

## UNICREDIT TIRIAC BANK S.A.

(o societate pe actiuni infiintata in Romania)

**Obligatiuni negarantate denumite in RON cu o valoare nominala totala de  
500.000.000 RON cu rata dobanzii de minim 6 la suta scadente in 2018**

**Perioada de Oferta 14 iunie - 21 iunie 2013**

Data prezentului Prospect este 13 iunie 2013

Obligatiunile cu rata dobanzii de minim 6 la suta scadente in 2018 ("Obligatiunile") sunt oferite de UniCredit TIRiac Bank S.A. ("Emisentul" sau de "Banca") la valoarea de 10.000 RON. Valoarea nominala totala a Obligatiunilor oferite este de 500.000.000 RON. In cazul in care subscrerile pentru Obligatiuni vor depasi valoarea nominala totala de 500.000.000 RON, Emisentul va avea dreptul (fara a fi insa obligat) sa creasca numarul de Obligatiuni pana la un numar maxim de 70.000 de Obligatiuni si o valoare nominala totala maxima de 700.000.000 RON. Cu exceptia situatiei in care au fost rascumparate sau achizitionate anterior, Emisentul va rascumpara Obligatiunile la valoarea nominala a acestora la data de 13 iunie 2018. Numarul ISIN (Numarul International de Identificare a Valorilor Mobiliare) al Obligatiunilor este ROUCTBDBC014.

Se va depune o cerere la Bursa de Valori Bucuresti privind admiterea Obligatiunilor la tranzactionare pe piata la vedere a Bursei de Valori Bucuresti. Piata reglementata la vedere a Bursei de Valori Bucuresti este o piata reglementata in sensul Directivei privind Piete Instrumentelor Financiare (Directiva 2004/39/CE). Obligatiunile vor fi inregistrate in permanenta in forma dematerializata in registrele Depozitarului Central. Nu va fi emis niciun titlu de proprietate in forma materiala cu privire la Obligatiuni.

Prezentul Prospect reprezinta un prospect in sensul Articolului 5.3 din Directiva 2003/71/CE, cu modificarile ulterioare (care include si modificarile aduse prin Directiva 2010/73/UE ("Directiva de Modificare a DP 2010")) in masura in care astfel de modificari au fost implementate intr-un Stat Membru din Spatiul Economic European ("Directiva privind Prospectul"). Prezentul Prospect a fost redactat in conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 809/2004 al Comisiei Europene din data de 29 aprilie 2004, cu modificarile ulterioare, cu Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile ulterioare ("Legea privind Piata de Capital") si cu Regulamentul nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare emis de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare ("CNVM"), cu modificarile ulterioare. Prezentul Prospect a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiara (entitatea infiintata prin fuziunea CNVM, a Comisiei de Supraveghere a Asigururilor ("CSA") si a Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private ("CSSPP")) ("ASF") in calitate de autoritate competenta conform Legii privind Piata De Capital, prin Decizia nr. A/140 din data de 13 iunie 2013.

Emisentul a primit ratingul BBB din partea Fitch Italia S.p.A. ("Fitch"). Obligatiunile nu au primit inca un rating. Fitch este infiintata in Uniunea Europeana si este inregistrata conform Regulamentului (CE) nr. 1060/2009 (cu modificarile ulterioare) ("Regulamentul ARC"). Astfel, Fitch este inclusa pe lista agentiilor de rating de credit publicata de Autoritatea Europeana pentru Valori Mobiliare si Piete pe website-ul sau (la <http://www.esma.europa.eu/page/Listregistered-and-certified-CRAs>) in conformitate cu Regulamentul ARC. Un rating al unei valori mobiliare nu reprezinta o recomandare de a cumpara, de a vinde sau de a detine valori mobiliare si poate fi supus in orice moment suspendarii, reducerii sau retragerii din partea agentiei de rating care l-a acordat.

*Investitia in Obligatiuni presupune anumite riscuri. Principali factori de risc care pot afecta abilitatea Emisentului de a-si indeplini obligatiile sale privind Obligatiunile sunt discutati la Sectiunea "Factori de Risc" de mai jos.*

**Aranjor**

**UNICREDIT TIRIAC BANK S.A.**

**Intermediar**

**SSIF BROKER S.A.**



VIZA DE APROBARE APPLICATA PE PROSPECTUL DE OFERTA NU ARE VALOARE DE GARANTIE SI NICI NU REPREZINTA O ALTA FORMA DE APRECIERE A AUTORITATII DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL ORI RISCURILE PE CARE LE-AR PUTEA PREZENTA ACCEPTAREA OFERTELUI OBiect AL DECIZIEI DE APROBARE, DECIZIA DE APROBARE CERTIFICA NUMAI REGULARITATEA PROSPECTULUI IN PRIVINTA EXIGENTELOR LEGII SI ALE NORMELOR ADOPTATE IN APPLICAREA ACESTEAI

(Acceasta pagina a fost lasata libera in mod intentionat.)



## CUPRINS

	Pagina
NOTA PENTRU INVESTITORI.....	4
REZUMAT.....	6
FACTORI DE RISC.....	19
UTILIZAREA FONDURILOR OBTINUTE.....	31
TERMENII SI CONDITIILE OBLIGATIUNILOR.....	32
DESCRIEREA UNICREDIT TIRIAC BANK S.A. IN CALITATE DE EMITENT.....	42
SISTEMUL BANCAR DIN ROMANIA.....	85
REGIMUL FISCAL.....	93
INFORMATII PRIVIND OFERTA.....	95
PROCEDURA DE SUBSCRIERE.....	98
RESTRICTII DE VANZARE SI TRANSFER.....	102
INFORMATII GENERALE.....	103



## NOTA PENTRU INVESTITORI

Dupa realizarea tuturor verificarilor rezonabile, Emetentul confirma ca prezentul Prospect cuprinde toate informatiile semnificative privind Emetentul si Obligatiunile (inclusiv toate informatiile care, conform particularitatilor specifice Emetentului si Obligatiunilor, sunt necesare pentru a permite investitorilor sa realizeze o evaluare informata a activelor si pasivelor, a situatiei financiare, a profiturilor si pierderilor si a perspectivelor Emetentului si a drepturilor aferente Obligatiunilor), ca informatiile cuprinse sau incluse in prezentul Prospect sunt adevarate si corecte sub toate aspectele semnificative si nu induc in eroare, ca opinii si intenitii exprimate in prezentul Prospect sunt declarate in mod onest si cu nu exista alte fapte a caror omisiune ar face ca prezentul Prospect sau oricare dintre aceste informatii sau exprimarea unor astfel de opinii sau intenitii sa induca in eroare.

Nicio persoana nu este sau nu a fost autorizata de Emetent sa transmita orice informatii sau sa faca orice declaratii care nu sunt cuprinse in, sau care nu sunt conforme cu prezentul Prospect sau orice alte informatii furnizate in legatura cu listarea Obligatiunilor si, daca astfel de informatii sau declaratii sunt transmisse sau facute, nu poate fi invocat faptul ca acestea au fost autorizate de catre Emetent.

Nici prezentul Prospect si nici orice alte informatii furnizate in legatura cu listarea Obligatiunilor (a) nu sunt menite sa reprezinte baza oricarii evaluari de credit sau de alta natura, nici (b) nu ar trebui sa fie considerate drept o recomandare din partea Emetentului privind faptul ca orice destinatar al acestui Prospect sau al oricaror alte informatii furnizate in legatura cu listarea Obligatiunilor ar trebui sa achizitioneze orice Obligatiuni. Fiecare investitor care doreste achizitionarea oricaror Obligatiuni ar trebui sa realizeze propria verificare independenta privind situatia financiara si activitatea Emetentului, precum si propria evaluare privind bonitatea acestuia. Nici prezentul Prospect, nici orice alte informatii furnizate in legatura cu listarea Obligatiunilor nu reprezinta o oferta sau o invitatie din partea, sau pe seama Emetentului catre vreo persoana de a subscrive sau de a achizitiona orice Obligatiuni. Nici distribuirea prezentului Prospect, nici oferirea, vanzarea sau transferul Obligatiunilor nu vor presupune in niciun caz ca informatiile cuprinse in prezentul Prospect privind Emetentul sunt corecte in orice moment ulterior datei prezentului Prospect, nici ca orice alte informatii furnizate in legatura cu oferta de Obligatiuni sunt corecte in orice moment ulterior datei mentionate in documentul care cuprinde aceste informatii.

Obligatiunile nu au fost si nu vor fi inregistrate in temeiul Legii Valorilor Mobiliare din Statele Unite ale Americii din anul 1933, cu modificarile ulterioare (Legea Valorilor Mobiliare din SUA). Cu anumite exceptii, Obligatiunile nu vor fi oferite, vandute sau transferate pe teritoriul SUA sau catre persoane din SUA. Pentru o descriere suplimentara a anumitor restrictii privind oferta si vanzarea Obligatiunilor si distribuirea acestui document, a se vedea sectiunea "*Restrictii de Vanzare si Transfer*" de mai jos.

Prezentul Prospect nu reprezinta o oferta de vanzare sau o invitatie in vederea achizitionarii de Obligatiuni in nicio jurisdicție, adresata vreunei persoane pentru care este ilegal sa se faca o astfel de oferta sau invitatie. Distribuirea acestui Prospect si oferta sau vanzarea de Obligatiuni pot fi restrictionate potrivit legii in anumite jurisdicții. Emetentul nu declara faptul ca prezentul Prospect poate fi distribuit in mod legal, sau ca Obligatiunile pot fi oferite in mod legal, in conformitate cu orice cerinta de inregistrare aplicabila sau cu alte cerinte in nicio astfel de jurisdicție, sau in temeiul vreunei exceptii aplicabile, nici nu isi asuma vreo raspundere privind facilitarea oricariei astfel de distribuirii sau oferte. In special, Emetentul nu a luat nicio masura menita sa permita o oferta publica de Obligatiuni sau distribuirea prezentului Prospect in nicio jurisdicție unde luarea anumitor masuri este necesara in acest scop. Prin urmare, Obligatiunile nu pot fi oferite sau vandute, in mod direct sau indirect, si nici Prospectul, nici orice anunt sau alte materiale privind oferta nu pot fi distribuite sau publicate in nicio jurisdicție, exceptand situatia in care aceste activitati ar fi in conformitate cu orice legi si reglementari aplicabile. Persoanele care intra in posesia prezentului Prospect sau a oricaror Obligatiuni vor trebui sa se informeze cu privire la, si sa respecte, orice astfel de restrictii privind distribuirea prezentului Prospect si oferta si vanzarea de Obligatiuni. In special, exista restrictii privind distribuirea prezentului Prospect si oferta sau vanzarea de Obligatiuni in Spatiul Economic European, a se vedea sectiunea "*Restrictii de Vanzare si Transfer*" de mai jos.

Prezentul Prospect a fost redactat in temeiul faptului ca, exceptand situatia in care sub-alineatul (ii) de mai jos este aplicabil, orice oferta a Obligatiunilor in orice Stat Membru al Spatiului Economic European care a implementat Directiva privind Prospectul, fiecare, un "**Stat Membru Relevant**", va fi realizata in baza unei exceptiuni de la cerinta privind publicarea unui prospect pentru oferta de Obligatiuni, in baza

Directivei privind Prospectul, astfel cum aceasta a fost implementata in Statul Membru Relevant respectiv. Prin urmare, orice persoana care realizeaza sau intentioneaza sa realizeze in Statul Membru Relevant o oferta de Obligatiuni care fac obiectul unei oferte prevazute in prezentul Prospect are acest drept numai (i) in cazul in care Emitentul sau Intermediarul nu au obligatia sa publice un prospect conform Articolului 3 din Directiva privind Prospectul sau un supliment la prospect conform Articolului 16 din Directiva privind Prospectul, in fiecare caz, in legatura cu o astfel de oferta, sau (ii) in cazul in care un prospect pentru o astfel de oferta a fost aprobat de autoritatea competenta din Statul Membru Relevant respectiv sau, daca este cazul, a fost aprobat intr-un alt Stat Membru Relevant si notificat autoritatii competente din Statul Membru Relevant respectiv si (in fiecare caz) publicat, in conformitate cu Directiva privind Prospectul. Exceptand situatia in care sub-alineatul (ii) de mai sus este aplicabil, Emitentul nu a autorizat, nici nu autorizeaza, efectuarea oricarei oferte de Obligatiuni in cazul in care Emitentul sau Intermediarul au obligatia sa publice un prospect sau un supliment la prospect pentru oferta respectiva. Expresia "Directiva privind Prospectul" inseamna Directiva 2003/71/CE (si modificarile la aceasta, inclusiv Directiva de Modificare a DP 2010, in masura in care a fost implementata in Statul Membru relevant), si include orice masuri de implementare relevante in Statul Membru Relevant, iar expresia "Directiva de Modificare a DP 2010" inseamna Directiva 2010/73/UE.

Toate referirile din prezentul document la "EUR", "Euro" sau "€" se refera la moneda introdusa la inceputul celei de-a treia etape a unuiunii economice si monetare europene in temeiul Tratatului privind inlantuirea Comunitatii Europene si toate referirile la "RON" sau "lei" se refera la moneda legala a Romaniei.

Anumite cifre cuprinse in prezentul Prospect au fost ajustate prin rotunjire; prin urmare, cifrele pentru aceeasi categorie prezentate in tablele diferite pot diferi usor, iar cifrele prezentate cu totaluri in anumite tablele este posibil sa nu reprezinte neaparat suma aritmetica a cifrelor precedente.

Acest Prospect cuprinde declaratii privind perspectivele, care includ toate afirmatiile, altele decat cele referitoare la fapte sau evenimente trecute, incluzand, fara a se limita, la orice declaratii precedate de, sau urmate de, sau care includ cuvinte precum "poate", "va", "ar fi", "ar trebui", "asteapta", "intentioneaza", "estimeaza", "prognozeaza", "anticipeaza", "proiect", "crede", "cauta", "plan", "rezerve", "continua" precum si alte expresii similara si negatiile lor. Astfel de declaratii privind perspectivele implica o serie de riscuri cunoscute sau necunoscute, incertitudini si alti factori importanti in afara controlului Emitentului, care ar putea determina ca actualele rezultate ale Emitentului, performanta sau realizarile sale sa fie in mod semnificativ diferite fata de viitoarele rezultate, performante sau realizari exprimate sau pe care le implica aceste declaratii privind perspectivele. Astfel de declaratii privind perspectivele se bazeaza pe numeroase ipoteze in ceea ce priveste strategiile de afaceri prezente si viitoare ale Emitentului si mediul in care Emitentul va functiona in viitor. Printre factorii importanti, care ar putea determina ca rezultatele actuale, performanta si realizarile Emitentului sa difere de cele exprimate in declaratiile privind perspectivele, se afla cei inclusi in "Factori de Risc" precum si in alte capitole din acest Prospect. Aceste declaratii privind perspectivele sunt valabile doar la data intocmirii acestui Prospect. Emitentul isi declina in mod expres orice obligatie sau angajament de a disemina orice actualizare sau revizuire a oricaror declaratii privind perspectivele cuprinse in prezentul document, care sa reflecte orice modificare in asteptarile Emitentului cu privire la acestea sau orice schimbare in ceea ce priveste evenimentele, conditiile sau situatiile pe care se bazeaza oricare dintre aceste declaratii, cu exceptia cazului in care se impune o astfel de procedura de catre oricare regim de reglementare aplicabil.

## REZUMAT

*Rezumatele sunt alcătuite din cerințe privind dezvaluirea informațiilor, cunoscute sub numele de "Elemente". Aceste elemente sunt numerotate în Secțiuni de la A-E (A. I-E.7).*

*Acest rezumat cuprinde toate Elementele care trebuie să fie incluse într-un rezumat privind acest tip de valori mobiliare și acest tip de emisie. Deoarece nu este necesar ca toate Elementele să fie acoperite, este posibil să existe pauze în numerotarea Elementelor.*

*Chiar dacă este necesar ca un Element să fie introdus în acest rezumat datorită tipului de valori mobiliare și a Emisentului, este posibil ca nicio informație relevantă să nu poată fi furnizată despre Elementul respectiv. În acest caz, o scurtă descriere a Elementului este inclusă în rezumat, cu mențiunea "Nu este cazul".*

### *Secțiunea A - Preambul și avertismente*

Element		
A.1	<ul style="list-style-type: none"><li>• Prezentul rezumat trebuie să fie citit ca introducere la Prospect.</li><li>• Orice decizie de investiție în Obligațiuni trebuie să se bazeze pe o examinare exhaustivă a prezentului Prospect de către investitor.</li><li>• În eventualitatea formularii unei pretentii cu privire la informațiile continute în Prospect în fața unei instanțe de drept, reclamantul este pasibil de plată costurilor ocasionate de traducerea Prospectului înainte de declansarea procedurilor judiciare, potrivit legislației naționale aplicabile în Statele Membre.</li><li>• Persoanele care au întocmit prezentul rezumat din tabelul de mai jos, inclusiv orice traducerea a acestui material, vor fi considerate responsabile civilmente numai în situația în care rezumatul conține informații de natură să induca în eroare, inexacte sau inconsecvențe în cadrul unei lecturi în conjuncție cu celelalte parti ale Prospectului sau atunci cand, în urma lecturii acestui rezumat în conjuncție cu celelalte parti ale Prospectului, nu reies din acesta informații esențiale care să le fie utile investitorilor în procesul decizional cu privire la investițiile în respectivele valori mobiliare,</li></ul>	<p>Nu este cazul; Emisentul nu a aprobat utilizarea prezentului Prospect în vederea unei revanzări sau a unor plasamente finale ulterioare de valori mobiliare de către intermediari finanțari.</p> <p>Nu este cazul; conform precizărilor de mai sus, Emisentul nu a aprobat utilizarea prezentului Prospect în vederea unei revanzări sau a unor plasamente finale ulterioare de valori mobiliare de către intermediari finanțari.</p>
A.2	Aprobarea Emisentului cu privire la utilizarea Prospectului în vederea unei revanzări sau a unor plasamente finale ulterioare de valori mobiliare de către intermediari finanțari.	
	Orice alte condiții clare și obiective în legătură cu aprobarea, relevante pentru utilizarea Prospectului	



*Sectiunea B - Emitentul*

Element	Titlu													
B.1	Denumirea juridica si comerciala a Emitentului	UniCredit Tiriac Bank S.A.												
B.2	Adresa/forma juridica de organizare /legislatia aplicabila/tara in care a fost constituit	Emitentul este o societate pe actiuni infiintata in Romania in conformitate cu legile romane. Sediul Emitentului este situat la adresa: Blvd. Expozitiei nr. 1F, Sector 1, cod postal 012101, Bucuresti, Romania.												
B.4b	Informatii cu privire la tendinte si evolutii	Nu este cazul; la data prezentului Prospect, Emitentul nu are cunointa de niciun fel de evolutii, incertitudini, solicitari, angajamente sau fapte cunoscute care, in mod rezonabil, pot afecta semnificativ perspectivele Emitentului.												
B.5	Descrierea Grupului	Emitentul este membru al Grupului UniCredit, fiind controlat direct de UniCredit Bank Austria AG, cu sediul social la Viena, Austria, Schottengasse 6-8, si avand ca detinator final pe UniCredit S.p.A., cu sediul social la Roma, Italia, Via Alessandro Specchi, 16.  Operatiunile Emitentului reprezinta un procent de 1,1 la suta din valoarea veniturilor inregistrate de Grupul UniCredit la sfarsitul anului 2012 si de 14,4 la suta din valoarea totala a profitului obtinut de Grupul UniCredit inainte de impozitare, astfel cum se prezinta situatia la sfarsitul anului 2012, comparativ cu procentul sub unu (1) la suta raportat la totalul activelor detinute de Grupul UniCredit.												
B.9	Profit previzionat sau estimat	Nu este cazul; prezentul Prospect nu contine nicio referire cu privire la profitul previzionat sau estimat.												
B.10	Calificari cu privire la raportul de audit	Nu este cazul; raportul de audit aferent situatiilor financiare istorice nu contine calificari sau modificarile informatiile financiare istorice.												
B.12	Selectie din informatiile financiare istorice:  <i>Situatia Pozitiei Financiare</i>  Tabelul de mai jos contine situatia pozitiei financiare extrase din situatiile financiare auditate ale Emitentului, astfel cum acestea se prezinta la data de 31 decembrie 2012:	<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;"></th> <th style="text-align: center; border-bottom: 1px solid black;">31 decembrie 2012 (situatia auditata)</th> <th style="text-align: center; border-bottom: 1px solid black;">31 decembrie 2011 (situatia auditata)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: left;"><i>Active</i></td> <td style="text-align: center;">RON</td> <td style="text-align: center;">RON</td> </tr> <tr> <td>Numerar si echivalente de numerar</td> <td style="text-align: right;">4.429.652.624</td> <td style="text-align: right;">4.282.597.315</td> </tr> <tr> <td>Active financiare derivate la valoarea justa prin contul de</td> <td style="text-align: right;">156.042.671</td> <td style="text-align: right;">123.958.371</td> </tr> </tbody> </table>		31 decembrie 2012 (situatia auditata)	31 decembrie 2011 (situatia auditata)	<i>Active</i>	RON	RON	Numerar si echivalente de numerar	4.429.652.624	4.282.597.315	Active financiare derivate la valoarea justa prin contul de	156.042.671	123.958.371
	31 decembrie 2012 (situatia auditata)	31 decembrie 2011 (situatia auditata)												
<i>Active</i>	RON	RON												
Numerar si echivalente de numerar	4.429.652.624	4.282.597.315												
Active financiare derivate la valoarea justa prin contul de	156.042.671	123.958.371												

Element	Titlu		
	profit sau pierdere		
	Plasamente la banchi	51.423.603	34.545.443
	Credite și avansuri acordate clientilor	15.904.310.098	14.499.380.530
	Investiții în entități asociate	58.000.779	42.278.937
	Titluri de valoare, disponibile pentru vânzare	3.945.757.938	3.369.112.393
	Titluri de participare, disponibile pentru vânzare	2.233.832	3.523.012
	Titluri de valoare deținute pură la scadenta	-	9.109.414
	Imobilizari corporale	261.934.327	268.703.598
	Imobilizari necorporale	120.940.183	110.464.175
	Alte active	123.107.796	77.842.351
	<b>Total Active</b>	<b>25.053.423.851</b>	<b>22.811.515.740</b>
	<i>Datorii</i>		
	Datorii financiare derivate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	140.609.534	111.886.347
	Instrumente financiare derivate de acoperire	94.235.076	58.812.857
	Depozite de la banchi	2.611.205.753	3.661.066.808
	Imprumuturi de la banchi și alte instituții financiare	4.703.547.992	4.123.606.300
	Depozite de la clienți	13.839.475.142	11.542.323.596
	Datorii subordonate	500.335.612	403.091.492
	Provisione	291.465.317	244.068.534
	Datorii privind impozitul curent	19.234.372	9.872.694
	Datorii privind impozitul următor	36.656.957	43.076.985
	Alte datorii	121.568.598	121.848.394
	<b>Total datorii</b>	<b>22.358.334.353</b>	<b>20.319.654.007</b>
	<i>Capitaluri proprii</i>		
	Capital social	1.101.604.066	1.101.604.066
	Rezultat reportat	1.401.942.668	1.224.560.036
	Reserve aferente valoșii justă a instrumentelor financiare disponibile pentru vânzare	28.381.699	(25.559.008)
	Reserva de acoperire riscurilor fluxurilor de tranzacție	(66.746.097)	(38.569.855)
	Alte rezerve	229.907.162	229.826.494
	<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>2.695.089.498</b>	<b>2.491.861.733</b>
	<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>	<b>25.053.423.851</b>	<b>22.811.515.740</b>
	<i>Situatia Rezultatului Global</i>		
	Tabelul de mai jos contine situația rezultatului global extras din situațile financiare auditate ale Emetentului, astfel cum acestea se prezinta la data de 31 decembrie 2012:		
		<u>31 decembrie 2012</u>	<u>31 decembrie 2011</u>

