare a riscurilor

Comitetul de administrare a riscurilor este un organism în subordinea Consiliului de Administrație, fiind responsabil cu revizuirea independentă, evaluând și recomandând acțiuni cu privire la strategia de risc a Emitentului, la profilul, apetitul și toleranță la risc, la sistemul de gestiune a riscurilor, politicile de risc, precum și cu privire la adecvarea capitalului la riscurile asumate.

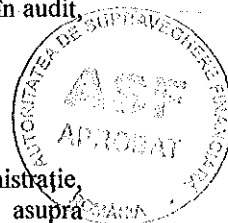
Comitetul de administrare a riscurilor monitorizează respectarea reglementărilor BNR și recomandările acestora cu privire la funcțiile de gestiune a riscurilor și de conformare în cadrul Emitentului, ambele fiind în subordinea Directorului General Adjunct responsabil cu gestiunea riscurilor.

Numărul și competențele Comitetului de administrare a riscurilor sunt determinate de Consiliul de Administrație. Lista completă de responsabilități ale Comitetului este stabilită prin regulile de organizare ale Comitetului de Risc publicate pe website-ul Emitentului.

Comitetul de administrare a riscurilor este format din trei membri neexecutivi și majoritar independenți ai Consiliului de Administrație și s-a întâlnit de 8 ori pe parcursul anului 2017, având în plus și mai multe conferințe telefonice ad-hoc pentru probleme apărute ad-hoc. Au fost aprobate și rezoluții urgente, pe bază de voturi prin e-mail. Cu ocazia întâlnirilor sale, Comitetul de administrare a riscurilor a examinat atent situația Emitentului în privința riscurilor asumate, gestiunea lor, precum și conformarea la sistemul de gestiune a riscurilor. Prin aceste discuții s-au pregătit pozițiile prezentate în plenum ședințelor CA cu privire la probleme strategice în domeniul gestiunii riscurilor și a conformării.

În 2017, Comitetul de administrare a riscurilor a fost compus din:

- Thomas Grasse: președinte, Administrator neexecutiv independent cu experiență în gestiunea riscurilor, participând la 8 din 8 ședințe;
- Ivo Gueorguiev: membru, Administrator neexecutiv independent cu experiență în gestiunea riscurilor, participând la 8 din 8 ședințe;



- Costel Ceocea: membru, Administrator neexecutiv cu experiență în gestiunea riscurilor, participând la 8 din 8 ședințe.

Comitetul Conducătorilor

Conducătorii Emitentului sunt numiți de către Consiliul de Administrație și este necesar să îndeplinească condițiile legale în vigoare, respectiv să fie aprobați de către BNR înainte de începerea exercitării efective a funcției. În temeiul prevederilor legale relevante, Consiliul de Administrație a mandatat Conducătorii Emitentului în solidar (și, cu unele excepții, individual) cu exercițiul atribuțiilor de organizare și conducere a activității Emitentului. Regulile și procedurile Comitetului Conducătorilor sunt aprobate de Consiliul de Administrație. Orice modificare a acestui document trebuie adoptată de Consiliul de Administrație și va opera după aprobare.



Componența Comitetului Conducătorilor Băncii Transilvania și pregătirea profesională a membrilor săi, la 31 decembrie 2017, este următoarea:

Membru	Poziția	Informații personale
Ömer Tetik din iunie 2013	Director General	Biografia integrală (inclusiv poziția curentă în alte societăți) se poate găsi pe website-ul Emitentului, la: https://www.banca transilvania.ro/despre-noi/
Luminița Runcan din septembrie 2014	Director General Adjunct Chief Risk Officer (CRO)	
Leontin Toderici din noiembrie 2005	Director General Adjunct Chief Operations Officer (COO)	
George Călinescu din septembrie 2013	Director General Adjunct Chief Financial Officer (CFO)	
Gabriela Nistor din august 2013	Director General Adjunct Retail Banking	
Tiberiu Moisă din mai 2016	Director General Adjunct Banking for IMM	

Adresa profesională a membrilor Comitetului Conducătorilor se află la sediul Emitentului, din Cluj-Napoca, Strada G. Barițiu, nr. 8, România.

Comitetul Conducătorilor analizează, își însușește, aprobă sau trimite spre aprobare Consiliului de Administrație următoarele: regulamente interne, rapoarte de monitorizare a costurilor, proiectul de buget al veniturilor și cheltuielilor, previzionarea programului de investiții, bilanț, contul de profit și pierdere, respectiv rapoarte periodice ale activității Emitentului.

Comitete operaționale

Comitetul pentru administrarea activelor și datoriilor

Comitetul pentru administrarea activelor și datoriilor are ca principal obiectiv administrarea activelor și datoriilor Emitentului. Comitetul este numit de către Comitetul Conducătorilor.

Ședințele Comitetului pentru administrarea activelor și datoriilor au loc periodic (de regulă, lunar) sau ori de câte ori este cazul la solicitarea oricărui membru al comitetului.

Comitetului pentru administrarea activelor și datoriilor primește informații și rapoarte de la direcțiile de specialitate ale Emitentului, le analizează și adoptă decizii din domeniile gestiunii riscului de rată a dobânzii/ riscului valutar/ riscului de lichiditate/ riscului de preț și al domeniilor conexe de activitate, în scopul unei gestiuni corespunzătoare a activelor și datoriilor Emitentului. Hotărârile conțin termene și responsabilități concrete.

Comitetul de Achiziții

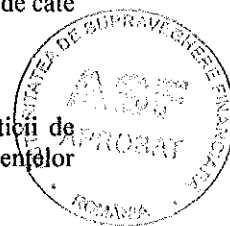
Comitetul de Achiziții are ca principal obiectiv stabilirea politicii de achiziții în cadrul Emitentului și aprobarea tuturor investițiilor care presupun o angajare de cheltuieli în afara cadrului contractual sau cu depășirea limitelor de costuri reglementate contractual cu sume mai mari de 1.000 euro/solicitare.

Comitetul de Resurse Umane

Comitetul de Resurse Umane este un organism creat pentru dezvoltarea și creșterea eficienței în luarea deciziilor referitoare la angajații Emitentului. Acesta se întrunește cel puțin o dată pe lună sau ori de câte ori este nevoie.

Comitetul de politică și aprobare credite

Comitetul de politică și aprobare credite din centrală are ca principal obiectiv stabilirea politicii de creditare în cadrul Emitentului și aprobarea creditelor a căror valoare sau condiții exced competențelor acordate altor organisme sau persoane din cadrul emitentului.



Comitetele de credite și risc din Centrala Emitentului

Comitetele de credite și risc din Centrala Emitentului au ca principal obiectiv analiza și aprobarea creditelor, respectiv a restructurării creditelor conform competențelor acordate.

Comitetul de Politică și Aprobare Credite mandatează CCR1, CCR2 și Comitetului de Mediere (CM) competența de a aproba credite (competența este stabilită prin reglementări specifice interne).

Comitetul de Remediere și Workout

Comitetul de Remediere și Workout are ca principal obiectiv analiza și luarea deciziilor cu privire la implementarea soluțiilor de remediere propuse de către Departamentul Remediere Credite - Workout. Soluțiile de remediere vizează în special redresarea situației clienților în dificultate selectați, care nu mai pot susține serviciul datoriei actual din activitatea curentă sau găsirea unor soluții adecvate care să conducă la creșterea gradului de recuperare a expunerii Emitentului.

Comitetul de Monitorizare Executări Silite și Valorificare Active

Comitetul de Monitorizare Executări Silite și Valorificare Active este numit de către Comitetul Conducătorilor și are ca responsabilitate principală supervizarea întregii funcții a managementului activelor imobiliare aflate în executare sau provenite din executarea garanțiilor constituite la creditele acordate persoanelor fizice sau juridice.

Comitetul special de aprobare a declanșării executării silite/trecerii în litigiu

Comitetul de aprobare a declanșării executării silite/trecerii în litigiu („CAES”) are ca principal obiectiv analiza și luarea deciziilor cu privire la declanșarea procedurilor de executare silită pentru clienții propuși de către ofițerii de colectare debite din cadrul Direcției Colectare Debite. Sunt vizați clienții de tipul persoanelor fizice și juridice, având restanțe care nu se mai pot recupera pe cale amiabilă.

Comitetul de credit instituții financiare

Comitetul de Credit Instituții Financiare („CCIF”) are ca scop principal supervizarea activităților care implică expuneri de credit de către Emitent față de instituții financiare din România și din străinătate.

CCIF aprobă toate derogările de la reglementările interne și procedurile în vigoare care stabilesc modul de lucru între Emitent și alte instituții financiare din țară și străinătate.

Comitetul de monitorizare a datelor și BI (business intelligence)

Comitetul de monitorizare a datelor și BI reflectă angajamentul din partea conducerii Emitentului în ceea ce privește guvernarea datelor și supravegherea strategică a programului de implementare a Data Warehouse (DW) și Business Intelligence (BI).

Comitetul de monitorizare a datelor și BI stabilește, susține și monitorizează capacitățile de management al datelor în cadrul Emitentului și este punctul unde se escaladează problemele sau deciziile care ar putea avea impact în cadrul mai multor domenii sau funcții.

Conflictul de interese

Pe baza informațiilor cunoscute de către Emitent, nu există conflict între atribuțiile Consiliului de Administrație și ale Comitetului Conducătorilor față de Emitent și interesele lor personale și/sau alte atribuții.

Unii dintre membrii structurilor de administrație ale Emitentului au sau pot avea, în viitor, poziții similare în cadrul Grupului sau al altor entități afiliate, situație care poate da naștere unor potențiale conflicte de interese, în măsura în care Emitentul va stabili relații comerciale cu respectivele entități. În măsura în care aceste potențiale conflicte de interes ar apărea, persoanele în cauză se vor conforma pe deplin prevederilor legale și interne aplicabile, ce adresează conflictele de interese.

7. Managementul riscului

Obiectivul Emitentului în ceea ce privește administrarea riscurilor este integrarea apetitului la risc mediu asumat în cadrul procesului decizional al Emitentului prin promovarea unei alinieri adecvate a riscurilor asumate, capitalului disponibil și țintelor de performanță ținând cont, în același timp, de toleranța atât la riscurile financiare cât și la cele non-financiare. În determinarea apetitului și toleranței la risc, Grupul ține cont de toate riscurile materiale la care este expus din cauza specificului activității sale, fiind influențat preponderent de riscul de credit.

Managementul riscurilor al Emitentului se face pe 2 niveluri: nivelul strategic (organul de conducere), reprezentat de Consiliul de Administrație și Comitetul Conducătorilor („CC”), și nivelul operativ, curent, reprezentat de: Comitetul pentru Administrarea Activelor și Pasivelor („ALCO”), Comitetul de Politică și Aprobare Credite, Comitetele de credite și risc din Centrala Emitentului (aprobare credite), Comitetul de Credit și Risc din Sucursale/Agenții, Comitetul de Remediere și Workout („CRW”), Conducătorii și Directorii executivi, cât și structurile din cadrul Emitentului cu atribuții de management al riscurilor, care sunt responsabile pentru formularea și/sau monitorizarea politicilor de managementul riscului în domeniul lor de expertiză. Consiliul de Administrație revizuieste periodic activitatea desfășurată de aceste comitete.

Consiliul de Administrație monitorizează conformitatea politicilor și strategiile de risc ale Grupului și Emitentului și adecvarea cadrului general de management al riscului în corelație cu riscurile la care sunt expuse Grupul și Emitentul.

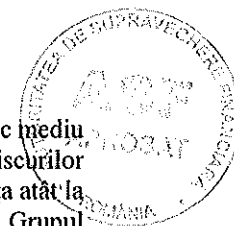
Comitetul de administrare a riscurilor consiliază Consiliul de Administrație cu privire la apetitul la risc și strategia globală privind administrarea riscurilor actuale și viitoare ale Emitentului și asistă Consiliul de Administrație în supravegherea strategiei de către Comitetul Conducătorilor.

O revizuire sistematică a principalelor elemente de administrare a riscurilor Grupului și Emitentului este realizată periodic (de regulă anual) cu participarea membrilor Comitetului Conducătorilor și responsabilii Direcțiilor implicate pentru a reflecta schimbări în condițiile pieții, produselor și serviciilor oferite.

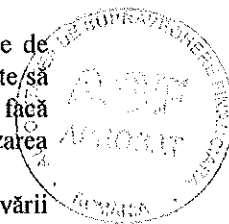
Procesul aferent simulărilor de criză este parte integrantă a procesului de administrare a riscurilor. Emitentul revizuieste în mod regulat, dar cel puțin semestrial, programul de simulări de criză și evaluează eficacitatea și adecvarea acestuia la scopurile/obiectivele definite.

Managementul riscului este parte din toate procesele decizionale și de afaceri care au loc în cadrul activității Grupului și a Emitentului. În acest context, conducerea Emitentului:

- Evaluează în mod continuu riscurile la care este sau poate fi expusă activitatea Emitentului, care pot afecta atingerea obiectivelor sale și ia măsuri cu privire la orice modificare a condițiilor în care aceasta își desfășoară activitatea;
- Asigură existența unui cadru adecvat de administrare a activității în cadrul Emitentului, luând în considerare atât factorii interni (complexitatea structurii organizatorice, natura activităților desfășurate, calitatea personalului și nivelul fluctuației personalului), cât și factorii externi (factori macro-economi, schimbări legislative, schimbări legate de mediul concurențial în sectorul bancar, progrese tehnologice). Cadrul de administrare a riscurilor include reglementări interne aplicabile, limite și controale care asigură identificarea, evaluarea, monitorizarea, diminuarea și raportarea riscurilor aferente activităților desfășurate la nivel de ansamblu al activității Emitentului și acolo unde se pretează, la nivel de linie de business;
- Identifică riscurile: Expunerea Emitentului la riscurile inerente afacerii prin operațiunile și tranzacțiile zilnice (inclusiv operațiuni de creditare, dealing, activitate pe piața de capital, administrare active și alte activități specifice) este identificată și agregată prin infrastructura de management al riscului implementată;
- Evaluează/măsoară riscurile: Emitentul realizează o evaluare a riscurilor identificate prin modele și metode de calcul specifice precum un sistem de indicatori și limite aferente, o metodologie de evaluare a evenimentelor de risc posibil a fi generatoare de pierderi, o metodologie de provizionare aferentă riscului de credit, calcule estimative privind evoluțiile viitoare a valorii activelor etc.;
- Monitorizează și controlează riscurile: Politica și procedurile implementate pentru un management efectiv al riscului au capacitatea de a tempera riscurile inerente afacerii. Emitentul a implementat proceduri de supervizare și aprobare a limitelor de decizie și tranzacționare pe persoană/unitate/produs etc. Aceste limite sunt monitorizate zilnic/ săptămânal/lunar, în funcție de specificul și derularea operațiunilor;



- Raportează riscurile: Pentru categoriile de riscuri specifice, Emitentul a stabilit mecanisme de raportare periodică și transparentă, astfel încât organul de conducere și toate unitățile relevante/să beneficieze de rapoarte la timp, precise, concise, inteligibile și semnificative și să poată să facă schimb de informații relevante privind identificarea, măsurarea sau evaluarea și monitorizarea riscurilor;
- Calculează și evaluează capitalul intern și necesitățile de capital intern: Pentru evaluarea adecvării capitalului intern la riscuri, Emitentul identifică și evaluează toate riscurile semnificative la care este sau poate fi expus. Emitentul calculează și evaluează în mod continuu capitalul intern și necesitățile de capital intern pentru acoperirea nevoilor de activitate ale Emitentului și a riscurilor aferente.



Principalele categorii de risc la care Grupul este expus sunt:

- Riscul de credit;
- Riscul de lichiditate;
- Riscul operațional;
- Riscul de piață;
- Riscul de rata a dobânzii din activități în afara portofoliului de tranzacționare;
- Riscul reputațional;
- Riscul asociat folosirii excesive a efectului de levier;
- Riscul strategic;
- Riscul de conformitate.

Riscul de credit

Cadrul administrării riscului de credit este actualizat și îmbunătățit periodic. Acesta este conceput pentru a acoperi toate expunerile de credit în activitatea bancară și cuprinde următoarele componente de bază:

- Metodologie de acordare a creditelor care să asigure crearea unui portofoliu de credite sănătos;
- Sisteme informatice integrate de gestiune a relației cu clienții și originare credite, atât pentru creditele acordate persoanelor juridice, cât și pentru creditele acordate persoanelor fizice;
- Un sistem de rating al contrapartidei individuale;
- Un sistem de evaluare la risc al tranzacțiilor;
- Un proces de validare a modelelor;
- Un sistem de evaluare a riscurilor pentru produse noi de creditare/modificări semnificative a unor produse existente;
- Management activ al portofoliului de credite;
- Limite de concentrare pe client/grup de clienți/pe produse/regionale/sectoriale/furnizori de garanții/tipuri de garanții;
- Metodologie de stabilire a prețurilor în funcție de risc;
- Metodologie de monitorizare/revizie a creditelor post acordare;
- Metodologie de provizionare aferentă riscului de credit;
- Metodologie de calcul a ajustărilor prudențiale de valoare;
- Metodologie de depistare timpurie a creșterilor reale sau potențiale ale riscului de credit (semnale timpurii de avertizare);
- Metodologie de determinare și gestionare a activelor problemă;
- Mecanism proactiv de administrare a riscului de fraudă;
- Îmbunătățirea continuă a proceselor de colectare a creditelor restante;
- Metodologie de backtesting a provizioanelor alocate portofoliului de credite al Emitentului privind adecvarea parametrului probabilității de default, stării de nerambursare și nivelului provizioanelor.

Administrarea riscului de credit se realizează prin:

- Organizarea unui sistem propriu de norme și proceduri în domeniu, capabil să creeze cadrul normativ care aplicat în procesul de creditare permite evitarea sau minimizarea declanșării riscurilor; dezvoltarea/îmbunătățirea cadrului procedural de management al riscului de creditare (strategia, politicile, normele privind administrarea riscului de credit); îmbunătățirea permanentă a activității de aprobare/acordare a creditelor;
- Menținerea unui proces adecvat de administrare, control și monitorizare a creditelor;
- În structura organizatorică a Emitentului - există departamente și comitete cu rol în supravegherea și administrarea riscului de credit.

Apetitul la riscul de credit stabilit apriori pentru anul 2017 a fost „mediu”.

Grupul este expus la riscul de credit prin activitățile de creditare, tranzacționare, investiție și în situațiile în care se emit garanții. Riscul de credit asociat activităților de tranzacționare și investiție este diminuat prin selecția acelor contrapartide cu rating-uri de credit solide, prin monitorizarea activității acestora, prin folosirea de limite de expunere și, acolo unde este necesar, prin solicitarea de garanții.

Apetitul la riscul de credit detriminat a priori pentru anul 2017 a fost „mediu”, depinzând de apetitul la risc aferent fiecărei categorii, după cum urmează: apetitul la risc stabilit în avans pentru riscul de credit al contrapărții și riscul rezidual al Emitentului este mediu; apetitul la risc stabilit în avans pentru concentrarea riscului în cadrul Emitentului este mic. În 2017, profilul general de risc al Emitentului era aliniat cu apetitul de risc adoptat.

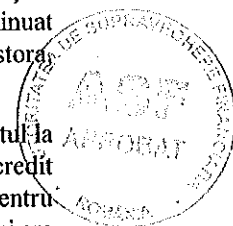
Expunerea principală a Grupului la riscul de credit provine din acordarea de credite și avansuri clienților. În acest caz, expunerea este reprezentată de valoarea contabilă a activelor din situația individuală a poziției financiare. Grupul este expus la riscul de credit pe diferite active financiare, incluzând instrumente derivate și de datorie, expunerea în cazul acestor instrumente, fiind egală cu valoarea contabilă a acestora din situația individuală a poziției financiare. Pe lângă cele menționate mai sus, Grupul este expus la riscul de credit extrabilanțier, prin angajamentele de finanțare și emiteri de garanții.

Pentru a minimiza riscul, Grupul a dezvoltat anumite proceduri menite să evalueze clienții anterior acordării creditelor, să monitorizeze capacitatea acestora de a rambursa principalul și dobânzile aferente pe perioada derulării împrumuturilor și să stabilească limite de expunere. În plus, Grupul deține proceduri pentru monitorizarea riscurilor la nivelul portofoliului de credite, au stabilite limite de expuneri pe tipuri de credite, pe sectoare economice, pe tipuri de garanții, pe maturitatea creditelor, etc.

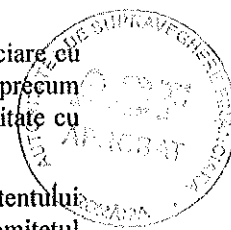
Grupul deține garanții pentru creditele și avansurilor către clienți în forma ipotecii asupra depozitelor, ipotecilor asupra bunurilor, garanții și alte ipoteci asupra echipamentelor și/sau creanțelor pentru creditele și avansurile acordate clienților. Estimările valorii corecte sunt bazate pe valoarea garanției evaluată la data împrumutului, cu excepția situației în care un credit este evaluat subsecvent și individual. Garanția nu poartă în general asupra împrumuturilor sau avansurilor date către bănci.

Consiliul de Administrație a atribuit responsabilitatea pentru managementul riscului de credit către Comitetul Conducătorilor, Comitetul de Politică și Aprobare Credite, Comitetele de credite și risc din Centrala Emitentului (aprobare credite), Comitetul de remediere și workout la nivel de Centrală și la Comitetele de Credit și Risc din Sucursale/Agenții la nivelul unităților teritoriale. De asemenea, în cadrul Emitentului, funcționează departamente cu atribuții în gestionarea riscurilor, care raportează Comitetelor din Centrală și are atribuții în ceea ce privește:

- Analiza, evaluarea și monitorizarea riscurilor specifice în cadrul activității de creditare;
- Analiza de risc pe portofolii de credite/expuneri mari, cu recomandări către Comitetul Conducătorilor/Consiliul de Administrație;
- Monitorizarea conformității cu reglementările interne specifice activității de creditare;
- Elaborarea unor propuneri pentru reducerea riscurilor specifice, în vederea menținerii unor standarde sănătoase de creditare;
- Avizarea/elaborarea/monitorizarea și aprobarea sistemelor interne de rating și a modelelor de evaluare a riscurilor;
- Monitorizarea creditelor acordate, în funcție de performanțele financiare ale clientului, tipul creditului, natura garanției și serviciul datoriei, conform normelor interne de creditare;
- Avizarea și valorificarea calculului de indicatori cu privire la acordarea/modificarea competențelor de creditare aferente sucursalelor, conform politicilor interne specifice;
- Revizuirea periodică și recomandarea, către Comitetul Conducătorilor, a nivelelor de risc acceptabile pentru Grup;
- Identificarea, monitorizarea și controlul riscului de credit la nivelul sucursalelor Emitentului și subsidiarelor;
- Analiza de risc pe noi produse de creditare/pe modificări ale produselor de creditare, cu recomandări către direcțiile implicate;
- Analiza și prezentarea periodică către Directorul General Adjunct - Chief Risk Officer, Comitetul Conducătorilor, Comitetul de Administrare a Riscurilor și Consiliul de Administrație de rapoarte privind evoluția riscurilor la care Emitentul este expus (implicațiile corelării riscurilor, previziuni, etc.);



- Analiza portofoliului de credite atât la nivel individual cât și pe grupuri de active financiare cu caracteristici similare pentru a determina dacă există vreo dovadă obiectivă de depreciere, precum și evaluarea pierderilor din depreciere și constituirea provizioanelor aferente în conformitate cu standardele IFRS.



Fiecare sucursală/agenție implementează la nivel local politicile și normele Grupului și ale Emitentului în ceea ce privește riscul de credit, având competențe de aprobare credite stabilite de Comitetul Conducătorilor. Fiecare sucursală/agenție este responsabilă pentru calitatea și performanța propriului portofoliu de credite, pentru monitorizarea și controlul riscurilor în propriul portofoliu, inclusiv cele aferente creditelor aprobate la competența Centralei.

Riscul de lichiditate

Apetitul la riscul de lichiditate pentru anul 2017 a fost adoptat „mediu-scăzut” datorită corelației structurale corespunzătoare a activelor, respectiv datoriiilor Emitentului, anume mixului de instrumente de fructificare a excedentelor temporare de lichidități, dar și a ponderii resurselor stabile, atrase de la clienți în totalul resurselor atrase, în mod conștient și adaptat condițiilor de piață, internă și internațională, dar și de dezvoltare a Emitentului pe baze solide în contextul cadrului legislativ actual, având ca scop îmbinarea cerințelor prudențiale cu cerințele de profitabilitate. Emitentul gestionează lichiditatea la nivel centralizat.

În stabilirea tipurilor de instrumente folosite de trezorerie pentru fructificarea excedentelor temporare de lichiditate, principiul fundamental este deținerea unui portofoliu diversificat de plasamente (peste 5 tipuri/clase), având în vedere corelația inversă între grad de risc și gradul de lichiditate, stabilindu-se nivele minime și/sau maxime acceptate pentru categoriile semnificative de plasamente, acordând o atenție deosebită activelor lichide, ușor lichidizabile sau care îndeplinesc calitatea de active eligibile pentru garantare, fără afectarea importanța a randamentului inițial al investiției, respectiv profitabilitatea acestora.

În vederea gestiunii sănătoase a riscului de lichiditate, Emitentul urmărește permanent atragerea de lichidități prin operațiunile de trezorerie, finanțări externe, piețe de capital etc., ținând cont de diverși factori precum ratingul emitentului, maturitatea și dimensiunea emisiunii, piețele pe care se tranzacționează.

Managementul operativ al lichidității se realizează și intraday, astfel încât să se asigure toate decontările/plățile asumate de Emitent, în nume propriu sau în numele clienților, în lei sau valută, pe cont sau în numerar în limitele interne, legale, obligatorii.

De asemenea, Emitentul ține cont de o rezervă de lichiditate cu scopul de acoperire a nevoii suplimentare de lichiditate care poate apărea pe o perioadă scurtă de timp, în condiții de stres.

Pe parcursul anului 2017, Emitentul a înregistrat nivele ale indicatorilor de lichiditate de rating 1, bucurându-se de o lichiditate mai mult decât confortabilă, într-un context economic general fragil.

De asemenea, se urmărește:

- Corelarea ritmurilor de creștere resurse/plasamente;
- Diversificarea gamei de instrumente utilizate, corelat cu apetitul la risc al instituției;
- Urmărirea indicatorului de acoperire a necesarului de lichiditate (LCR);
- Alocarea adecvată a capitalului.

Riscul operațional

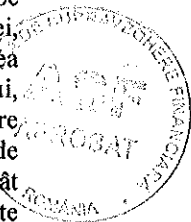
Riscul operațional reprezintă riscul de pierdere rezultate din derularea eronată a unor procese, erori generate de sistemele IT interne, pierderi rezultate din activitatea inadecvată a angajaților și alte evenimente externe.

În scopul identificării, evaluării, monitorizării și diminuării riscului operațional, Emitentul:

- evaluează permanent expunerile la riscul operațional, pe baza datelor istorice; și
- evaluează produsele, procesele și sistemele în vederea determinării nivelurilor de risc asociate și a măsurilor de eliminare/diminuare a acestora la nivelele acceptate.

În vederea atingerii obiectivelor principale pentru administrarea eficientă a riscurilor inerente activității operaționale bancare, este necesară monitorizarea permanentă a controalelor implementate la diferite nivele, evaluarea eficienței acestora, precum și introducerea de metode de reducere a efectelor evenimentelor de risc operațional.

Strategia Grupului pentru diminuarea expunerii la riscuri operaționale se bazează în principal pe conformarea permanentă a documentelor normative la reglementările legale și la condițiile pieței, pregătirea personalului, eficiența sistemelor de control intern (organizare și exercitare), îmbunătățirea continuă a soluțiilor informatice și consolidarea sistemelor de securitate informațională ale Emitentului, utilizarea unor mijloace complementare de reducere a riscurilor (încheierea de polițe de asigurare specifice împotriva riscurilor aplicarea de măsuri pentru limitarea și reducerea efectelor incidentelor de riscuri operaționale identificate precum standardizarea activității curente, automatizarea unui număr cât mai mare de procese cu puncte de control monitorizate permanent; reducerea volumului de date redundante care sunt colectate la nivelul diferitelor entități ale Emitentului; evaluarea produselor, proceselor și sistemelor în vederea determinării acelor semnificative în ceea ce privește riscul operațional inerent), valorificarea recomandărilor și concluziilor rezultate ca urmare a controalelor efectuate de organisme interne și externe de control în domeniul riscurilor operaționale, actualizarea planurilor de continuitate precum și evaluarea și testarea acestora cu regularitate.



Procesul de evaluare a riscurilor operaționale este strâns corelat cu procesul global de management al riscurilor rezultatul acestuia este parte integrantă a proceselor de monitorizare și control a riscurilor operaționale și este permanent comparat cu apetitul la risc stabilit prin strategia de administrare a riscurilor.

Apetitul la risc aferent riscului operațional în cadrul Emitentului stabilit a priori pentru anul 2017 a fost „mediu-scăzut.”

Riscul de piață

Apetitul la de riscul de piață în cadrul Emitentului a fost stabilit în 2017 ca fiind de tip „mediu scăzut” datorită structurii și mărimii portofoliului de tranzacționare, a abordării prudente a tuturor operațiunilor care intră sub incidența acestui risc, precum și a numeroaselor tipuri de limite care sunt implementate și monitorizate periodic în activitatea curentă a Emitentului. În vederea diminuării riscurilor de piață inerente derulării operațiunilor, Emitentul a adoptat o abordare prudentială în scopul de a-și proteja profitul de variațiile de piață ale prețurilor, a ratelor de dobândă, a cursurilor valutare, care sunt toți factori externi și independenți. Emitentul aplică o serie de principii care privesc calitatea, maturitatea, diversitatea și gradul de risc al elementelor componente.

Emitentul realizează evaluarea zilnică a tuturor pozițiilor bancare, marcarea la piață a portofoliului de tranzacționare (trading book), a pozițiilor la prețuri de închidere direct disponibile, care provin din surse independente, ca de exemplu: prețuri de pe bursă, cotații electronice, cotații provenite de la mai mulți brokeri independenți, care se bucură de o largă recunoaștere, în conformitate cu reglementările interne incidente și urmărește nivelele definite ca fiind „de avertizare” sau „de alertă”, având planuri adecvate posibil de implementat imediat în condițiile în care piața ar fi afectată de turbulențe.

Analiza riscului de piață se realizează pornind de la cele 3 subcategorii de risc menționate mai jos, având ca scop îmbinarea cerințelor prudentiale cu cerințele de profitabilitate:

Riscul de rată a dobânzii și de preț - Managementul acestui risc este adaptat și permanent ajustat condițiilor pieței financiar-bancare românești și internaționale precum și contextului economic general. Riscul de rată a dobânzii este analizat în cadrul testelor de stres efectuate pentru portofoliul de titluri deținut de Emitent, iar riscul de preț este analizat în cadrul testelor de stres aferente portofoliilor de acțiuni și de unități de fond deținute de către Emitent.

Riscul valutar - Emitentul aplică o serie de reguli care privesc operațiunile sensibile la fluctuațiile cursurilor de schimb, modul de realizare, înregistrare și marcarea la piață a acestora precum și impactul ratelor de schimb asupra activelor, datoriilor și bilanțului Emitentului.

Riscul de decontare - Reprezintă o posibilă pierdere care poate să apară ca urmare a efectuării defectuoase a decontărilor operațiunilor de trezorerie obiectivul managementului acestui risc fiind adoptarea unei politici prudente privind selectarea contrapartidelor, custozilor, gestionarea operațiunilor desfășurate cu contrapartidele și a scadențelor operațiunilor aferente.

Riscul de rata a dobânzii din activități în afara portofoliului de tranzacționare

Apetitul la riscul al ratei dobânzii din activități în afara portofoliului de tranzacționare în cadrul Emitentului a fost stabilit în 2017 ca fiind de tip „scăzut”, Emitentul având stabilit un set de principii stricte de gestiune și monitorizare a acestui tip de risc stabilind un proces de administrare a riscului care menține ratele dobânzii în limite prudentiale. Managementului riscului de rata a dobânzii este acela de

a minimiza posibilul impact negativ asupra veniturilor nete precum și a valorii economice a capitalului în condițiile mișcărilor adverse ale ratelor de dobândă.

Emitentul utilizează instrumente de gestiune de tipul analizei GAP static, precum și aceea a valorii economice a activelor, prognoze privind evoluția ratelor de dobândă, tipurile și nivelurile dobânzilor produselor Emitentului în funcție de moneda și de maturitate, volumele diverselor elemente bilanțiere sensibile la rata dobânzii, comisioane și taxe direct sau indirect influențate de modificările ratelor de dobândă, limite recomandate în managementul gapului de rată a dobânzii.



O analiză detaliată a riscurilor de credit, lichiditate, piață și rată a dobânzii este disponibilă în situațiile financiare consolidate ale Grupului. Grupul s-a încadrat în limitele de risc asumate în cadrul procesului decizional al Emitentului promovând o aliniere adecvată a riscurilor asumate, capitalului disponibil și țintelor de performanță ținând cont, în același timp, de toleranța atât la riscurile financiare cât și la cele non-financiare.

Riscul reputațional

Riscul reputațional reprezintă posibile pierderi ale Grupului sau nerealizarea profiturilor estimate ca urmare a lipsei de încredere a publicului în Grup. Apetitul la riscul reputațional a fost stabilit în 2017 ca fiind „scăzut”, pe baza menținerii încrederii publicului și partenerilor de afaceri în integritatea Emitentului și în poziția economico-financiară a acesteia. Administrarea riscului reputațional se realizează prin efectuarea demersurilor pentru atragerea celor mai buni parteneri, atât în ceea ce privește clienții, cât și furnizorii, recrutarea și păstrarea celor mai buni angajați, minimizarea litigiilor, reglementarea riguroasă a activității, prevenirea situațiilor de criză, respectiv consolidarea permanentă a credibilității Emitentului și a încrederii acționarilor, perfecționarea permanentă a relațiilor cu acționarii, crearea unui mediu cât mai favorabil pentru investiții și pentru accesul la capital, comunicare continuă și deschisă cu stakeholderii (acționari, mass-media, clienți, parteneri, angajați, autorități etc.).

Riscul asociat folosirii excesive a efectului de levier

Conceptul „efect de levier” înseamnă dimensiunea relativă a activelor unei instituții, a obligațiilor extrabilanțiere și obligațiilor contingente de a plăti, de a furniza o prestație sau de a oferi garanții reale, inclusiv obligațiile ce decurg din finanțări primite, angajamente asumate, instrumente financiare derivate sau acorduri repo, cu excepția obligațiilor care pot fi executate numai în timpul lichidării unei instituții, în raport cu fondurile proprii ale instituției respective.

Emitentul tratează cu precauție problema riscului asociat folosirii excesive a efectului de levier, ținând cont de creșterile potențiale ale riscului asociat folosirii excesive a efectului de levier cauzate de reducerea fondurilor proprii ale Băncii prin pierderi așteptate sau realizate, conform reglementărilor contabile aplicabile. Apetitul la risc aferent riscului asociat folosirii excesive a efectului de levier în cadrul Emitentului stabilit a priori a fost „scăzut” în 2017, prin utilizarea unor metode cantitative de evaluare și diminuare.

Riscul strategic

Riscul strategic este riscul actual sau viitor de afectare a profiturilor și capitalului determinat de schimbări în mediul de afaceri sau de decizii de afaceri defavorabile, de implementarea inadecvată a deciziilor sau de lipsa de reacție la schimbările din mediul de afaceri. Apetitul la riscul strategic a fost stabilit „scăzut” în 2017, pe baza următoarelor aspecte: practicile de managementul riscului sunt parte a planificării strategice din cadrul Emitentului, expunerea la riscul strategic reflectă obiective strategice care nu sunt excesiv de „agresive” și sunt compatibile cu strategiile de afaceri dezvoltate respectiv inițiativele de afaceri sunt bine concepute și susținute de canale de comunicare, sisteme de operare și rețele de livrare adecvate.