Element	Titlu	(situația auditată)	(situația auditată)
		RON	RON
Venituri din dobanzi	1.243.093.197	1.231.607.330	
Cheltuieli cu dobanzile	(639.412.901)	(548.056.097)	
Efectul net de dobândă din tranzacții swap aferente linierelor de refinanțare cu companiile din cadrul Grupului	85.688.280	100.913.551	
<b>Venituri nete din dobanzi</b>	<b>689.368.576</b>	<b>784.464.784</b>	
Venituri din speze și comisioane	307.736.336	276.601.504	
Cheltuieli cu speze și comisioanele	(57.970.291)	(51.572.933)	
<b>Venituri nete din speze și comisioane</b>	<b>249.766.045</b>	<b>225.028.571</b>	
Venit din dividende	636.281	868.364	
Venit net din tranzacționare și din instrumente derivate determinate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	263.808.748	199.437.316	
Venitul net din active financiare disponibile pentru vânzare	29.229.565	9.420.316	
Alte venituri operaționale	15.823.521	3.484.939	
<b>Venituri operaționale</b>	<b>1.248.632.736</b>	<b>1.222.704.290</b>	
Cheltuieli cu personalul	(292.849.835)	(284.829.851)	
Cheltuieli cu amortizarea	(69.980.548)	(65.590.958)	
Alte cheltuieli administrative	(265.977.446)	(257.338.834)	
Alte cheltuieli operaționale	(5.129.719)	(4.160.040)	
<b>Cheltuieli operaționale</b>	<b>(633.937.548)</b>	<b>(611.919.683)</b>	
<b>Rezultatul net al activității operaționale</b>	<b>614.695.188</b>	<b>610.784.607</b>	
Pierdere netă din deprecierea activelor financiare	(317.055.543)	(348.952.291)	
Pierderi nete din proviziuni	(92.762.454)	(78.939.235)	
Castiguri din investitiile in entitatile asociate	4.252.902	4.185.251	
<b>Profit înainte de impozitare</b>	<b>209.130.093</b>	<b>187.078.332</b>	
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(31.748.330)	(27.648.395)	
<b>Profitul net aferent exercițiului finanțiar</b>	<b>177.381.763</b>	<b>159.429.937</b>	
<b>Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit</b>			
Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare (nete de impozit urmărit)	53.940.707	(25.022.030)	
Reevaluarea imobilizărilor corporale (nete de impozit urmărit)	81.537	16.123.210	
Modificarea netă a rezerves de acoperire a fluxurilor de tranzacție (nete de impozit urmărit)	(28.176.242)	(38.569.855)	

Element	Titlu		
	Cota parte din alte elemente ale rezultatului global aferent entităților asociate		129.263
	Situatia altor elemente ale rezultatului global, neta de impozit	25.846.002	(47.338.914)
	Situatia rezultatului global aferent exercițiului finanțiar încheiat	263.227.765	112.091.023
	<i><b>Situatia fluxurilor de trezorerie</b></i>		
	Tabelul de mai jos contine situația fluxurilor de trezorerie extrase din situațiile financiare auditate ale Emetențului, astfel cum acestea se prezintă la data de 31 decembrie 2012:		
		<b>31 decembrie 2012</b> (situația auditată) RON	<b>31 decembrie 2011</b> (situația auditată) RON
	<b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare</b>		
	Profitul exercițiului finanțier înainte de impozitare	209.130.093	187.078.332
	<b>Ajustări pentru elemente nemonetare:</b>		
	Amortizarea și deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale	69.980.548	67.113.612
	Pierdere netă din deprecierea activelor finanțiere	315.609.863	358.934.268
	Cota parte de venit din investițiile în entitățile asociate	(4.252.902)	(4.185.231)
	Modificarea valorii justă a instrumentelor finanțiere derivate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	(3.361.113)	(1.277.999)
	Alte elemente aferente activităților de finanțare și investiții	1.971.315	(61.152)
	Alte ajustări nemonetare	97.092.267	82.124.315
	<b>Profit operational înainte de modificarea activelor și datoriilor de exploatare</b>	<b>686.170.071</b>	<b>689.726.125</b>
	<b>Modificări în activele de exploatare:</b>		
	(Crescere)/Descreșterea valoarei titlurilor de valoare disponibile spre vânzare	(497.963.257)	465.091.957
	(Crescere)/Descreșterea plasamentelor la banchi	(26.878.160)	10.292.038
	(Crescere)/Descreșterea creditelor și avansurile acordate clientilor	(1.742.144.051)	(2.171.524.143)
	(Crescere)/Descreșterea altor active	(12.487.442)	(16.196.922)
	<b>Modificări în datorările de exploatare:</b>		
	(Descreștere)/Crescerea depozitelor la banchi	(1.048.134.253)	431.245.522
	Crescerea depozitelor de la clienti	2.270.061.146	546.882.199
	Descreșterea altor datori	(7.116.861)	(10.388.082)
	Impozit pe profit platit	(24.304.284)	-
	<b>Fluxuri de numerar utilizate în activități de exploatare</b>	<b>(402.797.091)</b>	<b>(54.871.314)</b>

Element	Titlu		
	<b>Fluxuri de rezerve din activitati de investitii</b>		
	Venit din vanzarea imobilizilor corporale	251.106	4.284.226
	Achizitii de imobilizari corporale si ne corporale	(73.707.285)	(77.270.232)
	Achizitii de titluri de participare	(12.787.356)	(13.447.979)
	Rascumpararea titlurilor de investitii detinute pana la scadenta	8.630.585	1.095.443
	Dividende incasate	636.281	868.364
	<b>Fluxuri de numerar utilizate in activitati de investitii</b>	<b>(76.976.669)</b>	<b>(84.470.178)</b>
	<b>Fluxuri de rezerve din activitati de finantare</b>		
	Plata datorilor din leasing financiar	(45.444)	(44.037)
	Rambursarea imprumuturilor de la institutiile financiare	(1.350.946.345)	(109.912.133)
	Incasar din imprumuturi de la institutiile financiare	1.877.870.059	863.940.000
	Incasar din imprumuturi subordonate	224.094.250	-
	Rambursarea imprumuturilor subordonate	(124.143.651)	-
	<b>Fluxuri de numerar din activitati de finantare</b>	<b>626.828.869</b>	<b>753.983.830</b>
	Crescerea neta a numerarului si a echivalentei de numerar	147.055.109	614.642.338
	<b>Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie</b>	<b>4.282.597.515</b>	<b>3.667.955.177</b>
	<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>4.429.652.624</b>	<b>4.282.597.515</b>
	<b>Fluxurile de numerar din activitati de exploatare includ:</b>		
	Dobanda primita	1.173.048.973	1.075.591.252
	Dobanda platita	659.127.003	518.967.916
	<b>Declaratie privind absenta unor schimbari nefavorabile semnificative sau importante</b>		
	De la data situatiilor financiare auditate aferente exercitiului financiar incheiat la data de 31 decembrie 2012, situatia financiara sau comerciala a Emitentului nu s-a modificar in mod semnificativ si nici perspectivele Emitentului nu au comportat modificari nefavorabile semnificative.		
B.13	Evenimente care afecteaza solvabilitatea Emitentului	Nu este cazul; nu exista evenimente recente care sa fie in mod special asociate Emitentului, de natura sa prezinte o relevanta semnificativa pentru evaluarea solvabilitatii Emitentului.	
B.14	Dependenta de alte entitati care apartin grupului	Emitentul este o entitate al carei capital majoritar este detinut de UniCredit Bank Austria AG si, prin urmare, este controlata de aceasta din urma si de detinatorii acestora. Emitentul se afla intr-o relatie de dependenta fata de UniCredit Bank Austria AG in ceea ce priveste	

Element	Titlu	
		activitatea de finantare, societatea mama reprezentand o sursa principală de finanțare pentru Emetent, în special pentru operațiuni cu valută.
B.15	Obiectul principal de activitate	Potrivit Articolului 7 din Actul sau Constitutiv, obiectele de activitate ale Emetențului se inseră în sfera activităților bancare.
B.16	Actionari majoritari	Emitentul se află sub controlul direct al UniCredit Bank Austria AG, care detine o participație de 50,56 la sută din capitalul social al Emetențului. Detinatorul final al Emetențului este UniCredit S.p.A.
B.17	Ratinguri de credit solicitate	În prezent, Emetentul este evaluat la ratingul BBB de către Fitch Italia S.p.A. Obligațiunile nu au facut obiectul ratingului.

#### *Sectiunea C - Obligațiuni*

Element	Titlu	
C1	Descrierea Obligațiunilor/ISIN	<p>Emitentul oferă spre vânzare un număr de până la 50.000 de Obligațiuni negarantate, cu rata dobânzii de minim 6 la sută, scadente la data de 15 iunie 2018, cu o valoare nominală individuală de 10.000 RON. Valoarea nominală totală a Obligațiunilor oferite este de 500.000.000 RON. În cazul în care subscrerile pentru Obligațiuni vor depăși valoarea nominală totală de 500.000.000 RON, Emitentul va avea dreptul (fără a fi însă obligat) să majoreze numărul de Obligațiuni până la un număr maxim de 70.000 de Obligațiuni și până la o valoare nominală totală maximă de 700.000.000 RON.</p> <p>Obligațiunile vor fi nominative și dematerializate. Numarul ISIN (Numarul Internațional de Identificare a Valorilor Mobiliare) pentru Obligațiuni este ROUCTBDBC014.</p>
C.2	Monedă	RON
C.5	Restrictii cu privire la transferabilitate	Nu este cazul; Obligațiunile vor fi liber transferabile, în conformitate cu legislația și reglementările aplicabile din România.
C.8	Drepturi aferente Obligațiunilor, inclusiv clasificarea/ restrictiile aplicabile acestor drepturi	<p><b>Regimul Obligațiunilor</b></p> <p>Obligațiunile constituie obligații directe, neconditionate, nesubordonate și negarantate ale Emetențului, reprezintă și vor reprezenta obligații de același rang (<i>pari passu</i>) și fără preferință între acestea și (sub rezerva exceptiilor imperiale și cu aplicabilitate generală, în virtutea legii române) fata de toate obligațiile prezente sau viitoare,</p>

Element	Titlu	
		<p>negarantate si nesubordonate ale Emitentului.</p> <p><b>Plati</b></p> <p>Plata valorii nominale se va efectua de catre Emitent la Data de Rascumparare, iar dobanda se va plati la fiecare Data de Plata a Dobanzii. Prima Data de Plata a Dobanzii va fi 16 decembrie 2013 si ultima Data de Plata a Dobanzii va fi Data de Rascumparare.</p> <p>A se vedea si elementul C.9 de mai jos.</p> <p><b>Prescriptie extinctiva</b></p> <p>Pretentiiile formulate impotriva Emitentului pentru plata valorii nominale si a dobanzii in legatura cu Obligatiunile se supun unei perioade de prescriptie de trei ani de la data scadentei platii.</p>
C.9	Dobanda/ Rascumparare	<p>A se vedea si elementul C.8 de mai sus.</p> <p><b>Rata Dobanzii</b></p> <p>Rata Dobanzii va fi de minim 6 la suta pe an. Rata finala a Dobanzii urmeaza a fi publicata in cea de-a patra zi a Perioadei de Oferta, in conformitate cu prevederile legale aplicabile.</p> <p><b>Data de la care Obligatiunile sunt purtatoare de dobanda</b></p> <p>Obligatiunile vor purta dobanda de la, si incluzand, Data Decontarii Obligatiunilor.</p> <p>Datele de plata a dobanzii vor fi urmatoarele: 16 decembrie 2013, 16 iunie 2014, 15 decembrie 2014, 15 iunie 2015, 15 decembrie 2015, 15 iunie 2016, 15 decembrie 2016, 15 iunie 2017, 15 decembrie 2017 and 15 iunie 2018.</p> <p><b>Data Scadentei</b></p> <p>Obligatiunile vor deveni scadente la data de 15 iunie 2018.</p> <p><b>Data de Rascumparare</b></p> <p>Daca nu sunt rascumparate in scop fiscal, Obligatiunile vor fi rascumparate de Emitent la valoarea nominala la data de 15 iunie 2018.</p> <p><b>Modalitati de plata</b></p> <p>Platile valorii nominale si ale dobanzii se vor efectua prin transfer in contul in RON (i) specificat de Detinitorii de Obligatiuni in Formularul de Subscriere (pentru Detinitorii de Obligatiuni care au dobandit Obligatiuni prin subscriere in cadrul ofertei publice initiale de Obligatiuni) sau (ii) notificat Agentului de</p>

Element	Titlu	
		<p>Plata de catre Detinatorii de Obligatiuni (sau de Participantii la care au deschis conturile de valori mobiliare).</p> <p><b>Adunarile Detinatorilor de Obligatiuni</b></p> <p>Detinatorii de Obligatiuni se pot intruni in adunari generale pentru a lua hotarari cu privire la interesele lor, in conformitate cu prevederile legale. Adunarea Detinatorilor de Obligatiuni este autorizata (printre altele), sa desemneze un reprezentant al Detinatorilor de Obligatiuni si unul sau mai multi supleanti cu drept de a-i reprezenta pe acestia in fata Emitentului si a instantelor judecatoresti si vor putea participa la Adunarile Generale ale Actionarilor Emitentului.</p>
C.10	Corelare cu un instrument derivat	Nu este cazul.
C.11	Listare si admitere la tranzactionare	Se va depune o cerere la Bursa de Valori Bucuresti privind admiterea la tranzactionare a Obligatiunilor pe piata la vedere reglementata a Bursei de Valori Bucuresti.

#### *Sectiunea D - Riscuri*

Element	Titlu	
D.2	Riscuri majore referitoare la Emitent	 <p>Există o gamă extinsă de factori care, individual sau în mod concertat, ar putea determina incapacitatea Emitentului de a onora toate platile datorate cu privire la Obligatiuni. Este imposibil de identificat toți acești factori sau factorii cu cel mai ridicat grad de probabilitate, având în vedere că Emitentul nu poate avea cunoștința de toți factorii relevanți, iar anumiti factori pe care acesta îi consideră în prezent să nu prezinte o importanță majoră pot deveni semnificativi în urma producerii unor evenimente independente de controlul Emitentului. Emitentul a identificat în prezentul Prospect un număr de factori care ar putea să afecteze nefavorabil în mod semnificativ activitatea sa precum și capacitatea acestuia de a efectua platile datorate în legătură cu Obligatiunile. Acești factori sunt prezentati în cele ce urmează:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Facand parte dintr-o instituție financiară globală, activitatile Emitentului sunt extrem de sensibile la modificările din piețele financiare și ale condițiilor economice generale din Europa, Statele Unite ale Americii și din alte parti ale lumii.</li> <li>• Performanța Emitentului este afectată în mod semnificativ de condițiile economice, financiare și politice din România.</li> <li>• Fluctuațiile negative ale ratelor de dobândă, marjelor,</li> </ul>

	<p>ratelor valutare și prețurilor de piață ale acțiunilor, obligațiunilor și altor titluri de împrumut supuse activităților privind riscul de piață în legătură cu operațiunile de trezorerie ale Emittentului și administrarea structurii bilanțului, sau fluctuațiile valorilor de piață ale instrumentelor financiare derivate, pot avea ca rezultat pierderi neasteptate.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Emittentul este expus la risc de lichiditate decurgând din nepotrivirea dintre scadentele activelor și datoriilor Emittentului.</li> <li>• Activitatea Emittentului este supusă riscului că debitorii și alți parteneri contractuali să nu își poată indeplini obligațiile făcute de Emittent din cauza insolvenței, lipsei de lichiditate, problemelor economice globale sau locale, intreruperilor operaționale, evoluțiilor politice sau altor motive.</li> <li>• Costuri și pierderi neasteptate suportate de Emittent pot apărea din cauza unor erori umane, proceselor de management deficitare și altor calamități naturale sau de alta natură, intreruperilor tehnologice (inclusiv ale sistemelor informatiche) și evenimentelor externe.</li> <li>• Emittentul este expus la risc de modificări nefavorabile privind valoarea portofoliului sau de investiții.</li> <li>• Emittentul își desfășoară activitatea într-un domeniu strict reglementat. Orice incalcare sau pretinsă incalcare a legislației sau a reglementarilor ar putea rezulta într-o obligație financiară și administrativă asupra Emittentului și ar putea conduce la impunerea de sancțiuni juridice, administrative sau disciplinare precum și la pierderi financiare sau prejudicii reputaționale.</li> <li>• Emittentul este expus la riscul de pierdere sau de depreciere a activelor acestuia ca urmare a variațiilor ratelor de dobândă sau de curs valutar.</li> <li>• Emittentul este expus la riscuri legate de alegerea unei anumite strategii de afaceri sau rezultând din incapacitatea acestuia de a implementa o anumita strategie.</li> <li>• Este posibil ca proiectele Emittentului să nu fie finalizate la data stabilită sau să nu aibă rezultatele economice și comerciale anticipate.</li> <li>• Riscul privind abilitatea Emittentului de a-și indeplini obligațiile în calitate de emittent al Obligațiunilor este caracterizat, printre altele, de ratingul Emittentului și orice suspendare, retrogradare sau retragere ar putea duce la o limitare a accesului la fonduri și, prin</li> </ul>
--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

		<p>urmare, la costuri ridicate de refinantare.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Modificari privind cadrul juridic si de reglementare aplicabil activitatii bancare ar putea impune noi cerinte impovaratoare pentru Emitent, mai ales la nivelul costurilor generate de implementarea unor astfel de modificari, sau ar putea determina Emitentul sa se confrute cu dificultati de adaptare la un astfel de cadre de reglementare precum si de respectare a acestuia.</li> <li>Emitentul este supus unui regim amplu de reglementare si supraveghere in Romania, iar nerespectarea dispozitiilor sau masurilor relevante de reglementare ar putea avea un impact nefavorabil semnificativ asupra Emitentului.</li> <li>Emitentul isi desfasoara activitatea intr-un mediu extrem de competitiv, iar prejudiciile reputationale i-ar putea afecta pozitia competitiva.</li> <li>Declinul prelungit al pietei poate conduce la reducerea lichiditatii pietei, ingreunand vanzarea activelor si, eventual, conducand si la pierderi semnificative pentru Emitent.</li> <li>Emitentul depinde de acces la finantare si la alte surse de lichiditat, care pot fi restrictionate din motive independente de controlul acestuia.</li> <li>Volatilitatea pietelor financiare poate cauza pierderi semnificative pentru Emitent in ceea ce priveste activitatile sale de tranzactionare si investitii.</li> <li>Modificarea ratelor dobanzii ar putea afecta in mod negativ activitatea bancara a Emitentului.</li> <li>Fluctuatii cursului valutar ar putea afecta in mod negativ rezultatele operationale ale Emitentului.</li> <li>Este posibil ca strategiile Emitentului privind acoperirea riscurilor sa nu poata impiedica inregistrarea de pierderi.</li> <li>Rezultatele operationale si situatia financiara ale Emitentului ar putea fi afectate in mod negativ de o majorare considerabila a valorii noilor provizioane sau de stabilirea unor provizioane neadecvate.</li> <li>Emitentul este expus unor riscuri de natura juridica ce pot afecta intr-un mod nefavorabil situatia sa financiara sau rezultatele operationale.</li> <li>Legislatia din Romania privind procedurile de faliment si executare silita si practica aferenta pot face ca Emitentul sa intampine dificultati si sa treaca</li> </ul>
--	--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



		<p>printr-un proces indelungat pentru a recupera valoarea pretențiilor sale garantate și negarantate în fața instantelor romane.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sistemul Emitentului de administrare a riscurilor poate fi ineficient și îl poate expune pe acesta unor riscuri neidentificate sau neprevăzute care să conduca la pierderi considerabile.</li> <li>• Emitentul este dependent de societatea-mamă, UniCredit Bank Austria AG, pentru finanțarea Emitentului.</li> <li>• Activitatea Emitentului este dependenta, într-o mare măsură, de personalul de conducere și de salariații calificați, majoritatea acestora, având raporturi de munca cu Emitentul de multi ani.</li> </ul>
D.3	Riscuri majore referitoare la Obligatiuni	<p>Există o serie de factori semnificativi pentru evaluarea riscurilor asociate Obligatiunilor. Printre acestia se numără posibilitatea ca Obligatiunile să nu constituie o investiție oportună pentru toți investitorii precum și alte riscuri specifice, inclusiv riscul impunerii de restricții asupra răscumpărării anticipate a Obligatiunilor, riscul de curs valutar și riscul de a nu se dezvolta o piață lichidă de tranzacționare pentru Obligatiuni.</p>

#### Sectiunea E – Oferta

Element	Titlu	
E.2b	Utilizarea fondurilor obținute	Fondurile nete rezultante în urma emisiunii Obligatiunilor, după plata comisioanelor, onorarilor și a altor cheltuieli cu privire la emisiunea Obligatiunilor, vor fi utilizate în scop general de finanțare (care poate include acordarea de împrumuturi clientilor Emitentului).
E.3	Termenii și condițiile Ofertei	<p><b>Obligatiunile.</b> Emitentul va oferi spre vânzare un număr de până la 50.000 de Obligatiuni negarantate, cu o valoare nominală individuală de 10.000 RON și o valoare nominală totală de 500.000.000 RON. În cazul în care subscrerile pentru Obligatiuni vor depăși valoarea nominală totală de 500.000.000 RON, Emitentul va avea dreptul (fără să însă obligă) să majoreze numarul de Obligatiuni până la un număr maxim de 70.000 de Obligatiuni și o valoare nominală totală maximă de 700.000.000 RON.</p> <p><b>Perioada de Ofertă.</b> Subscrerile se pot face începând cu data de _____ iunie 2013 până la data de _____ iunie 2013 ("Data de Inchidere a Ofertei") inclusiv, respectiv timp de sase (6) Zile Lucrătoare ("Perioada de Ofertă").</p>

Element	Titlu	
		<p><b>Pretul de Oferta.</b> Obligationile vor fi oferite la valoarea de _____ RON fiecare.</p> <p><b>Rata Dobanzii.</b> Rata Dobanzii va fi de minim 6 la sută pe an. Rata finală a Dobanzii urmează să fie publicată în cea de-a patra zi a Perioadei de Ofertă, în conformitate cu prevederile legale aplicabile.</p> <p><b>Subscriere minima.</b> Fiecare Investitor trebuie să subscrive în mod valabil cel puțin 50 Obligationi în cadrul Ofertei. Subscrierile efectuate în cadrul Ofertei sunt irevocabile.</p> <p><b>Metoda de intermediere.</b> Metoda celei mai bune executii.</p> <p><b>Incheierea cu Succes a Ofertei.</b> Oferta se va considera încheiată cu succes dacă minim 70 la sută dintre Obligationile oferite initial (respectiv, minim 35.000 de Obligationi) sunt subscrise în mod valabil în cadrul Ofertei. Dacă mai puțin de 70 la sută dintre Obligationile oferite initial în cadrul Ofertei sunt subscrise în mod valabil, Emetentul va respinge toate subscrierile, cauză în care Oferta nu va produce efecte, iar Obligationile nu vor mai fi emise.</p> <p><b>Alocare.</b> Alocarea Obligationilor și publicarea anunțului privind numarul final de Obligationi vor avea loc la Data de Inchidere a Ofertei.</p> <p>În cazul suprasubscrierii peste valoarea nominală totală maximă de 700.000.000 RON, Obligationile vor fi alocate <i>pro rata</i>.</p> <p><b>Crearea Obligationilor.</b> Obligationile vor fi create la Data Tranzactiei.</p> <p><b>Tranzactie.</b> Tranzacția aferentă Ofertei va avea loc în sistemul BVB, în ziua lucrătoare care urmează Datei de Inchidere a Ofertei ("Data Tranzactiei").</p> <p><b>Decontare.</b> Decontarea se va realiza prin sistemul Depozitarului Central în cea de a treia Zi Lucrătoare de la Data Tranzactiei.</p> 
E.4	O descriere a tuturor intereselor care ar putea influenta emisiunea/oferta, inclusiv a celor conflictuale	La data prezentului Prospect, Emetentul nu are cunoștință de vreun interes, inclusiv de natură conflictuală, care să fie relevant pentru Oferta.
E.7	Estimarea cheltuielilor percepute de la investitor de către Emetent în legătură cu emisiunea de Obligationi.	Nu va fi percepță niciun comision de intermediere în legătură cu subscrierile facute de Investitori, însă Investitorii trebuie să ia în considerare orice comisioane și taxe de piata de capital. La data prezentului Prospect, comisioanele și taxele de piata de capital sunt în valoare de 0,041 la sută din valoarea Obligationilor subscrise.

## FACTORI DE RISC

*Emitentul considera ca urmatorii factori ar putea afecta abilitatea sa de a-si indeplini obligatiile aferente Obligatiunilor. In plus, mai jos sunt descrisi si factorii care pot fi relevanti in scopul evaluarii riscurilor de piata asociate Obligatiunilor.*

*Potentialii Investitori ar trebui sa retina ca riscurile descrise mai jos nu sunt singurele riscuri cu care se confrunta Emitentul. Emitentul a descris doar riscurile legate de activitatea, operatiunile, situatia financiara sau perspectivele pe care le considera semnificative si de care are cunoastinta in prezent. Pot exista si alte riscuri suplimentare pe care Emitentul nu le considera a fi semnificative in prezent sau de care nu are inca cunoastinta.*

### **Factori care pot afecta abilitatea Emitentului de a-si indeplini obligatiile aferente Obligatiunilor**

#### *Conditii de afaceri si economia generala*

Facand parte dintr-o institutie financiara globala, activitatatile Emitentului sunt extrem de sensibile la modificarile din pietele financiare si ale conditiilor economice generale din Europa, Statele Unite ale Americii si din alte parti ale lumii. Emitentul s-ar putea confrunta cu o deteriorare semnificativa a conditiilor de piata si a celor economice rezultand, printre altele, din crizele care afecteaza pietele de capital si de credit, constrangerile de lichiditate, recesiunile regionale sau globale, fluctuatiiile abrupte ale preturilor marflurilor (inclusiv ale pretului petrolierului), ratelor cursului valutar sau ratelor de dobanda, inflatie sau deflatie, retrogradarea ratingurilor datoriilor suverane, restructurari sau incapacitati de plata, sau evenimente geopolitice nefavorabile (inclusiv acte de terorism si conflicte militare). Perturbari ale pietei si recesiunile economice grave, care pot evolua rapid si, prin urmare, nu pot fi limitate, ar putea afecta mediu de operare pentru institutiile financiare pentru perioade scurte sau lungi si ar putea avea un efect nefavorabil semnificativ asupra situatiei financiare, costului riscului sau rezultatelor operatiunilor Emitentului.

Pietele europene s-au confruntat cu perturbari semnificative ca urmare a preocuparilor privind datoriile suverane ale diferitelor state din Zona Euro. Valoarea ridicata a datoriei suverane si deficitelor fiscale dintr-o serie de state europene (cum ar fi Portugalia, Italia, Irlanda, Grecia, Spania si, cel mai recent, Cipru) au intensificat de curand si au dat nastere unor noi preocupari privind nerambursarea datoriilor suverane si Zona Euro. Rezultatul acestei situatii nu poate fi inca prezis. Aceste perturbari au contribuit la cresterea volatilitatii ratei de schimb a monedei Euro fata de alte monede principale, au afectat negativ pretul actiunilor, au deteriorat conditiile de finantare ale institutiilor financiare si au creat incertitudini privind perspectivele economice pe termen scurt ale statelor din Uniunea Europeana, precum si privind calitatea creditelor acordate debitorilor suverani din Uniunea Europeana. Masurile de austерitate si de alta natura adoptate pentru rezolvarea acestor probleme ar putea duce, de asemenea, la o contractie economica si la efecte nefavorabile pentru Emitent. Alti factori care contribuie la incertitudinea pietelor financiare globale si a economiei globale includ eventualele interventii din partea Bancii Nationale a Romaniei ("BNR") sau din partea Bancii Centrale Europene ("BCE"), riscul inflatiei si adoptarea de catre Guvernul Romaniei a unor politici bugetare mai restrictive pentru limitarea datoriei publice.

#### *Expunerea la conditiile pietei emergente din Romania*

Economia Romaniei este vulnerabila la recesiuni si la incetinirea cresterii economice in alte parti ale lumii. Impactul evolutiei economice globale este desori resimtit mai puternic pe pietele emergente, cum este si Romania, decat pe pietele mature. Dupa cum s-a intamplat si in trecut, problemele financiare sau o crestere a riscurilor percepute asociate investitiilor in economiile emergente ar putea diminua investitiile straine in Romania si economia acestieia s-ar putea confrunta cu limitari grave de lichiditate avand un impact semnificativ asupra activitatilor Emitentului.

Performanta Emitentului este afectata in mod semnificativ de conditiile economice, financiare si politice din Romania. Declinul activitatii economice sau financiare de la declansarea crizei economice si financiare globale a redus nivelul consumului, iar evolutia nefavorabila a pietei imobiliare a avut si ar putea continua sa aiba un efect negativ semnificativ asupra activitatii Emitentului prin scaderea cererii pentru imprumuturi, cresterea numarului de credite neperformante, scaderea valorii activelor, sau din alte motive. Incepind cu declansarea crizei economice si financiare globale, cererea scazuta pentru



imprumuturi a fost cauzata de asemenea si de inasprirea de catre BNR a conditiilor pentru acordarea de credite de consum si de scaderea semnificativa a salariilor din sectorul public si a indemnizatiilor sociale efectuata de catre Guvernul Romaniei in luna iulie 2010. Nu exista nicio certitudine privind faptul ca nivelul creditelor neperformante (in special in sectorul intreprinderilor mici si mijlocii si al creditelor de consum) nu va continua sa fie ridicat si, in functie de mediul economic, chiar sa creasca, ceea ce ar avea un efect negativ semnificativ asupra profitului net al Emitentului.

#### *Riscul de piata*

Fluctuatii negative ale ratelor de dobanda (inclusiv modificarea diferențelor între nivelurile ratelor predominante pe termen scurt și pe termen lung), marjelor, ratelor valutare și prețurilor de piață ale acțiunilor, obligațiunilor și altor titluri de împrumut supuse activităților privind riscul de piață în legătură cu operațiunile de trezorerie ale Emitentului și administrarea structurii bilanțului, sau fluctuatii valorilor de piață ale instrumentelor financiare derivate, pot avea ca rezultat pierderi neasteptate. Ca urmare a cresterii recente a volatilității monedei euro cauzate de criza datorilor suverane din Europa, gradul efectelor negative generate de fluctuatii ratei cursului valutar a devenit din ce în ce mai greu de evaluat și abordat. Mai mult, aceste efecte negative ar putea deveni din ce în ce mai pronunțate în cazul în care una sau mai multe țari ar renunța la moneda comună sau dacă moneda comună ar dispărea complet.

Astfel de fluctuatii sau pierderi ar putea avea de asemenea un impact nefavorabil asupra veniturilor generate de operațiunile bancare ale Emitentului și ar putea avea un impact nefavorabil asupra situației sale financiare, a rezultatelor operaționale și asupra abilității de a-și indeplini obligațiile de plată aferente Obligațiunilor.

#### *Risc de lichiditate*

Banca este expusa la riscul de lichiditate, derivat din decalajele dintre scadentele activelor și datoriilor Bancii. Volatilitatea crescută a pielei și modificările condițiilor economice generale sau alti factori ar putea conduce la un nivel semnificativ de retragere a depozitelor clientilor, care reprezintă principala sursă de finanțare a Emitentului, ar putea cauza dificultăți pentru Banca pentru a accesa finanțare suplimentară și/sau pentru a refinanta îndatorarea sa existenta sau ar putea crește costul surselor disponibile de finanțare, facându-l mai puțin avantajos pentru Banca. Imposibilitatea administrării riscului de lichiditate ar putea avea un efect nefavorabil semnificativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor operaționale ale Bancii.

#### *Risc de credit și de contrapartida, inclusiv neexecutarea obligațiilor din partea marilor instituții financiare internaționale*

Activitatea Emitentului este supusa riscului că debitorii și alți parteneri contractuali să nu își poată indeplini obligațiile făta de Emetent din cauza insolvenței, falimentului, lipsei de lichiditate, problemelor economice globale sau locale, intreruperilor operaționale, evoluțiilor politice sau altor motive. Riscul de credit cuprinde riscul de neplata, riscul de tara și riscul de neexecutare a obligațiunilor. Orice deteriorare a bonitatii unui debitor sau a unei contraparti ar putea conduce la o creștere a riscului de credit al Emitentului. Desi Emitentul revizuieste periodic expunerile sale de credit, nerespectarea obligațiunilor contractuale poate apărea ca urmare a unor evenimente sau circumstanțe neprevăzute. Nerambursarea din partea unui debitor sau a unei contraparti importante sau din partea unei categorii specifice de debitori sau contraparti (în funcție de segmentul de activitate sau geografic) sau o creștere generală a nivelului nerambursarilor peste nivelul actual de provizioane ar putea avea un efect nefavorabil semnificativ asupra activității, rezultatelor operaționale și situației financiare a Emitentului.

Neexecutarea obligațiunilor contractuale de către marile instituții financiare, cum ar fi instituții de credit sau societăți de asigurare, ar putea afecta în mod negativ piețele financiare în general. Pot exista interdependențe între instituții financiare din perspectiva solidității comerciale, datorită relațiilor de creditare, tranzacționare, de compensare sau a altor relații care se dezvoltă între instituții. Astfel, preocupările făcute de, sau neexecutarea obligațiunilor contractuale din partea uneia sau mai multor instituții financiare mari ar putea conduce la probleme semnificative de lichiditate la nivelul pielei, pierderi sau neexecutări ale obligațiunilor din partea altor instituții financiare. Riscurile menționate mai sus sunt în general denumite "riscuri sistemică" și pot afecta în mod nefavorabil intermediarii financieri, cum sunt agentiile de compensare, casele de compensare, banchile, firmele de investiții și bursele de valori, cu care Emitentul interacționează zilnic. Apariția oricărui dintre aceste evenimente sau o combinație a acestora ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra Emitentului.

Intrarea în incapacitate de plată a debitorilor suverani (state sau alte entități publice) ar putea afecta în mod negativ piețele financiare în general. Ca urmare, preocupari privind o nerambursare, sau o nerambursare efectiva a unor astfel de obligații contractuale din partea uneia sau mai multor debitori suverani ar putea conduce la probleme semnificative de lichiditate la nivelul pieței și pierderi. Mai mult, ca urmare a unei astfel de nerambursări, Emetentul ar putea fi nevoit să constituie provizioane pentru depreciere privind expunerile sale în legătură cu datoria suverană a anumitor state europene. Apariția oricărui dintre aceste evenimente sau o combinație a acestora ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra Emetentului.

#### *Risc operational*

Costuri și pierderi neasteptate pot apărea din cauza unor erori umane, proceselor de management deficitare și altor calamități naturale sau de altă natură, intreruperilor tehnologice (inclusiv ale sistemelor informatici) și evenimentelor externe.

Riscurile operaționale pot fi clasificate în funcție de factori de risc în factori interni – de exemplu acțiuni neautorizate, furt, frauda, erori de decontare și procedurale, intreruperi ale activității sau ale sistemului – și factori de risc extern, inclusiv daune asupra proprietății și intenția frauduloasă. Apariția unor astfel de evenimente, în special a oricărui intrerupere ale activității (de exemplu din cauza intreruperii sistemelor de comunicare, etc.) sau neîndeplinirea obligațiilor partenerilor contractuali, ar putea cauza pierderi semnificative pentru Emetent.

Bancile și activitățile acestora depind din ce în ce mai mult de sisteme informatiche extrem de sofisticate ("IT"). Sistemele IT sunt vulnerabile la o serie de probleme, cum ar fi afectarea acestora de către virusi informatici, accesul ilegal cu rea credință la sistemele informatiche, deteriorarea fizică a centrelor IT vitale și defectiuni software sau hardware. În plus, alte riscuri operaționale pot apărea ca urmare a unor procese interne neadecvate sau nereusite, din cauza anumitor persoane și sisteme sau din cauza unor evenimente externe. Impossibilitatea administrării acestor riscuri ar putea afecta abilitatea Emetentului de a-și îndeplini obligațiile privind Obligațiunile.

#### *Risc legat de portofoliul de investiții*

Emetentul este expus la risc de modificări nefavorabile privind valoarea portofoliului sau de investiții. Din cauza volatilității pieței, sunt mult mai greu de anticipat tendințele pieței financiare și de implementația strategiei eficiente privind portofoliul de investiții. Desi Emetentul ia măsuri pentru gestionarea portofoliilor sale de investiții, nu există nicio asigurare ca acesta nu va suporta în viitor pierderi cu privire la portofoliile sale de investiții. Orice astfel de pierderi ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra rezultatelor operaționale și situației financiare a Emetentului.

#### *Risc de neconformitate (inclusiv risc juridic, fiscal și reputațional)*

Emetentul își desfășoară activitatea într-un domeniu strict reglementat. Orice incalcare sau pretinsă incalcare a legislației sau a reglementarilor ar putea rezulta în impunerea unei obligații financiare și administrative asupra Emetentului, ar putea conduce la impunerea de sancțiuni juridice, administrative sau disciplinare și ar putea conduce la pierderi financiare sau prejudicii reputaționale.

#### *Emitentul este expus la riscul structural de dobândă și la riscul valutar*

Emetentul este expus la riscul de pierdere sau de depreciere a activelor acestuia ca urmare a variatiilor ratelor de dobândă sau de curs valutar. Riscul structural de dobândă și riscul valutar decurg din activități comerciale și operațiuni care presupun capitaluri proprii, investiții și emisiuni de obligațiuni. De asemenea, deoarece majoritatea clientilor și activelor Emetentului se află în România, tranzacțiile financiare denuminate în alte monede decât în RON duc la apariția riscului valutar, care ar putea afecta activitatea, operațiunile și situația financiară sau perspectivele Emetentului.

#### *Emitentul este expus la riscul strategic și la riscul de activitate*

Emetentul este expus la riscuri legate de alegerea unei anumite strategii de afaceri sau rezultând din incapacitatea acestuia de a implementa o anumita strategie.



Emitentul își stabilește obiectivele strategice pentru perioade de cinci ani. Planul strategic actual al Emitentului este stabilit pentru perioada 2011 – 2015 ("Planul Strategic") (a se vedea "Planul Strategic pentru perioada 2011 – 2015 și evoluțiile ulterioare").

Planul Strategic se bazează pe proiecții și estimări privind apariția unor evenimente viitoare și se referă la efectul inițiatiilor și măsurilor adoptate de Emitent pe durata Planului Strategic. Principalele premise pe care se bazează Planul Strategic 2011-2015 se referă la mediul macroeconomic în care Emitentul își desfășoară activitatea, care nu este sub controlul Emitentului, și la acțiunile specifice și evenimentele viitoare care urmează să fie întreprinse de Emitent, care este posibil să nu aibă loc sau pot evolua diferit față de premisele din Planul Strategic. Astfel de circumstanțe pot determina în anumite situații apariția unor abateri semnificative față de estimările considerate în Planul Strategic.

In plus, Emitentul este expus la riscul de afaceri, care este definit ca reprezentând modificările nefavorabile și neasteptate în volumele și/sau veniturile generate de activitatea Emitentului, care pot conduce la pierderi semnificative de venituri, diminuând astfel valoarea de piață a unei societăți. Impossibilitatea identificării și soluționării riscului de activitate ar putea afecta în mod negativ activitatea, situația financiară și rezultatele operaționale ale Bancii.

*Este posibil ca proiectele Emitentului să nu fie finalizate la data stabilită sau să nu aibă rezultate economice și comerciale anticipate*

În aprilie 2013 Emitentul a semnat un contract de achiziție a activitatii de retail a RBS Bank Romania SA (a se vedea "Evoluții Recentă" – "Achiziția portofoliului de retail detinut de RBS"). Termenele de implementare, dezvoltările și costurile aferente acestei achiziții ar putea fi afectate în mod negativ de anumiți factori de risc cum ar fi întârzierea în obținerea aprobărilor necesare sau imposibilitatea obținerii acestora, în integrarea în Banca a portofoliului de clienți achiziționat, în asigurarea satisfacției sau a loialității clientilor. Întârzierea sau imposibilitatea obținerii aprobărilor necesare sau apariția oricărui factor care ar putea întârzi sau impiedica finalizarea achiziției ar putea conduce la nerealizarea de către Banca a rezultatelor dorite sau la realizarea unor rezultate economice și comerciale mai slabe decât cele anticipate și astfel activitatea, situația financiară și rezultatele Bancii ar putea fi afectate.

*Risc de suspendare, retrogradare sau retragere a ratingului*

Riscul privind abilitatea Emitentului de a-și indeplini obligațiile (riscul de lichiditate) în calitate de emitent al Obligațiunilor este caracterizat, printre altele, de ratingul Emitentului. Ratingul reprezintă opinia unei agenții de rating privind bonitatea unui emitent, respectiv o previziune sau un indicator privind o potențială pierdere cauzată de insolvență, întârzieri de plată sau plată incompleta a investitorilor. Nu este o recomandare de a cumpăra, vinde sau detine valori mobiliare. Agenția de rating poate în particular să suspende, să retrogradeze sau să retraga un rating. O astfel de suspendare, retrogradare sau retragere ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra valorii de piață și a pretului de tranzacționare al Obligațiunilor. O retrogradare a ratingului ar putea duce de asemenea și la o limitare a accesului la fonduri și, prin urmare, la costuri ridicate de refinanțare. Deoarece ratingurile pot include de asemenea presupușii privind o eventuală sustinere din partea societăților mama și/sau din partea statelor sau a altor entități publice și deoarece aceste presupușii privind sustinerea se pot modifica, o retrogradare a ratingului s-ar putea baza pe astfel de presupușii privind diminuarea acestei sustineri fără a fi cauzată în fapt de nicio deteriorare a situației economice a Emitentului.

*Modificări privind cadrul juridic și de reglementare aplicabil activitatii bancare*

Că urmăre a recentei crize financiare și economice globale, cadrul de reglementare privind capitalul și lichiditatea instituțiilor de credit, inclusiv Basel II, a fost examinat în detaliu de organele legislative, autoritățile de reglementare și organismele consultative din Europa și din lume. Comitetul Basel pentru Supraveghere Bancară ("CBSB") a emis sau a revizuit deja o serie de cerinte și standarde aplicabile activitatii instituțiilor de credit (de exemplu cadrul de reglementare Basel III).

Basel III crește cerințele privind capitalul propriu comun minim și capitalul de nivel 1 minim ca procent al activelor ponderate la risc și introduce rezerve suplimentare de conservare a capitalului și rezerve de capital contraciclice. Aceste cerințe de capital în funcție de riscuri vor fi completate de o măsură aditională, nebazață pe activele ponderate la risc, sub forma unui indicator de multiplicare a capitalului (*leverage ratio*) calculată prin raportarea capitalului de nivel 1 la expunerile totale neponderate la risc

(atât elementele bilanțiere cât și cele extrabilanțiere). De asemenea, cerințele cantitative vor trebui să fie completate prin standarde calitative de capital și de lichiditate mai stricte.

În plus, Basel III sporește gradul de acoperire a riscului privind capitalul, în special în legătura cu activitățile de tranzacționare și securitizare și în legătura cu expunerile la riscul de credit al contrapartidei decurgând din activități de finanțare cu privire la instrumente financiare derivate, operatiuni repo și valori mobiliare. Mai mult, Basel III va introduce, printre altele: (i) o rată minima de acoperire a lichidității (LCR) pentru a promova stabilitatea fluxurilor de lichiditate pe termen scurt; și (ii) o rată minima a finanțării stabilă nete (NSFR) pentru a consolida stabilitatea finanțării pe termen mai lung.

Totuși, având în vedere că reforma sistemului finanțier este încă un proces în derulare, în cadrul căruia BNR are de asemenea dreptul să stabilească cerințe prudentiale suplimentare, în prezent natura și anvergura modificărilor viitoare în ceea ce privește cadrul de reglementare aplicabil activității bancare din România sunt imposibil de prezis, ceea ce determină creșterea riscului de conformitate. Orice noi cerințe de reglementare, inclusiv noile reguli Basel III sau modificările anticipate la Directiva privind Cerințele de Capital (CRD IV), sau orice modificări privind regulile existente sau privind practicile de supraveghere sau implementare ar putea impune noi cerințe împovăratore pentru Emetent, mai ales la nivelul costurilor generate de implementarea unor astfel de modificări, care în prezent nu pot fi estimate, sau ar putea atrage dificultăți de adaptare la, și respectare a, unui astfel de cadrul de reglementare de către Emetent, ceea ce ar putea avea efecte negative asupra activității, situației financiare și rezultatelor operațiunilor sale.

#### *Emitentul este supus unui regim amplu de supraveghere și reglementare în România*

Emitentul este supus unui regim amplu de reglementare și supraveghere în România. În calitate de instituție de credit, Emitentul trebuie să respecte regulile pentru conservarea stabilității și solidității sale, pentru a limita expunerea sa la riscuri și pentru a proteja deponentii, creditorii și investitorii. Emitentul trebuie de asemenea să respecte cerințele de adevarare a capitalului stabilite de BNR. În calitate de furnizor de servicii financiare, Emitentul este supus regulilor care guvernează, printre altele, vânzarea, plasarea și marketingul instrumentelor financiare. În plus, Emitentul trebuie să respecte o serie de alte cerințe privind aspecte generale de drept societar, cum ar fi protecția salariailor, dreptul muncii, beneficiile sociale, dreptul concurenței și fiscalitatea, sau cerințe specifice rezultate din reglementările aplicabile pieței de capital din România.