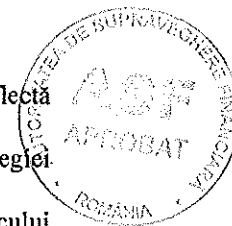
Riscul de conformitate

În conformitate cu cerințele Regulamentului BNR nr 5/2013 privind cerințele prudențiale pentru instituții de credit, Grupul asigură deschiderea spre o dezvoltare continuă a funcției de conformitate, prin această pârghe asigurând o gestionare permanentă, eficientă a riscului de conformitate.

În acest sens funcția de conformitate, ca parte integrantă a funcțiilor de control ale Grupului, a acordat consultanță organului de conducere asupra modului de implementare a cadrului legal și de reglementare și asupra standardelor pe care Grupul a fost obligat să le îndeplinească. Prin implicarea și suportul acestei funcții a fost evaluat în mod continuu posibilul impact al oricăror schimbări ale cadrului legal și de reglementare asupra activităților Grupului.

Principalele pârghii prin care se asigură o gestiune eficientă a riscului de conformitate sunt:

- agrearea, ca proces continuu, a unor limite de expunere și monitorizarea indicatorilor care reflectă în mod operativ procesele din cadrul Grupului expuse riscului de conformitate;
- urmărirea continuă a utilizării unor aplicații informatice performante care să răspundă strategiei de dezvoltare a Grupului precum și noilor cerințe legislative;
- conștientizarea angajaților prin acțiuni de training asupra evenimentelor care intră în aria riscului de conformitate astfel încât efectul nivelului acestui tip de risc să fie diminuat;
- auditarea periodică internă și externă a funcției de conformitate, prin acest demers asigurându-se controlul asupra modului de implementare a cerințelor legislative;
- implementarea sau/și preluarea în gestiunea conformității a unor procese care să ducă la eficientizarea gestionării cerințelor privind conflictul de interese.



Indicatorii relevanți prin care s-au gestionat cerințele funcției de conformitate se adresează și domeniului de cunoaștere a clienței în scopul prevenirii și combaterii spălării banilor/finanțării terorismului precum și ariei privind sancțiunile internaționale.

Printr-o strategie de abordare unitară privind gestiunea riscului de conformitate, procesul de gestionare a riscului de conformitate este aplicabil la nivelul întregului Grup.

8. Adecvarea capitalului

Procesul intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri în cadrul Emitentului este o componentă a procesului de administrare și de conducere al instituției de credit, a culturii decizionale a acesteia, care vizează ca organul de conducere să asigure identificarea, măsurarea, agregarea și monitorizarea în mod adecvat a riscurilor instituției de credit, deținerea unui capital intern adecvat la profilul de risc și utilizarea și dezvoltarea unor sisteme solide de administrare a riscurilor.

Pentru alocarea necesarului de capital, Emitentul și Grupul folosesc următoarele metode de calcul:

- Riscul de credit: metoda de calcul a activelor ponderate la risc este metoda standard;
- Riscul de piață: pentru calculul necesarului de capital aferent riscului valutar și pentru portofoliu de tranzacționare este utilizată metoda standard;
- Riscul operațional: pentru calculul necesarului de capital pentru acoperirea riscului operațional este utilizată metoda indicatorului de bază.

Grupul gestionează în mod dinamic baza sa de capital prin monitorizarea ratelor de capital reglementate anticipând modificările corespunzătoare necesare pentru atingerea obiectivelor sale, precum și optimizarea componenței activelor și a capitalurilor proprii.

Planificarea și monitorizarea au în vedere, pe de o parte, totalul fondurilor proprii (Fonduri Proprii de Nivel 1 de Bază, Fonduri Proprii de Nivel 1 Suplimentar și Fonduri Proprii de Nivel 2) și, pe de altă parte, expunerile ponderate la risc (RWA).

9. Fără a aduce atingere dispozițiilor art. 383 alin. (1) litera (i) din Regulamentul CRD IV, Emitentul deține și menține în permanență o sumă suficientă de capital social autorizat sau de alte instrumente de Fonduri Proprii de Nivel 1 de Bază, astfel încât, în cazul în care BNR exercită competențele menționate la art. 383 alin. (1) let. e) și f) în legătură cu Emitentul sau cu oricare dintre filialele sale, Emitentului nu i se interzice să emită suficiente acțiuni noi sau alte instrumente de investiții pentru a se asigura că transformarea pasivelor în acțiuni sau alte instrumente de investiții ar putea fi efectuată efectiv. **Informații financiare selectate**

Informațiile financiare din Prospect constau în situațiile financiare consolidate auditate ale Emitentului la data de și pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2016 și la 31 decembrie 2017 („Situațiile Financiare”), precum și situațiile financiare intermediare consolidate neauditate pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2018 („Situațiile Financiare Intermediare”). Informațiile financiare incluse aici trebuie citite împreună cu situațiile financiare menționate anterior și, după caz, cu notele anexate la situațiile financiare respective.

Situațiile Financiare și Situațiile Financiare Interimare au fost întocmite în conformitate cu IFRS, iar moneda de prezentare a acestora este RON. Situațiile Financiare incluse aici au fost auditate de un auditor independent, numit de către Emitent.

Informații financiare extrase din Situațiile Financiare

Poziția financiară consolidată

Tabelul de mai jos prezintă poziția financiară consolidată a Grupului la 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2017:

	La data de 31 decembrie	
	2017 (auditat)	2016 (auditat)
ACTIVE	(mii RON)	
Numerar și disponibilități la Banca Națională	6.637.725	5.293.660
Plasamente la bănci	5.348.074	2.785.505
Active financiare evaluate obligatoriu la valoarea justă prin profit și pierdere	264.996	155.609
Instrumente derivate	9.854	7.911
Credite și avansuri acordate clienților	29.463.632	26.710.402
Creanțe de leasing financiar	785.330	523.643
Active financiare, disponibile pentru vânzare	15.821.300	14.993.828
Titluri de valoare deținute până la scadență	-	20.691
Imobilizări corporale și investiții imobiliare	633.668	558.734
Intangible assets	133.255	86.600
Fondul comercial	2.774	2.774
Creanțe privind impozitul curent	146.858	119.103
Creanțe privind impozitul amânat	187.145	378.716
Alte active financiare	234.317	194.151
Alte active nefinanciare	136.041	112.897
Total active	59.804.969	51.944.224
Datorii		
Depozite de la bănci	127.946	247.268
Depozite de la clienți	48.932.195	41.681.475
Împrumuturi de la bănci și alte instituții financiare	1.487.022	2.304.911
Datorii subordonate	414.578	424.111
Provizioane pentru alte riscuri și angajamente de creditare	382.849	514.582
Datorii financiare deținute în vederea tranzacționării	11.906	10.947
Alte datorii financiare	1.184.210	459.028
Alte datorii nefinanciare	104.028	111.869
Datorii totale excluzând datoriile financiare către deținătorii de unități de fond	52.644.734	45.754.191
Datorii financiare către deținătorii de unități de fond	20.123	37.326
Total datorii	52.664.857	45.791.517
Capitaluri proprii		
Capital social	4.427.940	3.732.549
Acțiuni proprii	(47.427)	(29.993)
Prime de capital	28.381	28.374
Rezultat reportat	2.202.764	1.954.073
Rezerve din reevaluare din imobilizări corporale și necorporale	17.524	26.227
Rezerve pentru active disponibile pentru vânzare	(6.247)	(8.791)
Alte rezerve	502.487	432.061
Interese care nu controlează	14.690	18.207
Total capitaluri proprii	7.140.112	6.152.707
Total datorii și capitaluri proprii	59.804.969	51.944.224

Sursa: Situațiile Financiare

Evoluția principalilor indicatori financiari

Evoluția activelor (în mil)

Activele totale ale Grupului au crescut cu 15,13% la 31 decembrie 2017, de la 51.944.224 RON la 31 decembrie 2016 la 59.804.969 RON la 31 decembrie 2017. Această majorare se datorează în principal creșterii cu 25,39% a numerarului și a echivalentelor de numerar cu Banca Națională, o creștere cu 92% a plasamentelor la bănci, precum și o creștere cu 10,31% a creditelor și avansurilor acordate clienților.

În special, numerarul și echivalentele de numerar cu Banca Națională sunt alcătuite din rezervele minime obligatorii cerute de Banca Națională a României (care au crescut cu până la 24,62% de-a lungul exercițiului financiar, de la 4.294.163 RON la sfârșitul anului 2016 până la 5.351.174 RON la sfârșitul anului 2017) și numerar net și alte valori, care au înregistrat o creștere de 28,72% în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2017 față de exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016. La 31 decembrie 2017, cerința privind rezervele minime obligatorii la Banca Națională a României a fost stabilită la 8% pentru fondurile exprimate în RON și EUR (31 decembrie 2016: 8% pentru RON și 10% pentru fondurile în EUR).

Plasamentele la bănci au crescut cu aproximativ 92% în ultimul exercițiu financiar. Principalele surse ale acestei creșteri sunt (i) conturile curente la alte bănci, care s-au majorat cu 586,25%, de la 240.191 RON la 31 decembrie 2016 la 1.648.315 RON la 31 decembrie 2017; (ii) depozitele la termen și la vedere la alte bănci, care aproape s-au dublat, de la 1.785.872 RON la 31 decembrie 2016 la 3.040.837 RON la 31 decembrie 2017 și (iii) credite și avansuri acordate instituțiilor de credit, care au crescut de la 97.435 RON la sfârșitul anului 2016 la 231.464 RON la sfârșitul anului 2017.

De asemenea, Grupul a înregistrat o creștere de 10,31% în credite și avansuri către clienți, de la 26.710.402 RON la sfârșitul anului 2016 la 29.463.632 RON la sfârșitul anului 2017. Creditul comercial al Grupului și al Emitentului este concentrat asupra companiilor și persoanelor fizice din România. Structura portofoliului de credite al Grupului la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016 este prezentată mai jos:

	La data de 31 decembrie	
	2017 (auditate)	2016 (audiate)
	(mii RON)	
Credite acordate corporațiilor.....	9.990.622	10.408.795
Credite acordate întreprinderilor mici și mijlocii.....	4.261.365	3.230.099
Credite de consum și credite pe card acordate persoanelor fizice	8.228.697	8.149.363
Credite ipotecare	8.438.435	6.926.483
Credite acordate de instituții financiare nebancale.....	327.020	159.343
Altele.....	34.662	25.380
Total credite și avansuri acordate clienței (înainte de scăderea ajustărilor de depreciere)	31.280.801	28.899.463
Scăzând ajustările de depreciere	(1.817.169)	(2.189.061)
Total credite și avansuri acordate clienței net de ajustări de depreciere.....	29.463.632	26.710.402

Sursa: Situațiile Financiare

Activele financiare disponibile pentru vânzare au crescut, de asemenea, cu 5,52% în cursul ultimului exercițiu financiar, de la 14.993.828 RON la 31 decembrie 2016 la 15.821.300 RON la 31 decembrie 2017. Datoriile nelistate și alte instrumente cu venit fix (dintre care: titluri de trezorerie emise de Guvernul României, obligațiuni emise de Guvernul României pe piețe externe, obligațiuni) se ridică la 97,6% și au înregistrat o creștere de 4,8% de la 14.734.560 RON la sfârșitul anului 2017 la 15.442.234 RON la sfârșitul anului 2016.

Evoluția capitalurilor proprii și pasivelor (în mii)

La 31 decembrie 2017, capitalul propriu al Grupului a fost de 7.140.112 RON, înregistrând o creștere cu 16,05% față de valoarea totală a capitalurilor proprii la 31 decembrie 2016, adică 6.152.707 RON. Capitalurile proprii ale Grupului la 31 decembrie 2017 erau constituite din capitalul social (62,01%), rezultatul reportat (30,85%), alte rezerve (7,04%) etc.

La 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016, alte rezerve au inclus:

	La data de 31 decembrie	
	2017 (auditate)	2016 (auditate)
	(mii RON)	
Riscuri bancare generale.....	77.893	77.893
Rezerve statutare.....	424.594	354.168
Total.....	502.487	432.061



Sursa: Situațiile Financiare

Rezerva generală de risc bancar include sumele rezervate ca rezerve din profit pentru pierderi viitoare și alte riscuri neprevăzute sau contingente, în conformitate cu reglementările bancare naționale. Acestea sunt prezentate separat drept alocare a profitului. Rezerva generală de risc bancar este alocată din profitul brut statutar la o rată de 1% din soldul activelor care suportă riscuri bancare specifice.

Rezervele statutare reprezintă transferurile acumulate din rezultatul reportat în conformitate cu reglementările bancare locale, care impun ca 5% din profitul net al Emitentului și al filialelor să fie transferate într-un cont de rezervă nedistribuabil până când rezerva atinge 20% capitalul social al Emitentului și al filialelor.

Datoriile totale ale Emitentului au înregistrat o creștere aproximativă de 15,01%, de la 45.791.517 RON la 31 decembrie 2016 la 52.664.857 RON la 31 decembrie 2017. Pasivele Grupului constau în depozite de la clienți, ceea ce reprezintă 92,91% din totalul datoriilor la 31 decembrie 2017, înregistrând o creștere de 17,4% față de exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016. Aproximativ 62,13% sunt depozitele clienților de retail, în timp ce restul de 37,86% sunt depozitele clienților companii.

Împrumuturile de la bănci și alte instituții financiare s-au diminuat cu 35,48%, de la 2.304.911 RON la sfârșitul anului 2016 până la 1.487.022 RON la sfârșitul anului 2017. Principala cauză a acestei scăderi a fost reducerea cu 82,57% a valorii totale a contractelor de răscumpărare (tranzacții repo), de la 1.483.035 RON la 31 decembrie 2016 la 258.435 RON la 31 decembrie 2017. În plus față de aceasta, s-a înregistrat o scădere cu 38,8% a altor fonduri de la instituțiile financiare, de la 109.504 RON la sfârșitul anului 2016 la 67.020 RON la sfârșitul anului 2017.

Structura portofoliului de credite la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016 a fost următoarea:

	La data de 31 decembrie	
	2017 (auditate)	2016 (auditate)
	(mii RON)	
Credite de la bănci comerciale.....	277.196	39.535
Credite de la bănci de dezvoltare.....	884.371	672.837
Contracte de răscumpărare (tranzacții repo).....	258.435	1.483.035
Alte finanțări de la instituții financiare.....	67.020	109.504
Total.....	1.487.022	2.304.911

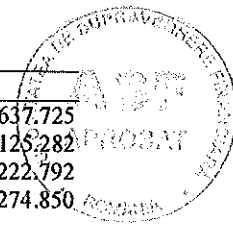
Sursa: Situațiile Financiare

Alte datorii financiare, care includ sumele în curs de decontare, creditorii diferiți, obligații legate de leasing etc., s-au dublat, crescând de la 459.028 RON la 31 decembrie 2016 la 1.184.210 RON la 31 decembrie 2017.

Informații financiare extrase din Situațiile Financiare Intermediare

Situația consolidată a situației financiare

La data de 31 martie 2018 (neauditat)	La data de 31 decembrie 2017 (neauditat)
---	--



ACTIVE	(mii RON)	
Numerar și disponibilități la Banca Națională	5.554.111	6.637.725
Plasamente la bănci	3.264.137	5.125.282
Credite și creanțe – titluri	220.750	222.792
Active financiare deținute în vederea tranzacționării, din care:	287.388	274.850
Instrumente derivate	13.671	9.854
Instrumente de capital	211.683	213.838
Instrumente de datorie	62.034	51.158
Credite și avansuri acordate clienților- net	30.654.349	30.248.962
Active financiare evaluate obligatoriu la valoarea justă prin profit și pierdere	398.658	-
Active financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	18.133.800	15.821.300
Investiții în participații	182.762	-
Imobilizări corporale și investiții imobiliare	641.621	633.668
Imobilizări necorporale	146.483	133.255
Fondul comercial	2.774	2.774
Creanțe privind impozitul curent	124.538	146.858
Creanțe privind impozitul amânat	137.706	187.145
Alte active financiare	256.388	234.317
Alte active nefinanciare	122.525	136.041
Total active	60.127.990	59.804.969
Datorii		
Depozite de la bănci	116.603	127.946
Depozite de la clienți	48.905.156	48.932.195
Împrumuturi de la bănci și alte instituții financiare	1.749.855	1.487.022
Alte datorii subordonate	412.271	414.578
Provizioane pentru alte riscuri și angajamente de creditare	411.337	382.849
Datorii financiare deținute în vederea tranzacționării	11.284	11.906
Alte datorii financiare	998.787	1.204.333
Alte datorii nefinanciare	138.448	104.028
Total datorii	52.743.741	52.664.857
Capitaluri proprii		
Capital social	4.427.940	4.427.940
Acțiuni proprii	(72.758)	(47.427)
Prime de capital	28.381	28.381
Rezultat reportat	2.560.502	2.202.764
Alte rezerve	422.957	513.764
Total capitaluri proprii	7.367.022	7.125.422
Interese care nu controlează	17.227	14.690
Total datorii și capitaluri proprii	60.127.990	59.804.969

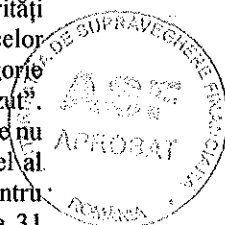
* Prezentarea cifrelor pentru 31 decembrie 2017 prezentată mai sus a fost retratată pentru a fi în concordanță cu prezentarea aplicată la 31 martie 2018. Situațiile financiare interimare ca urmare a modificărilor aduse politicilor contabile descrise în Partea 1 - Factori de risc

Sursa: Situațiile Financiare Intermediare

La sfârșitul primului trimestru al anului 2018, Grupul a înregistrat o creștere de 0,5% a activelor totale, de la 59.804.969 RON la 31 decembrie 2017 la 60.127.479 RON la 31 martie 2018. În același timp, pasivele totale ale Grupului au crescut cu aproximativ 0,15 % de la trimestru la trimestru, de la 52.664.857 RON la sfârșitul lunii decembrie 2017 la 52.743.741 RON la sfârșitul lunii martie 2018.

Totalul capitalurilor proprii a crescut cu 3,4%, de la 7.125.422 RON la 31 decembrie 2017 la 7.367.022 RON la 31 martie 2018. Majorarea a fost determinată, în principal, de majorarea cu 16,2% a rezultatului reportat. De asemenea, s-a înregistrat o creștere a intereselor care nu controlează, de la 14.690 RON la sfârșitul anului 2017 la 17.227 RON la sfârșitul primului trimestru al anului 2018.

Începând cu 1 ianuarie 2018, situațiile financiare trebuie să fie conforme cu IFRS 9, care specifică modul în care o entitate va clasifica și va măsura activele financiare, datoriile financiare, respectiv unele contracte de vânzare sau cumpărare de elemente nefinanciare. În consecință, ar putea exista disparități între elementele bilanțiere, așa cum au fost acestea întocmite la 31 decembrie 2017, respectiv ale celor întocmite la data de 31 martie 2018. Toate activele financiare cu ratingul „investment grade/categorie de investiții” (la data raportării) vor fi calificate în faza I – banca va aplica „excepția de risc scăzut”. Grupul anticipează că implementarea IFRS 9 va rezulta într-o creștere a ajustărilor de depreciere ce nu va depăși pragul de aproximativ 170 milioane RON, ca o consecință a introducerii noului model al deprecierei cauzate de pierderile de credit anticipate. În plus, aplicarea prevederilor IFRS pentru pregătirea situațiilor financiare neauditate intermediare pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2018 împiedică o analiză comparativă completă între situațiile financiare menționate mai sus și cele aferente perioadelor relevante din anii încheiați la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016.

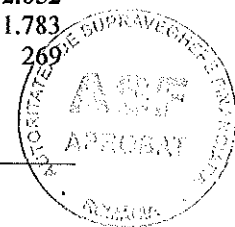


Situații consolidate ale profitului sau pierderii și ale altor venituri totale

Tabelul de mai jos prezintă situațiile consolidate ale Grupului privind profitul sau pierderile și alte venituri totale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016 și, respectiv, 31 decembrie 2017:

	Pentru anul încheiat la 31 decembrie	
	2017 (auditate)	2016 (auditate)
	(mii RON)	
Venituri din dobânzi	2.102.621	2.027.566
Cheltuieli cu dobânzile	(211.802)	(263.533)
Venituri nete din dobânzi	1.890.819	1.764.033
Venituri din speze și comisioane	744.313	652.900
Cheltuieli cu speze și comisioane	(117.516)	(106.629)
Venituri nete din speze și comisioane	626.797	546.271
Venit net din tranzacționare	278.339	197.383
Pierdere netă (-)/ Câștig net din vânzarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării	(3.206)	401.691
Contribuția la Fondul de Garantare a Depozitelor Bancare și la Fondul de Rezoluție	(49.696)	(72.792)
Alte venituri din exploatare	173.823	135.916
Venituri operaționale	2.916.876	2.972.502
Cheltuieli nete (-) / Venituri nete cu ajustările de depreciere pentru active, provizioane pentru alte riscuri și angajamente de creditare	(29.221)	(658.087)
Cheltuieli cu personalul	(763.227)	(665.818)
Cheltuieli cu amortizarea	(125.024)	(93.911)
Alte cheltuieli operaționale	(556.782)	(495.849)
Cheltuieli operaționale	(1.474.254)	(1.913.665)
Profitul înainte de impozitare	1.442.622	1.058.837
Cheltuielă (-) / Venit cu impozitul pe profit	(200.154)	218.176
Profitul exercițiului financiar	1.242.468	1.277.013
Profitul Grupului atribuibil:		
Acționarilor Băncii	1.239.452	1.272.422
Profit alocat intereselor care nu controlează	3.016	4.591
Profitul exercițiului financiar	1.242.468	1.277.013
Rezultatul pe acțiune de bază	0,2870	0,2931

Rezultatul pe acțiune diluat	0,2866	0,2925
Profitul exercițiului financiar	1.242.468	1.277.013
Elemente care nu pot fi niciodată reclasificate în profit sau pierdere	1.989	2.052
Creșteri din reevaluarea imobilizărilor corporale	2.245	1.783
Alte elemente ale rezultatului global	(256)	269
Elemente care sunt sau pot fi reclasificate în profit sau pierdere		
Rezerve de valoare justă (instrumente financiare disponibile în vederea vânzării) din care:	3.025	(219.403)
Câștig net/Pierdere netă (-) din tranzacții cu active financiare disponibile în vederea vânzării, transferat în contul de profit și pierdere	3.206	(401.691)
Modificarea valorii juste a activelor financiare disponibile în vederea vânzării	(181)	182.288
Impozit pe venit înregistrat direct în alte elemente ale rezultatului global	(803)	34.778
Situația rezultatului global aferentă exercițiului financiar încheiat	1.246.679	1.094.440
Situația rezultatului global aferent:		
A acționarilor Băncii	1.243.663	1.089.849
Intereselor fără control	3.016	4.591
Total rezultat global aferent exercițiului financiar	1.246.679	1.094.440



Sursa: Situațiile Financiare

Evoluția principalilor indicatori financiari în contul de profit și pierdere

Evoluția veniturilor și cheltuielilor operaționale (mil RON)

Principalele componente ale veniturilor operaționale ale Emitentului sunt (i) venituri nete din dobânzi (64,82%), (ii) venituri nete din speze și comisioane (21,49%) și (iii) venituri nete din tranzacționare (9,54%). Venitul net din dobânzi al Grupului a înregistrat o creștere de 7,19% de la 1.764.033 RON la 31 decembrie 2016, la 1.890.819 RON la 31 decembrie 2017. Venitul net din speze și comisioane a crescut cu aproximativ 14,74% în ultimul exercițiu datorită creșterilor în tranzacțiile clientului. Comisioanele rezultate din activitățile de creditare includ comisioanele de restructurare, comisioanele de plată anticipată, comisioanele pentru evaluarea și modificarea garanției, comisioanele de angajament, taxele pentru recuperarea activelor blocate.

De asemenea, venitul net din tranzacționare a înregistrat o creștere semnificativă în 2017 (+ 41,01%) față de 2016, de la 197.383 RON la 31 decembrie 2016 la 278.339 RON la 31 decembrie 2017.

Cheltuielile operaționale ale Grupului au scăzut cu 22,96%, de la 1.913.665 RON la 31 decembrie 2016 la 1.474.254 RON la 31 decembrie 2017. Reducerea cheltuielilor operaționale s-a datorat în principal reducerii veniturilor nete cu ajustările de depreciere pentru active, provizioanelor pentru alte riscuri și angajamentelor de creditare, care au fost în valoare de 29.221 RON la 31 decembrie 2017, comparativ cu 658.087 RON la 31 decembrie 2016.

Profitul înainte de impozitul pe profit a crescut cu 36,25% față de anul precedent, de la 1.058.837 RON la sfârșitul anului 2016 la 1.442.622 RON la sfârșitul anului 2017. Cu toate acestea, profitul Grupului a scăzut ușor în ultimul exercițiu financiar. Acest lucru a fost cauzat de faptul că, pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016, Grupul a înregistrat o recunoaștere a pierderilor fiscale reportate din anii anteriori de 350.683 RON, în timp ce pentru anul încheiat în 2017 nu a fost înregistrată nici o recunoaștere a pierderilor fiscale. Drept consecință, impozitul pe venit al Grupului la 31 decembrie 2017 a fost de 200.154 RON comparativ cu veniturile din impozitul pe profit de 218.176 înregistrate la 31 decembrie 2016.

Venitul global total al Grupului a crescut cu 13,91%, de la 1.094.440 RON la 31 decembrie 2016 la 1.246.679 RON la 31 decembrie 2017.

Situațiile consolidate ale profitului sau pierderii și ale altor venituri totale pentru cele trei luni încheiate la 31 martie 2017 și 31 martie 2018

	Pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie	
	2018 (neauditate)	2017 (neauditate)
	(mii RON)	
Venituri din dobânzi	606.252	526.089
Cheltuieli cu dobânzile	(63.000)	(52.954)
Venituri nete din dobânzi	543.252	473.135
Venituri din speze și comisioane	193.345	163.799
Cheltuieli cu speze și comisioane	(30.129)	(25.089)
Venituri nete din speze și comisioane	163.216	138.710
Venit net din tranzacționare	57.078	61.025
Pierdere netă (-)/ Câștig net din vânzarea activelor financiare disponibile în vederea vânzării	-	(19.114)
Pierdere netă (-)/ Câștig net realizat aferent activelor financiare evaluate prin rezultatul global	(1.116)	-
Pierdere netă (-)/ Câștig net realizat aferent activelor financiare evaluate obligatoriu prin profit și pierdere	13.318	-
Contribuția la Fondul de Garantare a Depozitelor Bancare și la Fondul de Rezoluție	(34.646)	(49.696)
Alte venituri din exploatare	59.048	38.785
Venituri operaționale	800.150	642.845
Cheltuieli cu personalul	(203.605)	(175.324)
Cheltuieli cu amortizarea	(35.401)	(27.155)
Alte cheltuieli operaționale	(147.000)	(125.240)
Cheltuieli operaționale	(386.006)	(327.719)
Cheltuieli nete (-) / Venituri nete cu ajustările pentru active, provizioane pentru alte riscuri și angajamente de creditare	50.925	294
Profitul înainte de impozitare	465.069	315.420
Cheltuială (-) / Venit cu impozitul pe profit	(76.100)	(48.504)
Profit net	388.969	266.916



Sursa: Situațiile Financiare Intermediare

În primul trimestru al anului 2018, venitul net din dobânzi al Grupului a crescut cu aproximativ 15% față de aceeași perioadă a exercițiului financiar anterior. O creștere de 17,7% a fost înregistrată de veniturile nete din speze și comisioane, care au crescut de la 138.710 RON la 31 martie 2017 la 163.216 RON la 31 martie 2018.

Venitul operațional al Grupului a crescut într-o proporție semnificativă (de aproximativ 25%) în primul trimestru al exercițiului financiar, de la 642.845 RON la sfârșitul lunii martie 2017 la 800.150 RON la sfârșitul lunii martie 2018.

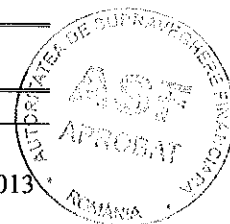
De asemenea, cheltuielile de exploatare au crescut cu aproximativ 17,8% în perioada menționată anterior, de la 327.719 RON în primele trei luni ale anului 2017 la 386.006 RON în primele trei luni ale anului 2018.

Profitul net total a crescut cu mai mult de 45%, de la 266.916 RON la 31 martie 2017 la 388.969 RON la 31 martie 2018.

Declarații privind fluxurile de trezorerie

Tabelul de mai jos include fluxurile de numerar din activitățile de exploatare, activitățile de investiții și activitățile de finanțare, pentru anii încheiați la 31 decembrie 2016 și, respectiv, 2017:

	Pentru anul încheiat la 31 decembrie	
	2017	2016
	(auditate)	(auditate)
	(RON)	
Flux de numerar din activitatea de exploatare		
<i>Profitul exercițiului financiar</i>	1.242.468	1.277.013
Ajustări pentru:		
Cheltuiala cu amortizarea/deprecierea	125.024	93.911
Ajustări de depreciere și scoateri în afara bilanțului ale activelor financiare, provizioane pentru alte riscuri și angajamente de creditare	332.515	794.765
Ajustarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	(43.509)	(524)
Cheltuieli/Venituri(-) cu impozitul pe profit	200.154	(218.176)
Venituri din dobânzi	(2.102.621)	(2.027.566)
Cheltuieli cu dobânzile	211.802	263.533
Alte ajustări	216.082	139.317
Profitul net ajustat cu elemente nemonetare	181.915	322.273
Modificări în activele și pasivele din exploatare		
Modificarea depozitelor la bănci	(115.632)	(129.935)
Modificarea creditelor și avansurile acordate clienților	(3.164.909)	(2.858.628)
Modificarea creanțelor din contracte de leasing financiar	(273.851)	(189.696)
Modificarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	(65.878)	(1.222)
Modificarea instrumentelor financiare derivate	(1.943)	(746)
Modificarea altor active financiare	166.747	(56.769)
Modificarea altor active	(7.196)	27.791
Modificarea depozitelor de la clienți	7.261.045	3.413.002
Modificarea depozitelor de la bănci	(119.304)	(141.180)
Modificarea datoriilor financiare deținute în vederea tranzacționării	959	5.321
Modificarea creanțelor răscumpărate	(1.225.839)	1.203.894
Modificarea altor datorii financiare	506.182	133.279
Modificarea altor datorii	(4.819)	(252.133)
Impozit pe profit plătit/încasat	(161.197)	1.711
Dobânzi încasate	1.777.615	1.879.054
Dobânzi plătite	(185.915)	(257.049)
Numerar net din activitatea de exploatare	4.567.980	3.098.967
Flux de numerar folosit în activitatea de investiții		
Achiziții active financiare disponibile în vederea vânzării	(11.203.068)	(26.008.147)
Vânzări active financiare disponibile în vederea vânzării	10.126.397	22.809.401
Achiziții de imobilizări corporale	(220.644)	(154.328)
Achiziții de imobilizări necorporale	(93.615)	(39.912)



Încasări din vânzarea de active corporale	16.677	4.523
Achiziții de participații	-	(7.688)
Achiziții titluri deținute până la scadență	-	(7.504)
Dividende încasate	3.857	7.892
Dobânzi încasate	548.339	567.431
Numerar net folosit în activitatea de investiții	(822.057)	(2.828.332)
Flux de numerar folosit în activitatea de finanțare		
Încasări brute din împrumuturi de la bănci și alte instituții financiare	555.798	236.625
Plăți brute din împrumuturi de la bănci și alte instituții financiare	(167.161)	(270.853)
Plăți dividende	(242.945)	(1.145.657)
Plăți pentru acțiuni proprii	(65.234)	(16.546)
Dobânzi plătite	(36.576)	(40.381)
Numerar net folosit în activitatea de finanțare	43.882	(1.236.812)
Efectul modificărilor cursului de schimb asupra numerarului și a echivalentelor de numerar	12.002	28.909
Creșterea/scăderea (-) netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	3.777.803	(995.086)
Numerarul și disponibilități la Banca Centrală la 1 ianuarie	7.641.059	8.607.236
Numerarul și echivalentele de numerar la 31 decembrie	11.430.864	7.641.059



Sursa: Situațiile Financiare

Evoluția principalilor indicatori ai fluxului de numerar

Venitul net din activitățile de exploatare ale Grupului a crescut cu 47,40% în ultimul exercițiu financiar, de la 3.098.967 RON la 31 decembrie 2016 la 4.567.980 RON la 31 decembrie 2017. Modificarea depozitelor de la clienți s-a dublat (de la 3.413.002 RON la 31 decembrie 2016 la 7.261.045 RON la 31 decembrie 2017) și a fost principalul factor pentru creșterea numerarului net din activitățile de exploatare. Pe de altă parte, în 2017, modificarea creditelor și avansurilor acordate clienților a scăzut și mai mult decât în 2016, de la 2.858.628 RON la 31 decembrie 2016 la 3.164.909 RON la 31 decembrie 2017.

Ieșirea netă de numerar utilizată în activitățile de investiții s-a redus cu 70,93% față de anul precedent, de la 2.828.332 RON la 31 decembrie 2016 la 822.057 lei la 31 decembrie 2017. Această scădere s-a datorat în principal scăderii cu 56,93% a achizițiilor de active financiare disponibile pentru vânzare, precum și reducerii cu 55,60% a vânzărilor de active financiare disponibile pentru vânzare.

La 31 decembrie 2017, fluxul de numerar net utilizat în activitățile financiare a fost de 43.882 RON, față de ieșirea de numerar de 1.236.812 RON înregistrată la sfârșitul anului 2016. Principalul factor declanșator al acestei modificări s-a dovedit a fi scăderea plăților dividendelor, de la 1.145.657 RON la 31 decembrie 2016, la 242.945 RON la 31 decembrie 2017. În plus, veniturile brute ale Grupului provenite din împrumuturi de la bănci și alte instituții financiare au crescut cu aproape 135%, de la 236.625 RON la 31 decembrie 2016 la 555.798 RON la 31 decembrie 2017.

La sfârșitul exercițiului financiar 2017, numerarul și echivalentele de numerar ale Grupului au crescut la 11.430.864 RON, cu 49,6% mai mult decât la 31 decembrie 2016.

Informații legate de politicile contabile ale Emitentului

Politicile contabile ale Emitentului, aplicate în mod consecvent pentru întocmirea Situațiilor Financiare, sunt descrise în Secțiunea 3 (*Politici contabile relevante*) a Notelor la Situațiile Financiare Consolidate aferente anului încheiat la data de 31 decembrie 2017. Începând cu 1 ianuarie 2018, situațiile financiare trebuie să fie conforme cu IFRS 9, care specifică modul în care o entitate va

clasifica și va măsura activele financiare, datoriile financiare, respectiv unele contracte de vânzare sau cumpărare de elemente nefinanciare. Standardul include un nou model de depreciere bazat pe pierderile de credit anticipate, în contrast cu standardul anterior, care se baza pe previziuni ale pierderilor suferite, și implementează noi reguli pentru contabilitatea de acoperire a riscurilor. Aplicarea prevederilor IFRS pentru pregătirea situațiilor financiare neauditate intermediare pentru perioada de trei luni care s-a sfârșit la 31 martie 2018 împiedică o analiză comparativă completă între situațiile menționate mai sus și cele aferente perioadelor relevante din anii încheiați la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016. În consecință, pot exista discrepanțe între elementele bilanțiere așa cum au fost acestea raportate la 31 decembrie 2017 și elementele bilanțiere așa cum au fost acestea raportate la 31 martie 2018.