În general, respectarea regulilor și reglementarilor care guvernează activitatea Emitentului necesită resurse semnificative, în timp ce nerespectarea legilor și reglementarilor aplicabile ar putea conduce la impunerea de amenzi, deteriorarea reputației Emitentului, suspendarea fortată a operațiunilor sau retragerea autorizațiilor de funcționare. O astfel de nerespectare ar putea avea un impact nefavorabil semnificativ asupra activelor, poziției financiare și rezultatelor operaționale ale Emitentului și asupra abilității acestuia de a-și îndeplini obligațiile privind Obligațiunile.

În plus, datorita faptului că o parte semnificativa a împrumuturilor Emitentului sunt acordate persoanelor fizice (vezi "Credite acordate de Banca - Portofoliul de credite în funcție de tipul de client"), Emitentul este supus unor reguli stricte privind protecția consumatorului care interzic, printre altele, utilizarea anumitor clauze considerate să fi abuzive în contractele de credit. În baza anumitor modificări aduse Legii nr. 193/2000 privind clauzele abuzive din contractele încheiate între comercianți și consumatori, care urmează să intre în vigoare la data de 1 iulie 2013, asociațiile de consumatori, precum și Autoritatea Națională pentru Protecția Consumatorilor, pot înainta o acțiune în instanță împotriva unei bănci care utilizează o clauză considerată abuzivă, pentru anularea clauzei respective din contractul de credit relevant precum și din toate contractele de credit ale băncii respective. În timp ce Emitentul consideră că contractele sale de credit încheiate cu persoane fizice respectă toate cerințele privind protecția consumatorului, în cazul în care aceste prevederi legale intră în vigoare, orice decizie a unei instanțe care obligă Emitentul să își modifice toate contractele de credit pentru a anula o clauză considerată abuzivă ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor sale operaționale.

*Emitentul isi desfasoara activitatea intr-un mediu extrem de competitiv, iar prejudiciile reputationale i-ar putea afecta pozitia competitiva*

Emitentul se confrunta cu o concurenta intensa in Romania cu, *inter alia*, filiale sau sucursale ale bancilor internationale, banchi locale, institutii financiare nebancare sau societati care furnizeaza servicii financiare si de alta natura. Aceasta concurenta se manifesta in toate sectoarele de activitate ale Emitentului.

In Romania, prezena marilor concurrenti in sectorul bancar si al serviciilor financiare a dus la aparitia unei concurenste puternice pentru aproape toate produsele si serviciile Emitentului. Activitatea si rezultatele operationale ale Emitentului pot fi afectate in mod negativ daca acesta nu isi poate menite sa creste cota de piata in Romania pentru principalele sectoare de activitate.

Mai mult, reputatia Emitentului privind forta si integritatea sa financiara este esentiala pentru abilitatea sa de a atrage si de a pastra clienti si parteneri de afaceri. Reputatia sa ar putea fi afectata de evenimente care pot fi atribuite acestuia si deciziilor conducerii acestuia, precum si de evenimente si circumstante in afara controlului sau. Indiferent de valoarea informatiilor disseminate, prezinturile nefavorabile despre Emitent ar putea avea un efect advers asupra activitatii si pozitiei competitive a acestuia.

Reputatia Emitentului ar putea fi afectata in mod negativ de nefunctionarea controalelor privind conflictelor de interese si alte proceduri, in special pe masura ce creste in dimensiuni, sau ca urmare a abaterilor disciplinare ale reprezentantilor sai sau ale angajatilor, abateri ale altor participanti la piata, scaderea, reformularea, sau corectarea rezultatelor sale financiare, precum si de orice actiune legala sau de reglementare adversa, in special in masura in care aceasta din urma devine un punct de interes deosebit pentru mass-media. Prejudiciile reputationale ar putea determina o scadere a activitatii, ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra rezultatelor operationale si/sau pozitiei financiare a Emitentului.

*Declinul prelungit al pielei poate conduce la reducerea lichiditatii pielei, ingreunand vanzarea de active si, eventual, putand determina acumularea unor pierderi semnificative*

In legatura cu o serie de activitati ale Emitentului, evolutii adverse ale pielei pe o perioada indelungata, in special scaderea pretului activelor, pot reduce nivelul activitatii pe piata sau pot conduce la reducerea lichiditatii pielei. Aceste evolutii pot conduce la pierderi semnificative daca Emitentul nu poate lichida la timp pozitiile in curs de deteriorare. Acest lucru este in special valabil pentru activele detinute de Emitent pentru care pietele prin natura lor nu sunt lichide. Activele care nu sunt tranzactionate pe bursele de valori sau pe alte piete de tranzactionare publice, cum ar fi de exemplu instrumentele financiare derivate si instrumentele financiare cu venit fix, sunt evaluate pe baza modelelor interne ale Emitentului si a preturilor cotate pe piata. Monitorizarea deteriorarii preturilor activelor de acest tip este dificila si ar putea rezulta in pierderi pe care Emitentul nu le-a anticipat.

*Emitentul depinde de acces la finantare si la alte surse de lichiditati, care pot fi restrictionate din motive independente de controlul acestuia*

Abilitatea de a accesa finantare pe termen scurt si pe termen lung este esentiala pentru activitatea Emitentului. In cazul in care Emitentul nu are acces la imprumuturi garantate sau negarantate de pe pietele financiare in conditii pe care acesta le considera acceptabile, sau in cazul in care se confrunta cu pierderi neprevazute de numerar sau garantii, inclusiv o retragere semnificativa a depozitelor clientilor, lichiditatea Emitentului ar putea fi afectata. Lichiditatea Emitentului ar putea fi influentata in mod negativ de factori independenti de acesta, cum ar fi perturbari generale ale pielei, perturbari operationale care afecteaza Emitentul sau un tert, opinii negative privind sectorul serviciilor financiare in general, perspectivele financiare pe termen scurt sau lung ale Emitentului, modificari privind ratingurile de credit sau chiar perceptia participantilor la piata cu privire la Emitent, sau alte institutii financiare. Mai mult, abilitatea Emitentului de a accesa pietele de capital si costul obtinerii de finantare negarantata pe termeni lung sunt influentate in mod direct de marja sa de credit atat pe piata de obligatiuni, cat si pe piata instrumentelor financiare derivate, care este de asemenea un factor independent de controlul acestuia. Restrictiile privind lichiditatea ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, situatiei financiare, rezultatelor operationale si abilitatii Emitentului de a-si indeplini obligatiile fata de contrapartide.

***Volatilitatea pietelor financiare poate cauza pierderi semnificative pentru Emitent în ceea ce priveste activitatile sale de tranzactionare si investitii***

Instabilitatea pieței ar putea afecta în mod negativ pozițiile de tranzactionare și investiții ale Emitentului cu privire la o gamă largă de valori mobiliare și instrumente financiare derivate, inclusiv în ceea ce priveste ratele de dobândă și cursul valutar. Banca implementează în mod eficient un sistem de limite și restricții privind tranzactionarea produselor și expunerile. Totuși, Emitentul este încă expus la o serie de riscuri privind modificările valorii acestor produse, inclusiv riscul modificărilor nefavorabile ale prețului de piată raportat la pozițiile sale scurte sau lungi, o scadere a lichiditatii pietei instrumentelor conexe, volatilitatea prețurilor de piată, a ratelor de dobândă sau a ratelor de schimb valutar. Din cauza volatilității pietelor financiare este foarte dificil de estimat care sunt tendințele și de implementat strategiile eficiente de tranzactionare, și crește riscul de pierdere din pozițiile sale lungi nete atunci când prețurile scad și, alternativ, din pozițiile sale scurte nete atunci când prețurile cresc. Emitentul a efectuat investiții în obligațiuni guvernamentale românești, plasate în portofolii disponibile pentru vânzare, fiind astfel expus riscului de pierdere provocat de scaderea prețului acestor valori mobiliare. O eventuală pierdere semnificativă generată de activitățile sale de tranzactionare și/sau de investiții ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare și/sau rezultatelor operaționale ale Bancii.

***Modificarea ratelor dobanzii ar putea afecta în mod negativ activitatea bancara a Emitentului***

Performanța Emitentului este influențată de modificările nivelului ratelor de dobândă, precum și de diferența dintre nivelurile ratelor predominante pe termen lung și pe termen scurt. Valoarea netă a dobanzii castigate în orice perioadă poate afecta semnificativ veniturile și profitabilitatea generale ale Emitentului. Gestionarea de către Emitent a sensibilității ratelor de dobândă poate afecta rezultatele sale operaționale. Sensibilitatea ratelor de dobândă se referă la relația dintre modificările ratelor de dobândă de pe piata și modificările veniturilor nete din dobânză. Orice diferență între ratele dobanzilor datorate de Emitent și ratele dobanzilor datorate acestuia (în lipsa unei protecții adecvate împotriva unei astfel de neconcordante) ar putea avea efecte nefavorabile semnificative asupra activității, situației financiare și rezultatului operațiunilor Emitentului.

***Fluctuațiile cursului valutar ar putea afecta în mod negativ rezultatele operaționale ale Emitentului***

O parte semnificativă a activelor și pasivelor Emitentului este denumită în valută, în special în EUR. În situațiile sale financiare, Banca prezintă în RON aceste active și pasive, precum și dobândă castigată sau platită aferentă acestor active și pasive, și castigurile/pierderile realizate din vânzarea acestor active. Prin urmare, fluctuațiile ratelor de schimb făcute de RON ar putea avea un impact negativ asupra rezultatelor operaționale raportate, pozitiei financiare și fluxurilor de numerar anuale, desăt Banca stabileste și urmărește respectarea unor limite stricte și ia măsuri care au ca scop reducerea riscului de curs valutar.

***Este posibil ca strategiile Emitentului privind acoperirea riscurilor să nu poată împiedica înregistrarea de pierderi***

Emitentul utilizează o gamă largă de instrumente și strategii în vederea protejării expunerii la diverse tipuri de riscuri generate de activitățile sale, fiind expus riscului de a înregistra pierderi considerabile dacă strategiile de acoperire a riscurilor implementate nu sunt eficiente. Acest lucru este posibil să aibă loc dacă strategiile de acoperire a riscurilor acopera doar parțial expunerea și este posibil ca strategiile utilizate să nu poată oferi protecție împotriva tuturor riscurilor viitoare sau să nu fie pe deplin eficiente în diminuarea expunerii la risc în toate condițiile de piata sau să nu funcționeze împotriva tuturor tipurilor de riscuri pe viitor. Evoluții neprevazute ale pieței pot reduce, de asemenea, eficiența strategiilor de acoperire a riscurilor Emitentului. În plus, metodologia prin care sunt recunoscute castigurile și pierderile rezultate în urma anumitor strategii inefficiente de acoperire a riscurilor poate conduce la o volatilitate suplimentară în ceea ce priveste rezultatele operaționale ale Emitentului.

***Rezultatele operaționale și situația financiară ale Emitentului ar putea fi afectate în mod negativ de o majorare considerabilă a valorii noilor provizioane sau de stabilirea unor provizioane neadecvate***

Emitentul constituie în mod regulat provizioane pentru pierderile rezultate din împrumuturi în legătură cu activitățile sale de creditare. Nivelul sau general de provizioane pentru pierderile din activitatea de creditare, înregistrate în contul de profit și pierderi cu titlul de "costul riscului", se bazează pe evaluarea sa cu privire la gradul de recuperare a împrumuturilor relevante. Aceasta evaluare are la bază o analiză a pierderilor anterioare, a volumului și a tipului de creditare derulat, a standardelor în industrie, a

imprumuturilor restante precum si a anumitor conditii economice si a altor factori. Independent de diligenta cu care Emitentul realizeaza astfel de evaluari, este posibil sa fie nevoie sa-si majoreze in mod considerabil valoarea provizioanelor pe viitor pentru pierderile din activitatea de creditare in urma majorarilor activelor neperformante sau din alte considerente. Majorari semnificative ale valorii provizioanelor pentru pierderile din activitatea de creditare, modificarile majora a estimarilor Emitentului cu privire la riscul sau de pierdere in legatura cu creditele performante sau inregistrarea de pierderi din activitatea de creditare care depasesc valoarea provizioanelor constituie ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra rezultatelor sale operationale si situatiei financiare.

*Emitentul este expus unor riscuri de natura juridica ce pot afecta intr-un mod nefavorabil situatia sa financiara sau rezultatele operationale*

Desvoltarea sistemelor juridice si judiciare din Romania nu este la nivelul altor state europene. Legile si reglementarile existente se pot aplica intr-o maniera inconsecventa si, in anumite cazuri, este posibil sa nu se obtina masurile legale intr-un termen rezonabil. In calitatea sa de membru al Uniunii Europene din 2007, Romania s-a confruntat si inca se confrunta cu modificarile legislative care rezulta din calitatea acestora de membru UE. Ca urmare a acestor schimbari continue si a caracterului relativ nou al legislatiei europene implementata in legislatia nationala, in multe sectoare cum ar fi sectorul valorilor mobiliare, sectorul fiscal si alte sectoare de reglementare din Romania nu exista o practica stabilita, iar noile reglementari sunt supuse unor interpretari contradictorii ori ambigue si intr-o continua schimbare de catre autoritatatile de reglementare din Romania. Pe cale de consecinta, Emitentul s-ar putea confrunta cu diverse riscuri de conformitate in ceea ce priveste aspecte de natura fiscala, privind valorile mobiliare si alte aspecte de reglementare care pot fi mai putin predictibile decat in tari care beneficiaza de sisteme de reglementare mai stabilite.

Experienta relativ redusa a unui numar semnificativ de magistrati si existenta unor numeroase probleme legate de independenta sistemului judiciar pot conduce la pronuntarea unor hotarari nefondate sau a unor hotarari date in baza unor considerente nejuridice. Sistemul judiciar din Romania poate genera de asemenea intarzieri nejustificate in solutionarea cazurilor. Executarea hotararilor judecatoreschi se poate dovedi uneori dificila, ceea ce face ca procedurile de executare prin intermediul instantelor romane sa fie laborioase. Aceasta nesiguranta in plan juridic precum si imposibilitatea obtinerii de masuri reparatorii efective intr-un timp rezonabil pot avea un impact nefavorabil asupra activitatii, situatiei financiare si rezultatelor operationale ale Emitentului precum si asupra pretului de tranzactionare al Obligatiunilor.

*Legislatia privind falimentul si măsurile de protecție procedurală*

O parte importanta a activelor Emitentului este reprezentata de credite catre debitorii sai (garantate sau nu cu active), care se supun legilor romane privind procedura falimentului si executarea silita. Legislatia care reglementeaza procedura de faliment si executarea silita nu ofera, in toate privintele, aceleasi drepturi, măsuri reparatorii si nivel de protectie de care beneficiaza creditorii in regimurile juridice ale altor jurisdicții UE. In special, legislatia din Romania privind procedurile de faliment si executare silita si practica aferenta pot face ca Emitentul sa intampla difficultati si sa treaca printr-un proces indelungat pentru a recupera valoarea creantelor sale garantate si negarantate in fata instantelor romane, in comparatie cu situatia altor state. Acest aspect poate afecta intr-un mod nefavorabil situatia financiara a Emitentului precum si capacitatea acestuia de a efectua plati in baza Obligatiunilor.

*Sistemul Emitentului de administrare a riscurilor poate fi ineficient si il poate expune pe acesta unor riscuri neidentificate sau neprevazute care sa conduca la pierderi considerabile*

Emitentul a dedicat resurse, timp si eforturi considerabile pentru dezvoltarea de strategii privind administrarea riscurilor, de sisteme si tehnici pentru limitarea acestora, precum si pentru perfectionarea in mod constant a unor politici, proceduri si metode de evaluare privind administrarea riscurilor si intentioneaza sa continue aceasta activitate si pe viitor. Totusi, se poate intampla ca tehniciile si strategiile sale privind administrarea riscurilor sa nu se dovedeasca a fi pe deplin eficiente in diminuarea expunerii la riscuri in toate sectoarele pielei economice sau impotriva tututor tipurilor de riscuri, inclusiv a riscurilor pe care nu reusesc sa le identifice sau sa le anticipate. O parte dintre metodele si analizele sale calitative privind administrarea riscurilor se bazeaza pe observatii istorice ale reactiilor pielei care, asa cum au demonstrat-o evenimentele determinate de criza financiara globala, pot sa nu anticipateze intotdeauna in mod corect expunerile la riscurile viitoare. Emitentul foloseste metode statistice si de alta natura pe care le aplică acestor observatii in vederea evaluarii expunerilor sale la riscuri. Aceste metode si analize pot sa nu anticipateze expunerile la riscurile viitoare care rezulta din factorii pe care Emitentul nu i-a anticipat sau

nu i-a evaluat in mod corect in modelele sale statistice. Daca masurile luate de Emitent pentru a evalua si reduce riscurile se dovedesc a fi ineficiente, Emitentul se poate confrunta cu pierderi considerabile neprevazute care pot afecta intr-un mod negativ semnificativ activitatea, situatia financiara si/sau rezultatele sale operationale.

#### *Dependenta de societatea-mama, UniCredit Bank Austria AG, pentru finantarea Emitentului*

Emitentul este o entitate al carei capital majoritar este detinut de UniCredit Bank Austria AG si, prin urmare, este controlata de aceasta din urma si de detinatorii acestea. UniCredit Bank Austria AG este unul dintre furnizorii de capital si creditorii de baza ai Emitentului. Desi se anticipateaza ca implicarea UniCredit Bank Austria AG va continua sa fie importanta in urmarirea si implementarea strategiei Emitentului, nu exista nicio certitudine ca aceasta va continua sa furnizeze Emitentului sustinere financiara sau de alta natura in conditiile normale ale pielei sau chiar in eventualitatea unei viitoare crize financiare, si nu exista nicio certitudine privind faptul ca activitatea si rezultatele operationale ale Emitentului nu vor fi afectate in mod negativ in cazul in care actionarul majoritar inceteaza sa mai controleze Emitentul. Detinatorul final al Emitentului este UniCredit S.p.A. In cazul accentuarii riscurilor politice si economice din Italia, este posibil ca Emitentul sa nu mai fie protejat impotriva tensiunilor privind datorii suverane din aceasta tara.

#### *Dependenta de personalul de conducere si de salariatii calificati*

Activitatea Emitentului este dependenta, intr-o mare masura, de personalul de conducere si de salariatii calificati, majoritatea acestora anand raporturi de munca cu Emitentul de multi ani. Pierderea unuia sau a mai multor asemenea angajati cu rol executiv poate determina un efect negativ semnificativ asupra activitatii, situatiei financiare si asupra castigurilor Emitentului.

In plus, dezvoltarea viitoare a Emitentului si capacitatea sa de a-si largi si dezvolta cu succes gama de noi produse si servicii depind, intr-o mare masura, de abilitatea sa de a-si pastra personalul existent si de a recruta noi angajati. In Romania, numarul persoanelor cu calificarile necesare este mult mai mic decat in majoritatea tarii Europei Occidentale. Ca urmare a concurentei din partea altor institutii financiare internationale care dispun de resurse de capital considerabile pentru recrutarea de personal in Romania, plata unor salarii competitive si atragerea si pastrarea de personal calificat pot fi mai dificil de realizat. Aceasta poate conduce pe viitor la cresterea cheltuielilor de personal.

Daca Emitentul nu ar fi in masura sa atraga si sa pastreze noile talente de pe pieele strategice principale sau daca cererea de personal calificat de pe piata muncii ar conduce la cresterea cheltuielilor de personal ale Emitentului, patrimoniu, situatia financiara si rezultatele operationale ale Emitentului ar putea fi semnificativ afectate in sens negativ.

#### **Riscuri generale privind Obligationurile**

Mai jos este prezentata o descriere succinta a anumitor riscuri de ordin general care pot afecta Obligationurile:

#### *Analiza si Recomandari Independente*

Fiecare potential investitor in Obligationi trebuie sa stabileasca, in baza propriei analize independente si a recomandarilor profesionale pe care le considera adekvate in conditiile date, ca achizitia Obligationilor este in concordanță deplina cu necesitatile financiare, obiectivele si situatia financiara ale acestuia, ca se conformeaza in totalitate tuturor politicilor, principiilor si restrictiilor de investitii care ii sunt aplicabile si ca achizitia respectiva constituie o investitie adekvata, corespunzatoare si oportuna pentru investitorul in cauza, independent de riscurile clare si majore pe care le presupune investitia in Obligationi sau detinerea acestora.

Un potential investitor nu se poate baza pe Emitent, pe Intermediarul Ofertei sau pe oricare dintre afiliati acestora pentru a determina daca achizitia sa de Obligationi sau celelalte aspecte la care se face referire mai sus sunt legale.



### *Evaluarea Oportunitatii Investitiei*

Fiecare potential investitor in Obligatiuni trebuie sa stabileasca oportunitatea investitiei respective in considerarea propriilor circumstante existente. Fiecare potential investitor ar trebui, in special:

- a) sa dispuna de cunostinte suficiente si de experienta pentru a realiza o evaluare semnificativa a Obligatiunilor, a avantajelor si riscurilor pe care le presupune investitia in Obligatiuni si a informatiilor continute in Prospect sau in orice supliment la Prospect aplicabil;
- b) sa aiba acces si sa detina informatiile necesare cu privire la metodele si instrumentele analitice adecvate pentru a evalua, in contextul situatiei sale financiare specifice, o investitie in Obligatiuni si impactul Obligatiunilor asupra portofoliului sau general de investitii;
- c) sa dispuna de suficiente resurse financiare si de lichiditatii pentru a suporta toate risurile unei investitii in Obligatiuni;
- d) sa inteleaga pe deplin termenii Obligatiunilor si sa cunoasca modul in care evoluza orice indici si piete financiare relevante; si
- e) sa poata fi capabil sa evaluateze (fie pe cont propriu, fie asistat de un consultant financiar) posibilele scenarii privind factorii economici, evolutia ratei dobanzii si a altor factori care pot afecta investitia precum si capacitatea sa de a suporta risurile aferente.

### *Regim fiscal*

Potentialii cumparatori si vanzatori de Obligatiuni ar trebui sa aiba in vedere ca li se poate cere sa plateasca impozite sau alte taxe documentate sau comisioane in conformitate cu legile si practica din Romania. Potentialilor investitori li se recomanda sa nu se bazeze doar pe informatiile de natura fiscala continute in prezentul Prospect, ci sa apeleze, pentru servicii de consultanta fiscala, la proprii consultanti in legatura cu obligatiile lor fiscale specifice aplicabile achizitiei, detinerii, vanzarii si rascumpararii de Obligatiuni. Doar acesti consultanti sunt in masura sa aprecieze in mod corect situatia particulara a fiecarui potential investitor. Aceasta analiza cu privire la investitie se impune a fi coroborata cu sectiunile privind regimul fiscal din acest Prospect.

### *Informatia din Prospect nu reprezinta consultanta juridica si fiscala*

Fiecare potential investitor ar trebui sa-si consulte proprii consultanti cu privire la aspectele juridice, fiscale si de alta natura cu privire la investitiile in Obligatiuni. Randamentul efectiv al Obligatiunilor unui Detinator de Obligatiuni se poate diminua prin impozitarea investitiei in Obligatiuni a respectivului Detinator de Obligatiuni.

Randamentul efectiv al Obligatiunilor unui Detinator de Obligatiuni poate scadea sub valoarea precizata a randamentului in urma aplicarii costurilor de tranzactionare.