10. Contracte/Acorduri importante

În afara acordurilor încheiate în cursul cursului obișnuit al activității bancare realizate de către Emitent, Emitentul nu a încheiat niciun alt acord care ar fi putut afecta capacitatea Emitentului de a-și onora obligațiile către investitori.

11. Litigii

La sfârșitul anului 2015, Grupul a estimat un risc mare de a fi inițiate litigii (din cauza știrilor negative în legătură cu Volksbank Romania S.A. la data fuziunii) și înregistrat prevederi adecvate în concordanță cu aceste previziuni în Situațiile Financiare din anul 2015. În anul 2016 și, respectiv, în anul 2017, prezunțiile folosite în calculul provizioanelor pentru clauze abuzive bazate pe date istorice recente au fost reevaluate (litigiile împotriva Emitentului inițiate între anii 2016-2017 și rezultatele pozitive sau negative ale litigiilor finalizate în aceeași perioadă). În situațiile Financiare din 2017, Emitentul a luat în considerare incertitudinile semnificative existente la finalizarea acestor situații, precum și alți factori potențiali cu efect de atenuare; astfel încât o parte din provizioanele pentru acest risc au fost deblocate în situația de venituri din anul 2017.

Emitentul a provizionat o sumă de 273.352.000 lei la data de 31 decembrie 2017 pentru alte riscuri și schimbări comparativ cu data de 31 decembrie 2016, când provizioanele Grupului pentru alte riscuri și schimbări s-a ridicat la 436.866.000 lei.

PARTEA 3-A
PREZENTAREA GENERALĂ A INDUSTRIEI BANCARE DIN ROMÂNIA



1. PREZENTARE GENERALĂ

Sistemul bancar românesc a trecut printr-un proces de consolidare în ultimii ani, marcat de achizițiile de portofolii în segmente de afaceri vizate, precum și de tranzacțiile de fuziune și achiziție având ca obiect instituții de credit, tendința de consolidare fiind continuată și în 2017. În urma acestui proces, numărul de bănci active pe piața financiară românească la 31 decembrie 2017 era de 36 (opt dintre acestea fiind filiale ale unor bănci străine), comparativ, de exemplu, cu 2009, când numărul băncilor înregistrate era de 43. Conform datelor publicate de BNR, activele agregate ale sectorului bancar au totalizat 459,9 miliarde lei la sfârșitul anului 2017, reprezentând 53,6% din PIB.

Tabelul de mai jos prezintă principalele tranzacții din ultimii ani în sectorul bancar românesc:

Anul	Descriere
2018	Banca Transilvania S.A. a devenit proprietarul pachetului majoritar de acțiuni (99,15%) deținut de Eurobank Group în Bancpost, precum și proprietarul acțiunilor deținute în ERB Retail Services IFN și ERB Leasing IFN.
2016	Patria Bank S.A. (fosta Nextebank S.A.), care este controlată de Emerging Europe Accession Fund UA, a achiziționat 64,16% din Banca Comercială Carpatica S.A. (cele două entități au făcut obiectul unui proces de fuziune, finalizat în mai 2017).
2015	OTP Bank S.A. a achiziționat Millennium Bank S.A. UniCredit Group și-a consolidat poziția în cadrul filialei sale din România, UniCredit Bank S.A., prin achiziționarea participației de 45% deținute de omul de afaceri român, Ion Țiriac. Banca Transilvania S.A. a achiziționat 100% din acțiunile Volksbank Romania S.A.
2013	Raiffeisen Bank S.A. a preluat portofoliul de retail al Citibank Europe plc, Dublin - sucursala România. Marfin Bank (Romania) S.A. a preluat anumite active și pasive de la sucursala română a Bank of Cyprus în urma crizei bancare din Cipru. UniCredit Bank S.A. a finalizat achiziția portofoliului de clienți corporate al RBS Romania S.A. (aceasta din urmă și-a încetat ulterior activitatea în România în august 2015).
2012	Agricultural Bank of Greece și-a vândut participația deținută în cadrul ATE Bank Romania S.A. către Piraeus Bank Greece.

La 31 decembrie 2017, sectorul bancar românesc includea două bănci deținute integral de statul român, patru instituții de credit cu capital majoritar privat autohton, 23 de bănci cu capital majoritar străin (numărul scăzând la 22 după finalizarea achiziției Bancpost SA de către Emitent la 4 aprilie 2018) și opt sucursale ale unor bănci străine.

Sectorul bancar din România se confruntă cu o concurență substanțială pe piețele de împrumuturi și servicii financiare care provin de la (i) instituții financiare nebancare; (ii) instituțiile de plată; (iii) instituțiile emitente de monedă electronică; (iv) entități care notifică în mod direct, în conformitate cu procedurile europene privind pașaportarea, intenția lor de a furniza servicii pe teritoriul României (la data prezentului Prospect, un număr total de 313 instituții de credit din alte state membre ale UE au notificat BNR despre intenția lor de a furniza servicii în România pe o bază transfrontalieră); și (v) societățile FinTech.

2. INDICATORII DE CONCENTRARE

Indicatorii structurali referitori la competiția în sectorul bancar din România arată o concentrare relativ redusă a activelor și suficient spațiu pentru manifestarea concurenței în acest sector. În funcție de tipologia portofoliilor bancare, concentrarea este mai redusă la nivelul creditelor acordate companiilor și mai ridicată în cazul creditelor acordate populației, menținându-se, însă, la un nivel moderat. Comparativ cu totalul creditării acordate sectorului real, depozitele din acest sector prezintă o concentrare superioară, reflectând polarizarea deponenților către un număr mai redus de bănci.

3. INDICATORI BILANȚIERI

În ultimii ani, sectorul bancar din România a înregistrat o creștere pozitivă, redusă, de o singură cifră, a activității de creditare. Creditarea internă a crescut cu 5,5% în anul încheiat la 31 decembrie 2017 față de anul încheiat la 31 decembrie 2016, de la 313,4 miliarde RON la 330,7 miliarde RON. Creditele acordate sectorului privat (gospodării și societăți) au o pondere de 70,4% în totalul creditelor acordate rezidenților, majoritatea acestora fiind denuminate în lei (62,8% la sfârșitul anului 2017).

Preferința pentru creditele în lei (care au înregistrat o creștere de 16% în totalul creditelor acordate sectorului privat acordate în forma creditelor interne la 31 decembrie 2017, de la 125,9 miliarde RON la 31 decembrie 2016 la 146,1 miliarde RON), care este determinată de scăderea ratelor dobânzii, standardele mai puțin restrictive de acordare a acestor împrumuturi în comparație cu cele în valută, precum și creditele imobiliare acordate în cadrul programului guvernamental „Prima Casă” au condus la scăderea în ultimii ani a creditelor în valută.

Finanțarea sectorului bancar se bazează pe surse de finanțare de pe piața internă. Depunerile clienților rezidenți din sectorul privat au crescut cu 10,4% în anul încheiat la 31 decembrie 2017, de la 274,3 miliarde RON la 31 decembrie 2016 la 302,9 miliarde RON. Dintre acestea, depozitele în lei au reprezentat 68,7% și 68,1% pentru anii încheiați la 31 decembrie 2016, respectiv, 31 decembrie 2017. Ambele categorii principale de deponenți, adică clienți persoane fizice și corporații, au contribuit în mod favorabil la extinderea depozitelor, în special la componenta RON.

Aceste evoluții au consolidat tendința de scădere a raportului împrumuturi/depozite în sectorul privat intern, *i.e.* fiind la 80,3% la 31 decembrie 2016 și, respectiv, la 76,8% la 31 decembrie 2017.

Tabelul de mai jos prezintă principalii indicatori agregați ai sectorului la 31 decembrie 2016 și, respectiv, la 31 decembrie 2017:

	La 31 decembrie	
	2016	2017
Număr de bănci	37	36
Total active (milioane RON).....	429.026,7	459.863,3
% din PIB	56,3%	53,6%
Total credit intern (milioane RON).....	313.358,6	330.685,9
Creștere anuală totală a creditului intern (%).....	2,1%	5,5%
Total credite interne acordate sectorului privat (milioane RON).....	220.100,6	232.641
Credite interne acordate sectorului privat în RON (milioane RON).....	125.945,8	146.062,5
% din credite în RON din totalul creditelor interne acordate sectorului privat	57,2%	62,8%
Creștere anuală a creditelor interne acordate sectorului privat (%)	1,2%	5,7%
Total depozite (milioane RON).....	274.266,6	302.869,8
Creștere anuală totală a depozitelor (%).....	8,2%	10,4%
Depozitele populației (milioane RON).....	163.462	178.332,5
Creștere anuală a depozitelor populației (%).....	11,4%	9,1%
Depozitele societăților nefinanciare (milioane RON)	95.174,9	106.889,3
Creștere anuală a depozitelor societăților nefinanciare (%).....	4,1%	12,3%
Credite acordate/depozite atrase (%).....	80,3%	76,8%
Rentabilitatea activelor (%).....	1,1%	... ⁽¹⁾
Rentabilitatea capitalului propriu (%).....	10,4%	... ⁽¹⁾

(1) Date lipsă

Sursa: BNR

4. PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI, DE LICHIDITATE ȘI PRUDENȚIALI

Potrivit datelor statistice ale BNR disponibile la data de 23 noiembrie 2017, principalii indicatori financiari și prudențiali s-au menținut la un nivel robust de performanță. Indicatorii de solvabilitate au rămas la niveluri adecvate, iar rezervele consistente de capital față de cerințele prudențiale oferă o bună capacitate de absorbție a pierderilor neașteptate și resurse pentru creditarea sectorului real. Rezultatele testării la stres a sectorului bancar din România relevă robustețea la nivel agregat în cazul manifestării unor scenarii macroeconomice adverse, însă impactul riscului de rată a dobânzii la nivelul sectorului bancar este important, datorită structurii bilanțiere caracterizate de o durată mai mare a activelor. Indicatorii de lichiditate ai sectorului bancar continuă să se situeze, în medie, la un nivel semnificativ superior valorilor minime reglementate. Indicatorii specifici calității activelor bancare s-au ameliorat în comparație cu anul încheiat la 31 decembrie 2016, (rata creditelor neperformante a scăzut sub 8 la sută, ajungând în zona considerată cu risc mediu de ABE), iar gradul de acoperire cu provizioane s-a îmbunătățit și rămâne adecvat.

Indicatori de risc	Intervale de prudență stabilite de ABE	România*						UE
		2014	2015	2016	mar.17	iun.17	sep.17	iun.17
Solvabilitate								
Fonduri proprii de nivel I	>15% [12%-15%]	14,56	16,72	17,55	17,72	17,84	17,15	15,7
	<12%							
Fonduri proprii de nivel I de bază	>14% [11%-14%]	14,56	16,72	17,55	17,72	17,84	17,15	14,3
	<11%							
Calitatea activelor								
Rata creditelor neperformante	<3% [3%-8%]	20,71	13,51	9,62	9,36	8,32	7,96	4,5
	>8%							
Gradul de acoperire cu provizioane a creditelor neperformante	>55% [40%-55%]	55,61	57,72	56,34	56,79	59,13	59,37	45,0
	<40%							
Rata creditelor și avansurilor cu măsuri de restructurare	<1,5% [1,5%-4%]	11,90	8,43	6,36	6,37	5,90	5,85	2,9
	>4%							
Profitabilitate								
ROE	>10% [6%-10%]	14,44	11,89	10,10	11,19	12,13	12,14	7,0
	<6%							
Cost/Venit	<50% [50%-60%]	55,76	58,46	53,19	61,36	55,45	54,80	61,5
	>60%							
Structura bilanțului								
Credite/Depozite pentru populație și societăți nefinanciare	<100% [100%-150%]	82,49	78,18	74,34	75,77	75,26	76,30	117,5
	>150%							
Total datorii/Total capitaluri proprii	<12x [12x-15x]	8,91	8,17	8,15	7,86	7,88	7,80	14,2
	>15x							

*) sunt cuprinse numai băncile persoane juridice române, conform metodologiei ABE

■ cel mai bine

■ Intermediar

■ cel mai rău

Sursa: BNR, ABE

Potrivit BNR, sectorul bancar românesc este considerat un bun exemplu de urmat în ceea ce privește modul în care a fost tratată problema creditelor neperformante. Calitatea activelor bancare s-a îmbunătățit considerabil într-un interval relativ restrâns, fără a afecta alți indicatori prudențiali bancari (de exemplu, creditele totale vândute și creditele scoase în afara bilanțului în perioada 2014-2016 s-au ridicat la 17,64 miliarde RON). Rata creditelor neperformante a scăzut cu 1,6 puncte procentuale în primele trei trimestre ale anului 2017, până la 7,96% (septembrie 2017), evidențiind eficiența măsurilor luate pentru reducerea stocului creditelor neperformante. Nivelul este amplasat în afara pragului de alertă al ABE (8%), dar este superior valorii medii specifice UE (4,5%, iunie 2017). În același timp, rata expunerilor neperformante a continuat să se diminueze, urmând același trend ca și rata creditelor neperformante, dar este încă superioară mediei UE (3,9%, iunie 2017). Expunerile neperformante bilanțiere includ mai ales credite neperformante (mai mult de 94%). Procesul de curățare a bilanțurilor a continuat în primele trei trimestre ale anului 2017, stocul creditelor neperformante diminuându-se cu 16%, până la 21,3 miliarde RON față de 31 decembrie 2016. Reducerea a fost generalizată la nivelul băncilor, doar trei dintre acestea înregistrând creșteri ale creditelor neperformante. Diminuarea cea mai accentuată a soldului creditelor neperformante s-a înregistrat la nivelul creditelor garantate cu bunuri imobile comerciale (scădere de 26% în aceeași perioadă). Băncile continuă să recunoască proactiv creditele neperformante, existând o pondere semnificativă a expunerilor cu întâzieri mai mici de 90 de zile în stocul creditelor neperformante, dar cu o ușoară tendință descrescătoare de la sfârșitul anului 2016 (40% în septembrie 2017, față de 45% în decembrie 2016). Soldul creditelor scoase în afara bilanțului (*write-off*) s-a diminuat până la 16,1 miliarde lei (septembrie 2017).

Eforturile de curățare a bilanțurilor au dat roade și în ceea ce privește rentabilitatea sectorului bancar din România, în principal datorită reducerii cheltuielilor nete cu deprecierea împrumuturilor. Rentabilitatea a fost determinată și de creșterea profitului din exploatare, pe fondul costului scăzut al finanțării, a mediului macroeconomic favorabil pe plan intern și a reluării creditării în moneda locală. Nivelurile ROE înregistrate în 2016 și în primele trei trimestre ale anului 2017, adică 10,1% și, respectiv, 12,1%, sunt superioare celor de la nivelul UE, respectiv 7% în iunie 2017. În ceea ce privește eficiența operațională, nivelul agregat al raportului dintre costuri și venituri (54,8% în septembrie 2017) plasează România sub nivelul critic stabilit de ABE (60%).

Sectorul bancar este bine capitalizat, indicatorii de adecvare a capitalului (rata fondurilor proprii totale la 18,3%, rata de adecvare a capitalului (CAR) de nivel I la 16,2% în decembrie 2016) fiind în concordanță cu sau depășind nivelurile UE. Tabelul de mai jos prezintă principalii indicatori de lichiditate și prudențiali agregați ai sectorului la 31 decembrie 2016, respectiv, la 31 decembrie 2017:

	La 31 decembrie	
	2016	2017 ⁽⁴⁾
	(%)	
Principalii indicatori de lichiditate		
Rata fondurilor proprii totale ⁽¹⁾	19,68	18,86
Rata fondurilor proprii de nivel I ⁽¹⁾	17,55	16,84
Rata fondurilor proprii de nivel I de bază ⁽¹⁾	17,55	16,84
Efectul de levier ⁽¹⁾	8,92	8,34
Rata generală de risc ⁽¹⁾	36,21	35,71
Depozite cu împrumuturi la alte bănci (valoare brută)/ Total active (valoare brută).....	16,50	17,39
Credite acordate clienților nebancari (valoare brută)/ Total active (valoare brută).....	56,59	55,55
Principalii indicatori prudențiali		
Credite neperformante acordate clienților nebancari (valoare netă)/ Total portofoliu de credite acordate clienților nebancari (valoare netă).....	19,68	18,86
Credite neperformante acordate clienților nebancari (valoare netă)/ Total pasive.....	17,55	16,84
Credite neperformante acordate clienților nebancari (valoare netă)/ Total active (valoare netă).....	17,55	16,84
Rata creditelor neperformante ⁽¹⁾	8,92	8,34
Rata creditelor neperformante potrivit definiției ABE ⁽¹⁾	36,21	35,71
Indicator de lichiditate ⁽²⁾	16,50	17,39

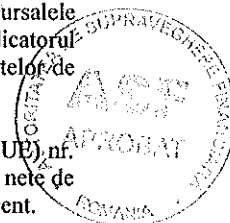
Indicatorul de acoperire a necesarului de lichiditate ⁽³⁾	56,59	55,55
--	-------	-------

(1) Indicatorii cuprind numai instituțiile de credit care sunt persoane juridice române și Creditcoop; sucursalele băncilor străine nu raportează solvabilitatea, fondurile proprii și clasificarea creditelor. În ceea ce privește indicatorul de lichiditate, sucursalele băncilor străine din statele membre ale UE au fost scutite de prezentarea rapoartelor de lichiditate începând din octombrie 2015.

(2) Indicatorul de lichiditate este exprimat în unități.

(3) În conformitate cu Regulamentul delegat (UE) 2015/61 al Comisiei de completare a Regulamentului (UE) nr. 575/2013; indicatorul este egal cu raportul între rezerva de active lichide a unei instituții de credit și ieșirile nete de lichidități ale acesteia în decursul unei perioade de criză de 30 de zile calendaristice și este exprimat ca procent.

(4) Indicatorii pentru anul încheiat la 31 decembrie 2017 sunt calculați pe baza informațiilor incluse în rapoartele prudențiale prezentate de bănci, înainte de prezentarea conturilor anuale auditate.



Sursa: BNR

Potrivit BNR, se estimează că capitalul excedentar va scădea din cauza aplicării rezervelor de capital, care vor crește gradual până în 2019, precum și sub impactul aplicării IFRS9 începând cu anul 2018.

La data prezentului Prospect, datele statistice finale privind principalii indicatorii financiari, de lichiditate și prudențiali menționați mai sus la 31 decembrie 2017 nu erau disponibile.

5. INIȚIATIVE LEGISLATIVE INTERNE RECENTE CU IMPACT ASUPRA SECTORULUI BANCAR

În mai 2016, a fost adoptată Legea 77/2016 privind darea în plată a unor bunuri imobile în vederea stingerii datoriilor garantate prin ipotecă, care permite debitorilor ipotecari care se încadrează în categoria de „consumatori” să obțină o încetare a împrumuturilor nerambursate, garantate printr-un contract de ipotecă, prin transferarea bunurilor imobiliare ipotecate la banca creditoare. Curtea Constituțională a revizuit legea în legătură cu mai multe aspecte de neconstituționalitate și, prin decizia publicată în Monitorul Oficial din data de 18 ianuarie 2017, a hotărât că un debitor poate beneficia de prevederile legii numai în contextul unor dificultăți. În perioada mai 2016 - februarie 2017 au fost înregistrate 6966 de cereri, din care 68% au fost contestate. Creditele stinse se ridică la 2 miliarde RON și sunt denumite în mare măsură în valută străină (93%), distribuite relativ egal între denominările EUR și CHF. Recunoașterea pierderilor va avea loc treptat începând cu anul 2017, în condițiile în care instanțele judecătorești încep să pronunțe hotărâri cu privire la îndeplinirea condițiilor prevăzute de dispozițiile legii.

O altă schimbare legislativă, care ar fi putut avea un impact negativ asupra sectorului bancar românesc, a fost proiectul de lege care permitea împrumutaților să își convertească creditele denumite în CHF în lei, la un curs de schimb istoric (i.e. aplicabil în momentul acordării împrumutului). Legea a fost adoptată de Parlament în octombrie 2016, dar ulterior a fost contestată din motive constituționale de către Guvern. La 7 februarie 2017, legea a fost declarată neconstituțională de către Curtea Constituțională, înainte de a produce efecte.

6. STANDARDUL INTERNAȚIONAL DE RAPORTARE FINANCIARĂ 9

În iulie 2014, Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) a emis IFRS 9 „Instrumente financiare”, standard care va înlocui IAS 39 „Instrumente financiare: Recunoaștere și Evaluare” pentru perioadele anuale la 1 ianuarie 2018 sau după această dată, adoptarea anticipată a acestora fiind permisă. Noul standard prevede diferențieri semnificative în clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare, precum și în contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor.

Potrivit BNR, este de așteptat ca aplicarea IFRS 9 să crească volumul provizioanelor pentru depreciere și să influențeze negativ rentabilitatea și ratele de solvabilitate.

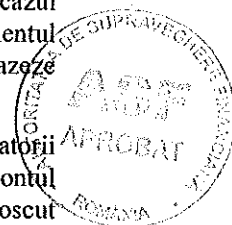
O descriere a noilor cerințe este prezentată mai jos:

Clasificare și evaluare

Instrumentele financiare se clasifică, la recunoașterea inițială, fie la costul amortizat, fie la valoarea justă. Criteriile care ar trebui luate în considerare pentru clasificarea inițială a activelor financiare sunt (i) modelul de afaceri al entității pentru gestionarea activelor financiare și (ii) caracteristicile fluxurilor de trezorerie contractuale ale activelor financiare.

În plus, IFRS 9 permite, la recunoașterea inițială, ca instrumentele de capitaluri proprii să fie clasificate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global. Opțiunea exclude instrumentele de capital deținute în vederea tranzacționării. În plus, în ceea ce privește instrumentele derivate încorporate, în cazul în care contractul hibrid conține un instrument-gazdă care intră sub incidența IFRS 9, instrumentul derivat încorporat nu se separă, iar tratamentul contabil aplicat contractului hibrid trebuie să se bazeze pe cerințele de mai sus de clasificare a instrumentelor financiare.

În ceea ce privește datoriile financiare, diferența principală este că modificarea valorii juste a unei datorii financiare inițial desemnate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere va fi recunoscută prin contul de profit și pierdere, cu excepția efectului modificării riscului de credit al datoriei care va fi recunoscut direct în alte elemente ale rezultatului global.



Deprecierea

Contrar dispozițiilor IAS 39 existente, conform cărora o entitate recunoaște numai pierderile din credit suportate, noul standard impune recunoașterea pierderilor din credit preconizate pe durata de viață în cazul în care riscul de credit aferent instrumentului financiar a crescut semnificativ după recunoașterea inițială. În cazul în care riscul de credit nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială, trebuie recunoscute pierderile din credit preconizate pe o perioadă de 12 luni.

Acoperirea împotriva riscurilor

Principalele modificări în raport cu cerințele actuale ale IAS 39 sunt prezentate în cele ce urmează:

- mai multe elemente devin eligibile pentru a participa la o relație de acoperire împotriva riscurilor fie ca instrumente de acoperire împotriva riscurilor, fie ca elemente acoperite,
- se elimină cerința ca testele privind eficacitatea acoperirii împotriva riscurilor să se încadreze în intervalul 80% -125%. Testul privind eficacitatea acoperirii împotriva riscurilor se realizează numai progresiv, iar, în anumite circumstanțe, o evaluare calitativă este considerată adecvată,
- în cazul în care o relație de acoperire împotriva riscurilor încetează să mai fie eficientă, dar obiectivul de gestionare a riscului în ceea ce privește relația de acoperire împotriva riscurilor rămâne același, entitatea va reechilibra relația de acoperire împotriva riscurilor pentru a satisface criteriile de eficiență a acoperirii împotriva riscurilor.

Cu excepția modificărilor menționate mai sus, emiterea IFRS 9 a dus la modificarea altor standarde și, în principal, a IFRS 7, în care s-au adăugat informații noi. Aplicarea prevederilor IFRS pentru pregătirea situațiilor financiare neauditate interimare pentru perioada de trei luni care s-a sfârșit la 31 martie 2018 împiedică o analiză comparativă completă între situațiile menționate mai sus și cele aferente perioadelor relevante din anii încheiați la 31 decembrie 2017 și 31 decembrie 2016. În consecință, pot exista discrepanțe între elementele bilanțiere așa cum au fost acestea raportate la data de 31 decembrie 2017 și elementele bilanțiere așa cum au fost acestea raportate la 31 martie 2018. Grupul anticipează că implementarea IFRS 9 va conduce la creșteri ale ajustărilor de capital de până la 170 milioane RON, ca o consecință a introducerii noului model al deprecierei cauzate de pierderile de credit anticipate.

7. CADRUL DE REGLEMENTARE

Ordonanța Guvernului nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, așa cum a fost aceasta modificată până în prezent („Legea Bancară Română”) stabilește cadrul de reglementare pentru toate tipurile de instituții de credit (bănci, sisteme de economisire și de creditare sprijinite de stat în domeniul locuințelor din România, cooperative de credit, bănci de împrumuturi ipotecare). Legea nr. 312/2004 privind Statutul BNR, Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 113/2009 privind serviciile de plată, Legea 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și procedura insolvenței, Legea 312/2015 privind redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și a firmelor de investiții, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative în domeniul financiar, Regulamentul BNR nr. 4/2005 privind regimul de schimb valutar, cu modificările ulterioare, Regulamentul BNR nr. 05/2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit, constituie alte acte juridice semnificative ale cadrului de reglementare bancar românesc.

În plus, regulamentele Uniunii Europene sunt obligatorii în întregime și se aplică direct în România, ca Stat Membru al Uniunii Europene. Prin urmare, nu sunt necesare măsuri naționale de transpunere, însă Statele Membre trebuie să ia toate măsurile necesare pentru a se asigura că reglementările sunt aplicate efectiv în legislația lor națională. Printre aceste regulamente, Regulamentul privind Cerințele de Capital

(CRR), respectiv Regulamentul (UE) nr. 575/2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții care pun în aplicare Directiva 2013/36/UE privind accesul la activitatea instituțiilor de credit și supravegherea prudențială a instituțiilor de credit și a firmelor de investiții, sunt de o importanță deosebită.

8. SUPRAVEGHEREA SECTORULUI BANCAR ROMÂNESC

Principala autoritate de reglementare în sectorul bancar este BNR, banca centrală românească. BNR exercită atribuții de autorizare și supraveghere prudențială și emite reglementări în sectorul bancar. Obiectivele BNR includ, de asemenea, asigurarea și menținerea stabilității prețurilor, definirea și implementarea politicii monetare și a politicii cursului de schimb.

Instituțiile de credit din România sunt organizate ca societăți pe acțiuni și trebuie să fie licențiate de BNR. În plus, este necesară autorizarea BNR în cazul fuziunilor dintre două sau mai multe instituții de credit. Aprobarea prealabilă scrisă a BNR este, de asemenea, obligatorie în cazul modificărilor intervenite în cadrul instituțiilor de credit, în legătură, printre altele, cu: suplimentarea obiectului de activitate, persoanele desemnate pentru îndeplinirea responsabilităților manageriale, auditorii financiari, înființarea unei filiale în țări terțe sau extinderea unei rețele de filiale în România (dacă BNR impune limitări în acest sens unei instituții de credit din cauza deficiențelor de management al riscurilor sau a evoluției necorespunzătoare a indicatorilor prudențiali bancari în raport cu instituția de credit). Orice schimbări legate, printre altele, de sediul social al unei instituții de credit, de numele și de majorarea și, în anumite circumstanțe, de reducerea capitalului social al acesteia, trebuie notificate către BNR.

Instituțiile de credit din UE și SEE se pot „transfera” în România pentru a înființa o sucursală sau a furniza servicii în mod direct. Astfel, sucursalele românești ale băncilor stabilite în alte state ale UE pot opera în România pe baza unei notificări către BNR, efectuate de autoritatea de supraveghere a Statului Membru de origine și a înregistrării filialei la Registrul Comerțului din România. Instituțiile de credit autorizate și supravegheate într-un alt Stat Membru al UE sau SEE pot furniza servicii în România în mod direct și imediat, fără prezență locală, pe baza unei notificări adresate BNR de către autoritatea de supraveghere din țara de origine a acestora.

BNR monitorizează respectarea Legii Bancare și a reglementărilor aplicabile instituțiilor de credit din România. În acest scop, BNR efectuează supravegherea prudențială a instituțiilor de credit pe baza, *inter alia*, a rapoartelor trimise periodic de acestea din urmă. Aceste rapoarte reflectă activitățile desfășurate de instituțiile de credit și respectarea reglementărilor în vigoare.

9. CAPITALUL REGLEMENTAT

Adecvarea capitalului

Reglementările bancare din România respectă îndeaproape legislația UE în domeniu, fără excepții naționale sau „dispoziții excluse”.

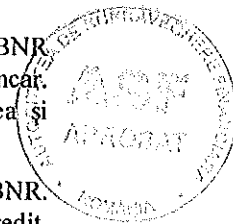
În ceea ce privește cerințele de capital reglementat și de lichiditate începând cu 1 ianuarie 2014, Regulamentul privind Cerințele de Capital (CRR), i.e. Regulamentul (UE) nr. 575/2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții, a devenit direct aplicabil în România, iar măsurile naționale de punere în aplicare a Directivei privind Cerințele de Capital (CRD IV), i.e. Directiva 2013/36 /UE privind accesul la activitatea instituțiilor de credit și supravegherea prudențială a instituțiilor de credit și a firmelor de investiții, au intrat în vigoare.

Legislația românească impune un nivel minim al capitalului inițial al instituțiilor de credit. În momentul autorizării, băncile române și sucursalele locale ale băncilor străine trebuie să dețină un capital inițial de 37 milioane RON.

CRR cere băncilor să își aloce suficient capital pentru a acoperi pierderile neașteptate și pentru a se menține solvabile în caz de criză. Ca principiu principal, valoarea capitalului necesar depinde de riscul asociat activelor unei anumite bănci. Această cerință este denumită „cerința de fonduri proprii” și este exprimată ca procent din activele ponderate la risc. Cu alte cuvinte, cu cât sunt mai riscante activele, cu atât mai mare trebuie să fie capitalul pe care banca trebuie să-l pună deoparte.

Fondurile proprii constau din următoarele:

- (i) Fonduri Proprii de Nivel 1, care constau în suma următoarelor:



- Fonduri Proprii de Nivel 1 de Bază (CET1) constituite din instrumente de capital, prime de emisiune, rezultatul reportat, alte elemente ale rezultatului global cumulate, alte rezerve, fonduri pentru riscul bancar general după aplicarea unor ajustări și deduceri; și
- Fonduri Proprii de Nivel 1 Suplimentar, constituite din instrumente de capital, în condițiile prevăzute la Articolul 52 par. (1) din CRR și din primele de emisiune aferente instrumentelor menționate la acest punct după aplicarea ajustărilor.

(ii) Fonduri Proprii de Nivel 2, care includ instrumentele de capital și împrumuturile subordonate, în condițiile prevăzute la articolul 63 din CRR, conturile de primă de emisiune aferente instrumentelor menționate în această rubrică și unele ajustări în funcție de metoda de calcul a expunerii ponderate la risc sume.

Valoarea totală a capitalului pe care băncile și firmele de investiții trebuie să îl dețină ar trebui să fie egală cu cel puțin 8% din activele ponderate la risc. Partea care trebuie să constituie capitalul de cea mai bună calitate – fondurile proprii de nivel 1 de bază – ar trebui să reprezinte 4,5% din activele ponderate la risc (până în decembrie 2014 - între 4% și 4,5%).

Cerințe de lichiditate

Basel III a introdus două rate noi de lichiditate: Rata de Acoperire a Lichidității („LCR”) și Rata de Finanțare Stabilă Netă („NSFR”). Acestea sunt monitorizate trimestrial de EBA de la începutul anului 2012, însă, începând din 2013, LCR a început să fie monitorizat lunar. LCR și NSFR sunt raportate atât la nivel individual, cât și la nivel consolidat. Prin impunerea de limite pentru indicatorul LCR, EBA se asigură că o bancă menține un nivel adecvat de active lichide cu valoare ridicată, care pot fi transformate în numerar pentru a satisface nevoile de lichiditate ale acesteia pentru un orizont de timp de 30 de zile calendaristice, în condițiile unui scenariu prestabilit de criză severă de lichiditate. Rata de acoperire a lichidității - active cu valoare ridicată negrevate raportate la ieșirile nete de numerar pe o perioadă de criză de 30 de zile - a fost introdusă treptat, începând de la 60% în 2015 și va atinge 100% în 2018.

NSFR se concentrează pe finanțarea pe termen lung și servește la definirea valorii minime acceptabile de finanțare stabilă, pe baza caracteristicilor de lichiditate ale activelor și activităților băncii pe un orizont de timp de un an.

În plus față de cerințele EBA, BNR impune calcularea și monitorizarea indicatorului lunar de lichiditate raportat BNR conform Regulamentului 25/2011. Nivelul indicelui de lichiditate se calculează ca raport între lichiditatea efectivă (activele bilanțiere și angajamentele extrabugetare primite) și lichiditatea necesară (pasive în bilanț și angajamente în afara bilanțului) pentru un set predefinit de intervale de scadență. Indicatorul este calculat și raportat pe valute semnificative (RON, EUR) și pe valutele totale și are o limită minimă de reglementare de 1 pentru intervalele de scadență mai mici de 1 lună, între 1 și 3 luni, între 3 și 6 luni și între 6 și 12 luni.

Îndatorare

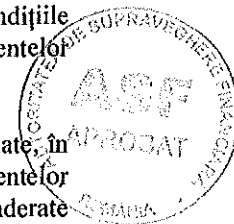
Rata de îndatorare („LR”) este o măsură prudențială suplimentară pentru a spori stabilitatea financiară prin determinarea cerințelor de capital pe baza unor active ponderate fără risc, astfel încât să se prevină crearea de pârgii excesive în timpul creșterilor economice și să se acționeze ca un mijloc de sprijin pentru modelul intern bazat pe cerințe de capital.

„Îndatorare” înseamnă dimensiunea relativă a activelor unei instituții, a obligațiilor extrabilanțiere și a obligațiilor contingente de a plăti sau de a livra sau de a furniza garanții, inclusiv obligațiile din finanțarea primită, angajamentele încheiate, instrumentele derivate sau contractele de report, însă fără obligațiile care pot fi impuse în timpul lichidării unei instituții, în raport cu fondurile proprii ale acestei instituții.

Rata de îndatorare va deveni obligatorie în 2018.

Rata de îndatorare minimă recomandată de BCBS conform cadrului său general de cerințe privind riscul de credit și riscuri operaționale astfel cum a fost revizuit, este stabilită la 3% din Fondurile Proprii de Nivel 1. Această rată se aplică în plus față de/în paralel cu cerințele de capital bazate pe risc și va deveni obligatorie odată cu reglementarea sa prin actele legislative relevante de la nivel național și de la nivel european.

Rezerve de capital



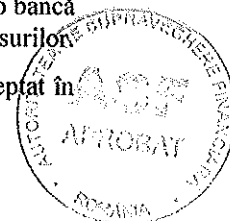
În plus față de cerința obligatorie de Fondurile Proprii de Nivel 1 de bază, prevăzută în CRR, toate băncile sunt obligate să dețină anumite rezerve de capital pentru a se asigura că acumulează o bază de capital suficientă în vremurile prospere pentru a le permite acestora să absoarbă pierderile în caz de criză.

Rezerva de Conservare a Capitalului

Băncile trebuie să dețină o rezervă de conservare a capitalului pentru a-și păstra capitalul. Dacă o bancă nu constituie această rezervă, va trebui să limiteze sau să oprească plățile dividendelor sau a bonusurilor.

Rezerva de conservare a capitalului pentru instituțiile de credit din România este implementată treptat în perioada 1 ianuarie 2016 – 31 decembrie 2018, după cum urmează:

- 0,625% din expunerea totală la risc în perioada 1 ianuarie 2016 – 31 decembrie 2016;
- 1,25% din expunerea totală la risc în perioada 1 ianuarie 2017 – 31 decembrie 2017;
- 1,875% din expunerea totală la risc în perioada 1 ianuarie 2018 – 31 decembrie 2018; și
- 2,5% din expunerea totală la risc începând cu 1 ianuarie 2019.



Rezerva de Capital Anticiclică

Rezerva de capital anticiclică este un instrument prudential introdus de acordul Basel III pentru a contracara efectele ciclului economic asupra activității de creditare a băncilor. Acesta impune băncilor să aibă o sumă suplimentară de capital (CET 1) în perioadele bune, atunci când creșterea creditului este puternică, astfel încât atunci când ciclul economic se modifică și activitatea economică încetinește sau chiar se contractă, această rezervă să poate fi eliberată pentru a permite băncii să păstreze creditarea la nivelul economiei reale.

Începând din 1 ianuarie 2016, rezerva de capital anticiclică pentru instituțiile de credit care au expuneri din împrumuturile acordate în România este de 0% din expunerea totală la risc.

Alte rezerve ale instituțiilor de importanță sistemică (O-SII)

Directiva IV privind cerințele de capital prevede o rezervă pentru instituțiile de importanță internă, precum și pentru instituțiile de importanță europeană.

Începând cu 1 ianuarie 2016, instituțiile bancare române identificate ca O-SII de către BNR trebuie să mențină la nivel individual, subconsolidat sau consolidat, după caz, o rezervă de capital O-SII de 1% din expunerea totală la risc. Conform Regulamentului CRD IV, rezerva de capital O-SII este stabilită la 2% din expunerea totală la risc.

Rezerva de risc sistemic

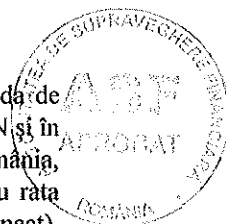
Statele Membre au dreptul să solicite băncilor să dețină o rezervă de risc sistemic de capital comun de nivel 1. Cerința poate fi aplicată întregului sector financiar sau unor părți separate din acesta. Scopul este de a preveni și de a atenua riscurile sistemice sau macroprudențiale non-ciclice pe termen lung, care pot avea consecințe grave asupra economiei reale. În prezent, în România, această rezervă se aplică doar câtorva bănci nominalizate de BNR.

Expuneri mari

Așa-numitele „expuneri mari” sunt expunerile unei instituții la un singur client sau la un grup de clienți aflați în legătură, reprezentând mai mult de 10% din capitalul său eligibil (deci „mare” în raport cu resursele totale de capital ale unei instituții). Potrivit CRR, o expunere mare nu poate depăși 25% din capitalul eligibil al instituției (sau 150 milioane EUR, oricare dintre acestea este mai mare). Scopul acestei limite este de a proteja instituțiile de pierderi semnificative cauzate de neplata neașteptată din partea unei contrapartide individuale sau din partea unui grup de contrapartide aflate în legătură.

Cerințe privind Rezerva Minimă Obligatorie („MRR”)

Toate instituțiile de credit din România, inclusiv filialele instituțiilor de credit străine, sunt obligate să mențină în conturi deschise la BNR sume în numerar exprimate în RON sau în valută, ca rezerve minime. Cerințele minime de rezervă impuse de BNR și ratele dobânzilor pentru depozitele plasate ca rezerve reprezintă un instrument important pentru implementarea politicii monetare a BNR, deoarece permite băncii centrale să influențeze volumul și structura obligațiilor bancare. În timp ce principala funcție a cerințelor minime obligatorii denumite în RON este controlul monetar și stabilizarea ratelor pieței monetare interbancare, funcția cerințelor privind rezervele obligatorii denumite în valută este de a atenua extinderea creditelor în valută.



Valorile rezervelor minime obligatorii care trebuie menținute de instituțiile de credit în perioada de menținere a rezervelor se calculează ca soldurile medii zilnice ale fiecărui pasiv denominat în RON și în valută din bilanțul băncilor (cu excepția obligațiilor interbancare cu instituțiile de credit din România, obligațiile către BNR și de capital propriu) în perioada de respectare a rezervelor, înmulțită cu rata rezervelor minime obligatorii aplicabilă (evidențiată în tabelul de mai jos la data prezentului Prospect). Perioada de respectare și perioada de menținere sunt de o lună și sunt succesive (perioada de respectare durează de la data de 24 a lunii precedente, până la data de 23 a lunii curente, iar perioada de menținere durează de la data de 24 a lunii curent, până la data de 23 a lunii următoare).

Ratele rezervelor obligatorii pot fi diferite în termeni de scadență valutară și reziduală scadență a elementelor incluse în baza de calcul a rezervelor (mai scurte sau mai lungi de 2 ani).

Baza de calcul a rezervei	Rata rezervei (%)	
	RON	FCY
Passive cu scadență reziduală mai scurtă de doi ani de la sfârșitul perioadei de respectare	8	8
Passive cu scadență reziduală mai mare de doi ani de la sfârșitul perioadei de respectare		
cu clauze referitoare la retragerea, rambursarea, transfer anticipat	8	8
fără clauze referitoare la retragerea, rambursarea, transfer anticipat	0	0
Împrumuturi nerambursabile	0	0

Sursa: BNR

BNR plătește dobândă pentru depozitele plasate ca rezerve minime. BNR nu plătește dobânzi pentru sumele plasate la BNR în perioada de menținere a rezervelor, care depășesc valorile rezervelor minime calculate în perioada de respectare a rezervelor.

10. FONDUL DE GARANTARE A DEPOZITELOR BANCARE (FGDB)

Băncile din România au obligația de a contribui la FGDB. Dacă o bancă nu este capabilă să ramburseze un depozit din motive care țin în mod direct de situația sa financiară sau dacă face obiectul unei proceduri de faliment, FGDB va rambursa clienților băncii respective maximum echivalentul în RON a 100.000 EUR.

FGDB administrează, de asemenea, fondul de soluționare a situațiilor de criză bancare și poate funcționa ca administrator special, administrator temporar, lichidator unic, lichidator numit în instanță sau acționar al unei instituții-punte sau al unui vehicul de administrare a activelor, în conformitate cu legislația privind redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și a societăților de investiții.

Deși plafonul garanției per deponent garantat per instituție de credit se ridică la echivalentul în RON a 100.000 EUR, pentru mai multe categorii de depozite ale persoanelor fizice s-a stabilit o limită temporară mai mare de acoperire. Aceste categorii includ depozitele rezultate din:

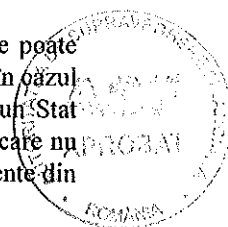
- Tranzacții imobiliare rezidențiale;
- Evenimente în viața unui deponent, cum ar fi pensionarea, concedierea, invaliditatea sau decesul;
- Primirea prestațiilor de asigurare sau de despăgubiri pentru prejudicii provocate în urma unor infracțiuni penale sau condamnări pe nedrept.

11. PARTICIPAȚII DEȚINUTE ÎN INSTITUȚII DE CREDIT

Schimbările acționariatului instituțiilor de credit respectă Directiva UE privind Achiziționarea, pe care România a implementat-o. Achiziția oricărei participări calificate directe sau indirecte la o bancă română (adică 10, 20, 33 sau 50% din capitalul social sau drepturile de vot ale respectivei entități reglementate) trebuie să fie aprobată de BNR. În mod similar, BNR trebuie să fie notificată în prealabil de către orice acționar care intenționează să își reducă participarea calificată la banca română sub următoarele prguri: 50, 33, 20, 10%.

Potențialul achizitor este evaluat de BNR ținând cont de reputația acestuia; reputația și experiența profesională a managerilor numiți în urma achiziției (dacă există); soliditatea financiară a potențialului achizitor; capacitatea băncii române de a respecta regulile de adecvare a capitalului; și riscurile de spălare a banilor și de finanțare a terorismului.

Regimul de notificare este mai puțin strict dacă BNR posedă deja informațiile necesare sau le poate obține de la o altă autoritate de supraveghere. Procesul de aprobare poate fi oarecum simplificat în cazul în care potențialul achizitor este o entitate reglementată în domeniul financiar, cu sediul într-un Stat Membru al UE sau al SEE sau, în anumite cazuri, chiar dacă aceasta este înființată într-un stat care nu este membru al UE sau al SEE, dacă BNR poate coopera cu autoritățile de reglementare competente din jurisdicția de origine a potențialului achizitor în scopul evaluării sale.



Toate drepturile de vot ale acționarului potențial sau actual semnificativ sunt suspendate automat dacă acesta nu respectă aceste cerințe de notificare sau dacă BNR se opune tranzacției.

Dacă nu se respectă prevederile privind cerințele de notificare (sau dacă BNR se opune achiziției respective), persoana care a dobândit acțiuni sau drepturi de vot care depășesc pragurile menționate anterior trebuie să vândă participația în termen de trei luni. În cazul în care achizitorul nu se conformează, BNR poate să instruiască banca relevantă să anuleze acțiunile respective și să dispună în continuare emisiunea de acțiuni în schimbul acțiunilor anulate sau scăderea capitalului social al instituției de credit.

Participații la entități nefinanciare

Orice participație calificată deținută direct sau indirect de o bancă sub formă de acțiuni sau alte capitaluri la alte entități decât instituțiile de credit nu pot depăși 15% din capitalul eligibil al băncii. Valoarea totală a participațiilor calificate ale băncii la entități nefinanciare nu poate depăși 60% din capitalul eligibil al băncii. În general, instituțiile de credit nu au voie să dețină participații care acordă control asupra entităților nefinanciare.

Pentru a facilita efectuarea operațiunilor de asistență sau de salvare financiară a entităților nefinanciare prin operațiuni de schimb de creanțe contra participații (*debt-to-equity swap*), BNR a adoptat un regulament care, cu condiția îndeplinirii mai multor cerințe prudențiale, permite derogări de la limitările menționate mai sus pentru participații la entități nefinanciare. Valoarea netă (după ajustarea pentru depreciere) a acțiunilor deținute temporar este dedusă integral din Fondurile Proprii de Nivel 1 ale instituției de credit. Băncile au dreptul să dețină astfel de acțiuni rezultate dintr-o operațiune de asistență financiară sau de restructurare pentru o perioadă maximă de 36 de luni (care poate fi prelungită doar o dată la 48 luni, pe baza unor motive justificate, de către Direcția de Supraveghere a BNR).

12. REDRESARE ȘI REZOLUȚIE

Rezoluția bancară este procesul de restructurare a unei instituții de credit pentru a asigura continuitatea funcției critice a instituției de credit, pentru a-și restabili viabilitatea, total sau parțial, și pentru a lichida partea reziduală în cadrul procedurii normale de insolvență. BNR este autoritatea de rezoluție pentru sectorul bancar și are responsabilități în ceea ce privește planificarea și desfășurarea acțiunilor de rezoluție.

Pentru a asigura eficiența potențialelor acțiuni de rezoluție, BNR pregătește planuri de rezoluție pentru instituțiile de credit, care includ măsuri care ar putea fi luate, dacă este cazul, în conformitate cu strategia de rezoluție stabilită. Planul de rezoluție conține, în principal, următoarele elemente: o demonstrație a modului în care ar putea fi menținute funcțiile critice, identificarea impedimentelor majore legate de evaluarea rezoluției și măsurile de eliminare a acestora, diverse strategii de rezolvare care ar putea fi aplicate, modalitățile de finanțare a instrumentelor de rezoluție, cerințe minime privind fondurile proprii și datoriile eligibile, opțiunile de păstrare a accesului la serviciile de plată, o estimare a intervalului de timp pentru executarea fiecărui aspect material al planului.

BNR efectuează acțiuni de rezoluție numai în cazul în care au fost îndeplinite trei condiții cumulative:

- a) instituția de credit nu își îndeplinește sau este susceptibilă să nu își îndeplinească obligațiile;
- b) având în vedere calendarul și alte circumstanțe relevante, nu există o perspectivă rezonabilă ca orice măsuri alternative din sectorul privat, luate în legătură cu instituția, să prevină neîndeplinirea obligațiilor unei instituții de credit într-un termen rezonabil;
- c) acțiunea de rezoluție este necesară în interesul public.

Se consideră că o instituție de credit nu își îndeplinește sau este susceptibilă să nu își îndeplinească obligațiile în una sau mai multe dintre situațiile următoare:

- (i) instituția încalcă sau există elemente obiective în susținerea faptului că instituția va încălca, în viitorul apropiat, cerințele pentru autorizarea continuă într-un mod care ar justifica retragerea

autorizației de către BNR, inclusiv, dar fără a se limita la, faptul că instituția a suferit sau este susceptibilă să sufere pierderi care vor epuiza toate sau o sumă semnificativă din fondurile proprii;

- (ii) activele instituției de credit sunt mai mici decât pasivele sau există elemente obiective care susțin faptul că activele instituției vor fi, în viitorul apropiat, mai mici decât pasivele acesteia;
- (iii) instituția se află în incapacitate de plată a datoriilor sale sau a altor obligații la data scadență a acestora sau există elemente obiective care determină BNR să stabilească faptul că instituția se va afla, în viitorul apropiat, în imposibilitatea de a-și plăti datoriile sau alte obligații la data scadenței acestora;
- (iv) este necesar un sprijin public extraordinar.

Acțiunile de rezoluție, care includ instrumente de rezoluție și competențe de rezoluție, vizează îndeplinirea oricăruia dintre următoarele obiective:

- a) asigurarea continuității funcțiilor critice;
- b) evitarea unui efect negativ semnificativ asupra sistemului financiar, în special, prin prevenirea contagiunii, inclusiv a infrastructurilor de piață, și prin menținerea disciplinei pieței;
- c) protejarea fondurilor publice prin minimizarea dependenței de sprijinul financiar public extraordinar;
- d) protejarea deponenților care fac obiectul schemei de garantare a depozitelor și a investitorilor care fac obiectul schemei de compensare în conformitate cu legislația piețelor de capital.
- e) protejarea fondurilor clienților și a activelor clienților.
- f) Instrumentele de rezoluție care pot fi utilizate în mod individual sau în orice combinație, sunt:
 - vânzarea activității;
 - instituția-punte;
 - separarea activelor (acest instrument poate fi utilizat numai împreună cu un alt instrument);
 - bail-in.

În cadrul BNR, funcția de rezoluție este separată structural de liniile de raportare/subordonare separate și face obiectul acestora, de funcția de supraveghere a instituției de credit, precum și de celelalte funcții și activități ale băncii centrale. Funcția de rezoluție este organizată în cadrul Diviziei de Rezoluție a Băncii.

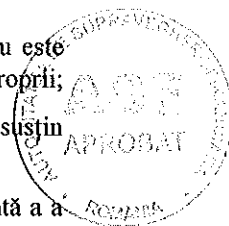
În caz de nerespectare de către o instituție de credit a reglementărilor aplicabile, BNR poate aplica sancțiuni variind de la avertismente scrise până la amenzi (până la 10% din cifra de afaceri netă a anului anterior pentru persoane juridice sau până la echivalentul în RON al sumei de 5.000.000 EUR pentru persoane fizice, precum și până la dublul cuantumului beneficiului rezultat din abateri, dacă este cazul). De asemenea, BNR poate dispune interdicția temporară de a exercita anumite funcții în cadrul instituției de credit, încetarea abaterilor, retragerea aprobării acordate persoanelor care îndeplinesc responsabilități manageriale în cadrul instituției de credit sau chiar retragerea licenței bancare (care duce, astfel, la invalidarea acesteia) sau exercitarea de către acționarii responsabili a drepturilor de vot ale acestora în cadrul instituției de credit.

În cazul în care o instituție de credit suferă o deteriorare semnificativă a indicatorilor de performanță prudențială și financiară sau pentru a preveni o deteriorare semnificativă a acestora, BNR poate institui anumite măsuri în ceea ce privește instituția de credit respectivă și părțile interesate ale acesteia pentru ca aceasta să își restabilească sau să își mențină soliditatea financiară. Astfel de măsuri includ solicitarea ca persoanele care dețin o participație calificată în respectiva instituție de credit să susțină financiar instituția printr-o contribuție la o majorare a capitalului social sau prin acordarea de împrumuturi în acest scop sau prin interzicerea distribuirii profiturilor către acționari.

13. RAPORTARE

Băncile din România trebuie să transmită rapoarte către BNR, în mod regulat, inclusiv, dar fără a se limita la:

- Rapoarte financiare lunare (FINREP);
- Expuneri mari (niveluri individuale trimestriale și semestriale);



- Adecvarea capitalului (niveluri individuale trimestriale și semestriale);
- Rata de Acoperire a Lichidității lunare (LCR) și indicatori suplimentari de lichiditate (ALMM);
- Rata de Finanțare Stabilă Netă trimestrială (NSFR);
- Cerința privind Rezerva Minimă Obligatorie (MRR);
- Indicatorul lunar al lichidității, conform Regulamentului 25/2011;
- Situațiile financiare lunare auditate și date financiare semestriale; și
- Clasificarea lunară a portofoliului băncii și a provizioanelor aferente.



PARTEA A 4-A
UTILIZAREA FONDURILOR OBȚINUTE

Emitentul va suporta diverse cheltuieli legate de emiterea Obligațiunilor și de Admitere, incluzând, printre altele, onorarii pentru consultanța juridică, onorariile brokerilor, costurile cu auditul și cheltuieli de listare. Emitentul estimează costul total al Aditerii la suma de 925,000 EUR. Fondurile nete rezultate în urma Ofertei, după plata comisioanelor, onorariilor și a altor cheltuieli, vor fi utilizate în scopul finanțării generale a activității Emitentului

PARTEA A 5-A
TERMENII ȘI CONDIȚIILE OBLIGAȚIUNILOR

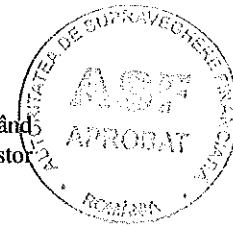
Informațiile de mai jos constituie termenii și condițiile aplicabile Obligațiilor („Termenii și Condițiile”), care sunt singurii termeni și condiții care reglementează obligațiile Emitentului în legătură cu Obligațiile, indiferent de orice alt acord separat care ar putea exista între Emitent și oricare dintre Obligatari.



1. DEFINIȚII

În acești Termeni și Condiții, cuvintele scrise cu majusculă vor avea următorul înțeles:

„Agent de Calcul”	agentul de calcul inițial stabilit în legătură cu Obligațiile este BT Capital Partners S.A.; termenul „Agent de Calcul” va include orice succesor al Agentului de Calcul, astfel cum va fi stabilit la diferite intervale de timp de către Emitent.
„Agent de Plată”	agentul de plată inițial stabilit în legătură cu Obligațiile este Emitentul; termenul „Agent de Plată” va include orice succesor al Agentului de Plată, astfel cum va fi stabilit la diferite intervale de timp de către Emitent.
„Adunarea Generală”	are semnificația atribuită acesteia în Secțiunea 17 de mai jos.
„ASF”	înseamnă Autoritatea de Supraveghere Financiară din România.
„Beneficiar Eligibil”	are înțelesul atribuit acestuia în Secțiunea 1.11.3.1 de mai jos.
„BVB”	înseamnă Bursa de Valori București S.A., o societate românească pe acțiuni, având sediul social în Bd. Carol I nr. 34-36, etaj 14, sector 2, București.
„Cazuri de Reglementare”	are semnificația atribuită în Secțiunea 16.2 din acești Termeni și Condiții.
„CRD IV”	înseamnă pachetul legislativ care constă în Directiva 2013/36/UE privind accesul la activitatea instituțiilor de credit și supravegherea prudențială a instituțiilor de credit și a firmelor de investiții, astfel cum pot fi acestea modificate sau înlocuite la anumite intervale de timp, și Regulamentul CRD IV.
„Data Decontării”	înseamnă data la care tranzacțiile în legătură cu Obligațiile sunt decontate prin Depozitarul Central și care cade în (2) Zile Lucrătoare după Data Tranzacției, conform ciclului de decontare T+2.



„Data Emisiunii”	înseamnă a doua Zi Lucrătoare după Data Tranzacției, când Obligațiunile sunt transmise Obligarilor, conform acestor Termeni și Condiții, <i>i.e.</i> , 28 iunie 2018.
„Data Închiderii”	înseamnă 26 iunie 2018.
„Data Înregistrării”	înseamnă data la care sunt stabiliți Obligarorii care au dreptul la plăți în temeiul Obligațiunilor, raportat la (i) Data Răscumpărării Finale sau la fiecare Dată a Plății Dobânzii, data care cade cu 15 Zile Lucrătoare înainte de data respectivă, și (ii) raportat la o Dată a Răscumpărării Anticipate, la acea dată, în fiecare caz, cu condiția ca, dacă acea dată nu respectă Regulamentele BVB și/sau Regulamentele Depozitarului Central și/sau Reglementările prin, aceasta să fie amânată până în Ziua Lucrătoare imediat următoare, care corespunde acestor Regulamente.
„Data Plății”	înseamnă, în funcție de context, fiecare Dată a Plății Dobânzii, Data Scadenței Finale sau data la care plățile ar trebui efectuate conform acestor Termeni și Condiții, ca urmare a răscumpărării la o Dată a Răscumpărării Anticipate.
„Data Răscumpărării Anticipate”	înseamnă oricare dintre Data Răscumpărării Fiscale, Data Răscumpărării Anticipate a Fondurilor Proprii de Nivel 2 sau Data Răscumpărării Opționale.
„Data Răscumpărării Opționale”	are semnificația atribuită în Secțiunea 16.3 din acești Termeni și Condiții.
„Data Răscumpărării Anticipate a Fondurilor Proprii de Nivel 2”	are semnificația atribuită în Secțiunea 16.2 din acești Termeni și Condiții.
„Data Răscumpărării în Scop Fiscal”	are semnificația atribuită în Secțiunea 16.1 din acești Termeni și Condiții.
„Data Scadenței Finale”	înseamnă data scadenței răscumpărării finale a Obligațiunilor, și anume data care cade după 10 ani de la Data Emisiunii, notificată investitorilor prin Notificarea de Închidere care va fi publicată pe website-ul Emitentului www.bancatransilvania.ro , pe website-ul Intermediarului www.btcapitalpartners.ro și pe website-ul Bursei de Valori București www.bvb.ro , în data de 26 iunie 2018.
„Data Stabilirii Dobânzii”	înseamnă, (i) pentru prima Perioadă de Percepere a Dobânzii, Data Tranzacției și (ii) pentru fiecare Perioadă ulterioară de Percepere a Dobânzii, cea de-a doua Zi Lucrătoare care precede fiecare astfel de Perioadă de Percepere a Dobânzii .



„Data Tranzacției”	înseamnă data la care tranzacțiile cu Obligațiuni sunt realizate prin sistemul electronic al Bursei de Valori București, i.e. 26 iunie 2018.
„Datele Plății Dobânzii”	înseamnă fiecare data la care este plătită Dobânda aferentă Obligațiunilor, i.e. 28 iunie și 28 decembrie din fiecare an, cu excepția datei de 28 iunie 2018.
„Depozitarul Central”	înseamnă Depozitarul Central S.A., o societatea românească pe acțiuni, având sediul social în Bd. Carol I nr. 34-36, etajele 3, 8 și 9, București 020922, România.
„Directiva privind Prospectul”	înseamnă directiva 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 4 noiembrie 2003 privind prospectul care va fi publicat la data la care valorile mobiliare sunt oferite publicului sau admise la tranzacționare, și care modifică Directiva 2001/34/CE.
„Directiva privind Transparența”	înseamnă Directiva 2004/109/CE a Parlamentului European și a Consiliului din data de 15 decembrie 2004 privind armonizarea cerințelor de transparență în legătură cu informațiile referitoare la emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată și pentru modificarea Directivei 2001/34/CE.
„Dobânda”	înseamnă valoarea variabilă a dobânzii plătită de către Emitent pentru Obligațiuni.
„Euribor”	înseamnă rata dobânzii interbancare Euro (Euro Interbank Offered Rate).
„Euribor 6M”	înseamnă valoarea mai mare dintre zero și: <ul style="list-style-type: none">(i) rata oferită pe 6 luni pentru depozitele în EUR, așa cum este prezentată pe Pagina de Referință la Data Stabilirii Dobânzii relevantă, la ora 13:00 ora Bucureștiului; sau(ii) dacă rata stabilită la punctul (i) nu este disponibilă, rata stabilită de Emitent ca o medie a ratelor dobânzilor pentru EUR, pentru o perioadă de șase luni publicate de trei bănci locale importante pe pagina corespunzătoare Thomson Reuters sau altă pagină sau serviciu, dacă Thomson Reuters nu mai este disponibilă, la Data Stabilirii Dobânzii relevante, la ora 13:00 ora Bucureștiului.
„Eurosistem”	înseamnă Banca Centrală Europeană și băncile centrale naționale din acele State Membre care au adoptat EUR ca monedă legală.

„Fondurile Proprii de Nivel 2”	înseamnă Fonduri proprii de nivel 2 în scopul Regulamentului privind Capitalul.
„Intermediar”	înseamnă BT Capital Partners S.A., Str. Constantin Brancusi nr. 74-76, Brancusi Business Center, parter, Cluj-Napoca, Județul Cluj, România.
„Investitor Eligibil”	înseamnă persoane din statele membre ale Spațiului Economic European care sunt „investitori calificați” în sensul articolului 2 alin. (1) lit. (e) din Directiva privind Prospectul.
„Legea Societăților”	înseamnă Legea 31/1990 privind societățile, republicată, astfel cum este aceasta modificată și actualizată la anumite intervale de timp.
„Legea 24/2017”	înseamnă Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.
„Notificarea de Închidere”	înseamnă notificarea publicată la Data Închiderii, stabilind mărimea Ofertei și alocarea Obligațiunilor, care va fi publicată pe site-ul Emitentului www.bancatransilvania.ro , pe site-ul Intermediarului www.btcapitalpartners.ro și pe site-ul Bursei de Valori București www.bvb.ro .
„Notificarea privind Răscumpărarea Anticipată pentru Cazuri de Reglementare de Nivel 2”	are semnificația atribuită în Secțiunea 16.2 din acești Termeni și Condiții.
„Notificarea privind Răscumpărarea Anticipată la Opțiunea Emitentului”	are semnificația atribuită în Secțiunea 16.3 din acești Termeni și Condiții.
„Notificarea privind Răscumpărarea Anticipată în Scop Fiscal”	are semnificația atribuită în Secțiunea 16.1 din acești Termeni și Condiții.
„Obligatar”	înseamnă o persoană sau o entitate înregistrată în Registrul Obligarilor ca deținătoare a Obligațiunilor.
„Obligațiuni”	înseamnă Obligațiunile negarantate și dematerializate, denumite în EUR, având o valoare maximă totală a principalului de 285.000.000 EUR, o „Obligațiune” însemnând una dintre aceste Obligațiuni.
„Oferta”	înseamnă oferta de Obligațiuni a Emitentului, fiind realizate prin intermediul unor plasamente private în temeiul prevederilor din articolul 16 alin. (3) , lit. a, pct. 1 și 2, din



Legea 24/2017 (i.e., în cadrul unei oferte exceptate de la obligația de întocmire și publicare a unui prospect.



„Pagina de Referință”	înseamnă afișarea ratelor interbancare oferite din Zona Euro pentru depozitele în Euro, denumită pagina EURIBOR01 în cadrul serviciilor Thomson Reuters (sau o altă pagină care poate înlocui EURIBOR01 în cadrul serviciilor Thomson Reuters în scopul afișării rateelor interbancare oferite din Zona Euro pentru depozitele în Euro). Dacă o astfel de pagină sau serviciu încetează să mai fie disponibilă, Emitentul poate selecta cu bună-credință și poate specifica o altă pagină sau serviciu care afișează rata respectivă și utilizată în mod obișnuit în scopuri similare de către debitori renumiți sau emitenți de instrumente cu venit fix
„Participant”	înseamnă orice entitate autorizată să deschidă conturi de garanții reale mobiliare la Depozitarul Central pe numele său, fie în nume propriu, fie în numele clienților săi.
„Perioada de Percepere a Dobânzii”	înseamnă perioada pentru care se calculează dobânda, determinată conform Secțiunii 1.12.5 (<i>Perioadele de Percepere a Dobânzii</i>) din acești Termeni și Condiții.
„Perioada de Subscriere”	înseamnă perioada cuprinsă între 21 iunie 2018 și 26 iunie 2018, inclusiv, i.e., pentru patru (4) Zile Lucrătoare.
„Proceduri”	are semnificația atribuită în Secțiunea 1.11.4.1 din acești Termeni și Condiții.
„Prospect”	înseamnă prospectul care include acești Termeni și Condiții elaborate de Emitent și aprobate de ASF în legătură cu admiterea Obligațiunilor la tranzacționare pe piața reglementată a BVB.
„Rata Dobânzii”	înseamnă EURIBOR 6M + 3.75% pe an, pe baza căreia se efectuează calculul Dobânzii, exprimată ca procent anual, pe baza căreia se calculează Dobânda, conform Secțiunii 12.2 (<i>Rata Dobânzii</i>) din acești Termeni și Condiții.
„Registrul Obligatorilor”	înseamnă registrul deținătorilor de obligațiuni ținut în formă electronică de către Depozitarul Central pe baza înțelegerilor contractuale încheiate cu Emitentul.
„Reglementări privind Cerințele de Capital”	înseamnă, în orice moment, legile, reglementările, cerințele, standardele, orientările și politicile referitoare la adecvarea capitalului și/sau cerința minimă pentru fondurile proprii și pasivele eligibile și/sau capacitatea de absorbție a pierderilor pentru instituțiile de credit, care sunt emise fie de (i) Banca Națională a României și/sau de (ii) orice altă autoritate națională sau europeană și care, în fiecare caz, se află în vigoare în România și sunt aplicabile Grupului, inclusiv, la data prezentă, CRD IV și standardele tehnice aferente.



„Regulamentele BVB”	înseamnă regulile și alte regulamente în vigoare legate de piața reglementată a BVB și/sau de valorile mobiliare sau emitenții de valori mobiliare admise la tranzacționare pe această piață.
„Regulamentul I/2006”	înseamnă regulamentul I/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare (astfel cum a fost acesta modificat).
„Regulamentul CRD IV”	înseamnă Regulamentul (UE) Nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 26 iunie 2013, privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții, astfel cum poate fi acesta modificat la anumite intervale de timp.
„Regulamentele Depozitarului Central”	înseamnă regulile și regulamentele, hotărârile, procedurile și alte regulamente adoptate de Depozitarul Central, care definesc modul de funcționare al sistemului Depozitarului Central, în special codul Depozitarului Central.
„Reprezentant”	are semnificația atribuită în Secțiunea 17.1 din acești Termeni și Condiții.
“TARGET2” (Sistemul Transeuropean Automat de Transfer Rapid cu Decontare pe Bază Brută în Timp Real)	înseamnă sistemul de decontare pe baza brută în timp real pentru plățile în Euro, oferit de Eurosistem.
„Zi Lucrătoare”	înseamnă o zi, alta decât o zi de sâmbătă sau duminică sau o zi de sărbătoare legală în România, în care Depozitarul Central își desfășoară activitatea comercială de o manieră care să permită efectuarea activităților definite în acești Termeni și Condiții.

2. INTERESELE PERSOANELOR FIZICE ȘI JURIDICE IMPLICATE ÎN EMISIUNE

Intermediarul și/sau unii dintre afiliații acestuia au furnizat și/sau pot furniza în viitor diferite servicii financiare, de investiții, de marketing și alte servicii către Emitent sau filialele sale, acționari sau administratorii acestora, în schimbul cărora au primit sau vor primi o remunerație.

3. MOTIVELE OFERTEI ȘI UTILIZAREA FONDURILOR

Fondurile obținute în urma Ofertei vor fi utilizate în scopuri generale de finanțare a activității Emitentului.

4. INFORMAȚII PRIVIND OBLIGAȚIUNILE

Emisiunea a unui număr de 2.850 Obligațiuni cu scadența în 2028 cu o valoare nominală totală de până la 285.000.000 EUR a fost autorizată prin hotărârea adunării generale extraordinare a acționarilor din data de 23 mai 2018 și prin hotărârea Consiliului de Administrație al Emitentului din data de 5 iunie 2018.

Valoarea maximă agregată finală a principalului va fi stabilită de către Emitent, în consultare cu Intermediarul și notificate investitorilor prin Notificarea de Închidere.

Investitorii pot subscrie Obligațiunile în Perioada de Subscriere.

5. TIPUL, CLASA ȘI DATA EXERCITĂRII DREPTURILOR AFERENTE VALORILOR MOBILIARE OFERITE ȘI PROPUSE A FI ADMISE LA TRANZACȚIONARE

Obligațiunile sunt titluri de creanță negociabile oferite Investitorilor Eligibili, conform derogărilor stabilite în articolul 3, par. (2) din Directiva privind Prospectul, astfel cum a fost aceasta implementată în cadrul măsurilor naționale relevante de punere în aplicare (în România, conform articolului 16, par. (3) din Legea 24/2017).

Obligațiunile sunt emise cu dobândă variabilă, denumite în EUR, având o valoare nominală de 100.000 EUR fiecare și o valoare nominală totală de până la 285.000.000 EUR și sunt scadente în 2028. Nu vor fi emise obligațiuni fracționate.

Se intenționează ca Obligațiunile să fie admise la tranzacționare pe Piața Reglementată la Vedere a Bursei de Valori București la data sau în jurul datei de 5 iulie 2018. Odată admise la tranzacționare, Obligațiunile vor fi tranzacționate sub codul ISIN: ROTLVADBC023, CFI : DBVJFR și simbolul: TLV28E.

6. LEGEA APLICABILĂ ȘI JURISDICȚIA

Obligațiunile vor fi emise în conformitate cu legile din România, iar Termenii și Condițiile vor fi guvernate de legile din România. În cazul apariției unor litigii, instanțele competente prevăzute de Codul Român de Procedură Civilă.

7. FORMA OBLIGAȚIUNILOR, EMISIUNEA, LIVRAREA ȘI TRANSFERUL

a) *Forma:* Se intenționează ca Obligațiunile să fie emise la Data Emisiunii în formă dematerializată înregistrată, având o valoare nominală de 100.000 EUR fiecare și livrate subscriitorilor la Data Decontării. Dreptul de proprietate asupra Obligațiunilor va fi evidențiat prin înscrierea în conturi în Registrul Obligarilor, iar transferul Obligațiunilor poate fi efectuat doar prin înregistrarea transferului în respectivele registre. Nu va fi eliberat niciun document fizic reprezentativ pentru Obligațiuni.

b) *Emisiune și livrare:* Obligațiunile vor fi emise la Data Tranzacției și vor fi livrate Obligarilor la Data Decontării. La data emisiunii lor, se va solicita înregistrarea Obligațiunilor în registrul ASF și înscrierea lor în conturile Depozitarului Central, care va credita, la alegerea Obligarului, (i) conturile individuale ale Obligarului deschise de către Obligar sau de către un Participant în numele Obligarului la Depozitarul Central, (ii) contul global deschis de un Participant (indicat de Obligarul relevant) la Depozitarul Central sau (iii) un alt cont deschis de Obligar, direct sau indirect, la Depozitarul Central.

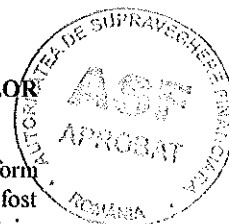
8. MONEDA EMISIUNII

Obligațiunile vor fi denumite și tranzacționate în EUR.

9. REGIMUL OBLIGAȚIUNILOR

Obligațiunile reprezintă obligații de Nivel 2 directe, necondiționate și negarantate ale Emitentului.