### *Modificare legislativa*

Conditiiile Obligatiunilor (inclusiv orice obligatii necontractuale care rezulta din acestea sau in legatura cu Obligatiunile) se bazeaza pe legile relevante in vigoare la data acestui Prospect. Nu se pot oferi asigurari in ceea ce priveste impactul oricarei posibile hotarari judecatoresti sau modificari legislative sau aplicari ori interpretari oficiale a unor astfel de legi sau practici administrative ulterioare datei prezentului Prospect.

### *Restrictii privind rascumpararea anticipata a Obligatiunilor*

Se doreste ca Obligatiunile sa fie admise la tranzactionare pe piata la vedere a Bursei de Valori Bucuresti ("BVB") la data emiterii acestora. Cu foarte putine exceptii prevazute de legislatia din Romania privind valorile mobiliare, tranzactiile cu valori mobiliare listate la BVB trebuie realizate prin intermediul sistemelor BVB, la pretul de piata al respectivelor valori mobiliare. Termenii si Conditiiile Obligatiunilor prevad anumite situatii in care, la alegerea Emitentului, Obligatiunile pot fi rascumparate parcial inainte de scadenta, la pretul convenit in Termenii si Conditiiile Obligatiunilor. Avand in vedere ca legislatia din Romania privind valorile mobiliare nu face nicio referire la o astfel de rascumparare parciala in afara sistemului BVB, cu exceptia cazului in care legislatia aplicabila este modificata, este necesara inchierarea

de intregeri alternative, iar Detinatorii de Obligatiuni vor trebui, probabil, sa depuna eforturi suplimentare pentru rascumpararea parciala a Obligatiunilor inainte de scadenta, astfel cum se prevede in Termenii si Conditiiile Obligatiunilor. In cel mai rau caz, este posibil ca Obligatiunile sa nu poata fi rascumparate parcial inainte de scadenta.

#### *Analiza insuficienta a ratingurilor de credit si a analistilor financiari*

Una sau mai multe agentii independente de rating de credit pot acorda ratinguri de credit Obligatiunilor. Este posibil ca aceste ratinguri sa nu reflecte potentialul impact al tuturor riscurilor cu privire la structura, piata, factorii suplimentari mentionati mai sus si alti factori care pot afecta valoarea Obligatiunilor. Un rating de credit nu constituie o recomandare de cumparare, de vanzare sau de detinere de valori mobiliare si poate fi modificat sau retras in orice moment de catre agentia de rating.

Tranzactionarea Obligatiunilor este influentata de studiile si rapoartele privind Emitentul sau activitatea acestuia publicate de analistii din industrie sau analistii in domeniul valorilor mobiliare. In cazul in care unul sau mai multi analisti retrogradeaza Obligatiunile, atunci este posibil ca pretul de piata al acestora sa scada. In cazul in care unul sau mai multi analisti inceteaza sa urmareasca activitatea Emitentului sau sa publice rapoarte periodice cu privire la acesta, Emitentul risca sa-si piarda vizibilitatea pe pieutele financiare ceea ce ar putea duce de asemenea la scaderea pretului Obligatiunilor sau a volumului de tranzactionare.

#### *Drepturile Detinatorilor de Obligatiuni*

Termenii si Conditiiile Obligatiunilor contin prevederi care reglementeaza convocarea de adunari ale Detinatorilor de Obligatiuni pentru a dezbat aspecte care afecteaza interesele de ordin general ale acestora. Hotararile adunatarilor generale ale Detinatorilor de Obligatiuni pot fi luate cu majoritati diferite de majoritatile necesare pentru adoptarea unor hotarari echivalente in alte state membre UE. De asemenea, majoritatile stabilite pot angaja raspunderea tuturor Detinatorilor de Obligatiuni, inclusiv a celor care nu au participat si nu au votat in cadrul respectivei adunari precum si a acelor Detinatori de Obligatiuni care au votat contrar votului exprimat de majoritatea participantilor.

#### *Riscuri care afecteaza piata in general*

##### *Valoarea de piata a Obligatiunilor*

Ratingurile de credit ale Emitentului constituie o evaluare a capacitatii acestuia de a-si onora obligatiile, inclusiv acele obligatii referitoare la Obligatiunile oferite. In consecinta, ratinguri de credit scazute cu privire la Emitent, fie prezente, fie anticipate, pot afecta valoarea de piata a Obligatiunilor respective.

In plus, valoarea de piata a Obligatiunilor va fi afectata de bonitatea Emitentului si/sau a Grupului UniCredit precum si de o serie de factori aditionali, inclusiv fluctuatiile ratei dobanzii de piata si ale ratei randamentului precum si de timpul ramas pana la data scadentei.

Valoarea Obligatiunilor depinde de o serie de factori interdependenti care includ evenimente economice, financiare si politice care au loc in Romania sau in alta parte din lume, inclusiv factori care afecteaza pieutele de capital in general si bursele de valori pe care se tranzactioneaza Obligatiunile. Pretul la care un Detinator de Obligatiuni va putea sa vanda Obligatiunile inainte de scadenta poate contine o reducere din pretul de emisiune sau pretul de cumparare platit de respectivul cumparator care ar putea fi substantiala.

##### *Este posibil ca Obligatiunile sa nu poata fi tranzactionate in mod activ*

La data emiterii acestora, este posibil ca Obligatiunile sa nu aiba o piata de tranzactionare definita si, de asemenea, este posibil ca o asemenea piata sa nu se dezvolte niciodata. Daca totusi se va dezvolta o piata de tranzactionare, este posibil ca aceasta sa nu fie foarte lichida. Prin urmare, este posibil ca investitorii sa nu reuseasca sa-si vanda Obligatiunile cu usurinta sau la preturi care sa le asigure un randament comparabil cu cel obtinut in cazul unor investitii similare care au dezvoltat o piata secundara.

Piata romaneasca a obligatiunilor este relativ redusa in comparatie cu alte piete din tarile europene, iar numarul emisiunilor de obligatiuni corporative ale bancilor romanesti este limitat. Nu exista nicio garantie ca Obligatiunile, chiar si in cazul in care se asteapta sa fie listate pe piata la vedere a BVB, vor fi tranzactionate in mod activ, si, in caz contrar, o astfel de situatie ar fi de natura sa determine o crestere a volatilitatii pretului si/sau sa aiba un impact nefavorabil asupra pretului Obligatiunilor.

### *Imposibilitatea listarii Obligatiunilor la BVB*

Admiterea Obligatiunilor la tranzactionare pe BVB presupune aprobarea acestui Prospect de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, care este autoritatea competenta din Romania in temeiul Directivei privind Prospectul, si ca BVB sa aprobe listarea si tranzactionarea pe BVB. Admiterea la tranzactionare pe BVB este supusa anumitor cerinte. Emitentul intentioneaza sa ia toate masurile care se impun pentru a se asigura ca Obligatiunile sunt admise la tranzactionare la BVB cat mai repede posibil in urma emisiunii Obligatiunilor. Cu toate acestea, nu exista nicio garantie ca, in eventualitatea in care intervin modificari in ceea ce priveste conditiile de admitere, se vor indeplini toate cerintele de listare. Pe cale de consecinta, in cazul in care se modifica conditiile de admitere la tranzactionare aplicabile, nu exista nicio certitudine ca Obligatiunile vor fi admise la tranzactionare la BVB la data estimata sau la orice alta data.

### *Suspendarea de la Tranzactionare a Obligatiunilor*

BVB are dreptul de a suspenda de la tranzactionare Obligatiunile listate daca Emitentul nu se conformeaza reglementarilor bursei de valori (cum ar fi, de exemplu, cerintelor specifice privind diseminarea informatiilor) sau daca aceasta suspendare este necesara in vederea protejarii intereselor participantilor la piata ori in eventualitatea in care functionarea corespunzatoare a pietei este periclitata temporar. Nu exista siguranta ca tranzactionarea Obligatiunilor nu va fi suspendata. Orice suspendare a sesiunilor de tranzactionare ar putea avea un impact negativ asupra pretului de tranzactionare al Obligatiunilor. Mai mult decat atat, daca Emitentul nu indeplineste anumite cerinte sau obligatii in baza legilor si reglementarilor aplicabile relevante pentru societatile ale caror valori mobiliare sunt listate la BVB, sau daca sunt periclitate tranzactionarea corespunzatoare pe bursa de valori, siguranta operatiunilor desfasurate pe aceasta bursa sau interesele investitorilor, Obligatiunile pot fi excluse de la tranzactionare pe BVB. Nu exista siguranta ca o asemenea situatie nu se va produce in legatura cu Obligatiunile.

### *Riscuri privind schimburile valutare si masuri restrictive privind schimbul valutar*

Emitentul va plati valoarea nominala si dobanda aferente Obligatiunilor in RON. Acest aspect presupune o serie de riscuri referitoare la conversiile valutare in cazul in care operatiunile financiare ale unui investitor sunt denuminate, in principal, intr-o moneda sau intr-o unitate monetara (**Moneda Investitorului**) alta decat RON. Aceasta situatie include riscul modificarii semnificative a cursului de schimb (inclusiv modificarile datorate devalorizarii RON sau reevaluarii Monedei Investitorului) precum si riscul ca autoritatile competente cu privire la Moneda Investitorului sa poata impune sau modifica masurile restrictive privind schimbul valutar. Aprecierea valorii Monedei Investitorului fata de RON ar conduce la scaderea (1) randamentului Obligatiunilor exprimat in Moneda Investitorului, (2) valorii echivalente a valorii nominale datorate cu privire la Obligatiuni, exprimate in Moneda Investitorului si (3) valorii de piata a Obligatiunilor, exprimate in Moneda Investitorului.

Autoritatatile guvernamentale si monetare pot impune (astfel cum, de altfel, au si procedat unele dintre acestea in trecut) masuri restrictive privind schimbul valutar care pot afecta negativ o rata de schimb aplicabila. Prin urmare, investitorii pot primi dobanzi sau valori nominale mai mici decat se asteptau.

### *Aprecieri privind investitiile din punct de vedere al legislatiei aplicabile*

Investitiile realizate de anumiti investitori se supun legilor si reglementarilor aplicabile investitiilor sau analizei ori reglementarilor emise de catre anumite autoritati. Fiecare potential investitor ar trebui sa solicite recomandarea propriilor consultanti juridici pentru a stabili daca si in ce masura (1) Obligatiunile constituie investitii legale in ceea ce-l priveste, (2) Obligatiunile pot fi utilizate cu titlul de garantii pentru diverse tipuri de imprumuturi, si (3) se aplica si alte restrictii achizitionei sau grevarii oricaror Obligatiuni. Institutiile financiare ar trebui sa apeleze, pentru recomandari de specialitate, la consultantii lor juridici sau la autoritatile de reglementare competente pentru a stabili regimul adevarat al Obligatiunilor in baza oricaror reguli aplicabile privind capitalul de risc sau alte reguli similare.

## **UTILIZAREA FONDURILOR OBTINUTE**

Banca va suporta diverse cheltuieli în legătura cu emisiunea Obligațiunilor, incluzând, printre altele, onorarii pentru consultanța juridică, onorariile intermedierilor, onorariile auditorilor și cheltuieli de listare. Fondurile nete rezultate în urma emisiunii Obligațiunilor, după plata comisioanelor, onorariilor și a altor cheltuieli cu privire la emisiunea Obligațiunilor, vor fi utilizate în scop general de finanțare (care poate include acordarea de împrumuturi clientilor Emitentului).



## TERMENII SI CONDITIILE OBLIGATIUNILOR

*Informatiile de mai jos constituie termenii si conditiile aplicabile Obligatiunilor ("Termenii si Conditii"). In ceea ce priveste obligatiile Emitentului in legatura cu Obligatiunile, Termenii si Conditii de mai jos sunt singurii termeni care reglementeaza obligatiile Emitentului, indiferent de orice alt acord separat care ar putea exista intre Emitent si oricare dintre investitorii sai.*

### 1. Introducere

*Obligatiunile:* Termenul "Obligatiuni" se refera la Obligatiunile negarantate in valoare de 500.000.000 RON (cu posibilitatea majorarii acestei valori pana la maxim 700.000.000 RON), cu rata dobanzii de minim 6 la suta, scadente la data de 15 iunie 2018 emise de UniCredit Tiriac Bank S.A. ("Banca" sau "Emitentul"). Emisiunea de Obligatiuni a fost aprobată prin hotărarea Directoratului Emitentului din data de 12 iunie 2013 în baza hotărurii Adunării Generale Extraordinare a Actionarilor din data de 23 aprilie 2013.

*Tranzacționare:* Se intenționează ca Obligatiunile să fie admise la tranzacționare pe piata reglementată la vedere (categoria a treia, obligațiuni corporative) a Bursei de Valori București la data sau în jurul datei de 3 iulie 2013. Cu ocazia admiterii la tranzacționare, Obligatiunilor li se va acorda codul ISIN: ROUCTBDBC014.

### 2. Interpretare

(a) *Definiții:* În prezența secțiunea privind Termenii și Conditii, expresiile de mai jos vor avea următoarea semnificație:

"ASF" înseamnă Autoritatea de Supraveghere Financiară din România;

"Contractul cu Depozitarul Central" înseamnă contractul ce va fi încheiat de către Emitent și Depozitarul Central în scopul înregistrării Obligatiunilor în sistemul Depozitarului Central (RoClear);

"Data Decontării" înseamnă a treia Zi Lucratoare ulterioară Datei Tranzacției în care va avea loc decontarea Obligatiunilor prin intermediul sistemului de compensare-decontare al Depozitarului Central;

"Data de Începere a Acumularii Dobanzii" înseamnă Data Decontării;

"Data de Inchidere a Ofertei" înseamnă ultima zi a Perioadei de Ofertă;

"Data de Plată a Dobanzii" înseamnă oricare din următoarele date: 16 decembrie 2013, 16 iunie 2014, 15 decembrie 2014, 15 iunie 2015, 15 decembrie 2015, 15 iunie 2016, 15 decembrie 2016, 15 iunie 2017, 15 decembrie 2017 și 15 iunie 2018;

"Data de Rascumparare" înseamnă, după caz, Data Scadentei sau o data de rascumparare anticipată stabilită în baza dispozitivelor alineatului (b) (*Rascumparare în scop fiscal*) din Secțiunea 11 (*Rascumpararea și Achiziționarea Obligatiunilor*);

"Data de Redenuminare" înseamnă data la care produce efecte redenuminarea Obligatiunilor în Euro în temeiul dispozitivelor alineatului (c) din Secțiunea 3 (*Forma, Moneda și Denominarea Obligatiunilor*);

"Data de Referință" înseamnă a cincisprezecea (15) Zi Lucratoare anterioară Datei de Plată a Dobanzii sau Datei de Rascumparare;

"Data Scadentei" înseamnă data de 15 iunie 2018;

"Data Tranzacției" înseamnă Ziua Lucratoare ulterioară Datei de Inchidere a Ofertei, cand Intermediarul va executa tranzacția aferentă Ofertei în sistemul de tranzacționare al BVB;

"Depozitarul Central" înseamnă *Depozitarul Central S.A.*

**"Detinator de Obligatiuni"** inseamna persoana pe al carei nume sunt inregistrate una sau mai multe Obligatiuni la Data de Referinta in Registrul Detinatorilor de Obligatiuni sau in evidentele unui Participant inregistrat in Registrul Detinatorilor de Obligatiuni;

**"Filiala"** inseamna, in relatia cu orice Persoana ("prima Persoana"), orice alta Persoana ("a doua Persoana");

- (i) ale carei afaceri si politici sunt controlate de prima Persoana sau pe care prima Persoana are puterea de a le controla, direct sau indirect, fie prin detinerea capitalului social, fie prin contract, fie prin puterea de a numi sau demite membrii organelor de conducere ale celei de-a doua Persoane sau in alt mod; sau
- (ii) ale carei situatii financiare sunt, in acord cu legea aplicabila si principiile general acceptate de contabilitate, consolidate cu cele ale primei Persoane;

**"Garantie Reală"** inseamna orice ipoteca mobiliara sau imobiliara, garantie, gaj, privilegiu sau alt drept de garantie care include, fara limitare, orice alte garantii similare oricarora dintre cele mai sus, conform prevederilor legale din oricare jurisdicție;

**"Indatorare"** inseamna orice indatorare prezenta sau viitoare, impusa de lege, precum taxe, sarcini si altele asemenea, sau prin contract sub forma de, sau care poate fi reprezentata sau evidentiată prin, oricare instrument, contract, obligatiuni, titluri de valoare, imprumuturi, contracte de leasing, alte tipuri de titluri de indatorare (*stock loan*) sau valori mobiliare, indiferent daca aceste instrumente pot sau nu pot fi cotate, listate sau tranzactionate in mod obisnuit pe orice bursa de valori mobiliare sau in afara pielei ("over the counter") sau pe o alta piata de valori mobiliare, cu exceptia tuturor si oricaror depozite constituite la Emetent de catre clientii acestuia;

**"Participant"** inseamna o entitate cu drept sa deschida conturi de valori mobiliare la Depozitarul Central, in nume propriu sau in numele sau, dar pe seama clientilor sai;

**"Perioada de Dobanda"** inseamna fiecare perioada de la si inclusand Data de Incepere a Acumularii Dobanzii sau Data de Plata a Dobanzii si pana la, dar excluzand, urmatoarea Data de Plata a Dobanzii;

**"Persoana"** inseamna orice persoana fizica, societate, corporatie, parteneriat, asociere in participatie, asociatie, organizatie, stat sau agentie a unui stat sau alta entitate, indiferent daca are sau nu personalitate juridica distincta;

**"Rata Dobanzii"** inseamna rata dobanzii de minim 6 la sută pe an; rata finală a dobanzii urmand a fi publicata in cea de-a patra zi a Perioadei de Oferta, in conformitate cu prevederile legale aplicabile;

**"Rata Dobanzii Penalizatoare"** inseamna 2 (doi) la sută pe an peste Rata Dobanzii;

**"Registrul Detinatorilor de Obligatiuni"** sau **"Registrul"** inseamna evidenta Detinatorilor de Obligatiuni mentinuta in sistem electronic de Depozitarul Central in temeiul Contractului cu Depozitarul Central;

**"Tratat"** inseamna Tratatul privind Functionarea Uniunii Europene, cu modificarile ulterioare;

**"Grupul UniCredit"** inseamna UniCredit S.p.A. si orice succesor al acestei entitati (cu conditia ca acest succesor sa fie o Filiala sau un afiliat al UniCredit S.p.A.) si Filialele acestiei;

**"Valoarea Dobanzii"** inseamna, in legatura cu o Perioada de Dobanda, valoarea dobanzii datorate cu privire la o Obligatiune pentru respectiva Perioada de Dobanda;

**"Zi Lucratoare"** inseamna orice zi in care bancile sunt deschise pentru operatiuni bancare curente in Romania in conformitate cu regulile Bancii Nationale a Romaniei, precum si la Londra.

- (b) *Interpretare*: Introducerea titlurilor și a subtitlurilor s-a realizat doar în scopul de a facilita înțelegerea și nu va afecta interpretarea acestor Termeni și Condiții.

### 3. Forma, Moneda și Denominarea Obligatiunilor

- (a) *Formă*: Obligatiunile vor fi nominative și dematerializate. La data emisiunii Obligatiunilor, se va depune o cerere în vederea înregistrării Obligatiunilor la ASF și în Registrul Detinatorilor de Obligatiuni care va fi întinut de Depozitarul Central.
- (b) *Denominarea și Moneda*: Obligatiunile vor fi denumite în RON și vor avea o valoare nominală individuală de 10.000 RON. Nu se vor emite fractiuni de Obligatiuni.
- (c) *Redenuminarea*: În cazul în care România devine Stat Membru participant la moneda unică a Uniunii Economice și Monetare Europene în baza Tratatului ("Aderarea"), înainte de Data Scadentei, la orice Data de Plată a Dobanzii ulterioare Aderării, prin acordarea unui preaviz de cel puțin 30 zile și cu respectarea oricărora dispozitii legale în vigoare, Emitentul poate redenumina toate Obligatiunile în Euro și poate ajusta valoarea nominală totală precum și denominarea Obligatiunilor în mod corespunzător. Redenuminarea Obligatiunilor se va realiza prin convertirea valorii nominale a fiecarei Obligatiuni din RON în Euro aplicând mecanismul de conversie RON/Euro stabilit de Consiliul Uniunii Europene și Parlamentul European în virtutea prevederilor Tratatului și, dacă nu se prevede altfel în cadrul mecanismului de conversie mai sus menționat, cu rotunjirea sumei rezultate în valoarea cea mai apropiată de 0,01 în Euro (valoarea de 0,005 Euro rotunjindu-se în plus).

Dacă nu se prevede în alt mod în cadrul mecanismului de conversie la care se face referire mai sus și dacă Emitentul alege această opțiune, cifra rezultată în urma conversiei valorii nominale a fiecarei Obligatiuni aplicând rata de conversie RON/Euro se va rotunda în minus către cea mai apropiată valoare în Euro. Denominările Obligatiunilor în Euro astfel stabilite vor fi aduse la cunoștința Detinatorilor de Obligatiuni în conformitate cu prevederile Secțiunii 15 (*Notificări*) și cu orice dispozitii legale aplicabile. Orice diferență rezultată în urma redenuminării cu o valoare mai mare de 0,01 Euro se va plăti cu titlu de ajustare în numerar rotunjita la valoarea cea mai apropiată de 0,01 în Euro (valoarea de 0,005 Euro rotunjindu-se în plus). Astfel de ajustări de numerar se vor plăti în Euro la Data de Redenuminare în condițiile notificate Detinatorilor de Obligatiuni de către Emitent.

Ulterior redenuminării Obligatiunilor, orice referire din aceasta secțiune privind Termenii și Condițiile la RON va fi interpretată ca o referire la Euro.

Emitentul nu va fi răspunzător fata de Detinatorii de Obligatiuni sau fata de alte persoane, nici în calitatea sa de Emitent și nici în calitate de Agent de Plată, pentru niciun fel de comisioane, costuri, pierderi sau cheltuieli în legătură cu sau rezultând din creditarea sau transferul în Euro sau oricare conversie valutară sau rotunjire efectuată cu privire la acestea.

### 4. Crearea Obligatiunilor, Dreptul de Proprietate și Transfer

- (a) *Titlul de proprietate*: Obligatiunile vor fi evidențiate prin înscrieri în cont și vor fi înregistrate în sistemul Depozitarului Central care va credita, la alegerea Detinatorului de Obligatiuni, (i) contul individual al Detinatorului de Obligatiuni deschis la Depozitarul Central de respectivul Detinator de Obligatiuni sau de un Participant în numele Detinatorului de Obligatiuni ("Contul Individual"), (ii) contul global deschis la Depozitarul Central de un Participant specificat de Detinatorul de Obligatiuni ("Contul Global") sau (iii) un alt cont deschis de Detinatorul de Obligatiuni, direct sau indirect, la Depozitarul Central, în conformitate cu regulile Depozitarului Central.
- (b) *Dreptul de proprietate*: Dreptul de proprietate usupra Obligatiunilor se va transmite (i) prin mecanismul livrare contra plată (DvP), prin înregistrarea Obligatiunilor în Contul Individual al Detinatorului de Obligatiuni sau în sub-contul acestuia care este parte a unui Cont Global, după caz, sau (ii) în alt mod prevăzut în Contractul cu Depozitarul Central și permis în conformitate cu regulile Depozitarului Central, cu modificările ulterioare.
- (c) *Crearea și Livrarea Obligatiunilor*: Obligatiunile vor fi create la Data Tranzacției și vor fi livrate Detinatorilor de Obligatiuni la Data Decontării.

- (d) *Transfer*: Obligatiunile vor fi transferate in conformitate cu regulile Depozitarului Central si ale Bursei de Valori Bucuresti.

Nicio persoana nu poate solicita transferul unei Obligatiuni in perioada cuprinsa intre, si inclusand, Data de Referinta care survine imediat inaintea Datei de Rascumparare pana la, si inclusand, Data de Rascumparare.

Toate costurile in legatura cu transferul unei Obligatiuni vor fi suportate de respectivul Detinator de Obligatiuni.

- (e) *Reguli si reglementari aplicabile*: Toate transferurile de Obligatiuni si inregistrările in Registrul Detinătorilor de Obligatiuni se supun regulilor si reglementarilor detaliate ale Depozitarului Central si ale legislatiei aplicabile din Romania.

## 5. Regimul Obligatiunilor

Obligatiunile constituie obligatii directe, neconditionate, nesubordonate si (sub rezerva Sectiunii 6 (*Interdicție de grevare*) de mai jos) negarantate ale Emitentului, reprezinta si vor reprezenta obligatii de acelasi rang (*pari passu*) si fara preferinta intre acestea si (sub rezerva exceptiilor imperitative si cu aplicabilitate generala, in virtutea legii romane) fata de toate obligatiile prezente sau viitoare, negarantate si nesubordonate ale Emitentului.

## 6. Interdicție de grevare

- (a) *Interdicție de grevare*. Atat timp cat orice Obligatiune nu a fost rambursata, Emitentul nu va constitui si nici nu va permite constituirea niciunei Garantii Reale asupra niciunui dintre activele sale prezente sau viitoare in vederea garantarii oricarei Indatorari fara a garanta in acelasi timp sau in mod anticipat Obligationile in mod echivalent cu garantarea Indatorurii.
- (b) *Garantie permisa*. Restricțiile la care se face referire la alineatul (a) de mai sus nu se vor aplica ~~daca~~ valoarea totala a activelor sau a veniturilor, obiect al oricarei Garantii Reale, create cu privire la oricare Indatorare a Emitentului, nu depaseste, in orice moment, 20 la suta din totalul consolidat al activelor Emitentului (conform celor mai recente situatii financiare consolidate si auditate ale Emitentului, realizate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de Uniunea Europeana).

## 7. Dobanda

- (a) *Rata Dobanzii*. Obligatiunile sunt purtatoare de dobanda la Rata Dobanzii care se aplica de la, si inclusand, Data de Incepere a Acumularii Dobanzii. Dobanda va fi calculata pe baza numarului efectiv de zile din Perioada de Dobanda relevanta si pe baza numarului de zile din anul respectiv.
- (b) *Inceatarea acumularii Dobanzii*. Obligatiunile vor inceta sa fie purtatoare de dobanda de la, si inclusand, Data de Rascumparare, cu exceptia cazului in care plata valorii nominale este refuzata sau amanata in mod nejustificat la acea data. In acest caz, dobunda se va acumula in continuare asupra valoarii nominale a Obligatiunilor potrivit Sectiunii 8 (*Dobanda Penalizatoare*) de mai jos (atat inaintea cat si dupa pronuntarea hotararii judecatoresti relevante, dupa caz) pana la data la care toate sumele datorate pana la acea data cu privire la Obligatiuni sunt primite de respectivul Detinator de Obligatiuni sau in numele acestuia.
- (c) *Calcul fractionat*. In situatii in care se impune calcularea dobanzii pentru o perioada mai scurta decat o Perioada de Dobanda, dobanda se va calcula in baza numarului efectiv de zile cuprinse in perioada care incepe de la, si inclusand, cea mai recenta Data de Plata a Dobanzii pana la, dar excludand, data respectiva a platii, impartita la numarul de zile efective din anul respectiv.

Urmatorul tabel prezinta detaliiile referitoare la plata dobanzii:

Data de Plata a Dobanzii (anterioara)	Data de Referinta	Data de Plata a Dobanzii (curenta)	Numarul de zile calculate conform Sectiunii 7 (Dobanda)
	25 noiembrie 2013	16 decembrie 2013	In functie de Data Decontarii
16 decembrie 2013	26 mai 2014	16 iunie 2014	182
16 iunie 2014	21 noiembrie 2014	15 decembrie 2014	182
15 decembrie 2014	25 mai 2015	15 iunie 2015	182
15 iunie 2015	23 noiembrie 2015	15 decembrie 2015	183
15 decembrie 2015	25 mai 2016	15 iunie 2016	183
15 iunie 2016	23 noiembrie 2016	15 decembrie 2016	183
15 decembrie 2016	25 mai 2017	15 iunie 2017	182
15 iunie 2017	23 noiembrie 2017	15 decembrie 2017	183
15 decembrie 2017	25 mai 2018	15 iunie 2018	182

## 8. Dobanda Penalizatoare

Daca Emitentul nu plătește la data scadentei orice sumă datorată în baza Obligatiunilor, se va percepe dobana asupra sumei datorate, de la data scadentei și până la data platii, la nivelul Ratei Dobanzii Penalizatoare.

## 9. Plăti

- (a) *Valoarea nominală*: Plata valorii nominale se va efectua la Data de Rascumparare conform dispozitiilor alineatului (d) (*Modalitati de plată*) de mai jos.
- (b) *Dobanda*: Dobana se va plăti la fiecare Data de Plata a Dobanzii, conform dispozitiilor alineatului (d) (*Modalitati de plată*) de mai jos. Prima Data de Plata a Dobanzii va fi data de 16 decembrie 2013, iar ultima Data de Plata a Dobanzii va fi Data de Rascumparare.
- (c) *Agentul de Plata, Agentul de Calcul*. Emitentul va actiona în calitate de Agent de Calcul și Agent de Plata în legătura cu Obligatiunile și va calcula și va efectua platile valorii nominale și ale dobanzii către Detinitorii de Obligatiuni.
- (d) *Modalitati de plată*. Platile valorii nominale și ale dobanzii se vor efectua prin transfer în contul în RON (i) specificat de Detinitorii de Obligatiuni în Formularul de Subscriere (pentru Detinitorii de Obligatiuni care au dobândit Obligatiuni prin subscriere în cadrul ofertei publice initiale de Obligatiuni) sau (ii) notificat Agentului de Plata de către Detinitorii de Obligatiuni (sau de Participantii la care au deschis conturile de valori mobiliare), în conformitate cu dispozitiile Sectiunii 15 (*Notificari*), cu cel puțin cinci (5) Zile Lucratoare înainte de respectiva Data de Plata a Dobanzii sau Data de Rascumparare.

Nici Emitentul si nici Agentul de Plata nu au obligatia de efectua plata unui Detinator de Obligatiuni decat daca Agentului de Plata i-au fost furnizate detaliiile adecvate privind contul dedicat platilor care sa-i permita acestuia sa opereze plata potrivit prevederilor acestui Prospect si nicio dobanda suplimentara nu va fi platita ca urmare a intarzierii platii din cauza nefurnizarii la timp de catre Detinatorul de Obligatiuni a detaliiilor adecvate privind contul dedicat platilor. Detinitorii de Obligatiuni au obligatia de a se asigura ca Agentul de Plata dispune de toate informatiile necesare pentru procesarea platilor dobanzii si/sau valorii nominale (inclusiv, insa fara a se limita la: numele, codul numeric personal, codul unic de inregistrare, seria si numarul cartii de identitate, numarul contului bancar (IBAN), numele bancii unde a fost deschis contul, dupa caz).

Detinitorii de Obligatiuni care nu vor pune la dispozitia Agentului de Plata informatiile privind contul lor bancar conform celor precizate mai sus, vor primi plata valorii nominale prin transfer bancar in baza unei solicitari scrise trimise Agentului de Plata, specificandu-se detaliiile aferente contului bancar in vederea efectuarii transferului.

Orice comisioane percepute de bancile intermediare (altele decat Agentul de Plata) cu privire la platile efectuate in baza prezentului Prospect vor fi suportate de Detinitorii de Obligatiuni.

- (e) *Data de Referinta:* Platile referitoare la Obligatiuni se vor efectua catre persoanele specificate ca fiind Detinitori de Obligatiuni la sfarsitul programului de lucru la Data de Referinta si toate platile efectuate in mod valabil catre aceste persoane vor constitui o descarcare efectiva si irevocabila de obligatii a Emitentului si a Agentului de Plata fata de respectivii Detinitori de Obligatiuni. Nicio persoana care dobandeste o Obligatiune intre Data de Referinta si Data de Plata a Dobanzii corespunzatoare nu va avea dreptul sa primeasca plata cu privire la Obligatiunea in cauza.
- (f) *Plati efectuate in Zile Lucratoare:* Daca data scadenta a platii oricarei sume cu privire la orice Obligatiune nu survine intr-o Zi Lucratoare, atunci, Detinatorul de Obligatiuni nu va avea dreptul de a primi plata decat in urmatoarea Zi Lucratoare.
- (g) *Plati supuse legislatiei fiscale:* Toate platile cu privire la Obligatiuni se supun, in toate cazurile, oricaror legi fiscale sau altor legi si reglementari aplicabile la locul platii precum si prevederilor Sectiunii 10 (*Taxe si Impozite*).

## 10. Taxe si Impozite

- (a) *Plati nete de taxe:* Toate platile aferente valorii nominale si dobanzii cu privire la Obligatiuni, efectuate de Emitent sau in numele acestuia se vor face fara nicio retinere sau deducere pentru sau in contul vreunui impozit, taxa sau, impunere prezenta sau viitoare, de orice natura, impuse, percepute, colectate, retinute la sursa sau stabilite de catre Romania sau in numele acestoria sau de orice subdiviziune politica a acestor tari ori de catre orice autoritate din Romania sau din subdiviziunea politica respectiva avand competenta fiscală, **mai putin in cazul in care** retinerea la sursa sau deducerea acestor impozite, taxe sau impunerii este prevazuta de lege. In acest caz, Emitentul va opera astfel de retineri la sursa sau deductii din plata valorii nominale si/sau a dobanzii efectuate catre respectivul Detinator de Obligatiuni, insa, pentru evitarea oricaror neclaritati, Emitentul nu va avea obligatia de a plati sume suplimentare in legatura cu aceste retineri la sursa sau deductii.
- (b) *Jurisdicție fiscală:* Daca, in orice moment, Emitentul are obligatia de a plati impozit pe venitul, profitul sau castigurile sale nete in orice jurisdicție alta decat Romania sau in plus fata de aceasta, ca urmare, exclusiv, a unei schimbari (i) a resedintei sau a domiciliului Emitentului, ori (ii) a activitatilor desfasurate de Emitent, referirile la Romania din aceasta sectiune privind Termenii si Conditiiile se vor interpreta ca referiri la Romania si/sau la orice astfel de jurisdicție.
- (c) *Renuntare:* Agentul de Plata (in masura in care acesta este o alta entitate decat Emitentul) nu va avea dreptul de a cere, dupa cum niciun Detinator de Obligatiuni nu va avea dreptul sa pretinda, de la Emitent nicio despagubire sau plata in legatura cu orice consecinte fiscale pentru oricare Detinatori de Obligatiuni, decat in limita celor prezentate mai sus.

## **11. Rascumpararea si Achizitionarea Obligatiunilor**

- (a) *Rascumpararea la scadenta.* Daca nu sunt rascumparate sau achizitionate in conformitate cu precizarile mentionate mai jos, Obligatiunile vor fi rascumparate de Emitent la valoarea nominala la Data Scadentei.
- (b) *Rascumpararea in scop fiscal.* Obligationile pot fi rascumparate la alegerea Emitentului, integral si nu parcial, in orice moment, in baza unei notificari prealabile trimise Detinatorilor de Obligatiuni cu cel putin 30 zile, dar nu mai mult de 60 zile inainte, in conformitate cu prevederile Sectiunii 15 (*Notificari*) (preaviz care va fi irevocabil) daca:
- (i) Emitentul este obligat sau, la urmatoarea Data de Plata a Dobanzii, va fi obligat sa plateasca sume suplimentare astfel cum se prevede sau se face referire in Sectiunea 10 (*Taxe si Impozite*) cu urmare a oricarei schimbari sau modificari survenite in legislatia sau reglementarile aplicabile in Romania sau in orice subdiviziune politica ori la nivelul oricarei autoritati din Romania avand competenta fiscala, sau ca urmare a oricurei modificari intervenite in aplicarea sau in interpretarea oficiala a acestor legi sau reglementari (inclusiv in urma unei decizii pronuntate de o instanta competenta), schimbare sau modificare ce produce efecte juridice la data emisiei Obligatiunilor sau ulterior acestei date; si
  - (ii) aceasta obligatie nu poate fi evitata de Emitent in ciuda masurilor rezonabile avute la dispozitie si pe care Emitentul le ia;

cu mentiunea ca niciun astfel de preaviz referitor la rascumparare nu va fi trimis mai devreme de 90 zile inainte de prima data la care Emitentul ar fi tinut de obligatia de a plati sumele suplimentare daca, la acea data, ar fi scadenta o astfel de plata in legatura cu Obligatiunile.

In acest caz, Obligationile vor fi rascumparate la valoarea nominala impreuna cu dobanda acumulata, daca exista, pana la, dar excluzand, Data de Rascumparare.

- (c) **Achizitionarea Obligatiunilor.** Emitentul poate achizitiona in orice moment Obligationile de pe piata pe care se tranzactioneaza sau in alte conditii (inclusiv printr-o oferta publica) si la orice pret. Toate Obligationile achizitionate de Emitent pot fi pastrate sau revandute, la alegerea acestuia.

Obligationile astfel achizitionate si pastrate de Emitent nu ii vor da acestuia dreptul de a vota la nicio Adunare a Detinatorilor de Obligatiuni si nu vor fi luate in calcul in scopul calcularii cerintelor de cворум pentru tinerea adunarilor si pentru luarea hotararilor Detinatorilor de Obligatiuni.

- (d) **Anulare.** Toute Obligationile rascumparate de Emitent vor fi anulate si nu mai pot fi reemise sau revandute.

## **12. Cazuri de Neindeplinire a Obligatiilor**

In eventualitatea in care survine oricare dintre urmatoarele evenimente (fiecare fiind denumit un "Caz de Neindeplinire"):

- (a) *Neplata.* Nu se efectueaza o plata a oricarei valori nominale in termen de cinci (5) Zile Lucratoare de la Data de Rascumparare sau a oricarei dobanzi in legatura cu Obligationile in termen de cinci (5) Zile Lucratoare de la Data de Plata a Dobanzii scadente; sau
- (b) *Incalcarea oricarei alte obligatii.* Emitentul nu isi indeplineste sau nu respecta in mod corespunzator oricare dintre obligatiile semnificate care ii revin in baza acestor Termeni si Conditii (altele decat orice obligatie de plata a valorii nominale sau a dobanzii in legatura cu Obligationile), situatie de neindeplinire care continua fara a fi remediată timp de patruzeci si cinci (45) zile dupa o notificare scrisa in acest sens, transmisa Emitentului de catre orice Detinator de Obligationi, conform prevederilor Sectiunii 15 (*Notificari*); sau

- (c) *Exigibilitatea anticipata incrucesata*. Accelerarea scadentei (in alt mod decat prin plata anticipata sau rascumparare) oricarei Indatorari a Emitentului cu conditia ca valoarea totala a respectivei Indatorari cu privire la care s-a produs accelerarea este egala sau depaseste echivalentul sumei de 15.000.000 Euro; sau
- (d) *Insolventa si dizolvarea*. (i) Deschiderea procedurii de faliment asupra Emitentului stabilita de o instanta competenta sau (ii) Emitentul face obiectul unei proceduri de administrare speciala sau de supraveghere speciala, conform deciziei Bancii Nationale a Romaniei, sau (iii) Emitentul solicita numirea unui mandatar ad-hoc in vederea deschiderii procedurii de mandat ad-hoc sau solicita deschiderea procedurii de concordat preventiv, sau (iv) Emitentul a fost lichidat sau dizolvat in alte scopuri decat in vederea restructurarii sau fuziunii, caz in care entitatea succesoare isi asuma toate obligatiile Emitentului cu privire la Obligatiuni; sau
- (e) *Repudiere si ilegalitate*. Valabilitatea Obligatiunilor este contestata de Emitent sau acesta nu recunoaste nicio obligatie de plata in baza Obligatiunilor (fie in virtutea unei decizii de suspendare generala a platilor sau a unui moratoriu privind plata datorilor sau in alt mod) sau este sau devine ilegal pentru Emitent sa isi indeplineasca sau sa se conformeze tuturor obligatiilor sale de plata in legatura cu Obligatiunile, sau orice asemenea obligatii vor fi sau vor deveni neexecutabile sau lipsite de valabilitate, in fiecare caz ca urmare a oricarei legi sau reglementari din Romania sau a oricarei hotarari judecatoresti definitive pronuntate de orice instanta din Romania;
- (f) *Actionar majoritar*. Emitentul nu se mai afla, intr-o perioada de 2 (doi) ani de la Data de Inchidere a Ofertei, sub controlul direct sau indirect al Grupului UniCredit.
- (g) *Retragerea licentei*: Emitentul ii este retrasa licenta de catre Banca Nationala a Romaniei; orice Detinator de Obligatiuni poate declara, in baza unei notificari in forma scrisa, trimisa Emitentului conform dispozitiilor Sectiunii 15 (*Notificari*), ca Obligatiunile detinute de acesta sunt scadente si platibile la valoarea nominala a acestora, impreuna cu dobanda acumulata, cu mentiunea ca:
  - (i) In cazul specificat la alineatul (c), orice notificare prin care se declară ca Obligatiunile devin scadente va produce efecte juridice numai in momentul in care Emitentul primește notificarea in cauza de la de Detinatorii de Obligatiuni care detin cel putin 25 la sută din valoarea nominala a Obligatiunilor emise si nerambursate la data respectiva; si
  - (ii) in cazurile specificate la alineatele de la (b), (d), (e), (f) si (g), orice notificare prin care se declară ca Obligatiunile devin scadente va produce efecte juridice numai in momentul in care Emitentul primește notificarea in cauza de la Detinatorii de Obligatiuni care detin cel putin 55 la sută din valoarea nominala a Obligatiunilor emise si nerambursate la data respectiva.

### **13. Prescriptie extictiva**

Pretentile formulate impotriva Emitentului pentru plata valorii nominale si a dobanzii in legatura cu Obligatiunile se supun unei perioade de prescriptie de trei ani de la data scadentei platii.

### **14. Adunarile Detinatorilor de Obligatiuni**

- (a) *Adunarile Detinatorilor de Obligatiuni*. Detinitorii de Obligatiuni se pot intuna in adunari generale pentru a lua hotarari cu privire la interesele lor (fiecare astfel de adunare fiind denumita "Adunarea Detinatorilor de Obligatiuni"). Sedintele acestor adunari vor fi tinute pe cheltuiala Emitentului si vor fi convocate de Emitent (1) la solicitarea scrisa a Detinatorilor de Obligatiuni care reprezinta cel putin a patra parte din valoarea nominala totala a Obligatiunilor emise si nerambursate, sau (2) dupa numirea Reprezentantului Detinatorilor de Obligatiuni, la cererea acestuia,

Adunarea Detinatorilor de Obligatiuni este autorizata (printre altele), potrivit Legii Societatilor Comerciale nr. 31/1990, cu modificarile ulterioare si republicata ("Legea Societatilor Comerciale");

- (i) sa desemneze un reprezentant al Detinatorilor de Obligatiuni ("Reprezentantul Detinatorilor de Obligatiuni") si unul sau mai multi supleanti (cu drept de a-i reprezenta pe acestia in fata Emitentului si a instantelor judicatoaresti si vor putea participa la Adunarile Generale ale Actionarilor Emitentului) si sa decida cu privire la remuneratia acestora;
- (ii) sa indeplineasca toate actele de supraveghere si de apurare a intereselor comune ale Detinatorilor de Obligatiuni;
- (iii) sa constituie un fond care va putea fi luat din dobanzile cuvenite Detinatorilor de Obligatiuni, pentru acoperirea cheltuielilor necesare protectiei drepturilor acestora, stabilind, in acelasi timp, regulile privind gestiunea acestui fond;
- (iv) sa se opuna la orice modificare a actului constitutiv al Emitentului sau la Termenii si Conditiiile Obligatiunilor de natura sa afecteze drepturile Detinatorilor de Obligatiuni; si
- (v) sa se pronunte asupra emisiunii de noi obligatiuni.

Pentru validitatea deliberarilor prevazute la alinantele (i)-(iii), hotararea se ia cu o majoritate reprezentand cel putin o treime (1/3) din valoarea nominala totala a Obligatiunilor emise si nerambursate.

In celelalte cazuri prevazute la alinantele (iv)-(v) de mai sus, este necesara prezenta in adunare a Detinatorilor de Obligatiuni reprezentand cel putin doua treimi (2/3) din Obligatiunile nerambursate si votul favorabil a cel putin patru cincimi (4/5) din Obligatiunile reprezentate la Adunarea Detinatorilor de Obligatiuni.

Hotararile Adunarii Detinatorilor de Obligatiuni sunt obligatorii si pentru Detinatorii de Obligatiuni care nu au fost prezenti la sedinta Adunarii Detinatorilor de Obligatiuni sau care au votat impotriva hotararii respective. Hotararile adoptate de Adunarea Detinatorilor de Obligatiuni pot fi atacate in justitie de catre Detinatorii de Obligatiuni care nu au participat la sedinta Adunarii Detinatorilor de Obligatiuni sau care au votat impotriva hotararii si au cerut sa se insereze aceasta in procesul-verbal de sedinta.

- (b) *Reguli aplicabile.* Modul de desfasurare si prerogativele Adunarii Detinatorilor de Obligatiuni sunt guvernate de dispozitiile Legii Societatilor Comerciale, ale Legii privind Piata de Capital si ale Regulamentului CNVM nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare. Modificarea sau inlocuirea unor astfel de prevederi legale relevante poate avea ca efect schimbari care sa afecteze modul de desfasurare si prerogativele Adunarii Detinatorilor de Obligatiuni.

## 15. Notificari

- (a) *Notificari catre Detinatorii de Obligatiuni.* Orice notificare destinata Detinatorilor de Obligatiuni va fi furnizata in mod valabil Detinatorilor de Obligatiuni daca notificarea este publicata intr-un ziar de larga circulatie din Romania, pe website-ul Emitentului sau pe website-ul BVB. Orice astfel de notificare va fi considerata a fi primita in prima zi de la prima publicare a acesteia.
- (b) *Notificare catre Emitent.* Orice notificare destinata Emitentului se va considera furnizata in mod valabil daca a fost transmisa sub forma unei scrisori recomandate la adresa de mai jos. Orice astfel de notificare va fi considerata a fi primita la data in care scrisoarea este livrata.

*Adresa*

UniCredit Tiriac Bank S.A.

Bvd. Expozitiei nr. 1F

012101 Sector 1, Bucuresti

Romania

**16. Modificare**

Termenii si Conditiiile pot fi modificate fara acordul Detinatorilor de Obligatiuni in scopul rectificarii unei erori evidente.

**17. Legea aplicabila si instanta competenta**

- (a) *Legea aplicabila:* Obligatiunile si toate obligatiile necontractuale care rezulta din Obligatiuni sau in legatura cu acestea sunt guvernate de legea romana si vor fi interpretate potrivit legii romane.
- (b) *Instante competente:* Orice disputa care rezulta din sau in legatura cu Obligatiunile va fi deferita instantelor romane competente.