Sub rezerva excepțiilor obligatorii la anumite intervale de timp prevăzute de legislația română, Obligațiunile au același rang (*pari passu*) și sunt fără drept de preferință între ele sau față de orice alte elemente ce constituie Fonduri Proprii de Nivel 2 ale Emitentului și vor fi subordonate, în caz de insolvență sau lichidare a Emitentului, creanțelor tuturor creditorilor (i) care au calitatea de depozitari și/sau altor creditori nesubordonați ai Emitentului; și (ii) care sunt creditori subordonați ai Emitentului (fie în caz de insolvență sau lichidare a Emitentului sau altfel), alții decât cei ale căror creanțe reprezintă, prin lege, sau care, prin condițiile acestora,



sunt exprimate ca fiind de același rang, *pari passu*, cu creanțele deținătorilor instrumentelor de Fonduri Proprii de Nivel 2, cum ar fi Obligațiile sau inferioare acestora (*i.e.*, Obligațiile vor fi preferate în fața elementelor ce constituie Fonduri Proprii de Nivel 1 de bază și Fonduri Proprii de Nivel 1 suplimentare ale Emitentului (astfel cum acești termeni sunt prevăzuți în Regulamentele privind Capitalul), inclusiv acțiunilor ordinare ale Emitentului, acțiunilor preferențiale și oricăror titluri subordonate de un rang inferior sau oricăror alte titluri ale Emitentului care, prin lege, sau prin termenii lor, sunt exprimate ca fiind subordonate Fondurilor Proprii de Nivel 2 ale Emitentului, astfel cum sunt și Obligațiile).



10. DREPTURILE ȘI RESTRICȚIILE AFERENTE OBLIGAȚIUNILOR ȘI CONDIȚIILE DE EXERCITARE A ACESTOR DREPTURI

10.1 Crearea drepturilor

Drepturile care decurg din Obligațiuni sunt create de la Data Emisiunii. Obligațiile conferă deținătorilor lor dreptul la plăți semi-anuale ale Dobânzii și vor fi răscumpărate la valoarea lor nominală la scadență sau la data răscumpărării anticipate relevante în conformitate cu Secțiunile acestor Termeni și Condiții.

10.2 Dobândirea Drepturilor

Obligații sunt persoanele înregistrate ca deținători ai Obligațiilor începând de la Data Înregistrării (i) în Registrul Obligațiilor sau (ii) în contul intern al unui Participant înregistrat în Registrul Obligațiilor. În acest din urmă caz, Emitentul își rezervă dreptul de a se baza pe autoritatea oricărui Participant pentru a reprezenta pe deplin (în mod direct sau indirect) Obligații și pentru a exercita vizavi de Emitent și în contul Obligații toate actele legale (fie în numele Obligații, fie în nume propriu) asociate Obligațiilor, ca și când persoana respectivă ar fi deținătorul acestora. Cu excepția cazului în care legea sau o decizie a unei instanțe pronunțate către Emitent prevede altfel, Emitentul și Agentul de Plată vor considera fiecare Obligații ca fiind deținătorul autorizat al Obligațiilor din toate punctele de vedere și vor efectua către acel Obligații plățile datorate în temeiul Obligațiilor.

10.3 Transferul drepturilor

- a) Transferabilitatea Obligațiilor și drepturile aferente Obligațiilor nu sunt restricționate, cu excepția restricțiilor generale aplicabile drepturilor creditorilor în general și a restricțiilor individuale aplicabile fiecărui Obligații (dacă există).
- b) Dreptul de proprietate asupra Obligațiilor se transferă pe baza principiului livrare-contră-plată (*i.e.* valorile mobiliare se livrează numai dacă se achită prețul de cumpărare corespunzător), prin înregistrarea Obligațiilor în contul corespunzător al Obligații, în conformitate cu reglementările Depozitarului Central și cu legislația aplicabilă. Toate costurile aferente transferului Obligațiilor sunt suportate de către Obligații corespunzător.
- c) Obligațiile nu au atașate drepturi de schimb sau drepturi de preemțiune.
- d) Niciun transfer de Obligații nu poate fi înregistrat în Registrul Obligațiilor începând cu și incluzând Ziua Lucrătoare precedentă Datei de Înregistrare care urmează imediat Datei Scadenței Finale și până la Data Scadenței Finale, inclusiv.

11. PLĂȚI ÎN TEMEIUL OBLIGAȚIUNILOR

11.1. Obligația de Plată a Emitentului

Emitentul se obligă să plătească fiecărui Obligații valoarea nominală a Obligațiilor deținute de respectivul Obligații și Dobânda aplicabilă acestor Obligații.

11.2. Datele Plății

- 11.2.1. Toate plățile în temeiul Obligațiilor se vor efectua prin intermediul Agentului de Plată, la Datele Plății stabilite în acești Termeni și Condiții, în conformitate cu prevederile din Secțiunea 11.4 de mai jos.

- 11.2.2. Dacă data în care plata în temeiul Obligațiunilor trebuie efectuată nu este o Zi Lucrătoare, plata va fi efectuată în Ziua Lucrătoare care urmează acelei zile, fără dreptul de a pretinde dobândă penalizatoare sau orice alte plăți suplimentare.

11.3. Stabilirea dreptului de a primi plăți

- 11.3.1 Toate plățile în temeiul Obligațiunilor vor fi efectuate entităților înregistrate ca Obligatari în Conturile Obligațiunilor la finalul programului de lucru din Data Înregistrării corespunzătoare („Beneficiarul Eligibil”). Toate plățile efectuate către Beneficiari Eligibili vor fi considerate a fi stingeri efective și irevocabile ale obligațiilor de plată ale Emitentului și ale Agentului de Plată față de Obligatari la Datele Plății corespunzătoare.

- 11.3.2 În scopul stabilirii Beneficiarilor Eligibili, nici Emitentul și nici Agentul de Plată nu vor lua în considerare niciun fel de transferuri de Obligațiuni care au loc după Data Înregistrării și până la Data corespunzătoare a Plății, iar respectivii cesionari nu vor avea dreptul de a pretinde sau primi plata relevantă pentru scopuri pentru care nu au fost înregistrați în mod corespunzător ca Obligatari până la Data Înregistrării menționate anterior.

11.4. Efectuarea Plăților

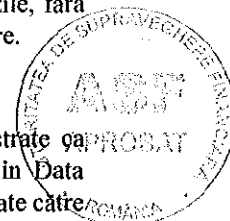
- 11.4.1 Agentul de Plată va realiza toate plățile în temeiul Obligațiunilor în conformitate cu legea aplicabilă, cu procedurile stabilite în contractul care va fi încheiat între Depozitarul Central și Emitent și/sau notificate Obligarilor de către Depozitarul Central și/sau de Agentul de Plată cu privire la plățile în temeiul Obligațiunilor („Procedurile”).
- 11.4.2 Obligația de a plăti orice sumă în baza Obligațiunilor este considerată a fi satisfăcută în mod corespunzător și la timp dacă, la data corespunzătoare a scadenței, suma corespunzătoare este transferată Beneficiarilor Eligibili conform Procedurilor.
- 11.4.3 Emitentul și Agentul de Plată nu au nicio obligație de a efectua plăți către Beneficiarii Eligibili decât dacă și până la momentul la care respectivele persoane vor fi pus la dispoziție toate informațiile relevante solicitate acestora conform Procedurilor, și nici Emitentul, nici Agentul de Calcul sau Agentul de Plată nu sunt răspunzători pentru nicio întârziere la plata oricăror sume restante cauzată de (i) omisiunea Depozitarului Central sau a Beneficiarilor Eligibili de a transmite la timp informații adecvate sau alte documente sau informații conform Procedurilor și acestor Termeni și Condiții, (ii) caracterul incomplet, incorect sau neverosimil al oricăror documente sau informații sau (iii) faptul că întârzierea a fost cauzată de circumstanțe în afara controlului Emitentului, Agentului de Plată sau al Agentului de Calcul. În aceste cazuri, Obligarilor nu vor dobândi dreptul la nicio plată suplimentară sau dobândă pentru întârzierea respectivei plăți.
- 11.4.4 Pentru evitarea oricărui dubiu, comisioanele plătibile către Depozitarul Central la efectuarea de plăți în legătură cu Obligațiunile vor fi suportate de Emitent.
- 11.4.5 Toate plățile care urmează a fi efectuate de Emitent în temeiul Obligațiunilor vor fi calculate și efectuate fără nicio compensare cu orice pretenții ale Emitentului împotriva unui Obligar.

11.5. Răscumpărarea Finală

În cazul în care Obligațiunile nu sunt răscumpărate anticipat conform acestor Termeni și Condiții, valoarea nominală a acestora este datorată ca o plată achitabilă într-o singură tranșă la respectiva Dată a Scadenței Finale.

12. DOBÂNDA

12.1 Dobânda





Obligațiunile sunt purtătoare de dobândă aplicată la suma principală de la Data Emisiunii, inclusiv, și până la Data Scadenței Finale, exclusiv, la Rata Dobânzii plătită semestrial la datele de 28 iunie și 28 decembrie ale fiecărui an, cu excepția datei de 28 iunie 2018 (fiecare o „Dată de Plată a Dobânzii”).

Pentru claritate, prima Dată de Plată a Dobânzii este 28 decembrie 2018, iar ultima Dată de Plată a Dobânzii aferente Obligațiilor va fi 28 iunie 2028, Data relevantă a Scadenței Finale.

12.2 Rata Dobânzii

Obligațiunile vor avea o Rată variabilă a Dobânzii.

12.3 Calcularea dobânzii

Rata Dobânzii este egală cu EURIBOR6M + 3,75% la sută pe an.

Rata Dobânzii se actualizează automat la fiecare Dată a Stabilirii Dobânzii, în conformitate cu rata EURIBOR6M aplicabilă în fiecare Dată a Stabilirii Dobânzii relevantă.

Cu excepția erorilor evidente, calculul dobânzii în conformitate cu regulile stabilite în acest document va fi definitiv și obligatoriu pentru toți Obligatorii, aceștia neavând dreptul de a contesta sau de a se opune acestui calcul.

12.4 Convenția privind calcularea dobânzii

Se va folosi convenția de calcul a dobânzii „Actual/360” (i.e., în scopul calculării venitului din dobândă, numărul actual de zile calendaristice în cadrul unei Perioade de Percepere a Dobânzii va fi luat în calcul, însă un an este considerat a avea 360 (trei sute șaiszeci) de zile.

12.5 Perioadele de Percepere a Dobânzii

Dobânda va fi calculată separat pentru fiecare Perioadă de Percepere a Dobânzii. Perioada de Percepere a Dobânzii înseamnă perioada care începe la Data Emisiunii (inclusiv) și se încheie la prima Dată relevantă a Plății Dobânzii (exclusiv) și fiecare perioadă următoare care începe la o Dată a Plății Dobânzii (inclusiv) și se încheie la următoarea Dată a Plății Dobânzii (exclusiv), până la și excluzând Data Scadenței Finale.

Obligațiunile vor înceta să mai fie purtătoare de dobândă de la, și inclusiv, data prevăzută pentru răscumpărarea lor, cu excepția cazului în care Emitentul nu efectuează răscumpărarea lor la data respectivă. În acest caz, dobânda va continua să se acumuleze la valoarea nominală a respectivelor Obligațiuni la Rata Dobânzii (atât înainte cât și după pronunțarea hotărârii judecătorești relevante, după caz) până când oricare dintre următoarele date intervine mai repede: (i) (data la care toate sumele datorate în legătură cu respectivele Obligațiuni până la acea dată sunt primite de către sau în numele Obligatorului relevant sau (ii) data care urmează după notificarea transmisă de către Agentul de Plată Obligatorilor în conformitate cu Secțiunea 19 („Notificări”) despre primirea tuturor sumelor datorate în legătură cu toate Obligațiunile până la data respectivă. În acest caz, dobânda nu va fi capitalizată și nu va exista nicio dobândă plătită la dobândă.

12.6 Dobânda de penalizare

În cazul în care Emitentul nu plătește orice sumă care îi revine cu titlul de dobândă sau de datorie principală potrivit acestor Termeni și Condiții (inclusiv dobânda care trebuie plătită conform acestei Secțiuni), va fi datorată dobânda la suma restantă de la scadență până la data plății efective (atât înainte, cât și după pronunțarea unei hotărâri judecătorești în acest sens) la o rată care, sub rezerva paragrafului (b) de mai jos, este cu 2 % pe an mai mare decât rata care ar fi fost plătită în caz contrar conform acestor Termeni și Condiții. Orice dobândă datorată în conformitate cu această Secțiune 12.6 va fi plătită imediat de către Emitent la cererea Reprezentantului (sau, dacă au fost numiți mai mulți Reprezentanți, de către toți Reprezentanții, acționând împreună) sau va fi plătită la fiecare Dată a Plății Dobânzii, dacă nu este cerută această plată

13. RANDAMENTUL ANUAL LA SCADENȚĂ

Randamentul brut la momentul emisiunii este egal cu Rata Dobânzii, presupunând că nu este efectuată nicio răscumpărare anticipată.

14. PLĂȚI NETE DE TAXE

- 14.1 Toate plățile în baza Obligațiunilor vor fi efectuate în conformitate cu acești Termeni și Condiții și cu legile fiscale și alte legi aplicabile din România valabile și în vigoare la momentul efectuării plății.
- 14.2 Toate plățile aferente valorii nominale și dobânzii efectuate de către sau în numele Emitentului în legătură cu Obligațiunile se vor face fără nicio reținere sau deducere pentru orice impozite, taxe, impuneri sau speze guvernamentale de orice natură impuse, percepute, colectate, reținute la surse sau stabilite de către România sau orice autoritate a statului român sau din România, având competență fiscală, mai puțin în cazul în care o astfel de reținere la sursă sau deducere este cerută de legislație. În acest caz, Emitentul nu va fi obligat să plătească acele sume suplimentare care ar avea ca rezultat primirea de către Obligatari a unor sume pe care le-ar fi primit în condițiile în care nu ar fi fost impusă nicio reținere sau deducere. Mai mult, Emitentul poate efectua plata fără a aplica deducerea sau reținerea de impozit descrisă mai sus sau aplicând o deducere sau reținere mai mică decât rata prevăzută de legile din România, în condițiile în care se poate aplica o convenție pentru evitarea dublei impuneri încheiată între țara de rezidență fiscală a Emitentului (i.e., România) și țara de rezidență fiscală a Obligarului. Aplicarea unei astfel de convenții este condiționată de îndeplinirea condițiilor prevăzute de legea aplicabilă și a cerințelor legate de furnizarea către Agentul de Plată și către Emitent, anterior efectuării unei plăți, a unui certificat valabil de rezidență fiscală a beneficiarului efectiv (i.e. Obligar) sau un alt document eliberat de către o autoritate alta decât cea fiscală, care are atribuții în domeniul certificării rezidenței conform legislației interne a aceluia stat. Pentru evitarea oricărui dubiu, în cazul nefurnizării unui certificat valabil de rezidență fiscală sau a unui alt document eliberat de către o autoritate alta decât cea fiscală, care are atribuții în domeniul certificării rezidenței conform legislației interne a aceluia stat sau în caz de furnizare a acestor documente cu întârziere, orice demers ulterior pentru regularizarea, respectiv restituirea impozitului plătit în plus, va cădea exclusiv în sarcina Deținătorului de Obligațiuni.
- 14.3 Agentul de Plată nu va avea dreptul de a cere, după cum niciun Obligar nu va avea dreptul să pretindă, de la Emitent nicio despăgubire sau plată în legătură cu orice consecințe fiscale pentru Obligatari în mod individual cu excepția cazurilor prevăzute mai sus.

15. RĂSCUMPĂRAREA OBLIGAȚIUNILOR ȘI RESTRICȚII APLICABILE

- 15.1 Obligațiunile vor fi răscumpărate la Data Scadenței sau la Data Răscumpărării Anticipate în conformitate cu Secțiunea 16 (*Răscumpărarea Anticipată*). În măsura în care orice parte a Obligațiunilor se califică drept Fonduri Proprii de Nivel 2 în conformitate cu Regulamentele privind Capitalul, Obligatarii nu au dreptul să accelereze viitoarea plată programată a principalului Obligațiunilor sau a Dobânzilor, decât în cazul insolvenței sau al lichidării Emitentului. În cazul în care Emitentul nu plătește capitalul aferent Obligațiunilor sau Dobânda acumulată în decurs de șapte (7) Zile Lucrătoare de la data scadenței relevante, orice Obligar va putea, în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile, să demareze procedurile de insolvență sau faliment (și, respectiv, lichidare) împotriva Emitentului, sub rezerva aprobării deschiderii unor astfel de proceduri față de Emitent de către BNR, în conformitate cu dispozițiile Legii privind Rezoluțiunea și Redresarea și ale Legii Române nr. 85/2014 privind procedurile de insolvență și ale oricărei alte legislații aplicabile. În cazul în care insolvența sau falimentul (și, respectiv, lichidarea) Emitentului este aprobată de către judecătorul sindic, atunci, orice Obligar poate considera Obligațiunile și Dobânda acumulată scadente anticipat și datorate imediat de către Emitent, sub rezerva subordonării Obligațiunilor, în conformitate cu cerințele de Fonduri Proprii de Nivel 2 prevăzute de Regulamentul CRD IV, așa cum s-a indicat în Secțiunea 9 (*Regimul Obligațiunilor*) a acestor Termeni și Condiții și ale Legii nr. 85/2014 privind procedurile de insolvență, respectiv ale oricărei alte legislații aplicabile.

16. RĂSCUMPĂRARE ANTICIPATĂ

16.1 Răscumpărare Anticipată în Scop Fiscal

Deținătorii de Obligațiuni convin în mod irevocabil că Emitentul poate, dar nu are obligația, să răscumpere Obligațiunile în totalitate, și nu parțial, în orice moment, cu un preaviz de cel puțin 30 de zile notificat în conformitate cu Secțiunea 19 (*Notificări*) și orice prevederi legale aplicabile („Notificarea privind Răscumpărarea Anticipată în Scop Fiscal”), dacă Emitentul este sau va fi obligat, la următoarea Dată de Plată a Dobânzii, să plătească sume suplimentare astfel cum este prevăzut sau astfel cum se face trimitere în Secțiunea 14 (*Plăți Nete de Taxe*) ca urmare a oricăror modificări sau amendamente ale legilor sau reglementărilor din România sau la nivelul oricărei autorități din România având competență fiscală sau ca urmare a oricăror modificări în aplicarea sau interpretarea oficială a unor astfel de legi sau reglementări (inclusiv o hotărâre a unei instanțe competente), astfel de modificări sau amendamente intrând în vigoare la Data Emisiunii sau ulterior, și o astfel de obligație nu poate fi evitată de Emitent prin luarea măsurilor rezonabile aflate la dispoziția acestuia.

Emitentul poate răscumpăra Obligațiunile în conformitate cu prevederile acestei Secțiuni 16.1 ai acestor Termeni și Condiții doar dacă a obținut acordul prealabil al BNR și/sau orice autoritate competentă de la nivel național și European (în ambele cazuri, dacă acest acord este cerut de Reglementările privind Cerințele de Capital) pentru răscumpărarea respectivelor Obligațiuni și în măsura în care oricare dintre următoarele două condiții este întrunită:

- (i) la data răscumpărării Obligațiunilor sau înainte, Emitentul înlocuiește Obligațiunile cu instrumente de capital propriu de o calitate a termenilor cel puțin egală și care sunt sustenabile pentru capacitatea sa de venit;
- (ii) Emitentul a demonstrat în mod suficient către BNR și/sau către orice autoritate competentă de la nivel național și European (în ambele cazuri, dacă acest acord este cerut de Reglementările privind Cerințele de Capital) că fondurile sale proprii vor fi, subsecvent răscumpărării, excedentare cerințelor de capital prevăzute de CRD IV cu o marjă pe care BNR și/sau orice autoritate competentă de la nivel național și European (în ambele cazuri, dacă acest acord este cerut de Reglementările privind Cerințele de Capital) o va considera necesară pe baza prevederilor CRD IV pentru a determina nivelul adecvat al capitalului unei instituții.



Suplimentar față de cele de mai sus, regulile prevăzute de către CRD IV indică faptul că BNR și/sau orice autoritate competentă de la nivel național și European (în ambele cazuri, dacă acest acord este cerut de Reglementările privind Cerințele de Capital) pot permite Emitentului să răscumpere Obligațiunile în conformitate cu această Secțiune 16.1 a acestor Termeni și Condiții doar înainte de trecerea a cinci ani de la data emisiunii lor, în măsura în care intervine o schimbare în regimul fiscal aplicabil al Obligațiunilor pe care Emitentul demonstrează în mod suficient către BNR și/sau către orice autoritate competentă de la nivel național și European (în ambele cazuri, dacă acest acord este cerut de Reglementările privind Cerințele de Capital) că este substanțială și nu a putut fi prevăzută în mod rezonabil la data emisiunii unor asemenea Obligațiuni.

Notificarea privind Răscumpărarea Anticipată în Scop Fiscal va indica procedura de răscumpărare în detaliu. Această procedură va specifica data la care Obligațiunile vor fi răscumpărate („Data Răscumpărării în Scop Fiscal”), în conformitate cu legislația și reglementările privind tranzacțiile cu obligațiuni aplicabile la acel moment.

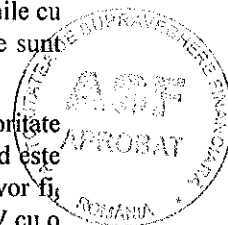
În cazul Răscumpărării Anticipate în Scop Fiscal, Obligațiunile vor fi răscumpărate la valoarea lor nominală, plus dobânda acumulată. În măsura în care Data Răscumpărării în Scop Fiscal cade într-o zi care nu este Dată a Plății Dobânzii, Dobânda va fi calculată și răscumpărată ca și când ar fi fost suportată pentru întreaga Perioadă de Percepere a Dobânzii, care în scopul acestei Secțiuni 16.1 va fi considerată drept având 180 de zile calendaristice.

16.2 Răscumpărare Anticipată pentru Cazuri de Reglementare a Fondurilor Proprii de Nivel 2

Deținătorii de Obligațiuni convin în mod irevocabil că Emitentul poate, dar nu are obligația, să răscumpere Obligațiunile în totalitate, și nu parțial, în orice moment, cu un preaviz de cel puțin 30 de zile notificat în conformitate cu Secțiunea 19 (*Notificări*) și orice prevederi legale aplicabile („Notificarea privind Răscumpărarea Anticipată pentru Cazuri de Reglementare a Fondurilor Proprii de Nivel 2”). Această opțiune a Emitentului este aplicabilă în cazul în care există o modificare în clasificarea reglementară a obligațiunilor în Fonduri Proprii de Nivel 2, care are loc la Data Emisiunii sau ulterior acesteia și care conduce sau ar putea conduce, în orice moment, la excluderea sau neluarea în considerare a unei părți sau a oricărei părți din valoarea totală neplătită a principalului Obligațiunilor de la clasificarea în categoria Fondurilor Proprii de Nivel 2 ale Emitentului („Cazuri de Reglementare”).

Emitentul poate răscumpăra Obligațiunile în conformitate cu prevederile acestei Secțiuni 16.2 ai acestor Termeni și Condiții doar dacă a obținut acordul prealabil al BNR și/sau orice autoritate competentă de la nivel național și European (în ambele cazuri, dacă acest acord este cerut de Reglementările privind Cerințele de Capital) pentru răscumpărarea respectivelor Obligațiuni și în măsura în care oricare dintre următoarele două condiții este întrunită:

- (i) la data răscumpărării Obligațiunilor sau înainte, Emitentul înlocuiește Obligațiunile cu instrumente de capital propriu de o calitate a termenilor cel puțin egală și care sunt sustenabile pentru capacitatea sa de venit;
- (ii) Emitentul a demonstrat în mod suficient către BNR și/sau către orice autoritate competentă de la nivel național și European (în ambele cazuri, dacă acest acord este cerut de Reglementările privind Cerințele de Capital) că fondurile sale proprii vor fi, subsecvent răscumpărării, excedentare cerințelor de capital prevăzute de CRD IV cu o marjă pe care BNR și/sau orice autoritate competentă de la nivel național și European (în ambele cazuri, dacă acest acord este cerut de Reglementările privind Cerințele de Capital) o va considera necesară pe baza prevederilor CRD IV pentru a determina nivelul adecvat al capitalului unei instituții.



Suplimentar față de cele de mai sus, regulile prevăzute de către CRD IV indică faptul că BNR și/sau orice autoritate competentă de la nivel național și European (în ambele cazuri, dacă acest acord este cerut de Reglementările privind Cerințele de Capital) pot permite Emitentului să răscumpere Obligațiunile în conformitate cu această Secțiune 16.2 a acestor Termeni și Condiții doar înainte de trecerea a cinci ani de la data emisiunii lor, în măsura în care BNR și/sau către orice autoritate competentă de la nivel național și European (în ambele cazuri, dacă acest acord este cerut de Reglementările privind Cerințele de Capital) încadrează Cazul de Reglementare suficient de sigur, iar Emitentul demonstrează în mod suficient către BNR și/sau către orice autoritate competentă de la nivel național și European (în ambele cazuri, dacă acest acord este cerut de Reglementările privind Cerințele de Capital) că este substanțială și nu a putut fi prevăzută în mod rezonabil la data emisiunii unor asemenea Obligațiuni.

Notificarea privind Răscumpărarea în Scop Fiscal pentru Cazurile de Reglementare a Fondurilor Proprii de Nivel 2 va indica procedura de răscumpărare în detaliu. Această procedură va specifica data la care Obligațiunile vor fi răscumpărate („Data Răscumpărării Anticipate a Fondurilor Proprii de Nivel 2”), în conformitate cu legislația și reglementările aplicabile privind tranzacțiile cu obligațiuni.

În caz de Răscumpărare Anticipată pentru Cazuri de Reglementare a Fondurilor Proprii de Nivel 2, Obligațiunile vor fi răscumpărate la valoarea nominală a acestora, plus Dobânda acumulată. În măsura în care Data Răscumpărării Anticipate a Fondurilor Proprii de Nivel 2 cade într-o zi care nu este Dată a Plății Dobânzii, Dobânda va fi calculată și răscumpărată ca și când ar fi fost suportată pentru întreaga Perioadă de Percepere a Dobânzii, care în scopul acestei Secțiuni 16.2 va fi considerată drept având 180 de zile calendaristice.

16.3 Răscumpărare anticipată la opțiunea Emitentului, cu aprobarea prealabilă a BNR

Obligatarii își dau acordul în mod irevocabil asupra faptului că Emitentul poate, fără a fi obligat, să răscumpere anticipat integral, și nu în parte, Obligațiunile, oricând după expirarea unui termen de cinci ani de la Data Emisiunii, în baza unei notificări transmise în conformitate cu Secțiunea 19 (*Notificări*), cu cel puțin 30 de zile anterior, și a oricărei cerințe aplicabile în conformitate cu Regulamentele privind Capitalul sau impuse în alt mod de către BNR („Notificare privind Răscumpărarea Anticipată la Opțiunea Emitentului”).

Emitentul poate răscumpăra Obligațiunile în conformitate cu prevederile acestei Secțiuni 16.3 ai acestor Termeni și Condiții doar dacă a obținut acordul prealabil al BNR și/sau orice autoritate competentă de la nivel național și European (în ambele cazuri, dacă acest acord este cerut de Reglementările privind Cerințele de Capital) pentru răscumpărarea respectivelor Obligațiuni și în măsura în care oricare dintre următoarele două condiții este întrunită:

- (i) la data răscumpărării Obligațiunilor sau înainte, Emitentul înlocuiește Obligațiunile cu instrumente de capital propriu de o calitate a termenilor cel puțin egală și care sunt sustenabile pentru capacitatea sa de venit;
- (ii) Emitentul a demonstrat în mod suficient către BNR și/sau către orice autoritate competentă de la nivel național și European (în ambele cazuri, dacă acest acord este cerut de Reglementările privind Cerințele de Capital) că fondurile sale proprii vor fi, subsecvent răscumpărării, excedentare cerințelor de capital prevăzute de CRD IV cu o marjă pe care BNR și/sau orice autoritate competentă de la nivel național și European

(în ambele cazuri, dacă acest acord este cerut de Reglementările privind Cerințele de Capital) o va considera necesară pe baza prevederilor CRD IV pentru a determina nivelul adecvat al capitalului unei instituții.

Notificarea privind Răscumpărarea Anticipată la Opțiunea Emitentului va indica în detaliu procedura de răscumpărare. Această procedură va specifica data la care Obligațiunile vor fi răscumpărate („Data Răscumpărării Opționale”), în conformitate cu legile și regulamentele aplicabile tranzacțiilor cu obligațiuni.



În cazul unei răscumpărări anticipate în conformitate cu prevederile acestei Secțiuni 16.3, Obligațiunile vor fi răscumpărate la valoarea lor nominală. În măsura în care Data Răscumpărării Opționale cade într-o dată ce nu este o Dată a Plății Dobânzii, Dobânda va fi calculată și răscumpărată ca și când ar fi fost suportată pentru întreaga Perioadă de Percepere a Dobânzii, care în scopul acestei Secțiuni 16.3 va fi considerată drept având 180 de zile calendaristice.

17. REPREZENTAREA OBLIGATARILOR

Obligatarii se pot întruni în cadrul adunărilor generale ale Obligatarilor (o „Adunare Generală”) în scopul de a hotărî cu privire la interesele lor.

Organizarea și atribuțiile Adunării Generale vor fi guvernate de dispozițiile Legii Societăților, ale Legii nr. 24/2017 și ale Regulamentului nr. 1/2006. Modificarea sau înlocuirea unor astfel de prevederi legale poate duce la modificări ale organizării și ale atribuțiilor Adunării Generale.

17.1 Convocarea Adunării Generale

Adunarea Generală poate fi convocată la cererea unuia sau a mai multor Obligatari reprezentând cel puțin o pătrime din valoarea nominală a Obligațiunilor emise și rămase în circulație, sau după numirea reprezentanților Obligatarilor („Reprezentanții”), la cererea Reprezentanților.

Convocatorul Adunării Generale va fi (i) publicat în Monitorul Oficial și într-un ziar de largă circulație din București sau (ii) transmis prin scrisoare recomandată Obligatarilor relevanți, la adresele din Registrul Obligatarilor, precum și, în fiecare caz, pe website-ul Emitentului și pe website-ul BVB, la www.bvb.ro. Convocatorul Adunării Generale va fi publicat cu cel puțin 30 de zile înainte de data la care este programată Adunarea Generală. Convocatorul va indica atât data de referință, locația și data Adunării Generale, cât și ordinea de zi. De asemenea, convocatorul poate include data și ora celei de a doua Adunări Generale, în cazul în care prima nu poate fi întrunită în mod valid.

Unul sau mai mulți Obligatari reprezentând, individual sau împreună, cel puțin 5% din valoarea nominală a Obligațiunilor emise și aflate în circulație, au dreptul de a adăuga puncte noi pe ordinea de zi a Adunării Generale, în termen de 15 zile de la publicarea convocatorului. Ordinea de zi revizuită trebuie publicată în conformitate cu prevederile legale de convocare a Adunării Generale, cu cel puțin 10 zile înainte de data Adunării Generale

Obligatarii vor putea fi reprezentați prin mandatar, alții decât administratorii, directorii, respectiv membrii consiliului de administrație, auditorii sau funcționarii Emitentului, după caz. Procurile vor fi depuse în original cu cel puțin 48 de ore înainte de adunare sau în orice alt termen prevăzut în actul constitutiv al Emitentului la momentul relevant. Omissionea de a depune aceste procuri în original în termenul alocat va avea drept consecință pierderea dreptului de vot al Obligatarului în acea Adunare Generală.

Hotărârile Adunării Generale se adoptă prin vot deschis.

17.2 Reprezentant/Reprezentanți

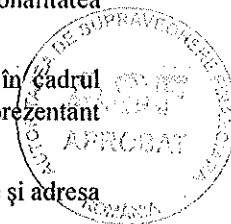
Adunarea Generală poate numi un Reprezentant al Obligatarilor și unul sau mai mulți Reprezentanți supleanți.

Reprezentantul și reprezentantul/reprezentanții supleant/supleanți nu pot fi implicați în conducerea Emitentului.

Funcția de Reprezentant poate fi conferită oricărei persoane, indiferent de naționalitatea acesteia.

În caz de incompatibilitate, demisie sau revocare a unui Reprezentant, va fi ales în cadrul Adunării Generale un reprezentant înlocuitor, cu excepția cazului în care există un Reprezentant supleant care își va asuma rolul de Reprezentant.

Toate părțile interesate vor avea oricând dreptul de a obține informații privind numele și adresa Reprezentantului/Reprezentanților la sediul social al Emitentului.



17.3 Atribuțiile Reprezentantului/Reprezentanților

Reprezentantul/Reprezentanții va/vor avea dreptul de a reprezenta Obligatarii în raporturile cu Emitentul și în fața instanțelor de judecată. Reprezentantul/ Reprezentanții mai poate/pot fi însărcinat/însărcinați de către Adunarea Generală, de asemenea, cu efectuarea acțiunilor de supraveghere și protejarea intereselor comune ale Obligatariilor.

17.4 Atribuțiile Adunării Generale

Adunarea Generală are puterea de a delibera în ceea ce privește stabilirea remunerației Reprezentantului și a Reprezentanților supleanți, precum și cu privire la demiterea și înlocuirea acestora și, de asemenea, poate să hotărască cu privire la orice altă chestiune care se referă la drepturile comune, acțiunile și beneficiile corespunzătoare obligațiunilor în prezent sau în viitor, inclusiv autorizarea Reprezentantului să acționeze în justiție în calitate de reclamant sau pârât.

Adunarea Generală are următoarele competențe:

- (i). să îndeplinească toate acțiunile de supraveghere și acțiunile pentru protejarea intereselor comune ale Obligatariilor sau să împuternicească un reprezentant pentru îndeplinirea acestor acțiuni;
- (ii). să creeze un fond care poate fi finanțat din sumele reprezentând dobânda la care Obligatarii au dreptul, în scopul de a acoperi cheltuielile legate de protejarea drepturilor lor, precum și să stabilească regulile de administrare a unui astfel de fond;
- (iii). să se opună oricărei modificări aduse actului constitutiv al Emitentului sau termenilor și condițiilor Obligațiunilor care pot afecta drepturile Obligatariilor; și
- (iv). să se pronunțe asupra emisiunii de noi obligațiuni de către Emitent.

Adunările Generale pot adopta hotărâri valabile privind desemnarea Reprezentantului și a Reprezentanților supleanți și în raport cu punctele (i) și (ii) de mai sus, numai cu o majoritate care reprezintă cel puțin o treime din valoarea nominală a Obligațiunilor emise și aflate în circulație reprezentate în Adunarea Generală. În orice alt caz, Adunarea Generală poate adopta o hotărâre valabilă în prezența Obligatariilor reprezentând cel puțin două treimi din valoarea nominală a Obligațiunilor emise și aflate în circulație și cu o majoritate de cel puțin patru cincimi din valoarea nominală a Obligațiunilor emise și aflate în circulație reprezentate în cadrul Adunării Generale.

Dreptul fiecărui Obligatar de a participa în cadrul Adunărilor Generale va fi evidențiat prin înscrierea în registrul titularului contului respectiv a denumirii aceluși Obligatar la data de referință menționată în convocatorul Adunării Generale.

Deciziile Adunării Generale sunt obligatorii pentru toți Obligatarii, inclusiv pentru cei care nu au participat la vot sau la astfel de adunări

17.5 Informarea Obligatariilor

La convocarea Adunării Generale, fiecare Obligatar sau reprezentant al acestuia va avea dreptul de a consulta sau de a face o copie a textului hotărârilor care vor fi propuse și a rapoartelor (dacă este cazul) care vor fi prezentate în cadrul adunării, care vor fi puse la dispoziție spre a fi consultate la sediul social al Emitentului și în orice alt loc menționat în convocator.

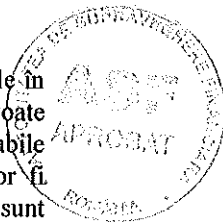
17.6 Cheltuieli

Cad în sarcina Emitentului toate cheltuielile ocazionate de convocarea și desfășurarea adunărilor și în general toate cheltuielile administrative ocazionate de Adunările Generale ale Obligatariilor,

fiind în mod expres stabilit că nu pot fi imputate cheltuieli în raport cu dobânzile plătibile pentru Obligațiuni.

17.7 Notificarea hotărârilor

Emitentului i se vor aduce la cunoștință hotărârile adoptate în cadrul Adunărilor Generale în termen de cel mult trei zile de la adoptarea acestora. În consecință, Emitentul va respecta toate obligațiile de transparență și alte obligații care i-ar putea reveni în virtutea legislației aplicabile în legătură cu astfel de hotărâri. Hotărârile adoptate în cadrul Adunărilor Generale vor fi opozabile Emitentului, care se va supune unor astfel de hotărâri în măsura în care acestea sunt considerate obligatorii în legătură cu și în aplicarea acestor Termeni și Condiții sau în orice caz în conformitate cu prevederile legislației aplicabile.



18. AGENTUL DE CALCUL ȘI AGENTUL DE PLATĂ

18.1 În chestiuni legate de Obligațiuni, Agentul de Calcul și Agentul de Plată (atunci când acesta este diferit de Emitent) nu au nicio răspundere față de Obligatari în ceea ce privește plățile în baza Obligațiunilor și/sau orice alte obligații ale Emitentului în baza Obligațiunilor și/sau orice alte aspecte în baza sau în legătură cu Obligațiunile.

18.2 În plus, Agentul de Calcul și Agentul de Plată (atunci când acesta este diferit de Emitent), separat sau împreună, acționând în aceste calități:

18.2.1 nu sunt responsabili de caracterul corect, complet și just al declarațiilor și garanțiilor Emitentului în legătură cu Obligațiunile, cu excepția cazului în care Agentul de Calcul sau Agentul de Plată este chiar Emitentul;

18.2.2 nu furnizează Obligarilor servicii de consultanță în legătură cu Obligațiunile, și nici în legătură cu aspecte juridice, fiscale și contabile legate de Obligațiuni;

18.2.3 nu fac nicio recomandare cu privire la cumpărarea de Obligațiuni, nici nu au obligația de a evalua sau monitoriza situația juridică și/sau financiară a Emitentului și/sau riscurile asociate cumpărării de Obligațiuni; dacă fac o astfel de evaluare în propriul lor scop, nu au obligația de a împărtăși rezultatele cu Obligararii; și

18.2.4 pot cumpăra Obligațiuni în nume propriu (în măsura în care aceștia nu sunt aceeași persoană cu Emitentul).

18.3 Prin prisma serviciilor furnizate de aceștia, fiecare dintre Agentul de Calcul și Agentul de Plată poate avea sau dobândi acces la informații privind Emitentul și capacitatea sa de a-și îndeplini obligațiile care rezultă din Obligațiuni, fără a avea însă dreptul de a le împărtăși cu Obligararii. Fiecare dintre Agentul de Calcul și Agentul de Plată, precum și orice afiliat al acestora poate, la diferite intervale de timp, să furnizeze alte servicii Emitentului, să ofere consultanță Emitentului sau să coopereze cu Emitentul în orice alt scop sau în orice altă formă, fără a avea obligația de a divulga acest lucru Obligarilor.

18.4 Dobânda aplicabilă datorată Obligarilor în legătură cu Obligațiunile în conformitate cu acești Termeni și Condiții se va calcula, iar determinarea Ratei variabile a Dobânzii (dacă este cazul) se va face de către Agentul de Calcul. Agentul de Calcul nu este răspunzător pentru prejudiciul suferit de către Obligarar în ceea ce privește calcularea greșită a Dobânzii sau a Ratei variabile a Dobânzii (dacă este cazul), inclusiv din cauza inexactității datelor primite de la Băncile de Referință, cu excepția cazului în care o eroare este datorată exclusiv unui conduite intenționate sau unei neglijențe grave a Agentului de Calcul.

18.5 Emitentul poate numi un alt agent de calcul și, respectiv un alt agent de plată, ori un agent de calcul suplimentar și, respectiv, un agent de plată suplimentar, în conformitate cu înțelegerile contractuale încheiate cu Agentul de Calcul și, respectiv, cu Agentul de Plată. Orice astfel de modificare va fi notificată Obligarilor.

18.6 Emitentul nu poate dispune de fondurile plătite de Emitent în contul deschis la Agentul de Plată pentru a fi utilizate pentru efectuarea plăților în legătură cu Obligațiunile. Aceste fonduri nu sunt deținute de Agentul de Plată; Agentul de Plată trebuie să le folosească numai pentru efectuarea de plăți către Obligarari în conformitate cu acești Termeni și Condiții.

- 18.7 Copii ale contractelor prin care agentul(agenții) de calcul și agentul(agenții) de plată sunt numiți în respectivele lor calități în legătură cu Obligațiunile vor fi disponibile pentru a fi verificate de către Obligarari la respectivele adrese ale Agentului de Plată și, respectiv, ale Agentului de Calcul, menționate în prezentul sau altfel notificate Obligarilor conform Secțiunii 19 de mai jos, în timpul orelor normale de lucru.

19. NOTIFICĂRI

- 19.1 Orice notificare transmisă Obligarilor va fi publicată pe website-ul Emitentului și/sau website-ul Bursei de Valori București www.bvb.ro. În cazul în care o lege sau un regulament sau acești Termeni și Condiții impun publicarea acesteia prin alte mijloace, notificarea va fi publicată și prin acele alte mijloace. Dacă o notificare este publicată prin mai multe mijloace, data publicării respectivei notificări va fi considerată a fi data primei sale publicări. Data publicării este de asemenea considerată a fi data la care notificarea a fost livrată Obligarilor. Notificările vor fi publicate în limba engleză (cu excepția cazului în care limba română este prevăzută de lege).
- 19.2 Orice notificare de la Obligarari către Emitent (în calitate de Emitent și Agent de Plată) va fi considerată efectivă dacă este transmisă prin scrisoare recomandată sau curier și livrată la adresa menționată mai jos, sau la o altă adresă notificată Obligarilor:

Banca Transilvania S.A.

G. Barițiu nr.8,

400027 Cluj-Napoca, județul Cluj

România.

- 19.3 Orice notificare de la Obligarari către Agentul de Calcul va fi considerată efectivă dacă este transmisă prin scrisoare recomandată sau curier și livrată la adresa menționată mai jos, sau la o altă adresă notificată Obligarilor:

BT Capital Partners S.A.

Brâncuși Business Center

Strada Constantin Brâncuși nr. 74 – 76, parter

400462, Cluj-Napoca, județul Cluj

România.

- 19.4 Dacă o notificare este livrată (sau publicată de Emitent) după ora 17.00 într-o Zi Lucrătoare sau într-o zi care nu este o Zi Lucrătoare, aceasta va fi considerată a fi livrată în prima Zi Lucrătoare care urmează după data la care respectiva notificare a efectiv livrată (sau publicată).

20. ANGAJAMENTE DE INFORMARE

Atât timp cât Obligațiunile sunt în circulație, Emitentul va fi supus unor obligații continue de transparență și divulgare, astfel cum sunt prevăzute în Directiva 2004/109/CE (cunoscută și sub denumirea de Directiva privind Transparența, astfel cum a fost modificată de Directiva 2010/73/UE), astfel cum a fost aceasta pusă în aplicare în legislația română prin Legea 24/2017 și prin Regulamentul 1/2006, inclusiv, (dar fără a se limita la):

- 20.1 publicarea unui raport anual, incluzând situațiile financiare anuale ale Emitentului, împreună cu raportul Consiliului de Administrație, declarația persoanelor responsabile, precum și raportul auditorilor independenți, în termen de patru luni de la încheierea fiecărui an fiscal; și
- 20.2 publicarea unui raport semestrial, incluzând raportarea contabilă semestrială a Emitentului, împreună cu raportul Consiliului de Administrație, declarația persoanelor responsabile, precum și raportul auditorilor independenți, în măsura în care conturile au fost auditate, în termen de trei luni de la încheierea primelor șase luni ale fiecărui an fiscal.

21. PRESCRIȚIA EXTINGTIVĂ



Drepturile aferente Obligațiunilor fac obiectul unui termen de prescripție extinctivă de trei ani de la data respective a scadenței acestora.

22. EMISIUNI SUPLIMENTARE

Emitentul poate crea și emite, la anumite intervale de timp, fără consimțământul Obligatorilor și conform prevederilor acestor Termeni și Condiții, obligațiuni suplimentare având același termen și condiții precum cele ale Obligațiunilor, în toate aspectele, pentru a forma o serie unică de Obligațiuni.



23. MODIFICĂRI

Acești Termeni și Condiții pot fi modificați în orice măsură care nu afectează în mod negativ interesele Obligatorilor, fără consimțământul Obligatorilor cu scopul de a rectifica erori evidente, precum și cu scopul de a alinia, în termen de șase (6) luni de la Data Emisiunii, prevederile acestora cu cerințele emise de BNR și impuse Emitentului în vederea recunoașterii Obligațiunilor după Data Emisiunii ca fiind Fonduri Proprii de Nivel 2. Pentru evitarea oricărei neînțelegeri, acordul Obligatorilor reprezentând cel puțin 2/3 (două treimi) din numărul de Obligațiuni existente la o anumită dată, va fi necesar în vederea alinierii prevederilor acestor Termeni și Condiții la cerințele indicate de către BNR și impuse Emitentului pentru recunoașterea Obligațiunilor după Data Emisiunii drept Fonduri Proprii de Nivel 2, în măsura în care aceste cerințe sunt emise de BNR după expirarea termenului de șase (6) luni de la Data Emisiunii. În plus, Emitentul și Agentul de Plată, în calitate de părți la Contractul de Agent de Plată, pot conveni să modifice orice prevedere a acestui mandat, cu scopul de a remedia orice ambiguitate sau de a remedia, corecta sau completa orice prevedere defectuoasă conținută în acesta sau pe care părțile, în orice fel, o pot considera necesară sau dezirabilă de comun acord și care nu are un impact negativ asupra intereselor Obligatorilor. Orice modificare a acestor Termeni și Condiții va fi publicată în limbile română și engleză, pe website-ul Emitentului și/sau pe website-ul Bursei de Valori București www.bvb.ro.

24. DECLARAȚIA EMITENTULUI

Emitentul declară fiecărui Obligar că toate informațiile din acești Termeni și Condiții sunt corecte și complete.

**PARTEA 6-A
DETAIIILE OFERTEI**



1. INFORMAȚII GENERALE DESPRE OFERTĂ

Tip: Emitentul oferă spre vânzare prin ofertă, prin intermediul unor plasamente private de Obligațiuni necondiționate, neconvertibile, negarantate și subordonate, cu scadența în 2028, în valoare nominală totală de până la 285.000.000 EUR („Oferta”). Oferta se va realiza prin intermediul unor plasamente private, în temeiul prevederilor din articolul 16 alin. (3), lit. a, pct. 1 și 2, din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață (*i.e.*, în cadrul unei oferte exceptate de la obligația de întocmire și publicare a unui prospect

Investitori Eligibili

Oferta se adresează persoanelor din Statele Membre ale Spațiului Economic European („SEE”) care sunt „investitori calificați” în sensul articolului 2 alin. (1) lit. (e) din Directiva privind Prospectul, în conformitate cu excepțiile prevăzute la articolul 3 par. (2) din Directiva privind Prospectul, astfel cum aceasta a fost implementată în cadrul măsurilor naționale de implementare relevante (în România, în conformitate cu articolul 16 par. (3), lit. a, pct. 1 și 2, din Legea 24/2017).

În vederea subscrierii în cadrul Ofertei, Investitorii Eligibili vor fi contactați de către Intermediar. La rândul lor, Investitorii Eligibili vor putea contacta Intermediarul pentru obținerea oricăror informații privind regulile detaliate și procedura specifică de subscriere și de efectuare a plăților.

Investitorii care vor subscrie Obligațiuni trebuie să se familiarizeze cu, și să respecte, legile, restricțiile și limitările aplicabile Ofertei din jurisdicțiile în care se află, precum și restricțiile prevăzute mai jos. Prin cumpărarea Obligațiunilor, investitorii își asumă orice răspundere care decurge din situația în care o astfel de cumpărare este considerată ilegală în țara lor de reședință.

Monedă: Obligațiunile sunt denumite în EUR

Intermediar: BT Capital Partners S.A.

Grupul de Distribuire: BT Capital Partners S.A.

Metoda de intermediere: Metoda celei mai bine execuții (*best efforts*)

Scadență: 2028

Valoarea nominală: 100.000 EUR

Valoarea nominală totală: până la 285.000.000 EUR

Rata Dobânzii: Rata Dobânzii pentru Obligațiuni va fi EURIBOR6M + 3,75% pe an.

Prețul de Ofertă: 100% din valoarea nominală, respectiv 100.000 EUR

Perioada de Ofertă: Subscrierile se pot face începând cu data de 21 iunie 2018 până la data de 26 iunie 2018 („Data Închiderii”), inclusiv, și anume, timp de patru (4) zile lucrătoare („Perioada de Ofertă”).

Emitentul poate prelungi Perioada de Ofertă sau poate modifica alte date din Prospect, în conformitate cu legislația română aplicabilă.

Emitentul poate, de asemenea, să decidă închiderea anticipată a Ofertei în cazul în care Oferta a fost subscrisă integral; orice închidere anticipată a Perioadei de Ofertă va fi anunțată public, iar datele referitoare la fiecare alocare, publicare, rezultat al Ofertei și tranzacționare a Obligațiunilor vor fi adaptate în mod corespunzător;

Subscriere minimă: 1.000.000 EUR

Retragerea subscrierilor Subscrierile făcute în cadrul Ofertei sunt irevocabile. În situația în care Prospectul face obiectul unui amendament, subscrierile pot fi retrase în termen de maxim două zile lucrătoare de la data la care respectivul amendament la Prospect a fost publicat. Investitorii își pot retrage subscrierea prin depunerea unui Formular de Revocare la unitatea la care a fost efectuată subscrierea.

Închiderea cu Succes a Ofertei: Oferta se va considera încheiată cu succes dacă minim 85% dintre Obligațiunile oferite inițial (*i.e.* minimum 2.423 Obligațiuni) sunt subscribe în total în mod valabil în cadrul Ofertei.

Drepturi de preempțiune, negociabilitatea drepturilor de subscriere și tratamentul aplicat drepturilor de subscriere neexercitate: Nu este cazul

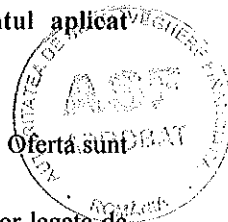
Data Alocării Alocarea Obligațiunilor va avea loc la Data Închiderii.

Data Tranzacției: Aceeași Zi Lucrătoare cu Data Închiderii când tranzacțiile în legătură cu Oferta sunt înregistrate în sistemul Bursei de Valori București.

Data Decontării: A doua Zi Lucrătoare după Data Tranzacției când decontarea tranzacțiilor legate de Oferta este procesată prin sistemul Depozitarului Central.

Emisiune: Obligațiunile vor fi create la Data Tranzacției. Pentru calculul Ratei Dobânzii, Data Decontării va fi considerată a fi Data Emisiunii (A se vedea „Partea 5 – Termeni și Condiții ale Ofertei”)

Nu există tranșe rezervate în mod special pentru anumiți investitori sau anumite piețe.



2. ÎNCHIDEREA CU SUCCES A OFERTEI

În cazul în care mai puțin de 85% din Obligațiunile oferite inițial (adică mai puțin de 2.423 Obligațiuni) sunt subscribe în mod valabil în cadrul Ofertei, Emitentul va respinge toate subscrierile, caz în care Oferta nu va produce efecte, iar Obligațiunile nu vor mai fi emise.

În cazul în care Emitentul respinge toate subscrierile, prețul total plătit în avans pentru Obligațiuni va fi restituit fiecărui Investitor Eligibil, net de orice comisioane de transfer bancar și orice comisioane aplicabile practicate de instituțiile de piață relevante, în contul bancar indicat de fiecare investitor (a se consulta „Partea 7 – Subscriere și Vânzare”), în termen de cinci zile lucrătoare de la data notificării respingerii tuturor subscrierilor. Nicio dobândă nu va fi datorată Investitorilor Eligibili cu privire la aceste sume. Dacă un Investitor Eligibil a indicat mai multe conturi pentru restituirea oricăror asemenea sume, Emitentul și Intermediarul își rezervă dreptul de a plăti întreaga sumă care va fi restituită doar în unul dintre conturile indicate de Investitorul Eligibil în Formularul de Subscriere. Plățile în conturile bancare ale Investitorilor Eligibili se vor face întâi pentru subscrierile valabile și, ulterior, pentru subscrierile anulate.

3. ALOCAREA OBLIGAȚIUNILOR

Obligațiunile vor fi alocate Investitorilor Eligibili, iar numărul final al Obligațiunilor vândute în cadrul Ofertei va fi (pe baza criteriilor stabilite de Emitent în urma consultării cu Intermediarul) și anunțat la Data Închiderii („Data Alocării”).

Prin subscrierea Obligațiunilor în cadrul Ofertei, Investitorii Eligibili au luat la cunoștință și sunt de acord că le pot fi alocate mai puține Obligațiuni decât au subscris sau chiar pot să nu le fie alocate deloc Obligațiuni. Investitorii Eligibili au luat la cunoștință, de asemenea, și sunt de acord că nu pot refuza Obligațiunile care le-au fost alocate și nu au niciun drept de a contesta sau de a se opune acestei alocări.

Investitorii recunosc și acceptă, de asemenea, că nu vor avea dreptul de a solicita să le fie dezvăluite, iar Emitentul sau Intermediarul nu va avea nicio obligație să dezvăluie motivele deciziei de alocare ale acestora și nu își asumă nicio răspundere în legătură cu fiecare alocare.

Fiecare investitor va fi notificat prin e-mail sau prin alte mijloace convenite cu Intermediarul în legătura cu numărul de Obligațiuni care le-au fost alocate de îndată ce este posibil după stabilirea alocării, și, în orice caz, este de așteptat să fie notificați până la ora 18:00 în data de 26 iunie 2018. Fiecare potențial investitor se va angaja să achiziționeze numărul de Obligațiuni alocate acestuia la Prețul de Ofertă și, în măsura maximă permisă de lege, se va considera că a acceptat că nu va avea dreptul să exercite niciun drept de reziliere sau încetare sau, sub rezerva oricăror drepturi de retragere statutare, să se retragă din respectivul angajament.

Pentru evitarea oricărui dubiu, Investitorilor ale căror subscrieri nu sunt validate în conformitate cu procedura prevăzută în Partea 7 „Subscriere și Vânzare” nu li se vor aloca Obligațiuni și li se vor restitui sumele (dacă există) plătite pentru Obligațiunile subscribe (nete de comisioanele de transfer bancar și orice comisioane aplicabile practicate de instituțiile de piață relevante), în contul curent indicat de fiecare

investitor în Formularul de Subscriere, în contractul de servicii de investiții financiare sau agreeat în alt mod cu Intermediarul, după caz, în termen de 5 (*cinci*) Zile Lucrătoare de la Data Închiderii.

În cazul în care Oferta este supra-subscrisă, Investitorilor li se va rambursa diferența între suma plătită pentru Obligațiunile subscrise și valoarea Obligațiunilor alocate (calculată prin înmulțirea numărului de Obligațiuni alocate respectivului investitor cu Prețul Ofertei), mai puțin comisioanele de transfer bancar și orice comisioane aplicabile ale instituțiilor de piață, în contul curent indicat de fiecare Investitor în Formularul de Subscriere, în contractul de servicii de investiții financiare sau agreeat în alt mod cu Intermediarul prin care a fost efectuată subscrierea, după caz, în termen de maxim cinci zile lucrătoare de la Data Decontării.



Nu se va plăti nicio dobândă Investitorilor cu privire la sumele respective. În cazul în care Investitorul indică mai multe conturi pentru restituirea sumelor, Emitentul și Intermediarul își rezervă dreptul de a returna sumele aferente doar în unul dintre conturile indicate de investitor în Formularul de Subscriere. Plățile în conturile bancare ale investitorilor se vor face întâi pentru subscrierile valabile și, ulterior, pentru subscrierile anulate.

Factori independenți de controlul Emitentului sau al Intermediarului pot determina întârzieri în prelucrarea datelor și în întocmirea, transmiterea și publicarea notificării privind rezultatele Ofertei. Pe cale de consecință, nici Intermediarul, nici Emitentul nu vor fi ținuți răspunzători pentru restituirea cu întârziere a sumelor datorate Investitorilor în cazul în care Oferta este supra-subscrisă. În acest caz, Emitentul și Intermediarul nu vor avea nicio răspundere față de Investitori.

4. TRANZACȚIONARE ȘI DECONTARE

Ordinele de tranzacționare corespunzătoare Obligațiunilor alocate Investitorilor pe baza unor subscrieri valabile vor fi înregistrate în segmentul relevant al pieței de oferte publice din cadrul Bursei de Valori București, de către Intermediar care a primit și a validat respectiva subscriere, după caz.

Decontarea tranzacțiilor efectuate în cadrul Ofertei va fi efectuată prin intermediul facilităților RoClear (Sistemul de Decontare și Compensare, Custodie, Depozit și Registru) care este administrat de Depozitarul Central Român (Depozitarul Central S.A.).

5. SUBSCRIERE

Nu există niciun angajament de subscriere fermă în ceea ce privește emisiunea Obligațiunilor.

6. IFC ÎN CALITATE DE INVESTITOR ANCORĂ POTENȚIAL

International Finance Corporation, membru al Grupului Băncii Mondiale („IFC”) poate deveni în mod potențial un investitor ancoră în cadrul Ofertei (deși nu există niciun angajament și nicio asigurare de niciun fel în acest sens).

7. ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE ȘI ARANJAMENTELE DE TRANZACȚIONARE

Bursa de Valori București a emis un acord de principiu pentru admiterea Obligațiunilor la tranzacționare pe piața reglementată a obligațiunilor corporative administrată de Bursa de Valori București. În urma finalizării cu succes a Ofertei, Emitentul intenționează să solicite Bursei de Valori București acordul final pentru admiterea Obligațiunilor la tranzacționare pe piața reglementată la vedere a Bursei de Valori București. Piața reglementată a obligațiunilor corporative din cadrul Bursei de Valori București este o piață reglementată în sensul Directivei privind Piețele Instrumentelor Financiare (Directiva 2004/39/CE).

Emitentul va anunța aprobarea/respingerea admiterii la tranzacționare a Obligațiunilor într-un ziar de circulație națională în termen de 3 zile lucrătoare de la primirea notificării din partea Bursei de Valori București privind aprobarea/respingerea admiterii la tranzacționare.

În cazul în care cererea de admitere la tranzacționare a Obligațiunilor este respinsă de Bursa de Valori București, investitorii pot solicita rambursarea sumelor subscrise în termen de maxim 60 de zile de la publicarea anunțului privind respingerea admiterii la tranzacționare. Sumele cerute vor fi rambursate în întregime Investitorilor Eligibili în termen de 3 zile lucrătoare de la primirea cererii de rambursare de către Emitent fără ca niciun comision să fie perceput investitorilor.

Nu există niciun angajament al niciunei părți de a acționa ca intermediari pe piețele secundare cu privire la Obligațiuni și de a garanta lichiditatea acestora.

8. AGENTUL DEPOZITAR

Toate clasele de valori mobiliare (cu excepția instrumentelor financiare derivate) tranzacționate pe o piață reglementată din România sau în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare, inclusiv Obligațiunile, ulterior admiterii la tranzacționare a acestora, sunt, în mod obligatoriu, înregistrate la Depozitarul Central Român în vederea efectuării în mod centralizat a operațiunilor cu valori mobiliare și asigurării unei evidențe unitare a acestor operațiuni. Toate valorile mobiliare admise în sistemul Depozitarului Central Român sunt dematerializate și evidențiate prin înscriere în cont.

Obligațiunile sunt emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont și vor fi înregistrate la ASF și Depozitarul Central Român. Depozitarul Central Român va păstra o evidență a tuturor deținerilor Obligațiunilor.

Depozitarul Central Român este o societate pe acțiuni organizată și funcționând conform legislației din România, cu sediul social în Bd. Carol I nr. 34-36, etajele 3, 8 și 9, București, 020922, Sector 1, România, cod unic de înregistrare RO9638020, înregistrată la Registrul Comerțului cu nr. J40/5890/1997, autorizată și supravegheată de ASF și care furnizează servicii de depozitare, registru, compensare și decontare, precum și alte servicii conexe privind valorile mobiliare (cu excepția instrumentelor financiare derivate) tranzacționate pe Bursa de Valori București.

Transferul dreptului de proprietate asupra valorilor mobiliare listate pe Bursa de Valori București către cumpărător are loc la data decontării. Decontarea este în general efectuată la momentul T+2 prin debitarea/creditarea conturilor relevante, în baza mecanismului de livrare contra plată (i.e. valorile mobiliare fiind livrate numai dacă prețul de achiziționare corespunzător este plătit).

În mod excepțional, există anumite situații în care Depozitarul Central Român poate opera în mod direct transferurile drepturilor de proprietate asupra valorilor mobiliare listate pe Bursa de Valori București, sub rezerva condițiilor prevăzute în regulamentele Depozitarului Central Român.

Chiar dacă prevederile acestei secțiuni menționează procedurile Depozitarului Central Român, care se aplică, în principiu, transferurilor de Obligațiuni ulterior Admiterii acestora la tranzacționare pe Piața Reglementată la Vedere a Bursei de Valori București, în anumite cazuri, Depozitarul Central Român își rezervă dreptul de a suspenda sau de a anula înregistrarea unei instrucțiuni, în cazul în care există orice neclarități privind conținutul acesteia, autoritatea persoanei care depune instrucțiunea sau dacă acesta stabilește că dispozițiile reglementărilor sale sau a acordurilor conexe au fost încălcate, sau să ignore instrucțiunile care conțin erori sau alte vicii sau care nu sunt semnate de persoanele autorizate. Niciunul dintre Emitent, Intermediar sau agenții acestora nu va fi răspunzător pentru îndeplinirea sau neîndeplinirea de către Depozitarul Central Român sau de către alți participanți a obligațiilor care le revin conform regulilor, procedurilor și acordurilor care guvernează operațiunile lor la data la care obligațiile respective sunt sau ar fi trebuit să fie îndeplinite.

Emitentul nu va impune niciun comision cu privire la deținerile de Obligațiuni; cu toate acestea, deținătorii Obligațiunilor pot suporta comisioane care se plătesc în mod normal în legătură cu menținerea și operarea conturilor în sistemul Depozitarului Central Român.

9. AGENTUL DE PLATĂ ȘI AGENTUL DE CALCUL

BT Capital Partners S.A. va acționa ca Agent de Calcul inițial în legătură cu Obligațiunile și va calcula plățile de principal și dobânzi către Obligațari.

Agentul de Plată pentru dobândă și principal în legătură cu Obligațiunile este Banca Transilvania S.A..

Emitentul își rezervă dreptul de a schimba Agentul de Plată în orice moment, cu condiția ca în orice moment să fie numit un Agent de Plată care are sediul social în România. Orice astfel de schimbare va produce efecte numai după ce o notificare în acest sens a fost trimisă Obligațarilor de către Emitent cu 30 de zile înainte de data schimbării Agentului de Plata. Expresiile „Agent de Calcul” și „Agent de Plată” vor include orice Agent de Calcul succesori și, respectiv, orice Agent de Plată succesori, numiți la diferite intervale de timp de către Emitent.

PARTEA A 7-A
SUBSCRIERE ȘI VÂNZARE

Prin subscrierea în cadrul Ofertei, fiecare Investitor Eligibil confirmă că a acceptat în mod necondiționat Termenii și Condițiile aplicabile Obligațiunilor și că a efectuat subscrierea în conformitate cu aceștia și garantează față de Emitent și Intermediar că este un investitor care poate achiziționa în mod legal Obligațiunile (fără a fi supus niciunei restricții sau limitări) în jurisdicția sa de reședință. Nicio subscriere efectuată cu încălcarea Termenilor și Condițiilor aplicabile Obligațiunilor sau cu încălcarea legii aplicabile nu va fi valabilă și va fi anulată. Semnarea Formularului de Subscriere constituie acceptarea necondiționată a Termenilor și Condițiilor Obligațiunilor în întregime.

Procedura de subscriere

Subscrierile pot fi efectuate pe parcursul întregii Perioade de Ofertă de la data de 21 iunie 2018 până la data de 26 iunie 2018, în fiecare zi lucrătoare, între orele 9:00 - 17:00, ora României, și între orele 9:00 - 12:00 ora României, la Data Închiderii.



Investitorii Eligibili pot subscrie Obligațiuni în cadrul Ofertei prin intermediul:

- a. BT Capital Partners, la sediul central al acesteia din Cluj-Napoca, str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, parter, Clădirea Brâncuși Business Center;
- b. BT Capital Partners, Sucursala București, Sector 1, bd. Ion Ionescu de la Brad nr. 1A, et. 4, Clădirea Băneasa Airport Tower.

Niciun plasament de ordine de subscriere/cumpărare la participanți altul decât BT Capital Partners nu va fi luat în considerare, iar Emitentul și Intermediarul nu vor avea nicio răspundere în acest sens.

Investitorii pot efectua una sau mai multe subscrieri pentru Obligațiuni..

Subscrierea minimă a unui Investitor va fi de cel puțin 1.000.000 EUR.

Plata subscrierilor efectuate în cadrul Ofertei

Pentru a fi acceptată, subscrierea trebuie să fie însoțită de documentele de subscriere (după caz, a se vedea secțiunea „Documentele subscrierii”) și de oricare dintre următoarele documente (denumit fiecare „Dovada Plății”):

1. Dovada plății sumei egale cu Prețul de Ofertă înmulțită cu numărul de Obligațiuni indicat în formularul de subscriere depusă de investitorul relevant prin:
 - transfer bancar în contul colector al Intermediarului, având IBAN RO45BTRL01304202925690XX deschis la Banca Transilvania („Contul Colector”); sau
 - transfer bancar în contul clientului, deschis la Intermediar, în cazul în care investitorul relevant a încheiat un contract de investiții valabil cu Intermediarul;

sau
2. o declarație privind angajamentul de decontare emisă de agentul custode care își asumă răspunderea pentru decontare; sau
3. o scrisoare de garanție bancară emisă de o instituție de credit din Uniunea Europeană în scopul acoperirii riscului de decontare asumat de Intermediar; sau
4. o declarație scrisă din partea Intermediarului, prin care își asumă răspunderea pentru decontarea sumei aferente subscrierii, în conformitate cu limitările impuse de ASF.

Ordinul de plată trebuie să conțină codul numeric personal / numărul pașaportului / codul de înregistrare al Investitorului Eligibil. Numărul contului care trebuie completat de un Investitor Eligibil în formularul de subscriere trebuie să fie numărul contului din care se transferă efectiv suma aferentă subscrierii, cu excepția cazului în care suma relevantă este transferată direct în numerar (daca procedurile interne ale Intermediarului permit plățile în numerar). Sumele transferate de Investitorul Eligibil în contul bancar sau în contul clientului relevant nu vor fi purtătoare de dobândă în favoarea respectivului investitor.

Pentru ca subscrierea să fie valabilă, suma reprezentând contravaloarea Obligațiunilor subscrise trebuie să fie plătită în întregime, garantată în întregime de un custode sau de Intermediar sau însoțită de o scrisoare de garanție bancară emisă de o instituție de credit din UE. Nu sunt acceptate depuneri în numerar efectuate direct în Contul Colector.

O subscriere pentru achiziționarea de Obligațiuni de către un Investitor Eligibil nu poate fi acoperită printr-o combinație de sume disponibile în contul (conturile) de client deschise la Intermediar și ordin de plată direct în Contul Colector pentru sumele rămase. Numerarul existent în contul de client deschis la Intermediar, care este destinat plății Obligațiunilor nu poate fi utilizat de Investitorul Eligibil pentru alte tranzacții.

Subscrierile pentru achiziționarea de Obligațiuni vor fi luate în considerare doar pentru suma transferată efectiv în Contul Colector sau în contul (conturile) de clienți sau indicată în mod valabil în angajamentul menționat la punctele (2)-(4) de mai sus.

Dacă suma transferată de un Investitor Eligibil în Contul Colector sau în contul (conturile) de clienți sau indicată în angajamentele menționate la punctul (2)-(4), de mai sus este mai mare decât Prețul Ofertei înmulțit cu numărul de Obligațiuni indicat de respectivul Investitor Eligibil în subscrierea sa, subscrierea va fi validată doar pentru numărul de Obligațiuni menționat în respectiva subscriere.

Dacă suma transferată de un Investitor Eligibil în Contul Colector sau în contul (conturile) de clienți sau indicată în angajamentul menționate la punctul (2) – (4) de mai sus este mai mică decât Prețul Ofertei înmulțit cu numărul de Obligațiuni indicat de respectivul Investitor Eligibil în subscrierea sa, sau dacă procedurile de subscriere din prezentul Prospect nu au fost respectate, subscrierea respectivului Investitor Eligibil va fi invalidată pentru întregul număr de Obligațiuni subscrise, iar investitorului i se va rambursa suma transferată de acesta în termen de maximum 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la Data Închiderii.

Prețul pentru Obligațiunile subscrise va fi plătit net de orice comisioane și/sau speze bancare.

Nu se va plăti niciun comision de intermediere în legătură cu subscrierile efectuate de orice Investitori Eligibili în cadrul Ofertei. Emitentul va acoperi toate cheltuielile legate de piața de capital aferente subscrierii de către orice investitor prin Intermediar.

Pentru ca subscrierea să fie valabilă, Investitorii Eligibili vor trebui să ia în considerare posibilele comisioane de transfer și, dacă este cazul, comisioanele de deschidere a contului.

Nici Intermediarul, nici Emitentul nu vor fi ținuți răspunzători dacă, din motive aflate în afara controlului acestora, Contul Colector sau contul (conturile) de clienți nu sunt efectiv creditate cu sumele reprezentând valoarea subscrierilor la Data Închiderii.

Subscrierile care nu sunt validate nu vor fi luate în considerare în procesul de alocare. Investitorii Eligibili ale căror subscrieri nu au fost validate vor fi notificați în consecință, iar sumele plătite vor fi returnate (minus comisioanele de transfer bancar și orice comisioane aplicabile ale instituțiilor de piață), în contul curent indicat de fiecare Investitor Eligibil în Formularul de Subscriere, în contractul de servicii de investiții financiare sau convenit altfel cu Intermediarul prin intermediul căruia se depune formularul de subscriere, după caz.

Documentele de Subscriere

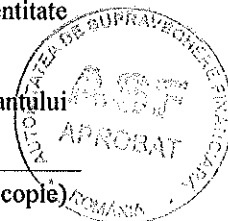
În cazul în care un Investitor Eligibil a încheiat un contract de servicii de investiții financiare cu Intermediarul prin intermediul căruia subscrie în conformitate cu acest Prospect, respectivul investitor poate subscrie în mod valabil pentru Obligațiuni în baza ordinelor date în conformitate cu respectivul contract sau prin orice mijloace de comunicare prevăzute în respectivul contract, însoțite de Dovada Plății, fără a fi necesar să depună vreun formular de subscriere, dovada plății sau cealaltă documentație menționată mai jos, cu excepția apariției oricăror modificări în legătură cu detaliile sale de identificare de la ultima actualizare transmisă Intermediarului, după caz.