## **DESCRIEREA UNICREDIT TIRIAC BANK S.A. IN CALITATE DE EMITENT**

### **Informatii generale**

Denumirea sociala si comerciala a Emitentului este UniCredit Tiriac Bank S.A. – ("Banca" sau "Emitentul") inregistrata in Romania ca societate comerciala pe actiuni si functionand in baza legislatiei din Romania. Emitentul este inregistrat la Registrul Comertului sub numarul J40/7706/1991 atribuit la data de 30 iulie 1991, in Registrul Bancar sub numarul RB-PJR-40-011/18.02.1999, la Autoritatea Nationala de Supraveghere a Prelucrarii Datelor cu Caracter Personal sub numarul 10964, avand codul de identificare fiscala RO 361536 si un capital subscris si versat in valoare de 379.075.291,20 RON.

Sediul Emitentului este situat in Blvd Expositiei nr.1F, Sector 1, cod postal 012101, Bucuresti, Romania, (telefon: +40 21 200 2000).

Potrivit Articolului 7 din Actul sau Constitutiv, obiectele de activitate ale Emitentului se inscriu in sfera activitatilor bancare.

Incepand cu luna decembrie a anului 2012, Emitentul este membru al Grupului UniCredit, fiind controlat direct de UniCredit Bank Austria AG, cu sediul social la Viena, Austria, Schottengasse 6-8, si avand ca detinator final pe UniCredit S.p.A., cu sediul social la Roma, Italia, Via Alessandro Specchi, 16.

Conducerea Emitentului este guvernata de un sistem dualist format din Directorat si Consiliul de Supraveghere, in conformitate cu prerogativele stabilite in baza Actului Constitutiv al Emitentului si in limitele de competenta autorizate de Adunarea Generala a Actionarilor. Membrii Directoratului isi exercita responsabilitatile sub supravegherea Consiliului de Supraveghere.

Emitentul furnizeaza servicii bancare in Lei romanesti (RON) si in moneda straina, persoanelor fizice si persoanelor juridice. Aceste servicii includ: deschidere de conturi bancare, plati interne si externe, tranzactii de schimb valutar, finantare de capital circulant, facilitati de imprumut pe termen mediu si lung, activitati de creditare catre segmentul de retail, garantii bancare, acreditive si incasso documentar, instrumente financiare derivate.

Emitentul isi desfasoara activitatea prin intermediul Sediului Central situat in Bucuresti si printre reteaua de sucursale si agentii care la data de 30 aprilie 2013 continea un numar de 188 sucursale si agentii in Bucuresti si in tara.

### **Istoricul Emitentului**

Banca a fost infiintata sub forma unei bani comerciale romane la data de 30 iulie 1991 si a functionat sub denumirea de Banca Comerciala "Ion Tiriac" S.A. La data de 1 septembrie 2006, Banca Comerciala "Ion Tiriac" S.A. a fuzionat cu HVB Bank Romania S.A. si, din aceasta fuziune, a rezultat Banca Comerciala HVB Tiriac S.A.

Grupul UniCredit a patruss pe piata locala in anul 2001 prin preluarea filialei locale a Demirbank, o banca turceasca. In 2005 Grupul UniCredit a achizitionat HVB Bank, care detineea la nivel local HVB Romania S.A.

La data de 1 iunie 2007, in urma fuziunii prin achizitia fostei bani UniCredit Romania S.A. cu Banca Comerciala HVB Tiriac S.A. a rezultat Banca, care este autorizata de Banca Nationala a Romaniei sa desfasoare activitati bancare.

### **Descrierea Grupului UniCredit**

La data de 31 decembrie 2012, Grupul UniCredit isi desfasura activitatea in 22 tari, avand peste 9.300 sucursale si peste 156.000 salariati. Tarile in care functioneaza Grupul UniCredit la data prezentului Prospect sunt urmatoarele: Austria, Azerbaidjan, Bosnia si Heretegovina, Bulgaria, Croatia, Republica Ceha, Estonia, Germania, Italia, Kirghistan, Letonia, Lituania, Polonia, Romania, Rusia, Serbia, Slovacia, Slovenia, Turcia, Ucraina si Ungaria.



Grupul UniCredit se bucura de o identitate europeana puternica, de o ampla prezență internațională și de un portofoliu extins de clienti. Poziția sa strategică în Europa de Vest și de Est îi oferă Grupului una dintre cele mai mari cote de piata din regiune.

Grupul UniCredit detine o poziție strategică în Italia, Germania și Austria. Aceste trei țari reprezintă mai mult de o treime din Produsul Intern Brut (PIB) al Uniunii Europene ("UE") și constituie, împreună, una dintre cele mai bogate regiuni transnaționale de pe continent. PIB pe cap de locuitor în fiecare dintre aceste țari depășește media acestor valori pentru UE în ansamblu. Mai mult decât atât, Germania ocupă poziția de top în ceea ce privește valoarea PIB pe cap de locuitor între cele mai mari patru economii UE, surclasând Franța, Regatul Unit și Marii Britanii și Italia.

Grupul UniCredit dispune de una dintre cele mai extinse rețele bancare din toate cele trei țari ale acestei zone a Europei de Vest și oferă acces la 310 sucursale în Austria, 860 în Germania și 4.300 în Italia. Fiecare țară este strâns legată de economiile în creștere ale Europei Centrale și de Est (ECE).

Grupul UniCredit este lider de piata în ECE unde detine o rețea extinsă de aproximativ 3.800 sucursale. Aria sa de acoperire regională este variată și, la data de 31 decembrie 2012, includea o prezență directă în 19 țari. La data de 31 decembrie 2012, se clasă pe locul cinci din 11 între aceste țari (potrivit estimărilor Grupului UniCredit pe baza situațiilor financiare întocmite conform standardelor IFRS și a unor comunicate de presă publicate de către alți concurenți). În anul 2012, activitatea desfășurată în regiunea ECE a generat 26 la sută din veniturile Grupului UniCredit.

Poziția detinută de Grupul UniCredit în cadrul pielei din această regiune le oferă bancilor sale locale un avantaj competitiv considerabil, care include aplicarea comună a celor mai bune practici în domeniu, economii de scara semnificative, accesul la piete internaționale și o puternică recunoaștere a marci. Totodată, portofoliul diversificat al bancii în această regiune îi permite o creștere modulară și o penetrare de piata ridicată pentru liniile de produse globale ale Grupului UniCredit.

#### *Pozitia Emitentului în cadrul Grupului UniCredit*

Emitentul este considerat a fi o sursă solidă de venit pentru Grupul UniCredit (înregistrând un procent de 1,1 la sută din veniturile Grupului UniCredit la sfârșitul anului 2012), cu o rată bună a profitabilității (având o cota de 14,4 la sută din profitul total al Grupului înainte de impozitare la sfârșitul anului 2012), comparativ cu o cota de sub 1 la sută din valoarea totală a activelor Grupului UniCredit.

Dinind o poziție solidă și stabila în ceea ce privește rezultatele financiare și profilul solvabilității sale, se așteaptă ca Banca să ramane în continuare un adevarat motor de creștere în ECE precum și unul dintre partenerii principali pentru înălțarea obiectivelor strategice ale Grupului UniCredit.

#### **Capitalul social și structura actionariatului**

Capitalul social al Emitentului la data de 31 decembrie 2012 este de 379.075.291,2 RON, reprezentat de 40.760.784 acțiuni ordinare cu o valoare nominală individuală de 9,30 RON.

Structura actionariatului Emitentului la data de 31 decembrie 2011 și, respectiv, 31 decembrie 2012 este următoarea:

	31 decembrie 2012 <i>(la sută)</i>	31 decembrie 2011 <i>(la sută)</i>
UniCredit Bank Austria AG	50,55884	50,55884
Redrum International Investments B.V.	24,83104	24,83104
Vesunio Trading Ltd	20,22869	20,22869
Bank Austria - CEE BeteiligungsgmbH	0,01329	0,01329
Arno Grundstucksverwaltungs- Gesellschaft m.b.H	0,01329	0,01329
Beteiligungsverwaltungsgesellschaft der Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH	0,01329	0,01329
Bank Austria Creditanstalt Leasing	0,01329	0,01329



	31 decembrie 2012 (la suta)	31 decembrie 2011 (la suta)
GmbH		
Alți acționari	4,32827	4,32827
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Sursa: Situație Financiară a Emisarului la data de 31 decembrie 2012 întocmită conform standardelor IFRS adoptate de Uniunea Europeană.

În conformitate cu Actul Constitutiv al Emisarului, în toata perioada cat Redrum International Investments B.V. și Vesanio Trading Ltd detin împreună acțiuni reprezentând cel puțin 10 la sută din capitalul social al Emisarului, votul acestora este necesar pentru adoptarea unor decizii ale adunării generale a acționarilor cu privire, printre altele, la orice modificare a capitalului social ori emisire de acțiuni, obligații sau alte titluri de valoare, care ar avea ca efect reducerea participației entităților menționate la capitalul social al Emisarului, orice oferă publică de acțiuni sau alte titluri de valoare, alegerea sau revocarea membrilor Consiliului de Supraveghere în masura necesara realizării drepturilor entităților menționate de desemnare a membrilor acestui Consiliu.

Detinatorul final al Redrum International Investments B.V. și Vesanio Trading Ltd este dl. Ion Tîriac.

#### Pozitia Emisarului pe piata locala

In ceea ce priveste portofoliul de active detinut, Banca se poitioneaza pe locul 5 in sectorul bancar din Romania, avand o cota de piata de 6,9 la sută (potrivit raportelor publicate de Banca Nationala a Romaniei) la sfârșitul anului 2012.

Imbinand de o maniera echilibrata cunoștințele pe plan local cu experiența profesionala transfrontaliera si competența internațională, Banca s-a dovedit a fi un model de afaceri de succes care si-a largit cota de piata de-a lungul anilor prin extinderea volumului sau de activitate cu pana la 50 la sută in ultimii cinci ani, reusind astfel sa devina una dintre cele mai profitabile banchi.

Gratice calitatii ridicate si eficiente deosebite ale retelei sale bancare, Banca a reusit sa intregistreze un volum de activitate extins (7,2 la sută din intreaga piata a imprumuturilor din sistemul bancar romanesc) raportat la numarul redus de sucursale (3,6 la sută din toate sucursalele bancare din Romania la sfârșitul anului 2012).

Fiind una dintre banchile de top din tara pe segmentul de clienti corporativi<sup>1</sup>, Emisarul si-a marit volumul de activitate pe acest segment, ajungand la un nivel de crestere de 12 la sută pentru credite acordate clientilor si de 14 la sută pentru depozite aflate, comparativ cu situatia anului anterior. Banca s-a dovedit a fi una dintre banchile finantatoare de top pentru societatile care implementeaza proiecte pe baza Fondurilor UE in Romania, inclusiv contractul semnat cu EIF pentru garantii JEREMIE, cu o cota de piata de 20 la sută pentru entitatile din sectorul privat (potrivit estimarilor interne realizate pe baza informatiilor publice privind Fondurile UE).

Pozitia Emisarului pe piata din Romania este reflectata de cota sa de piata in ceea ce priveste urmatoarele segmente bancare:

31 decembrie 2012	Total sector bancar*	Emisarul*	Cota de piata a Emisarului
	(milioane RON)	(milioane RON)	(la sută)
<b>Credite</b>			
Total Credite (acordate de Banca si UCFin) <sup>10</sup>	243.046	18.110	7,5

<sup>1</sup> Volumul de activitate pe segmentul de clienti corporativi include imprumuturi și depozite acordate societăților, clasificate în funcție de cota de afaceri, structura acționarului sau domeniul de activitate după cum urmează: societăți din Romania de dimensiuni mici, societăți internaționale de dimensiuni mici, societăți din Romania de dimensiuni mari, societăți multinaționale, instituții publice, grupuri de instituții financiare și dezvoltatori imobiliari.

<b>31 decembrie 2012</b>	<b>Total sector bancar*</b>	<b>Emitentul*</b>	<b>Cota de piata a Emitentului</b>
	(milioane RON)	(milioane RON)	(la sută)
<i>Credite Persoane fizice (acordate de Banca si UCFin)<sup>10</sup></i>			
Persoane juridice	133.819	12.883	9,6
<b>Total Credite (acordate separat de Banca):</b>	<b>238.280</b>	<b>17.195</b>	<b>7,2</b>
Persoane fizice	104.461	4.312	4,1
Persoane juridice	133.819	12.883	9,6
<b>Depozite</b>			
<b>Total Depozite (acordate de Banca)</b>	<b>215.997</b>	<b>13.758</b>	<b>6,4</b>
Persoane fizice	122.221	4.190	3,4
Persoane juridice	93.776	9.568	10,2

Sursa: Raportările publicate de Banca Națională a României, pentru informații din acest sector de activitate, și de Emetent, pentru informații referitoare la acesta.

\* Volumul creditelor și al depozitelor include exclusiv principala, fără de secțiunile "Depozite" și "Credite acordate de Banca" unde sunt incluse și dobanda acumulată și venitul din cheltuielile amanate, în conformitate cu prezentarea în Situație Financiară întocmită potrivit standardelor IFRS. Astfel de nume suplimentare nu au fost incluse în calculul cotelor de piata deoarece nu există date de piata disponibile.

<sup>10</sup> De la înființarea UCFin, în 2008, Banca a întrerupt acordarea de credite de consum negarantate, acestea fiind acum acordate numai prin UCFin.

### Rating

Există o corelație directă între ratingul Bancii și cel al Grupului UniCredit, pe de o parte, și între ratingul Bancii și ratingul suveran al României, pe de alta parte. În luna martie 2013, Fitch a retrogradat ratingul Bancii de la BBB+ ca urmare a retrogradării ratingului UniCredit S.p.A. Fitch Rating a aliniat ratingurile UniCredit S.p.A. la ratingurile suverane ale Italiei în urma instabilității politice și a evoluțiilor macroeconomice slabe.

Potrivit Fitch, ratingurile Bancii sunt după cum urmează:

Datoria pe termen lung în moneda străină	<b>BBB</b> Perspectiva Negativă
Datoria pe termen scurt în moneda străină	<b>F3</b>
Suporți	<b>2</b>
Viability	<b>bb-</b>



## Informatii Financiare - Rezumat

Tabelele de mai jos contin situatia pozitiei financiare, situatia rezultatului global si situatia fluxurilor de trezorerie care au fost extrase din situatiile financiare auditate ale Emitentului, asa cum se prezinta aceste situatii la data de 31 decembrie 2012. Cifrele aferente anului 2011 au fost restestate in cuprinsul situatiilor financiare ale Emitentului la data de 31 decembrie 2012 din considerante comparative. Conform celor mentionate in raportul auditorului extern si in notele la situatiile financiare la data de 31 decembrie 2011 si, respectiv, 31 decembrie 2012, situatiile financiare ale Emitentului au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost acestea adoptate de Uniunea Europeana ("IFRS").

### Situatia pozitiei financiare

	31 decembrie 2012 (situatia auditata) RON	31 decembrie 2011 (situatia auditata) RON
<b>Active</b>		
Numerar si echivalente de numerar	4 429 652.624	4 282 597.515
Active financiare derivate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	156 042.671	123 958.371
Plasamente la banci	51 423.603	24 545 443
Credite si avansuri acordate clientilor	15 904 310.098	14 499 380.530
Investitii in entitati asociate	58 000 779	42 278 937
Titluri de valoare, disponibile pentru vanzare	3 945 757.938	3 369 112 393
Titluri de participare, disponibile pentru vanzare	2 233 832	3 523.012
Titluri de valoare definite pana la scadenta	-	9 109 414
Imobilizari corporale	261 954.327	268 703.598
Imobilizari necorporale	120 940.183	110 464 175
Alte active	123 107.796	77 842 351
<b>Total Active</b>	<b>25.053.423.851</b>	<b>22.811.515.740</b>
<b>Datorii</b>		
Datorii financiare derivate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	140 609.534	111 386.347
Instrumente financiare derivate de acoperire	94 235.076	58 812.857
Depozite de la banci	2 611 205.753	3 661 066.808
Imprumuturi de la banci si alte institutii financiare	4 703 547.992	4 123 606.300
Depozite de la clienti	13 839 475.142	11 542 323.596
Datorii subordonate	500 335.612	403 091.492
Provisionare	291 465.317	244 068.534
Datorii privind impozitul curent	19 234.372	9 872 694
Datorii privind impozitul amanat	36 656.957	43 076.985
Alte datorii	121 568.598	121 848 394
<b>Total datorii</b>	<b>22.358.334.353</b>	<b>20.319.654.007</b>
<b>Capitaluri proprii</b>		
Capital social*	1.101.604.066	1.101.604.066
Rezultat reportat	1.401.942.668	1.224.560.036



	31 decembrie 2012 (situația auditată) RON	31 decembrie 2011 (situația auditată) RON
Reserve aferente valorii juste a instrumentelor financiare disponibile pentru vânzare:		
Reserva de acoperire a riscurilor fluxurilor de tranzacție	28.381.699	(25.559.008)
Alte rezerve	(66.746.097)	(38.569.851)
	229.907.162	229.826.494
 <b>Total capitaluri proprii</b>	 <b>2.695.089.498</b>	 <b>2.491.861.733</b>
 <b>Total datorii și capitaluri proprii</b>	 <b>25.053.423.851</b>	 <b>22.811.515.740</b>

*Nota: \*Include capitalul social în cuantum de 379.075.291 RON și efectul hiperinflației (în conformitate cu standardul IAS 29 "Raportarea financiară în economii hiperinflaționiste") în cuantum de 722.528.775 RON.*

*Sursa: Situația Financiară ale Emisiunii întocmită conform standardelor IFRS la data de 31 decembrie 2012*

#### Situația rezultatului global

	31 decembrie 2012 (situația auditată) RON	31 decembrie 2011 (situația auditată) RON
Venituri din dobanzi	1.243.093.197	1.231.607.330
Cheftuieli cu dobanzile	(639.412.901)	(548.056.097)
Efectul net de dobândă din tranzacții swap aferente limiterelor de refinanțare cu companiile din cadrul Grupului	85.688.280	100.913.551
 <b>Venituri nete din dobanzi</b>	 <b>689.368.576</b>	 <b>784.464.784</b>
Venituri din speze și comisioane	307.736.336	276.601.504
Cheftuieli cu speze și comisioanele	(57.970.291)	(51.572.933)
 <b>Venituri nete din speze și comisioane</b>	 <b>249.766.045</b>	 <b>225.028.571</b>
Venit din dividende	636.281	868.364
Venit net din tranzacționare și din instrumente derivate detinute la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	263.808.748	199.437.316
Venitul net din active financiare disponibile pentru vânzare	29.229.565	9.420.316
Alte venituri operaționale	15.823.521	3.484.939
 <b>Venituri operaționale</b>	 <b>1.248.632.736</b>	 <b>1.222.704.290</b>
Cheftuieli cu persoanelor	(292.849.835)	(284.829.851)
Cheftuieli cu amortizarea	(69.980.548)	(65.591.958)
Alte cheftuieli administrative	(265.977.446)	(257.338.834)
Alte cheftuieli operaționale	(5.129.719)	(4.160.040)
 <b>Cheftuieli operaționale</b>	 <b>(633.937.548)</b>	 <b>(611.919.683)</b>
 <b>Rezultatul net al activității operaționale</b>	 <b>614.695.188</b>	 <b>610.784.607</b>
Pierdere netă din deprecierea activelor financiare	(317.055.543)	(348.952.291)

	31 decembrie 2012 (situația auditată) RON	31 decembrie 2011 (situația auditată) RON
Pierderi nete din provizii	(92.762.454)	(78.939.235)
Castiguri din investitiile in entitatile asociate	4.252.902	4.185.251
<b>Profit inainte de impozitare</b>	<b>209.130.093</b>	<b>187.078.332</b>
Cheltuiala cu impozit pe profit	(31.748.330)	(27.648.395)
<b>Profitul net aferent exercitiului financiar</b>	<b>177.381.763</b>	<b>159.429.937</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit</b>		
Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare (nete de impozit amanat)	53.940.707	(25.022.030)
Reevaluarea imobilizărilor corporale (nete de impozit amanat)	81.537	16.123.210
Modificarea netă a rezervei de acoperire a fluxurilor de rezerve (nete de impozit amanat)	(28.176.242)	(38.569.855)
Cota parte din alte elemente ale rezultatului global aferenta emittitorilor asociate	-	129.761
<b>Situatia altor elemente ale rezultatului global, nete de impozit</b>	<b>25.846.002</b>	<b>(47.338.914)</b>
<b>Situatia rezultatului global aferent exercitiului financiar inchis</b>	<b>203.227.765</b>	<b>112.091.023</b>

Sursa: Situatia Financiara ale Emittentului intocmita conform standardelor IFRS la data de 31 decembrie 2012

#### Situatia fluxurilor de rezerve

	31 decembrie 2012 (situația auditată) RON	31 decembrie 2011 (situația auditată) RON
<b>Fluxuri de rezerve din activitati de exploatare</b>		
Profitul exercitiului financiar inainte de impozitare	209.130.093	187.078.332
<b>Ajustari pentru elemente nematerial:</b>		
Amortizarea si deprecierea imobilizărilor corporale si necorporale	69.980.548	67.113.612
Pierdere netă din deprecierea activelor financiare	315.609.863	358.934.268
Cota parte de venit din investitiile in entitatile asociate	(4.252.902)	(4.185.251)
Modificarea valoarii juste a instrumentelor financiare derivate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	(3.361.113)	(1.277.999)
Alte elemente aferente activitatilor de finantare si investitii	1.971.315	(61.152)
Alte ajustari nematerial	97.092.267	82.124.315
<b>Profit operational inainte de modificarea activelor si datorilor de exploatare</b>	<b>686.170.071</b>	<b>689.726.125</b>
<b>Modificari in activele de exploatare:</b>		
(Cresterea)/Descresterea valoarii titlurilor de valoare, disponibile spre vânzare	(497.963.257)	465.091.957
(Cresterea)/Descresterea plasamentelor la banca	(26.878.160)	10.292.030

	31 decembrie 2012 (situația auditată)	31 decembrie 2011 (situația auditată)
	RON	RON
(Cresterea)/Descreșterea creditelor și avansurilor acordate clienților	(1.742.144.051)	(2.171.524.143)
(Crestere)/Descreșterea altor active	(12.487.442)	(16.196.922)
<b>Modificări în datorii de exploatare:</b>		
(Descreștere) Cresterea depozitelor de la banchi	(1.048.134.253)	431.245.522
Cresterea depozitelor de la clienți	2.270.061.146	546.882.199
Descreșterea altor datori	(7.116.861)	(10.388.082)
Impozit pe profit platit	(24.304.284)	-
<b>Fluxuri de numerar utilizate în activități de exploatare</b>	<b>(462.797.091)</b>	<b>(54.871.314)</b>
<b>Fluxuri de rezerve din activități de investiții</b>		
Venit din vânzarea imobilizărilor corporale	251.106	4.284.226
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(73.707.285)	(77.270.232)
Achiziții de titluri de participare	(12.787.356)	(13.447.979)
Răscumpărarea titlurilor de investiții detinute până la scaderea	8.630.585	1.095.443
Dividende incasate	636.281	868.364
<b>Fluxuri de numerar utilizate în activități de investiții</b>	<b>(76.976.669)</b>	<b>(84.470.178)</b>
<b>Fluxuri de rezerve din activități de finanțare</b>		
Plata datorislor din leasing finanțat	(45.444)	(44.037)
Rambursarea împrumuturilor de la instituții financiare	(1.350.946.345)	(109.912.133)
Încasari din împrumuturi de la instituții financiare	1.877.870.059	863.940.000
Încasari din împrumuturi subordonate	224.094.250	-
Rambursarea împrumuturilor subordonate	(124.143.651)	-
<b>Fluxuri de numerar din activități de finanțare</b>	<b>626.828.869</b>	<b>753.983.830</b>
Cresterea netă a numerarului și a echivalențelor de numerar	147.055.109	614.642.338
<b>Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie</b>	<b>4.282.597.515</b>	<b>3.667.955.177</b>
<b>Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>4.429.652.624</b>	<b>4.282.597.515</b>
<b>Fluxurile de numerar din activități de exploatare includ:</b>		
Dobândă primită	1.173.048.973	1.075.571.252
Dobândă platită	659.127.003	518.967.916

Sursa: Situația Financiară ale Emittentului întocmită conform standardelor IFRS la data de 31 decembrie 2012.