În toate celelalte cazuri în care un Investitor Eligibil nu a încheiat un contract de servicii de investiții financiare cu Intermediarul în conformitate cu acest Prospect, respectivul investitor poate subscrie în

mod valabil pentru Obligațiuni prin completarea și semnarea unui Formular de Subscriere în 2 (două) exemplare originale, însoțit de Dovada Plății și de documentele menționate mai jos.

Formularul de Subscriere este disponibil la locațiile autorizate ale Intermediarilor și trebuie să fie însoțit de următoarele documente:

A. Persoane fizice rezidente care subscriu în nume propriu:	- Carte/buletin de identitate (în original și copie);
B. Persoane fizice rezidente care subscriu în numele altor persoane fizice:	- Carte/buletin de identitate (în original și copie) a reprezentantului și carte/buletin de identitate (copie) a persoanei fizice reprezentate; - Procura în forma autentică dată reprezentantului (în original și copie);
C. Persoane fizice rezidente incapabile (fără discernământ) sau aflate sub tutelă/curatelă:	- Carte/buletin de identitate (în original și copie) a persoanei fizice rezidente care subscrie pentru persoana fizică reprezentată și carte/buletin de identitate (copie) a persoanei incapabile; - Pașaport (în original și copie) și/sau permis de ședere (în original și copie) al persoanei fizice care subscrie pentru persoana incapabilă – aplicabil doar în cazul cetățenilor străini; - Actul juridic care stabilește tutela/curatela sau, după caz, documentul care stabilește tutela sau curatela;
D. Persoane fizice nerezidente care subscriu în nume propriu:	- Pașaport sau carte/buletin de identitate emis de un Stat Membru SEE (în original și copie);
E. Persoane fizice nerezidente care subscriu prin reprezentanți autorizați rezidenți:	- Pașaport sau carte/buletin de identitate al persoanei fizice reprezentate emis de un Stat Membru SEE (în original și copie); - Carte/buletin de identitate al reprezentantului autorizat (în original și copie); - Procura în forma autentică (și, dacă este necesar, apostilată) pentru reprezentant (în original și copie);
F. Persoane juridice rezidente care subscriu în nume propriu:	- Certificat de înregistrare eliberat de Registrul Comerțului (copie); - Act constitutiv/ statut actualizat (copie conformă cu originalul certificată de către reprezentantul legal al persoanei juridice); - Certificat constatator eliberat de Registrul Comerțului cu cel mult 30 de Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii (în original); - Procura/mandat în original pentru persoana sau

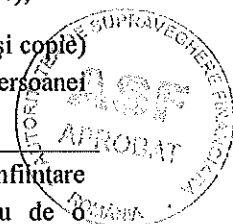


persoanele care semnează formularul de subscriere, emis în forma prevăzută de actul constitutiv sau dovada că persoana respectivă reprezintă în mod legal persoana juridică ce subscrie, cu drept de reprezentare individual (dacă societatea este reprezentată în mod colectiv de către două sau mai multe persoane care sunt toate prezente pentru semnarea formularului de subscriere, asemenea dovadă va fi prezentată pentru toate aceste persoane) (procură în original și orice alte documente certificate conform cu originalul de către reprezentantul legal al persoanei juridice);

- Carte/buletin de identitate (în original și copie) al persoanei care subscrie în numele persoanei juridice;

G. Persoane juridice nerezidente care subscriu în nume propriu:

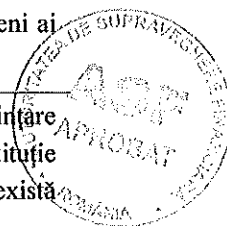
- Certificat de înregistrare sau act de înființare eliberat de Registrul Comerțului sau de o instituție echivalentă din jurisdicția de înființare, dacă există (copie);
- Act constitutiv/ statut actualizat (copie conformă cu originalul certificată de către reprezentantul legal al persoanei juridice nerezidente);
- Certificat constatator/certificat privind situația actuală sau documente echivalente eliberate de Registrul Comerțului sau de o instituție echivalentă din jurisdicția de înființare sau, în cazul în care nicio instituție nu este autorizată să emita un astfel de certificat, orice alt document care să dovedească deținerea calității de reprezentanți legali ai entității respective (în original), și care să fie emis cu cel mult 30 de Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii (în original); un astfel de document corporativ al persoanei juridice nerezidente va preciza în mod clar dacă reprezentanții legali au dreptul să acționeze separat sau împreună;
- În cazul în care subscrierile se fac printr-o altă persoană decât reprezentantul (reprezentanții) legal(i) al (ai) persoanei juridice nerezidente, procura/mandatul semnat de reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente împuternicind persoana respectivă să subscrie Obligațiunile pe seama persoanei juridice nerezidente (în original și copie);
- Carte/buletin de identitate al persoanei care



subscrie în calitate de reprezentant legal sau de mandatar al persoanei juridice nerezidente: pașaport, carte de identitate (pentru cetățeni ai UE/SEE) (copie);

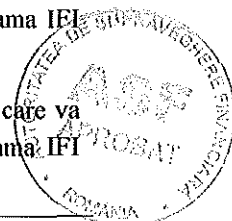
H. Persoane juridice nerezidente care subscriu printr-o persoană juridică rezidentă:

- Certificat de înregistrare sau act de înființare emis de registrul comerțului sau de o instituție echivalentă din jurisdicția înființării, dacă există (copie);
- Act constitutiv/statut actualizat (copie conformă cu originalul certificată de reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente);
- Certificat constatator/certificat privind situația actuală sau documente echivalente eliberate de Registrul Comerțului sau de o instituție echivalentă din jurisdicția înființării, sau, dacă nicio instituție nu este autorizată să emită un asemenea certificat, orice alt document care evidențiază reprezentanții legali ai persoanei juridice în cauză (în original) emis cu cel mult 30 de Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii (în original); un astfel de document corporativ va preciza în mod clar dacă reprezentanții legali au dreptul să acționeze separat sau împreună;
- Certificat de înregistrare al reprezentantului persoană juridică rezidentă emis de Registrul Comerțului (copie);
- Act constitutiv actualizat/statut al reprezentantului persoană juridică rezidentă (copie conformă cu originalul certificată de reprezentantul legal al persoanei juridice);
- Certificat constatator pentru reprezentantul persoană juridică rezidentă emis de Registrul Comerțului cu cel mult 30 de Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii (în original);
- Carte/buletin de identitate al reprezentantului legal al persoanei juridice rezidente care subscrie în calitate de reprezentant pe seama persoanei juridice nerezidente (în original și copie);
- Procură semnată de reprezentantul/reprezentanții legal(i) al/ai persoanei juridice nerezidente prin care se împuternicește persoana juridică rezidentă să subscrie în cadrul Ofertei;



**I. Instituții Financiare
Internaționale (IFI):**

- Act constitutiv/statut al IFI sau o copie a legii române prin care România a acceptat sau a aderat la actul constitutiv al IFI respective;
- Procură/certificat prin care se împuternicește persoana care va semna formularul de subscriere în vederea subscrierii pe seama IFI (în original sau copie legalizată);
- Carte/buletin de identitate al persoanei care va semna formularul de subscriere pe seama IFI (copie);



**J. Persoane fizice
rezidente/nerezidente
reprezentate de o societate de
administrare a activelor prin
intermediul unui mandat de
administrare a portofoliului.
Documente pentru societatea de
administrare a activelor:**

- Carte/buletin de identitate (copie), în cazul persoanelor fizice rezidente;
- Pașaport sau carte de identitate pentru cetățenii unui Stat Membru SEE (copie), în cazul persoanelor fizice nerezidente;
- Mandat de reprezentare (în original și copie);
- Certificat de înregistrare emis de Registrul Comerțului (copie);
- Act constitutiv/statut actualizat (copie conformă cu originalul certificată de reprezentantul legal al persoanei juridice);
- Certificat constatator eliberat de Registrul Comerțului cu cel mult 30 de Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii (în original);
- Procură/mandat în original pentru persoana sau persoanele care semnează formularul de subscriere, emisă în forma prevăzută de actul constitutiv sau dovada că persoana respectivă reprezintă în mod legal persoana juridică ce subscrie, cu drept de reprezentare individual (dacă societatea este reprezentată în mod colectiv de către două sau mai multe persoane care sunt toate prezente pentru semnarea formularului de subscriere, asemenea dovadă va fi prezentată pentru toate aceste persoane) (procura în original și orice alte documente certificate conform cu originalul de către reprezentantul legal al persoanei juridice);
- Carte/buletin de identitate (în original și copie) al persoanei care subscrie în numele persoanei juridice;

**K. Entități administrate de alte
persoane juridice
rezidente/nerezidente (eg.
fonduri de investiții, fonduri de**

- Documentele listate mai jos vor fi prezentate pentru persoana juridică ce administrează entitatea respectivă și vor fi însoțite de autorizația obținută de către entitatea respectivă

pensii)

- de la autoritatea de supraveghere competentă;
- Certificat de înregistrare emis de Registrul Comerțului (copie);
 - Act constitutiv/statut actualizat (copie conformă cu originalul certificată de reprezentantul legal al persoanei juridice);
 - Certificat constatator eliberat de Registrul Comerțului cu cel mult 30 de Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii (copie);
 - Procură/mandat în original pentru persoana sau persoanele care semnează formularul de subscriere, emisă în forma prevăzută de actul constitutiv sau dovada că persoana respectivă reprezintă în mod legal persoana juridică ce subscrie, cu drept de reprezentare individual (dacă societatea este reprezentată în mod colectiv de către două sau mai multe persoane care sunt toate prezente pentru semnarea formularului de subscriere, asemenea dovadă va fi prezentată pentru toate aceste persoane) (procura în original și orice alte documente certificate conform cu originalul de către reprezentantul legal al persoanei juridice);
 - Carte/buletin de identitate (în original și copie) al persoanei care subscrie în numele persoanei juridice.



Intermediarul are dreptul de a solicita orice documente suplimentare necesare în scopul îndeplinirii obligațiilor ce îi revin privind respectarea regulilor „de cunoaștere a clienței”, în conformitate cu normele și procedurile sale interne de identificare a clienților. Fiecare investitor trebuie să respecte verificările corespunzătoare de combatere a spălării banilor cerute de Intermediarul prin care au scris Obligațiunilor.

În cazul în care subscrierea pentru cumpărarea de Obligațiuni se face pe baza unui formular de subscriere și (a) formularul de subscriere nu este completat corect sau dacă informația pre-imprimată este modificată, (b) formularul de subscriere este completat cu orice informații, altele decât cele cerute în mod specific în formularul de subscriere, (c) formularul de înscriere este primit la locațiile Intermediarilor după ora 12:00 p.m. ora României, în ultima zi a Perioadei de Ofertă sau Dovezile de Plată sunt pentru o sumă mai mică decât numărul de Obligațiuni solicitate de către Investitorul Eligibil, înmulțit cu Prețul de Ofertă; (d) formularul de înscriere nu este însoțit de documentele de subscriere care trebuie depuse, acest formular de subscriere poate fi respins de Intermediarul la care se depune formularul. În aceste circumstanțe, decizia Intermediarului de a respinge sau de a prelucra formularul de subscriere ca fiind valabil va fi definitivă și obligatorie pentru Investitorul Eligibil. Niciunul dintre Emitent, Intermediar sau oricare dintre funcționarii, agenții sau angajații respectivi ai acestora nu își va asuma răspunderea pentru o astfel de decizie și nicio pretenție nu va fi ridicată împotriva acestor persoane în ceea ce privește nelivrarea Obligațiunilor sau orice pierdere rezultată din această nelivrare.

Toate documentele depuse de investitori în legătură cu subscrierea de către aceștia a Obligațiunilor vor fi în limba engleză sau în limba română sau vor fi însoțite de o traducere legalizată a acestora în limba engleză sau în limba română.

Intermediarul va accepta, valida, transmite și executa ordinele de cumpărare în sistemul electronic al Bursei de Valori București în conformitate cu regulile și reglementările interne privind gestionarea riscurilor de decontare și cu cerințele prevăzute în prezentul Prospect și în legislația aplicabilă.

În termen de 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la sfârșitul perioadei de subscriere, Emitentul va notifica rezultatul subscrierilor efectuate în cadrul Ofertei, în conformitate cu prevederile legale aplicabile. Notificarea va fi publicată de website-ul BVB (www.bvb.ro).



PARTEA 8-A RESTRICȚII PRIVIND VÂNZAREA



Distribuirea prezentului document și oferta de Obligațiuni pot fi restricționate în anumite jurisdicții prin lege și, în consecință, persoanele care intră în posesia prezentului document ar trebui să se informeze cu privire la orice restricții, inclusiv pe cele prevăzute în alineatele de mai jos și să le respecte. Orice nerespectare a acestor restricții poate constitui o încălcare a legilor privind valorile mobiliare din orice astfel de jurisdicție.

Acest Prospect a fost întocmit în vederea Admiterii. Prospectul nu constituie o ofertă de subscriere sau de cumpărare a vreunei Obligațiuni, adresată vreunei persoane din orice jurisdicție, către care este ilegal să se facă o astfel de ofertă sau solicitare în respectiva jurisdicție.

Spațiul Economic European

Prin raportare la fiecare Stat Membru al Spațiului Economic European („SEE”) (inclusiv România), nicio Obligațiune nu a fost sau nu va fi oferită, în conformitate cu Oferta, publicului din respectivul Stat Membru înainte de publicarea unui prospect în legătură cu Obligațiunile, aprobat de autoritatea competentă din acel Stat Membru sau, dacă este cazul, aprobat în alt Stat Membru și notificat autorității competente din respectivul Stat Membru, în conformitate cu Directiva privind Prospectul, cu excepția situațiilor în care Obligațiunile pot fi oferite către respectivul Stat Membru în orice moment unor persoane care sunt „investitori calificați”, în sensul Articolului (2)(1)(e) din Directiva 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 4 noiembrie 2003, subsecvent modificată, astfel cum a fost aceasta implementată în cadrul măsurilor relevante naționale de punere în aplicare (în România, conform articolului 2 punctul 21 din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață („Legea 24/2017”) („Investitor Calificat”).

În scopul acestei prevederi, expresia „ofertă publică” în legătură cu orice Obligațiuni din orice Stat Membru înseamnă comunicarea, în orice formă și prin orice mijloace, a unor informații suficiente cu privire la termenii ofertei și la orice Obligațiuni ce urmează a fi oferite, astfel încât să permită unui investitor să decidă să cumpere orice Obligațiuni, astfel cum această expresie poate varia în respectivul Stat Membru datorită oricărei măsuri de punere în aplicare a Directivei privind Prospectul în acel Stat Membru.

În cazul în care orice Obligațiuni sunt oferite unui intermediar financiar, astfel cum este acest termen utilizat în Articolul 3(2) din Directiva privind Prospectul, se va considera că acest intermediar financiar a declarat, a recunoscut și a acceptat că Obligațiunile achiziționate de acesta în cadrul Ofertei nu au fost dobândite în mod nediscreeționar pe seama și că nici nu au fost dobândite cu scopul de a fi oferite sau revândute unor persoane care nu sunt Investitori Calificați. Emitentul și Intermediarul și alte persoane se vor baza pe veridicitatea și exactitatea declarațiilor, a confirmărilor și a acordului de mai sus.

Regatul Unit

Prezentul Prospect a fost întocmit pe baza faptului că toate Obligațiunilor emise vor fi adresate Investitorilor Calificați din Regatul Unit care (i) au o experiență profesională în domeniul investițiilor care se încadrează în prevederile Articolului 19 (5) din Legea privind Serviciile și piețele Financiare din 2000 (Promovarea Financiară), Ordinul 2005, cu modificările ulterioare („Ordinul”) și Investitorilor Calificați care se încadrează în prevederile Articolului 49(2) (a)-(d) din Ordin sau (ii) sunt alte persoane cărora este legal să li se comunice în orice alt mod (toate aceste persoane, inclusiv Investitorii Calificați, fiind denumite împreună „Persoane Relevante”), în temeiul prevederilor din articolul 16 alin. (3), lit. a, pct. 1 și 2, din Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață (*i.e.*, în cadrul unei oferte exceptate de la obligația de întocmire și publicare a unui prospect).

În Regatul Unit, orice investiție sau activitate de investiție la care se referă acest Prospect este disponibilă doar Persoanelor Relevante și se va încheia numai cu acestea.

Statele Unite

Obligațiunile nu au fost și nu vor fi înregistrate conform Legii privind Valorile Mobiliare, astfel cum a fost aceasta modificată, sau conform legilor privind valorile mobiliare din oricare stat sau jurisdicție din Statele Unite ale Americii și nu pot fi oferite sau vândute, în mod direct sau indirect, în Statele Unite ale Americii sau către sau în contul sau în beneficiul unor persoane din SUA, decât în temeiul unei excepții

de la, sau în cadrul unei tranzacții care nu face obiectul cerințelor de înregistrare prevăzute de Legea privind Valorile Mobiliare. Obligațiunile sunt oferite și vândute în afara Statelor Unite ale Americii către persoane non-SUA în baza Regulamentului S. Cuvintele folosite în acest paragraf au semnificația atribuită acestora în Regulamentul S din Legea privind Valorile Mobiliare.



PARTEA A 9-A IMPOZITARE

Informațiile prezentate în această secțiune privind implicațiile fiscale ale achiziționării, deținerii sau vânzării de Obligațiuni în România sunt de natură generală. Scopul acestei secțiuni nu este de a furniza o descriere exhaustivă a tuturor aspectelor fiscale posibile, care ar putea fi relevante pentru decizia de cumpărare a Obligațiunilor. Următoarele comentarii sunt mai degrabă de natură generală și sunt incluse aici numai în scop informativ. În mod specific, această secțiune nu tratează factori sau situații speciale care se pot aplica unui anumit investitor. Aceste comentarii nu au fost concepute și nu trebuie interpretate ca reprezentând consultanță juridică sau fiscală. Prezentul rezumat se bazează pe legile române în vigoare la momentul redactării actualului Prospect, legi care pot fi modificate periodic. Informațiile prezentate în această secțiune se limitează doar la aspecte de impozitare legate de decizia de investiție și, prin urmare, potențialii investitori nu vor aplica informațiile de mai jos în niciun alt domeniu de activitate, inclusiv (fără însă a se limita la) aspectele juridice ale tranzacțiilor cu Obligațiuni. Prezentul rezumat conține informații doar despre implicațiile fiscale care apar în România în legătură cu achiziționarea, deținerea sau vânzarea de Obligațiuni, implicațiile fiscale în alte state nefiind tratate în acest rezumat. Fiecare potențial investitor ar trebui să consulte propriul consultant fiscal din fiecare stat în parte în legătură cu implicațiile fiscale rezultate din achiziționarea, deținerea sau vânzarea de Obligațiuni.

În conformitate cu prevederile Legii nr. 227/2015 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare („Codul fiscal”) și ale normelor metodologice aferente (aprobate prin Hotărârea Guvernului nr. 1/2016 pentru aprobarea Normelor metodologice de aplicare a Codului fiscal, cu modificările și completările ulterioare) („Normele metodologice”), veniturile obținute din deținerea și tranzacționarea de Obligațiuni corporative sunt în general impozabile în România.

1. Definiția termenilor utilizați

Conform prevederilor Codului fiscal, există anumite condiții care trebuie îndeplinite pentru ca o entitate să fie supusă impozitării veniturilor sau profitului obținut în România. La stabilirea consecințelor fiscale în România se vor aplica următoarele definiții:

- o „**Persoană Fizică Rezidentă în România**” înseamnă orice persoană fizică ce îndeplinește cel puțin una dintre următoarele condiții:
 - a) are domiciliul în România;
 - b) centrul intereselor vitale ale persoanei este amplasat în România;
 - c) este prezentă în România pentru o perioadă sau mai multe perioade care depășesc în total 183 de zile, pe parcursul oricărui interval de 12 luni consecutive, care se încheie în anul calendaristic vizat;
 - d) este cetățean român care lucrează în străinătate, ca funcționar sau angajat al României într-un stat străin.
- o „**Persoană Fizică Nerezidentă**” înseamnă orice persoană fizică în cazul căreia nu este îndeplinită niciuna din condițiile de mai sus pentru „persoană fizică rezidentă în România”, precum și orice persoană fizică cetățean străin cu statut diplomatic sau consular în România, cetățean străin care este funcționar sau angajat al unui organism internațional și interguvernamental înregistrat în România, cetățean străin care este funcționar sau angajat al unui stat străin în România și membrii familiilor acestora.
- „**Persoane Fizice Contribuabili la Sistemul de Asigurări Sociale de Sănătate (<<SASS>>)**” în sensul veniturilor din investiții înseamnă:
 - a) cetățenii români cu domiciliul sau reședința în România;
 - b) cetățenii străini și apatrizii care au solicitat și au obținut prelungirea dreptului de ședere temporară ori au domiciliul în România;
 - c) cetățenii statelor membre ale Uniunii Europene, Spațiului Economic European și ai Confederației Elvețiene care nu dețin o asigurare încheiată pe teritoriul altui stat

membru care produce efecte pe teritoriul României, care au solicitat și au obținut dreptul de a sta în România pentru o perioadă de peste 3 luni;

- d) persoanele din statele membre ale Uniunii Europene, Spațiului Economic European și Confederația Elvețiană care îndeplinesc condițiile de lucrător frontalier și desfășoară o activitate salariată sau independentă în România și care rezidă în alt stat membru în care se întorc de regulă zilnic ori cel puțin o dată pe săptămână.



Persoanele prevăzute la lit. a) - d) de mai sus, care dețin o asigurare pentru boală și maternitate în sistemul de securitate socială din alt stat membru al Uniunii Europene, Spațiului Economic European și Confederația Elvețiană sau în statele cu care România are încheiate acorduri bilaterale de securitate socială cu prevederi pentru asigurarea de boală-maternitate, în temeiul legislației interne a statelor respective, care produce efecte pe teritoriul României, și fac dovada valabilității asigurării, în conformitate cu procedura stabilită prin ordin comun al președintelui Agenției Naționale de Administrare Fiscală și al Casei Naționale de Asigurări de Sănătate, nu au calitatea de contribuabil la sistemul de asigurări sociale de sănătate (SASS).

- a „**Persoană Juridică Română**” înseamnă orice persoană juridică ce a fost înființată și funcționează în conformitate cu legislația României.
- o „**Persoană Juridică Înființată Potrivit Legislației Europene**” înseamnă orice persoană juridică constituită în condițiile și prin mecanismele prevăzute de reglementările europene.
- o „**Persoană Juridică Străină**” înseamnă orice persoană juridică ce nu este persoană juridică română și orice persoană juridică înființată potrivit legislației europene care nu are sediul social în România.
- o „**Entitate Transparentă Fiscal, Cu/Fără Personalitate Juridică**” înseamnă orice asociere, asociere în participațiune, asocieri în baza contractelor de exploatare în participație, grup de interes economic, societate civilă sau altă entitate care nu este persoană impozabilă distinctă, fiecare asociat/participant fiind subiect de impunere în înțelesul impozitului pe profit sau pe venit, după caz;
- un „**Rezident**” în România înseamnă orice persoană juridică română, orice persoană juridică străină având locul de exercitare a conducerii efective în România, orice persoană juridică cu sediul social în România, înființată potrivit legislației europene, și orice persoană fizică rezidentă.
- un „**Nerezident**” înseamnă orice persoană juridică străină, orice persoană fizică nerezidentă și orice alte entități străine, inclusiv organisme de plasament colectiv în valori mobiliare fără personalitate juridică, care nu sunt înregistrate în România, potrivit legii.
- „**Dobândă**” este definită drept orice sumă ce trebuie plătită sau primită pentru utilizarea banilor, indiferent dacă trebuie să fie plătită sau primită în cadrul unei datorii, în legătură cu un depozit sau în conformitate cu un contract de leasing financiar, vânzare cu plata în rate sau orice vânzare cu plata amânată.
- „**Persoane Afiliate**” - o persoană este afiliată dacă relația ei cu altă persoană este definită de cel puțin unul dintre următoarele cazuri:
 - a) o persoană fizică este afiliată cu altă persoană fizică dacă acestea sunt soț/soție sau rude până la gradul al III-lea inclusiv;
 - b) o persoană fizică este afiliată cu o persoană juridică dacă persoana fizică deține, în mod direct sau indirect, inclusiv deținerile persoanelor afiliate, minimum 25% din valoarea/numărul titlurilor de participare sau al drepturilor de vot ale unei persoane juridice ori dacă controlează în mod efectiv persoana juridică;
 - c) o persoană juridică este afiliată cu altă persoană juridică dacă cel puțin aceasta deține, în mod direct sau indirect, inclusiv deținerile persoanelor afiliate, minimum 25% din valoarea/numărul titlurilor de participare sau al drepturilor de vot la cealaltă persoană juridică ori dacă controlează în mod efectiv acea persoană juridică;

- d) o persoană juridică este afiliată cu altă persoană juridică dacă o persoană deține, în mod direct sau indirect, inclusiv deținerile persoanelor afiliate, minimum 25% din valoarea/numărul titlurilor de participare sau al drepturilor de vot la cealaltă persoană juridică ori dacă controlează în mod efectiv acea persoană juridică.
- „Declarația unică pentru veniturile estimate” reprezintă *declarația unică privind impozitul pe venit și contribuțiile sociale datorate de persoanele fizice - Capitolul II. Date privind impozitul pe veniturile estimate/norma de venit a se realiza în România și contribuțiile sociale datorate* ce se depune de către contribuabili pentru venitul estimat a se realiza în fiecare an fiscal, până la data de 15 martie inclusiv a fiecărui an.
 - „Declarația unică pentru veniturile realizate” reprezintă declarația unică privind impozitul pe venit și contribuțiile datorate de persoanele fizice - Capitolul I. Date privind veniturile realizate ce se depune de către contribuabili, pentru fiecare an fiscal, până la data de 15 martie inclusiv a anului următor celui de realizare a veniturilor în vederea definitivării impozitului anual pe venit.
2. **Impozitarea deținătorilor de Obligațiuni rezidenți în România în scopuri fiscale**

Impozitarea dobânzii

(i) Persoane fizice rezidente în România

Veniturile din dobânzi obținute de persoanele fizice rezidente în România aferente Obligațiunilor sunt supuse impozitului pe venit în cotă de 10%. Impozitul pe venit este reținut la sursă de către plătitorul de venit (i.e. Emitentul), iar persoana fizică rezidentă în România primește doar suma netă. Impozitul este final și nu se naște nicio obligație de raportare pentru persoana fizică beneficiară.

Persoanele fizice contribuabili la SASS care estimează/realizează efectiv venituri din dobânzi pot fi obligate să plătească și contribuția individuală de asigurări sociale de sănătate (10% aplicată la valoarea a 12 salarii minime brute pe țară, în prezent 22.800 lei). Aceasta se aplică dacă persoanele fizice estimează/realizează efectiv venituri anuale cumulate din (i) investiții (de exemplu, dobânzi, dividende, câștiguri de capital, venituri din lichidare, etc.), (ii) din activități independente, (iii) din drepturi de proprietate intelectuală (după caz), (iv) din asocierea cu o persoană juridică, (v) din cedarea folosinței bunurilor, (vi) din activități agricole, silvicultură și piscicultură, (vii) din alte surse, care, în total, sunt cel puțin egale cu 12 salarii de bază minime brute pe țară la nivelul unui an (în prezent 22.800 lei). În cazul veniturilor din dobânzi, la încadrarea în plafonul anual de cel puțin 12 salarii minime brute pe țară se iau în calcul sumele încasate.

Persoanele fizice care estimează venituri anuale din categoriile menționate anterior sub nivelul a 12 salarii de bază minime brute pe țară nu datorează, dar pot opta pentru plata contribuției de asigurări sociale de sănătate pentru anul în curs, în anumite condiții.

Totuși, în cazul în care persoanele fizice realizează un venit net anual cumulat sub nivelul a 12 salarii minime brute pe țară, iar în anul respectiv nu au avut calitatea de salariat și nu s-au încadrat în categoriile de persoane exceptate de la plata contribuției de asigurări sociale de sănătate, acestea datorează contribuția de asigurări sociale de sănătate la o bază de calcul echivalentă cu 6 salarii minime brute pe țară (la care se aplică cota de 10%) și depun *Declarația unică privind impozitul pe venit și contribuțiile datorate de persoanele fizice - Capitolul I. Date privind veniturile realizate* (“Declarația unică pentru veniturile realizate”). Termenul pentru plată și depunerea declarației până la data de 15 martie inclusiv a anului următor celui de realizare a veniturilor, în vederea definitivării contribuției de asigurări sociale de sănătate.

Contribuția de asigurări sociale de sănătate, atunci când este datorată, va fi stabilită și declarată de persoana fizică contribuabil la SASS prin depunerea *Declarației unice privind impozitul pe venit și contribuțiile sociale - Capitolul II. Date privind impozitul pe veniturile estimate/norma de venit a se realiza în România și contribuțiile sociale datorate* (“Declarației unice pentru veniturile estimate”) până la data de 15 martie inclusiv a fiecărui an, pentru persoanele fizice ce desfășoară activitate în cursul anului, respectiv în termen de 30 de zile de la data producerii evenimentului, pentru persoanele fizice care încep o activitate în cursul anului fiscal. Prin excepție, în vederea stabilirii contribuției datorate pentru anul 2018, termenul de depunere a

Declarației unice pentru veniturile estimate este până la data de 15 iulie 2018 inclusiv. Persoana fizică contribuabil la SASS are obligația de a depune Declarația unică pentru veniturile realizate, pentru fiecare an fiscal, până la data de 15 martie inclusiv a anului următor celui pentru care se datorează contribuția.

Termenul de plată a contribuției de asigurări sociale de sănătate este până la data de 15 martie inclusiv a anului următor celui pentru care se datorează contribuția. Se acordă o bonificație persoanei fizice contribuabil SASS pentru plata cu anticipație a contribuției sociale de sănătate. În anul 2018, se acordă bonificații astfel: (i) o bonificație de 5% din contribuția plătită integral până la 15 martie 2019 inclusiv, reprezentând obligațiile fiscale anuale pentru anul 2018 pentru depunerea declarației unice privind impozitul pe venit și contribuțiile sociale datorate de persoanele fizice prin mijloace electronice de transmitere la distanță, până la 15 iulie 2018 inclusiv, și (ii) o bonificație de 5% din contribuția anuală estimată plătită integral până la 15 decembrie 2018 inclusiv.

(ii) Persoane juridice rezidente în România

Veniturile din dobânzile obținute din deținerea de Obligațiuni de către persoanele juridice rezidente în România reprezintă venituri impozabile la calculul rezultatului fiscal ce este supus impozitului pe profit la rata de 16%, la nivelul entității menționate.

Dacă entitatea rezidentă aplică regimul de plată a impozitului pe veniturile microîntreprinderilor, atunci venitul din dobânzi va fi inclus în baza impozabilă (reprezentând venitul brut), la care se aplică o rată de 1% (dacă entitatea are cel puțin un angajat cu normă întreagă) sau 3% pentru persoanele juridice care nu au angajați.

Obligații care sunt persoane juridice rezidente vor primi suma brută a dobânzii aferente Obligațiilor deținute.

(iii) Impozitarea organismelor de plasament colectiv din România fără personalitate juridică și a fondurilor de pensii fără personalitate juridică, administrate privat și constituite în România prin contract de societate civilă

Nu iau naștere obligații de plată sau obligații declarative la nivelul organismelor de plasament colectiv fără personalitate juridică constituite potrivit legislației române și de către fondurile de pensii constituite potrivit legislației române cu privire la dobânzile aferente deținerii Obligațiilor, fiecare asociat/participant al acestor entități fiind subiect de impunere în înțelesul impozitului pe profit sau pe venit.

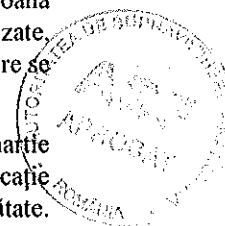
Impozitarea câștigurilor de capital

Câștigurile de capital nu sunt definite ca atare în Codul fiscal Român. În general, câștigul impozabil (sau pierderea fiscală) din transferul titlurilor de valoare se calculează ca diferența între prețul de vânzare și valoarea fiscală (costul de achiziție/ subscriere), mai puțin costurile aferente tranzacției, susținute de documente justificative corespunzătoare.

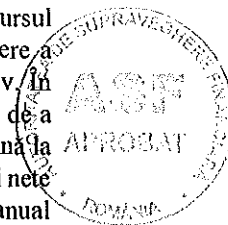
(i) Persoane fizice rezidente în România

Câștigurile de capital realizate de persoanele fizice rezidente în România din transferul de Obligațiuni sunt supuse impozitului pe venit în cotă de 10%. Câștigul net anual/Pierdere netă anuală se determină de către persoana fizică pe baza Declarației unice privind impozitul pe venit și contribuțiile sociale datorate de persoanele fizice.

Când tranzacția se desfășoară printr-un intermediar rezident fiscal în România, determinarea câștigului/pierderii din transferul titlurilor de valoare se efectuează de către acesta la data încheierii tranzacției, pe baza documentelor justificative. Fiecare intermediar, societate de administrare a investițiilor sau societate de investiții autoadministrată are următoarele obligații: a) calcularea câștigului/pierderii pentru fiecare tranzacție efectuată pentru contribuabil sau anual, după caz; b) transmiterea către fiecare contribuabil a informațiilor privind totalul câștigurilor/pierderilor, în formă scrisă, pentru tranzacțiile efectuate în cursul anului fiscal, până la data de 31 ianuarie inclusiv a anului curent pentru anul anterior; c) să depună anual, până la data de 31 ianuarie inclusiv a anului curent, pentru anul anterior, la organul fiscal competent o declarație informativă privind totalul câștigurilor/pierderilor, pentru fiecare contribuabil.



Impozitul nu este reținut la sursă, iar persoanele fizice rezidente în România trebuie să depună Declarația unică pentru veniturile estimate până la data de 15 martie inclusiv a fiecărui an, pentru persoanele fizice ce desfășoară activitate în cursul anului, respectiv în termen de 30 de zile de la data producerii evenimentului, pentru persoanele fizice care încep o activitate în cursul anului fiscal. Prin excepție, pentru veniturile realizate în anul 2018, termenul de depunere a Declarației unice pentru veniturile estimate este de până la data de 15 iulie 2018 inclusiv. În vederea definitivării impozitului anual pe venit, persoana fizică contribuabil are obligația de a completa și depune Declarația unică pentru veniturile realizate, pentru fiecare an fiscal până la data de 15 martie inclusiv a anului următor celui de realizare a câștigului net anual/pierderii nete anuale. Plata impozitului anual datorat pentru venitul net anual impozabil/câștigul net anual impozabil se efectuează de către persoana fizică la bugetul de stat, până la data de 15 martie inclusiv a anului următor celui de realizare a venitului. Se acordă o bonificație persoanei fizice pentru plata cu anticipație a impozitului pe venitul net anual estimat în situații specifice. În anul 2018, se acordă bonificații astfel: (i) pentru depunerea Declarației unice privind impozitul pe venit și contribuțiile sociale datorate de persoanele fizice prin mijloace electronice de transmitere la distanță, până la 15 iulie 2018 inclusiv, se acordă o bonificație de 5% din impozitul pe venit plătit integral până la 15 martie 2019 inclusiv, reprezentând obligațiile fiscale anuale pentru anul 2018, și (ii) o bonificație de 5% din impozitul pe venit anual estimat plătit integral până la 15 decembrie 2018 inclusiv.



Pierderea netă anuală stabilită prin Declarația privind venitul realizat se poate recupera din câștigurile nete anuale obținute în următorii 7 ani fiscali consecutivi, în condițiile prevăzute de Codul fiscal.

Persoanele fizice rezidente în România ce realizează câștiguri de capital din transferul de Obligațiuni au obligația declarării și plății contribuției de asigurări sociale de sănătate, în baza aceluiași reguli aplicabile persoanelor fizice rezidente ce obțin venituri din dobânzi aferente Obligațiunilor (a se vedea punctul 2.i mai sus Impozitarea dobânzii).

(ii) Persoane juridice rezidente în România

Câștigurile de capital realizate de către persoanele juridice rezidente în România din transferul de Obligațiuni vor fi incluse ca elemente impozabile în calculul rezultatului fiscal supus impozitului pe profit la rata de 16%, la nivelul entității menționate. Pierderile fiscale stabilite prin declarația anuală de impozit pe profit pot fi recuperate din profiturile impozabile obținute în următorii 7 ani consecutivi.

Dacă entitatea rezidentă aplică regimul de plată a impozitului pe veniturile microîntreprinderilor, atunci venitul din vânzarea Obligațiunilor va fi inclus în baza impozabilă (reprezentând venitul brut, fără deducerea costului de achiziție), la care se aplică o rată de 1% (dacă entitatea are cel puțin un angajat cu normă întreagă) sau 3% pentru persoanele juridice care nu au angajați.

Nu se rețin la sursă impozitele aferente câștigurilor de capital obținute de persoane juridice.

(iii) Impozitarea organismelor de plasament colectiv din România fără personalitate juridică și a fondurilor de pensii fără personalitate juridică, administrate privat și constituite în România prin contract de societate civilă

Nu iau naștere obligații de plată sau obligații declarative la nivelul organismelor de plasament colectiv fără personalitate juridică constituite potrivit legislației române și de către fondurile de pensii constituite potrivit legislației române cu privire la câștigurile de capital aferente deținerii Obligațiunilor, fiecare asociat/participant al acestor entități fiind subiect de impunere cu privire la venitul propriu în înțelesul impozitului pe profit sau pe venit.

3. Impozitarea Obligatorilor nerezidenți în România în scopuri fiscale

Impozitarea dobânzii

În general, veniturile din dobânzi realizate de persoanele nerezidente în România sunt impozitate la o rată de 16% prin reținere la sursă, dacă plătitorul de dobândă este o persoană rezidentă sau un sediu permanent în România al unei persoane nerezidente, dacă dobânda este o cheltuială a sediului permanent. Plătitorul de venit este obligat să rețină impozitul la sursă.

Dobânda aferentă instrumentelor/titlurilor de creanță emise de societățile române, constituite potrivit Legii societăților din România nr. 31/1990, obținută din România de nerezidenți, este scutită de impozit, dacă:

- instrumentele/titlurile de creanță sunt emise în baza unui prospect aprobat de autoritatea de reglementare competentă (Autoritatea de Supraveghere Financiară din România), și
- dobânda este plătită unei persoane care nu este o persoană afiliată a emitentului instrumentelor/titlurilor de creanță respective.

(i) *Persoane fizice nerezidente în România*

Dobânda aferentă Obligațiunilor plătită persoanelor fizice nerezidente este scutită de impozitare în România, prin urmare nu se va reține la sursă impozitul, dacă Obligațiunile sunt emise în baza unui prospect aprobat de autoritatea de reglementare competentă (Autoritatea de Supraveghere Financiară din România) și dobânda nu este plătită unei persoane afiliate a emitentului. În sarcina persoanelor fizice nu se nasc obligații de raportare, ci doar obligația de a obține un număr de identificare fiscală în cazul în care nu dețin cod numeric personal în România.

În cazul dobânzii plătite unei persoane afiliate, dobânda este impozitată la sursă cu o cotă de 16%. Impozitul poate fi redus sau eliminat pe baza unui tratat de evitare a dublei impunerii. Pentru a beneficia de prevederile mai favorabile ale unui tratat de evitare a dublei impunerii, persoana afiliată nerezidentă trebuie să obțină și să furnizeze plătitorului de venit un certificat de rezidență fiscală (valabil pentru anul fiscal respectiv) emis de autoritățile fiscale din țara sa de rezidență.

În cazul în care persoanele fizice nerezidente sunt contribuabili la SASS, poate exista obligația declarării și plății contribuției individuale de asigurări sociale de sănătate, în baza aceluiași reguli aplicabile persoanelor fizice rezidente contribuabili la SASS (a se vedea punctul 2.i mai sus Impozitarea dobânzii).

(ii) *Persoane juridice nerezidente în România*

Dobânda aferentă Obligațiunilor plătită persoanelor juridice nerezidente este scutită de impozitare în România, prin urmare nu se va reține la sursă impozitul, dacă Obligațiunile sunt emise în baza unui prospect aprobat de autoritatea de reglementare competentă (Autoritatea de Supraveghere Financiară din România) și persoana juridică nerezidentă nu este o persoană afiliată a emitentului. Acest aspect este pe deplin aplicabil și instituțiilor financiare internaționale având personalitate juridică (cum ar fi, de exemplu, International Finance Corporation („IFC“)).

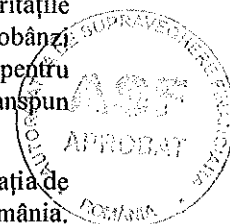
Se aplică o excepție în cazul dobânzii plătite unei societăți afiliate, caz în care dobânda este impozitată la sursă cu o cotă de 16% din venitul brut din dobândă. Totuși, persoanele juridice rezidente într-un stat membru al Uniunii Europene sau al Spațiului Economic European, stat cu care România are încheiată o convenție de evitare a dublei impunerii (sau cu care este încheiat un instrument juridic în baza căruia să se realizeze schimbul de informații), pot opta pentru regularizarea impozitului reținut la sursă prin declararea și plata impozitului pe profit pentru profitul impozabil aferent acestor venituri din dobânzi, conform regulilor stabilite în Titlul II („Impozitul pe profit”) din Codul fiscal.

În cazul în care Obligatar este o instituție financiară internațională cu personalitate juridică care este în același timp afiliată al Emitentului (e.g. deține cel puțin 25% din acțiunile Emitentului), acesta poate în continuare să nu devină subiect al impozitului cu reținere la sursă de 16% aplicat veniturilor din dobânzi în România. De exemplu, Acordul privind IFC a fost ratificat de România prin Legea nr. 28/1991 și articolul 6.9 a) al Acordului adresează exceptarea IFC de la impozitare și plata taxelor vamale, respectiv a activelor, bunurilor, veniturilor și operațiunilor derivând din tranzacțiile aprobate prin Acord.

Impozitul cu reținere la sursă asupra dobânzii poate fi redus sau eliminat pe baza unui tratat de evitare a dublei impunerii. Pentru a beneficia de prevederile mai favorabile ale unui tratat de evitare a dublei impunerii, partea afiliată nerezidentă trebuie să obțină și să furnizeze plătitorului



de venit un certificat de rezidență fiscală (valabil pentru anul fiscal respectiv) emis de autoritățile fiscale din țara sa de rezidență. În anumite condiții, scutirea prevăzută pentru plățile de dobânzi în temeiul Directivei UE privind dobânzile și redevențele (2003/49/CE) se poate aplica pentru plățile între societățile asociate, în conformitate cu prevederile din Codul fiscal ce transpun această Directivă.



În sarcina persoanelor juridice nerezidente nu se nasc obligații de raportare, ci doar obligația de a obține un cod de identificare fiscală în cazul în care nu dețin deja un astfel de cod în România.

(iii) Impozitarea organismelor nerezidente de plasament colectiv fără personalitate juridică și a fondurilor de pensii străine fără personalitate juridică

Dobânda aferentă Obligațiunilor plătite organismelor nerezidente de plasament colectiv fără personalitate juridică și fondurilor de pensii fără personalitate juridică străine este scutită de impozitare în România, prin urmare nu se va reține la sursă impozitul, dacă Obligațiunile sunt emise în baza unui prospect aprobat de autoritatea de reglementare competentă (Autoritatea de Supraveghere Financiară din România), iar beneficiarul nu este o persoană afiliată emitentului.

Ca regulă generală, sunt scutite de impozit cu reținere la sursă în România dobânzile plătite către fonduri de pensii, astfel cum sunt ele definite în legislația statului membru al Uniunii Europene sau în unul dintre statele Spațiului Economic European, cu condiția existenței unui instrument juridic în baza căruia să se realizeze schimbul de informații.

În sarcina organismelor de plasament colectiv fără personalitate juridică și a fondurilor de pensii fără personalitate juridică nerezidente nu se nasc obligații de raportare, ci doar obligația de a obține un cod de identificare fiscală în cazul în care nu dețin deja un astfel de cod în România.

Impozitarea câștigurilor de capital

(i) Persoane fizice nerezidente în România

Câștigurile de capital realizate de persoane fizice nerezidente din transferul Obligațiunilor emise de rezidenți români sunt considerate venituri obținute din România, indiferent dacă venitul este încasat în România sau în străinătate și, prin urmare, sunt supuse impozitării în România.

În acest sens, câștigurile de capital realizate de persoanele fizice nerezidente din transferul de Obligațiuni sunt supuse impozitului pe venit în cotă de 10%. În funcție de țara în care își are rezidența fiscală investitorul, impozitul pe câștigurile de capital poate fi redus sau eliminat pe baza unui tratat de evitare a dublei impuneri. Pentru a beneficia de prevederile mai favorabile ale unui tratat de evitare a dublei impuneri, nerezidentul trebuie să obțină și să prezinte un certificat de rezidență fiscală (valabil pentru anul fiscal respectiv) emis de autoritățile fiscale din țara sa de rezidență însoțit de o traducere autorizată în limba română și să anexeze o copie legalizată a certificatului însoțită de o traducere autorizată la declarația anuală de venit. Atunci când operațiunile se realizează printr-un intermediar rezident, acesta din urmă păstrează certificatul de rezidență fiscală și traducerea autorizată în limba română.

Dacă se datorează în România impozit pe venit aferent câștigurilor de capital, beneficiarul venitului are obligația de a declara și plăti impozitul pe venit în baza aceluiași reguli aplicabile persoanelor fizice rezidente ce obțin câștiguri de capital din transferul Obligațiunilor (a se vedea punctul 2.i mai sus Impozitarea câștigurilor de capital).

Totuși, dacă prin convenția de evitare a dublei impuneri încheiată între România și statul de rezidență al persoanei fizice nerezidente nu este menționat dreptul de impunere pentru România și respectiva persoană prezintă certificatul de rezidență fiscală, persoana fizică nerezidentă nu are obligația de a declara câștigurile/pierderile, pentru tranzacțiile efectuate în cursul anului.

Persoanele nerezidente care au obligații fiscale în România trebuie să numească un împuternicit în România pentru obținerea unui număr de identificare fiscală și declararea obligațiilor fiscale în numele și pe seama persoanei fizice nerezidente. Această obligație se aplică și persoanelor fizice ale căror câștiguri de capital sunt scutite de impozitare în România. Persoanele rezidente fiscal în orice stat membru al Uniunii Europene/în orice stat din Spațiul Economic European sau într-un stat care face parte dintr-un cadru internațional privind asistență administrativă reciprocă în chestiuni fiscale și recuperarea creanțelor fiscale la care România este parte nu sunt obligate să desemneze un împuternicit, putându-se reprezenta direct.

Totuși, atunci când operațiunile sunt efectuate printr-un intermediar rezident, acesta din urmă are obligația să solicite organului fiscal din România codul de identificare fiscală pentru persoana fizică nerezidentă care nu deține acest număr.

În cazul în care persoanele fizice nerezidente sunt contribuabili la SASS, poate exista obligația declarării și plății contribuției individuale de asigurări sociale de sănătate, în baza aceluiași reguli aplicabile persoanelor fizice rezidente contribuabili la SASS (a se vedea punctul 2.1 mai sus Impozitarea veniturilor din dobânzi).

(ii) Persoane juridice nerezidente în România

Codul fiscal nu conține prevederi exprese privind impozitarea câștigurilor de capital realizate de persoane juridice nerezidente din transferul Obligațiunilor emise de rezidenți români. Totuși, prin coroborarea prevederilor art. 7, 12, 38 și 223 din Codul fiscal, se poate interpreta că eventualele câștiguri de capital realizate de persoane juridice nerezidente din transferul Obligațiunilor emise de rezidenți români nu reprezintă venituri impozabile în România. Având în vedere lipsa unei reglementări exprese și clare aplicabile în acest context, se recomandă totuși potențialilor investitori confirmarea tratamentului fiscal aplicabil de la caz la caz. Acest aspect este aplicabil și instituțiilor financiare internaționale cu personalitate juridică.

(iii) Impozitarea organismelor nerezidente de plasament colectiv fără personalitate juridică și a fondurilor de pensii străine fără personalitate juridică

Câștigurile de capital obținute din tranzacționarea Obligațiunilor realizate de organismele nerezidente de plasament colectiv fără personalitate juridică și de orice alte organisme asimilate fără personalitate juridică nerezidente recunoscute de organismul de reglementare competent care autorizează activitatea acestora pe acea piață sunt neimpozabile în România.

Codul fiscal nu conține prevederi exprese privind impozitarea câștigurilor de capital realizate de fonduri de pensii străine din transferul Obligațiunilor emise de rezidenți români. Totuși, prin coroborarea prevederilor art. 7, 12, 38 și 223 din Codul fiscal, se poate interpreta că eventualele câștiguri de capital realizate de fonduri de pensii străine din transferul Obligațiunilor emise de rezidenți români nu reprezintă venituri impozabile în România. Având în vedere lipsa unei reglementări exprese și clare aplicabile în acest context, se recomandă totuși potențialilor investitori confirmarea tratamentului fiscal aplicabil de la caz la caz.

Conversia sumelor exprimate în monede străine (EUR) în RON în scop fiscal

Următoarele reguli se vor aplica pentru conversiei sumelor reprezentând venit din dobânzi sau din câștiguri de capital dintr-o monedă străină (EUR) în RON în scopul determinării nivelului impozitelor datorate în România:

Investitori persoane fizice și investitorii persoane juridice nerezidente

- pentru conversia venitului din dobânzi din EUR în RON se va utiliza cursul de schimb valutar comunicată de BNR aplicabilă la respectiva dată;
- pentru conversia venitului din înstrăinarea Obligațiunilor din EUR în RON se va utiliza cursul de schimb valutar comunicat de către BNR aplicabil la data tranzacției în scopul determinării venitului la data înstrăinării.

Investitori persoane juridice rezidente în România

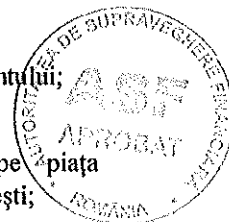
Obligatorii persoane juridice rezidente în România, care dețin și înstrăinează Obligațiunile și care au obligația de a ține contabilitate în România, vor trebui să respecte regulile prevăzute de reglementările contabile relevante în ceea ce privește cursul de schimb ce va fi folosit pentru conversia sumelor din EUR în RON și a diferențelor potențiale rezultând din cursul de schimb valutar ce vor fi recunoscute în scop contabil.

4. Considerații cu privire la taxa pe valoarea adăugată

Tranzacțiile de investiții cu instrumente financiare, precum Obligațiunile, sunt în general scutite de TVA fără drept de deducere.

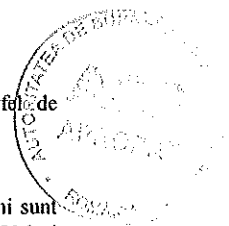
**PARTEA A 10-A
DEFINIȚII ȘI GLOSAR**

„Actul Constitutiv”	înseamnă actul constitutiv al Emitentului;
„Administrator”	înseamnă un membru al Consiliului de Administrație al Emitentului;
„Admiterea”	reprezintă admiterea Obligațiunilor la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de Bursa de Valori București;
„Adunarea Generală”	are semnificația atribuită acestuia în Secțiunea 17 a Termenilor și Condițiilor din acest Prospect;
„Agent de Calcul”	agentul de calcul inițial stabilit în legătură cu Obligațiunile este BT Capital Partners S.A.; termenul „Agent de Calcul” va include orice succesor al Agentului de Calcul, astfel cum va fi stabilit la diferite intervale de timp de către Emitent;
„Agent de Plată”	agentul de plată inițial stabilit în legătură cu Obligațiunile este Emitentul; termenul „Agent de Plată” va include orice succesor al Agentului de Plată, astfel cum va fi stabilit la diferite intervale de timp de către Emitent;
„ASF”	înseamnă Autoritatea de Supraveghere Financiară din România;
„Beneficiar Eligibil”	are înțelesul atribuit acestuia în Secțiunea 11.3.1 a Termenilor și Condițiilor din acest Prospect;
„BERD”	înseamnă Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare;
„BNR”	înseamnă Banca Națională a României;
„Brexit”	înseamnă Referendumul din Regatul Unit, în urma căruia s-a votat pentru părăsirea Uniunii;
„BVB”	înseamnă Bursa de Valori București S.A., o societate românească pe acțiuni, având sediul social în Bd. Carol I nr. 34-36, etaj 14, sector 2, București;
„Codul fiscal”	reprezintă legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare;
„Contul Colector”	înseamnă contul având IBAN RO45BTRL01304202925690XX deschis la Banca Transilvania S.A.;





„Consiliul de Administrație”	înseamnă Consiliul de Administrație al Emitentului;
„Contractul de Agent de Plată”	înseamnă acordul încheiat între Emitent și Agentul de Plată;
„Data Emisiunii”	înseamnă a doua Zi Lucrătoare după Data Tranzacției, când Obligațiunile sunt transmise Obligatarilor, conform Termenilor și Condițiilor din acest Prospect, <i>i.e.</i> , 28 iunie 2018;
„Data Decontării”	înseamnă data la care tranzacțiile în legătură cu Obligațiunile sunt decontate prin Depozitarul Central și care cade în (2) Zile Lucrătoare după Data Tranzacției, conform ciclului de decontare T+2;
„Data de Începere a Acumulării Dobânzii”	28 iunie 2018;
„Data Închiderii”	înseamnă ultima zi a Perioadei de Subscriere;
„Data Înregistrării”	înseamnă data la care sunt stabiliți Obligatarii care au dreptul la plăți în temeiul Obligațiunilor, raportat la (i) Data Răscumpărării Finale sau la fiecare Dată a Plății Dobânzii, data care cade cu 15 Zile Lucrătoare înainte de data respectivă, și (ii) raportat la o Dată a Răscumpărării Anticipate, la acea dată, în fiecare caz, cu condiția ca, dacă acea dată nu respectă Regulamentele BVB și/sau Regulamentele Depozitarului Central și/sau Reglementările prin, aceasta să fie amânată până în Ziua Lucrătoare imediat următoare, care corespunde acestor Regulamente.
„Data Plății”	înseamnă, în funcție de context, fiecare Dată a Plății Dobânzii, Data Scadenței Finale sau data la care plățile ar trebui efectuate conform acestor Termeni și Condiții, ca urmare a răscumpărării la o Dată a Răscumpărării Anticipate;
„Data Răscumpărării Anticipate”	înseamnă oricare dintre Data Răscumpărării Fiscale, Data Răscumpărării Anticipate a Fondurilor Proprii de Nivel 2 sau Data Răscumpărării Opționale;
„Data Scadenței Finale”	înseamnă data scadenței răscumpărării finale a Obligațiunilor, și anume data care cade după 10 ani de la Data Emisiunii, notificată investitorilor prin Notificarea de Închidere care va fi publicată pe website-ul Emitentului www.bancatransilvania.ro , pe website-ul Intermediarului www.btcapitalpartners.ro și pe website-ul of Bursei de Valori București www.bvb.ro , în data de 26 iunie 2018;
„Data Stabilirii Dobânzii”	înseamnă, (i) pentru prima Perioadă de Percepere a Dobânzii, Data Tranzacției și (ii) pentru fiecare Perioadă ulterioară de Percepere a Dobânzii, cea de-a



doua Zi Lucrătoare care precedă fiecare astfel de
Perioadă de Percepere a Dobânzii;

„Data Tranzacției”

înseamnă data la care tranzacțiile cu Obligațiuni sunt
realizate prin sistemul electronic al Bursei de Valori
București, *i.e.*, 26 iunie 2018;

„Datele Plății Dobânzii”

înseamnă fiecare data la care este plătită Dobânda
afărentă Obligațiunilor, *i.e.* 28 iunie și 28 decembrie
din fiecare an, cu excepția datei de 28 decembrie 2018;

„Depozitarul Central”

înseamnă Depozitarul Central S.A., o societatea
românească pe acțiuni, având sediul social în Bd. Carol
I nr. 34-36, etajele 3, 8 și 9, București 020922, România;

„Directiva privind Piețele Instrumentelor
Financiare”

Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a
Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele
instrumentelor financiare și de modificare a Directivei
2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE;

„Directiva privind Prospectul”

înseamnă directiva 2003/71/CE a Parlamentului
European și a Consiliului din 4 noiembrie 2003 privind
prospectul care va fi publicat la data la care valorile
mobiliare sunt oferite publicului sau admise la
tranzacționare, și care modifică Directiva 2001/34/CE,
împună cu orice măsuri de implementare relevante
din fiecare Stat Membru;

„Directiva privind Transparența”

înseamnă Directiva 2004/109/CE a Parlamentului
European și a Consiliului din data de 15 decembrie 2004
privind armonizarea cerințelor de transparență în
legătură cu informațiile referitoare la emitenții ale căror
valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață
reglementată și pentru modificarea Directivei
2001/34/CE;

„Dobânda”

înseamnă valoarea variabilă a dobânzii plătitibile de către
Emitent pentru Obligațiuni;

„dolari americani”/ „USD”/ „dolari”/ „\$”

reprezintă trimiteri la moneda legală aflată în circulație
în Statele Unite ale Americii;

„Documentele de subscriere”

reprezintă documentele ce trebuie să însoțească o
subscriere în temeiul Ofertei;

„Dovada Plății”

este un document definit conform subsecțiunii „Plata
subscrierilor efectuate în cadrul Ofertei” din prezentul
Prospect;

„Emitentul” sau „Societatea”

înseamnă Banca Transilvania S.A.;

„euro”/ „eurocent”/ „€” „EUR”

reprezintă trimiteri la moneda introdusă la începutului
celeia de a treia etape a Uniunii Economice și Monetare,



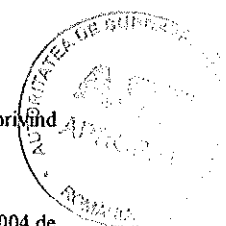
	în conformitate cu Tratatul privind înființarea Comunității Europene, cu modificările ulterioare;
„EURIBOR”	cursul de referință a dobânzii între bancare în euro;
„Fitch”	înseamnă Fitch Ratings Ltd;
„Grupul BT”/„Grupul Emitentului”	înseamnă grupul financiar Banca Transilvania S.A.;
„IAS”	Standardul Internațional de Contabilitate;
„IAS 39”	Standardul Internațional de Contabilitate 39 „Instrumente Financiare: Recunoaștere și Evaluare”;
„IASB”	International Accounting Standards Board (în română, Consiliul de elaborare a Standardelor Internaționale de Contabilitate);
„IFC”	International Finance Corporation
„IFN”	înseamnă o instituție financiară nebancară, care funcționează în conformitate cu Legea nr. 93/2009 privind instituțiile financiare nebancare;
„IFRS”	Standardele Internaționale de Raportare, astfel cum a fost adoptate de Uniunea Europeană;
„IFRS 9”	Standardele Internaționale de Raportare Contabilă IFRS 9, „Instrumente Financiare”;
„IMM”	înseamnă întreprinderi mici și mijlocii;
„Intermediar”	înseamnă BT Capital Partners S.A., Str. Constantin Brancusi nr. 74-76, Brancusi Business Center, parter, Cluj-Napoca, Județul Cluj, România;
„Investitor Calificat”	înseamnă un investitor calificat în sensul articolului 2(1)(e) din Directiva privind Prospectul, astfel cum a fost aceasta implementată în cadrul măsurilor naționale relevante de punere în aplicare (în România, conform articolului 2 punctul 21 din Legea 24/2017);
„ISIN”	înseamnă International Security Identification Number, un cod de identificare la nivel internațional al valorilor mobiliare emise pe o piață financiară;
„Legea Privind Valorile Mobiliare”	înseamnă Legea privind valorile mobiliare din S.U.A. din 1933, cu modificările ulterioare;



„Legea Societăților”	înseamnă Legea 31/1990 privind societățile, republicată, astfel cum este aceasta modificată și actualizată la anumite intervale de timp;
„Legea 24/2017”	înseamnă Legea 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață;
„Legea 93/2009”	înseamnă Legea nr. 93/2009 privind instituțiile financiare nebankare;
„Moody’s”	înseamnă Moody's Investors Service, Inc.;
„Notificări”	represents notificările transmise de către Agentul de Plată Obligatorilor în conformitate cu Secțiunea 19 a Termenilor și Condițiilor din acest Prospect;
„Normele metodologice”	represents Hotărârea Guvernului nr. 1/2016 pentru aprobarea Normelor metodologice de aplicare a Codului fiscal, cu modificările și completările ulterioare;
„NPL-uri”	credite neperformante;
„Obligator”	înseamnă o persoană sau o entitate înregistrată în Registrul Obligatorilor ca deținătoare a Obligațiunilor;
„Obligațiuni”	înseamnă Obligațiunile negarantate și dematerializate, denumite în EUR, având o valoare maximă totală a principalului de până la 285.000.000 EUR, o „Obligațiune” însemnând una dintre aceste Obligațiuni;
„Oferta”	înseamnă oferta de Obligațiuni a Emitentului, conform Termenilor și Condițiilor acestui Prospect;
„Ordinul”	se referă la Ordinul 2005 privind Promovarea Financiară, cu modificările ulterioare;
„Participant”	înseamnă orice entitate autorizată să deschidă conturi de garanții reale mobiliare la Depozitarul Central pe numele său, fie în nume propriu, fie în numele clienților săi;
„Perioada de Percepere a Dobânzii”	înseamnă perioada pentru care se calculează dobânda, determinată conform Secțiunii 12.5 (<i>Perioadele de Percepere a Dobânzii</i>) a Termenilor și Condițiilor din acest Prospect;

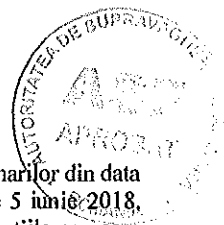


„Perioada de Subscriere”	înseamnă perioada cuprinsă între 21 iunie 2018 și 26 iunie 2018, inclusiv, <i>i.e.</i> , pentru patru (4) zile Lucrătoare;
„Persoane Relevante”	reprezintă Investitorii Calificați care (i) au o experiență profesională în domeniul investițiilor care se încadrează în prevederile Ordinului și Investitorii Calificați care se încadrează în prevederile Articolului 49(2) (a)-(d) din Ordin sau (ii) sunt alte persoane cărora este legal ca Prospectul să li se comunice în orice alt mod;
„Proceduri”	are semnificația atribuită în Secțiunea 11.4.1 din Termenii și Condițiile acestui Prospect;
„Prospect”	înseamnă prospectul care include acești Termenii și Condiții elaborate de Emitent și aprobate de ASF în legătură cu admiterea Obligațiunilor la tranzacționare pe piața reglementată a BVB;
„Rata Dobânzii”	înseamnă EURIBOR 6M + 3.75% pe an, pe baza căreia se efectuează calculul Dobânzii, exprimată ca procent anual, pe baza căreia se calculează Dobânda, conform Secțiunii 12.2 (<i>Rata Dobânzii</i>) din Termenii și Condițiile acestui Prospect;
„Registrul Obligarilor”	înseamnă registrul deținătorilor obligarilor ținut în formă electronică de către Depozitarul Central pe baza înțelegerilor contractuale încheiate cu Emitentul;
„Regulamentul S”	Înseamnă Regulamentul S din Legea privind Valorile Mobiliare;
„Regulamentul 1/2006”	înseamnă regulamentul 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare (astfel cum a fost acesta modificat);
„Regulamentele BVB”	înseamnă regulile și alte regulamente în vigoare legate de piața reglementată a BVB și/sau de valorile mobiliare sau emitenții de valori mobiliare admise la tranzacționare pe această piață;
„Regulamentele Depozitarului Central”	înseamnă regulile și regulamentele, hotărârile, procedurile și alte regulamente adoptate de Depozitarul Central, care definesc modul de funcționare al sistemului Depozitarului Central, în special codul Depozitarului Central;
„Regulamentele General privind protecția datelor”	Regulamentul (UE) 2016/679 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 aprilie 2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE;



„Regulamentul privind IFN-urile”	Se referă la Regulamentul BNR 20/2009 privind instituțiile financiare nebaucare;
„Regulamentul privind Prospectul”	Regulamentul (CE) nr. 809/2004 din 29 aprilie 2004 de punere în aplicare a Directivei 2003/71/CE în ceea ce privește informațiile conținute în prospecte, structura prospectelor, includerea de informații prin trimiteri, publicarea prospectelor și difuzarea comunicatelor cu caracter publicitar, așa cum acesta a fost modificat;
„Reprezentant”	are semnificația atribuită în Secțiunea 17.1 din Termenii și Condițiile acestui Prospect;
„RON”/ „leu românesc”/ „leu” (singular)/ „lei” (plural)	reprezintă moneda legală aflată în circulație în România;
„SASS”	persoane fizice contribuabili la Sistemul de Asigurări Sociale de Sănătate;
„SEE”	înseamnă Spațiul Economic European;
„Situțiile Financiare”	reprezintă situațiile financiare auditate ale Grupului la data de și pentru anii încheiați la 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2017, fiind însoțite de rapoartele auditorului independent atașate situațiilor financiare, întocmite în conformitate cu IFRS, astfel cum au fost adoptate la nivelul Uniunii Europene;
„Situțiile Financiare Intermediare”	reprezintă situațiile financiare consolidate intermediare neauditate ale Grupului pentru perioada încheiată la 31 martie 2018;
„Stat Membru”	un stat membru al SEE;
„S.U.A.”	înseamnă Statele Unite ale Americii;
„Termeni și Condiții”	se referă la termenii și condițiile Obligațiilor, prevăzute în Partea a 5-a din prezentul Prospect;
„U.E.”	Uniunea Europeană;
„U.K.”	Regatul Unit al Marii Britanii și Irlandei de Nord;
„Website-ul Emitentului”	înseamnă website-ul având adresa www.bancatransilvania.ro ;
„Zi Lucrătoare”	înseamnă o zi, alta decât o zi de sâmbătă sau duminică sau o zi de sărbătoare legală, în care Depozitarul Central își desfășoară activitatea comercială de o manieră care să permită efectuarea activităților definite în acești Termeni și Condiții.

PARTEA A 11-A INFORMAȚII GENERALE



Autorizare

Emisiunea Obligațiunilor a fost autorizată prin hotărârea adunării generale extraordinare a acționarilor din data de 23 mai 2018 și prin decizia Consiliului de Administrație al Emitentului nr. 1 din data de 5 iunie 2018. Emitentul a obținut sau va obține la diferite intervale de timp toate aprobările, avizele și autorizațiile necesare în legătură cu emisiunea și îndeplinirea obligațiilor în baza Obligațiunilor.

Proceduri judiciare și de arbitraj

Cu excepția celor prezentate în acest Prospect, nu există proceduri guvernamentale, judiciare sau de arbitraj (inclusiv orice proceduri care sunt în curs de soluționare sau iminente, despre care Emitentul are cunoștință), care ar putea avea sau ar fi avut în ultimele 12 luni înainte de data prezentului Prospect, un efect semnificativ asupra situației financiare sau asupra profitabilității Emitentului.

Modificare semnificativă/importantă

Cu excepția celor prezentate în acest Prospect, de la data de 31 decembrie 2017 perspectivele Emitentului nu au suferit o deteriorare semnificativă și nu au existat modificări semnificative ale poziției financiare sau comerciale a acestuia.

Încorporarea anumitor informații prin referință

Acest Prospect încorporează prin referință, și ar trebui citit și interpretat în coroborare cu, următoarele informații:

1. Situațiile financiare consolidate auditate ale Grupului pentru anii încheiați la 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2017;
2. Situațiile financiare consolidate neauditare ale Grupului pentru cele trei luni încheiate la data de 31 martie 2018; și
3. Actul constitutiv.

Informațiile conținute în fiecare document încorporat prin referință în prezentul sunt date la data acestui document. Astfel de informații vor fi considerate ca fiind încorporate în, și făcând parte din, prezentul Prospect, cu excepția faptului că orice declarație conținută într-un document considerat a fi încorporat prin referință în prezentul va fi considerată a fi modificată sau înlocuită în sensul prezentului document în măsura în care o declarație conținută în acest document modifică sau înlocuiește o astfel de declarație anterioară (fie în mod expres, în mod implicit sau altfel). Orice declarație astfel modificată sau înlocuită nu va fi considerată, cu excepția cazului în care a fost modificată sau înlocuită, ca făcând parte din acest Prospect.

Auditori

Situațiile financiare consolidate ale Grupului pentru anii încheiați la data de 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2017 au fost auditate de PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L., care a emis rapoarte de audit nemodificate cu privire la aceste situații financiare. PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L. este membru al Camerei Auditorilor Financiarți din România.

Documente afișate

Copii ale următoarelor documente (împreună cu traducerile în limba engleză) pot fi consultate în timpul orelor normale de lucru la sediul Emitentului din Strada George Barițiu nr. 8, 400027, Cluj-Napoca, Județul Cluj, România sau al Intermediarului (Strada Constantin Brâncuși nr. 74-76, Brâncuși Business Center, Parter, Cluj-Napoca, Județul Cluj, România), precum și în format electronic pe website-ul Emitentului www.bancatransilvania.ro sau pe website-ul www.btcapitalpartners.ro, pe întreaga perioadă de derulare a Ofertei:

1. Prospectul;
2. Situațiile financiare auditate ale Grupului pentru anii încheiați la 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2017 și situațiile financiare intermediare neauditare ale Grupului la data de 31 martie 2018. Situațiile financiare și rapoartele auditorului în legătură cu acestea au fost extrase, fără modificări substanțiale, din rapoartele anuale publicate la data indicată în rapoartele auditorului. Referințele din rapoartele auditorului la „alte informații” sunt referințe la alte informații din respectivele rapoarte anuale. Astfel de alte informații nu fac parte din acest Prospect.
3. Actul constitutiv;
4. Formularul de subscriere; și
5. Formularul de revocare.

EMITENTUL

BANCA TRANSILVANIA S.A.

Prin: Ömer Tetik

În calitate de: Director General

Semnătură: _____

INTERMEDIARUL

BT CAPITAL PARTNERS S.A.

Prin: Daniela Secară

În calitate de: Director General Adjunct

Semnătură: _____



Prin: Mihaela Nădășan

În calitate de: Director-Executiv DIFRI

Semnătură: _____

SEDIUL SOCIAL AL EMITENTULUI

Str. George Barițiu nr. 8
400027, Cluj-Napoca, județul Cluj
România

INTERMEDIAR

BT CAPITAL PARTNERS S.A.

Brâncuși Business Center
Str. Constantin Brâncuși nr. 74 – 76
Parter
400462, Cluj-Napoca, județul Cluj
România

AGENT DE PLATĂ

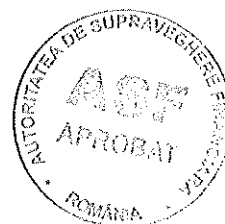
BANCA TRANSILVANIA S.A.

Str. George Barițiu nr. 8
400027, Cluj-Napoca, județul Cluj
România

AGENT DE CALCUL

BT CAPITAL PARTNERS S.A.

Brâncuși Business Center
Str. Constantin Brâncuși nr. 74 – 76
Parter
400462, Cluj-Napoca, județul Cluj
România



CONSULTANTUL JURIDIC AL EMITENTULUI

Peli Filip SCA

Clădirea SkyTower
Calea Floreasca nr. 246C
Etaj 15
014476, sector 1, București
România

AUDITORUL EMITENTULUI

PricewaterhouseCoopers Audit S.R.L.

Lakeview Building
Str. Barbu Văcărescu nr. 301-311
Etajul 6/1
020276, Sector 2, București
România