Raportul întocmit de auditorii independenti ai Emittentului, KPMG Audit S.R.L., la data de 6 martie 2012 in legatura cu situațiile financiare ale Emittentului la data de 31 decembrie 2011 ("Raportul aferent anului 2011") precizeaza ca situațiile financiare redau o imagine fidela, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a Bancii la data de 31 decembrie 2011, precum și a rezultatului operațiunilor sale și a fluxurilor de numerar pentru exercițiul încheiat la aceasta data în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

Raportul intocmit de auditorii independenti ai Emetentului, KPMG Audit S.R.L., la data de 5 martie 2013 in legatura cu situatiile financiare ale Emetentului la data de 31 decembrie 2012 ("Raportul aferent anului 2012") precizeaza ca situatiile financiare redau o imagine fidela, in toate aspectele semnificative, a pozitiei financiare a Bancii la data de 31 decembrie 2012, precum si a rezultatului operatiunilor sale si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul incheiat la aceasta data in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana.

## Activitati comerciale

### Prezentarea generala a principalelor servicii si produse

Emetentul ofera clientilor sai o gama larga de produse si servicii financiare cum ar fi:

- pentru companii<sup>2</sup> deservite de divizia clienti corporativi (companii mari si mijlocii, societati internationale si institutii publice): acordare de imprumuturi si constituire de depozite, administrare de fonduri, inclusiv solutii speciale pentru administrarea fondurilor monetare (*cash pooling*), finantarea operatiunilor comerciale, servicii de consultanta de investitii, servicii de custodie, finantare structurata si finantare de proiecte, imprumuturi sindicalizate si tranzactii garantate cu active, tranzactii cu valori mobiliare precum si o gama variata de tranzactii cu instrumente financiare derive, inclusiv servicii aferente de consultanta;
- pentru intreprinderi mici<sup>3</sup> : servicii de plata si administrare de fonduri monetare (fie in baza unei oferte de tip "abonament" constand in cinci tipuri de pachete de servicii diferite, fie prin operatiuni clasice prin conturi bancare), produse de finantare care acopera atat nevoi pe termen scurt (linii de credit, descoperiri de cont, imprumuturi pe termen scurt, linii de TVA, finantare de tip puncte, factoring, etc) cat si necesitati de investitii (o gama diversa de imprumuturi destinate activitatilor de investitii cu scadente de pana la 15 ani), fie de tip standard (in baza catalogului de produse), fie personalizate (structuri stabilitate de comun acord cu clientul);
- pentru persoane fizice: produse de creditare (produse ipotecare precum si imprumuturi de tip revolving si non-revolving fara constituirea de garantii), produse oferite pentru asigurarea nevoilor cotidiene de tranzactionare (inclusiv produse inovatoare de tipul Online B@nking, Mobile B@nking, SMS B@nking, etc) si produse de economisire (o gama variata de pachete de servicii care se adreseaza diferitelor categorii de clienti in functie de tipologia asociata varstei, o oferta de depozit la termen flexibil care include mai multe variante de economisire pe termen lung si scurt (pentru perioade de la 1 luna la 7 ani), produse de asigurare si investitii);
- pentru clientii de private banking (categorie care include persoane fizice cu venituri sau/si active ridicate): o diversitate de solutii de investitii: obligatiuni, unitati de fond, depozite structurate in valuta, instrumente financiare, expunere pe piantele financiare internationale;
- pentru institutii financiare: operatiuni pe piata monetara si operatiuni de trezorerie, imprumuturi sindicalizate si finantari structurate, tranzactii cu valuta si cu instrumente financiare derive, tranzactii si investitii cu instrumente financiare, emisiuni de obligatiuni, conturi de custodie, conturi de tip LORO in RON si in valuta precum si alte produse in legatura cu acestea (produse de tip Multicash, servicii de administrare de fonduri monetare, termeni/conditii speciale pentru conturi si plati destinate partenerilor bancari preferentiali), acorduri de garantare, etc.

De asemenea, Banca pune la dispozitia clientilor sai produse de leasing, in cooperare cu UniCredit Leasing Corporation IFN S.A., credite de consum in cooperare cu UCFin si de asemenea este implicata

<sup>2</sup> Societatile deservite de divizia clienti corporativi includ societati clasificate in functie de cifra de afaceri, structura actionariatuului sau domeniul de activitate dupa cum urmeaza: societati din Romania de dimensiuni medii, societati internationale de dimensiuni medii, societati din Romania de dimensiuni mari, societati multinationale, institutii publice, grupuri de institutii financiare, dezvoltatori imobiliari.

<sup>3</sup> Intreprinderile mici reprezinta societati cu o cifra de afaceri sub un anumit prag specific (conform criteriilor interne de segmentare ale Bancii), asociata de profesii libere si asociatii familiare.

indirect in activitati de asigurare, prin vanzarea de politi de asigurare emise de societatea de asigurare a Grupului UniCredit.

In anul 2012, potrivit raportelor financiare interne, 62,6 la suta din valoarea totala a veniturilor Bancii au fost generate de Segmentul Clienti Corporativi (segment care se adreseaza intreprinderilor mari si mijlocii, sectorului public, institutiilor financiare si clientilor de servicii bancare private), 32,3 la suta, de Segmentul Clienti Retail (segment care se adreseaza persoanelor fizice si intreprinderilor mici) si 5 la suta de alte segmente de activitate. Pentru anul 2013 Banca estimeaza ca principalele divizii comerciale (segmentele Clienti Corporativi si de Retail), isi vor creste contributia la veniturile Banci, in timp ce ponderea altor segmente de clienti va fi minora.

#### ***Planul Strategic pentru perioada 2011 – 2015 si evolutiile ulterioare***

Emitentul isi stabeleste obiectivele strategice in cadrul unui plan pe o perioada de cinci ani. Planul strategic actual al Bancii, aprobat in 2011, contine urmatoarele obiective principale:

##### **(i) Sa genereze valoare sustenabila**

Unul dintre cele mai importante obiective ale Bancii este sa asigure un nivel stabil al veniturilor si profitabilitatii ce va putea fi sustinut si in viitor, astfel incat sa fie mentinuta aceeasi stabilitate financiara din punct de vedere al capitalului, lichiditatii, eficientei si rentabilitatii respectand in acelasi timp toate reglementarile in vigoare si adoptand un standard inalt de etica comerciala.

###### **(a) Sa devina prima banca pe segmentul Clienti Corporativi**

Banca si-a imbunatatit pozitia pe segmentul Clienti Corporativi in ceea ce priveste depozitele atrase, largindu-si cota de piata aferenta persoanelor juridice cu 1,7 procente in ultimii doi ani si ajungand sa se plaseze pe pozitia a doua in topul sistemului bancar roman la sfarsitul anului 2012, potrivit estimarilor Bancii realizate pe baza situatiilor financiare si a comunicatelor de presa date publicitatii de alte bani. Cota de piata din activitatea de creditare destinata persoanelor juridice a crescut si mai mult (cu 1,9 procente) asigurand Bancii un loc trei confortabil in sistemul bancar din Romania, potrivit estimarilor Bancii realizate pe baza situatiilor financiare si a comunicatelor de presa date publicitatii de alte bani.

In ceea ce priveste finantarea proiectelor prin fonduri europene, conform estimarilor interne realizate in baza informatiilor publice si a cercetarilor de piata, Banca se claseaza printre primele doua institutii de credit de pe piata din Romania, volumele de finantare atingand valori de 50 milioane EURO (asa cum s-a intamplat la sfarsitul anului 2012), inregistrand astfel o crestere de peste 100 la suta comparativ cu situatia anului anterior. In anul 2012, Banca a incheiat un contract in valoare de 87,5 milioane EURO cu Fondul European de Investitii (European Investment Fund), punand la dispozitia Societatilor Garantii JEREMIE.

In 2012, Banca si-a mentinut pozitia de lider de piata privind activitatea de factoring, cifra de afaceri de 796,5 milioane EURO fiind aferenta unei cote de piata de 27,3 la suta (potrivit cercetarii de piata anuale date publicitatii de Asociata Romana de Factoring). Activitatea de factoring de export a Bancii a crescut cu 163 la suta, in timp ce activitatea de factoring de import s-a extins cu 90 la suta. Banca si-a pastrat calitatea de membru in Consiliul de Administratie al Asociatiei Romane de Factoring si a devenit, de asemenea, Membru cu Drepturi Depline al retelei Factors Chain International.

Cu privire la imprumuturile sindicalizate, Banca a participat in 2013 la un numar de 5 proiecte de creditare sindicalizata in domeniile surselor regenerabile de energie, farmaceutic, energie electrica si proiecte industriale, care se adreseaza atat debitorilor din sectorul privat cat si celor din sectorul public. Aceasta i-a adus Bancii o pozitie importanta pe piata locala (potrivit estimarilor interne ale Grupului UniCredit), similara cu pozitia de top detinuta de Grupul UniCredit la nivelul ECE, unde se pozitioneaza pe locul al doilea in calitate de principal aranjor si intermediar pentru imprumuturile corporate (conform estimarilor realizate de Grupul UniCredit pe baza Datelor furnizate de platforma Dealogic).

Emitentul a primit mai multe premii internationale in anul 2012, cum ar fi: premiul acordat de publicatia Global Finance Magazine pentru "Cea mai buna Banca din ECE in ceea ce priveste Finantarea Operatiunilor Comerciale (Trade Finance)", premiul acordat de Euromoney pentru "Banca de Cash Management din Romania" precum si mult apreciatul, Premiu de Excelenta acordat tot de Euromoney pentru "Cea mai buna Banca de Cash Management din ECE".

###### **(b) Sa devina o banca de prim rang pe segmentul de Retail**

Banca intenționează să creeze un echilibru privind ponderea operațiunilor sale comerciale între segmentul de retail și cel corporativ, pentru a putea susține o dezvoltare generală solidă a Bancii din perspectiva auto-finanțării, ceea ce se poate realiza numai prin intermediul atragerii de surse de finanțare stabile în segmentul de retail. Strategia de creștere a activității de Retail va permite Bancii să aplique mărci mai ridicate produselor specifice segmentului de retail (faza de corporate), pastrând în același timp o evaluare și o gestionare prudente ale riscurilor.

Conform strategiei de creștere, poziția Bancii din perspectiva cotei de piață pe segmentul Persoane Fizice s-a îmbunătățit - cota de piață a depozitelor a crescut cu 50 de puncte de baza, Banca urcând pe locul al saselea, în timp ce creditele Bancii au atins o cota de piață stabilă de 4,1 la sută, în creștere cu două poziții până la locul al saptelea. Având în vedere că de la înființarea UniCredit Consumer Financing IFN ("UCFin") la sfârșitul anului 2008 creditele de consum fără garanții, nou acordate, au fost înregistrate în contabilitatea UCFin, cota de piață a atins 4,8 la sută la data de 31 decembrie 2012, plasând Banca pe un solid loc sase, potrivit estimarilor interne realizate pe baza situațiilor financiare și a comunicatelor de presă date publicitatii de banchi similare.

Banca se bucură de o prezență extinsă pe teritoriul României, în toate orașele principale cu un număr de peste 50.000 locuitori. În orașe cu o populație de peste 100.000 locuitori, Banca detine câteva sucursale, în funcție de importanța economică a orașului respectiv. În același timp, Banca are în vedere acoperirea tuturor orașelor cu o populație de 30.000 locuitori, dacă potențialul pieței va prezenta o relevanță semnificativă. În București, unde se generează 25 la sută din produsul intern brut al României, Banca detine 46 de sucursale.

Banca este axată în mod deosebit pe dezvoltarea de canale alternative, disponind de o platformă E-Branch unde clienții pot discuta on-line cu un consilier bancar și, totodată, pot achiziționa produse bancare. În 2012, Bancii i s-a decernat o distincție de marca: "Banca cu cel mai ridicat procent de clienți activi pe platforma Online Banking" în cadrul evenimentului "Gala FinMedia".

Banca consideră întreprinderile mici un segment strategic de bază și, prin urmare, în anul 2012, și-a majorat semnificativ atât veniturile (cu peste 25 la sută) cât și portofoliul de credite (cu peste 50 la sută) datorită unui model de servicii bine definit (allocand personal dedicat fiecărei tipologii de clienți, în funcție de gradul de complexitate și nevoile specifice, și personal de vânzare special dedicat pentru atragerea de clienți noi), datorită parteneriatelor cu fonduri de garantare locale și datorită atenție speciale acordată anumitor produse și servicii (finanțare de programe UE, finanțare acordată domeniilor și regiunilor în creștere, pachete de servicii de plată dedicate), punând la dispozitia clientilor o ofertă care îmbina abordarea standardizată cu ofertele personalizate. Banca este cel mai mare utilizator al Fondului Național de Garantare a Creditelor pentru Întreprinderile Mici și Mijlocii (care oferă garanții pentru împrumuturile acordate de banchi întreprinderilor mici și mijlocii) și una dintre cele doar trei banchi din România care oferă garanții JEREMIE. În plus, Banca este și unul dintre cei mai mari jucători din sectorul de factoring, ceea ce permite întreprinderilor mici să obțină finanțare fără a dispune de garanții semnificative (în baza cesiunii de creante).

În luna aprilie 2013, Banca a semnat un contract pentru achiziția portofoliului de retail al RBS în România (a se vedea "Evolutia Recentă" – "Achiziția portofoliului de retail detinut de RBS") care va fi efectiv dobândit în cel de-al doilea semestru al anului 2013. Aceasta tranzacție generează venituri suplimentare consistente, la un preț bun și cu costuri operaționale scăzute, în deplină conformitate cu Planul Strategic al Bancii.

(c) Sa acorde o atenție deosebită eficientizării proceselor interne în vederea creșterii sustenabile

Crescerea nivelului de **eficiență** (monitorizată intern în principal prin intermediul indicatorului de performanță Costuri/Venituri) este considerată o condiție necesară pentru dezvoltarea profitabilă a afacerilor, vizând utilizarea optimă a capacitatilor existente și îmbunătățirea economiilor de scara. În ultimii ani, Emissarul și-a canalizat atenția asupra optimizării și eficientizării proceselor interne prin diverse automatizări, specializare și simplificare a proceselor (în special a celor referitoare la serviciile destinate clientilor), propunându-și să atingă un nivel de excelență în ceea ce privește satisfacția clientilor. Vizarea și selectarea unor investiții IT profitabile, susținute de studii de caz solide, reprezintă astfel o preocupare operațională constantă în întreaga organizație. În ceea ce privește eficiența operațiunilor, un obiectiv important este reprezentat de definirea modelului optim de distribuție pe segmentul retail (sucursale, canale online, bancomate (ATM-uri), multifunctionale bancare non-stop (BNA)), în funcție de

cererea și de preferințele existente în piață, prin urmare programul de optimizare a rețelei inceput în 2012 a continuat și în 2013 prin inchiderea unumitor sucursale neființabile.

Intentia Bancii este de a-și asigura o **capacitate continuă și suficientă de auto-finanțare** (având ca punct de plecare finanțarea primită de la Grupul UniCredit), abordind piața într-o manieră controlată și coordonată și valorificând toate oportunitățile locale în vederea reducerii costurilor de finanțare și a diversificării sursei de finanțare. În consecință, se doresc că raportul credite-depozite al Bancii să-și continue traiectoria descendenta, în vreme ce indicatorul de fonduri stabilă<sup>4</sup>, astfel cum acesta este definit de Austrian Central Bank, să fie menținut strict sub valoarea de 110 la sută.

Atenția continuă pe care Banca o acordă inovației produselor și canalelor sale ca măsura necesară pentru creșterea sustenabilă a activității să a materializat în rezultate recente importante, cum ar fi: (a) implementarea platformei E-Branch (o sucursală virtuală unde clienții pot discuta online cu un Manager pentru Relații cu Clientii și, totodată, se pot achiziționa produse bancare) care a fost premiată ca fiind cel mai inovator proiect de pe piața serviciilor bancare în cadrul "Galei Premiilor NOCASH" în 2013, (b) implementarea de noi canale de interacțiune care au devenit disponibile clienților, cum ar fi, de exemplu, Facebook, unde acestia pot solicita informații cu privire la produse și servicii sau pot apela la servicii suport personalizate, în funcție de nevoile dezvoltate, prin intermediul unui canal de comunicare în condiții de siguranță, (c) serviciul Mobile Banking pentru persoane fizice, o aplicație care se poate descărca direct pe telefonul mobil al clientului și care este compatibilă cu toate telefoanele mobile: Java, BB, Android, iPhone și IPAD.

În vederea îndeplinirii obiectivului stabilit pe termen lung privind generarea valorii adăugate în mod sustenabil, Banca își monitorizează în mod constant nivelul **reputației** pe piață prin intermediul unor sondaje în randul entităților/ persoanelor cu care interacționează; dintre acestea, o atenție deosebită este acordată comunităților locale prin derularea unor proiecte de Responsabilitate Socială Corporativă cu puternic impact social. În acest sens, Banca încearcă să fie un partener eficient și eficace al comunității, susținând dezvoltarea pe termen lung și bunastarea comunităților în care își desfășoară activitatea.

Banca este conștientă că menținerea dezvoltării economice durabile este posibilă numai prin conservarea ecosistemului. Astfel, în ultimii ani, au fost luate o serie de inițiative având ca scop reducerea impactului direct și indirect al operațiunilor Bancii asupra mediului (de ex. politici de reciclare, privind consumul eficient de energie electrică și apă, etc.). Prin intermediul criteriilor de selecție a furnizorilor și practicilor de creditare, Banca încearcă în mod constant să demonstreze că mediul de afaceri poate juca un rol activ în soluționarea provocărilor actuale.

Pe cale de consecință, profitabilitatea solidă pe termen lung obținută prin dezvoltarea continuă a afacerii și eficientizarea costului operațiunilor este o dimensiune esențială a managementului activității Bancii, fiind exprimată prin valori pozitive al indicatorului **EVA** (Valoare Economică Adaugată).

În ciuda perioadei mai puțin favorabile de la declansarea crizei, Banca a reușit să transforme condițiile economice dificile în oportunități de creștere, imbinându-și poziția<sup>5</sup> în top în ceea ce privește rata de profitabilitate și capacitatea de a genera profit. Chiar și în anii de criză care au urmat după 2008, Banca a raportat în mod constant rezultate pozitive. Prin comparație, sistemul bancar român a înregistrat pierderi în ultimii trei ani, potrivit raportarilor comunicate de Banca Națională a României. Anul 2012 a fost primul an în care rezultatele sistemului bancar din România au fost raportate conform IFRS adoptate de Uniunea Europeană, în timp ce rezultatele raportate de Banca Națională a României în anii 2010 și 2011 au fost conforme standardelor contabile locale (principala diferență fiind reprezentată de provizioanele mai mari pentru deprecierea creditelor).



<sup>4</sup> Indicatorul de fonduri stabilă se calculează ca valoarea netă a creditelor împărțită la valoarea fondurilor stabilă. Creditele nete reprezintă valoarea bruta a creditelor de la clienti (inclusiv dobândă acumulată și omurările amanante) mai puțin provizionele bilanțiere. Fondurile stabilă se calculează ca valoarea totală a depozitelor clientilor (înclusiv dobândă acumulată), la care se adaugă fondurile supranormale acordate de instituții financiare internaționale plus capital provenit de la terți (capital social, prime de emisie și rezerve).

<sup>5</sup> Estimare a Bancii pe baza situațiilor financiare publice și a comunicărilor de presă date publicării de banchi similare.

### *(ii) Sa devina Lider in Calitate pe Piata Serviciilor*

Emitentul își propune să imbunătățească gradul de satisfacție a clientilor precum și experiența lor în relația cu Banca, prin implementarea unor politici orientate către clienti care presupun: apropiere făță de client, abordare simplificată, transparentă, mai multă libertate de acțiune acordată consilierilor de clientela și optimizarea canalelor de distribuție pentru a pune la dispozitie aceleasi produse și servicii indiferent de modalitatea de achiziție aleasă de client.

În ultimii patru ani, Banca a monitorizat, în mod constant, gradul de satisfacție a clientilor săi prin intermediul indexului TRI\*M, o marca a companiei de cercetări globale TNS Italy care calculează acest indice pentru societățile care fac parte din Grupul UniCredit.

Potrivit rezultatelor furnizate de aceasta companie:

- Segmentul Clienti Corporativi și-a imbunătățit în mod considerabil gradul de satisfacție a clientilor urcând, în ultimii patru ani, de pe poziția a opta la poziția a doua pe piata din România.
- Valoarea indexului TRI\*M pe segmentul clientilor de Private Banking a crescut în comparație cu anul anterior, ceea ce-i permite Emisentului să se plaseze pe o poziție excelentă la nivelul detinut de UniCredit în țările ECE.
- Segmentul Clienti Retail și-a imbunătățit, de asemenea, poziția în ceea ce privește gradul de satisfacție a clientilor, cu o valoare semnificativ crescută a indicelui, comparativ cu anul anterior, pozitionând activitatea Emisentului pe segmentul retail pe locul trei în piata, și înregistrând o creștere a ponderii clientilor fideli. Progresul este vizibil în ceea ce privește fidelitatea, politica de prețuri, viteza de furnizare a serviciilor și nivelul acceptabil de birocratie internă. Referitor la imaginea sa din perspectiva clientilor, Banca este percepță ca inovatoare în furnizarea de noi soluții și produse.

În 2013, Banca intenționează să implementeze o soluție specifică de Management al Relațiilor cu Clientii (CRM) care să-i permită o mai bună administrare a relațiilor cu clientii și, prin urmare, atingerea unui grad mai ridicat de satisfacție a clientilor.

### *(iii) Definirea celor mai bune Practici privind Administrarea Riscului*

Pentru a-și aduce la înăpere obiectivul strategic stabilit de a deveni lider de piata în ceea ce privește practicile privind administrarea riscului, Banca a implementat o procedură constantă pentru dezvoltarea culturii de administrare a riscului în cadrul Bancii și pentru optimizarea sistemelor și proceselor în legătură cu aceasta.

În luna februarie a anului 2011, Banca a implementat Abordarea Avansată de Evaluare (*Advanced Measurement Approach (AMA)*) pentru administrarea Riscului Operational (a se vedea "Administrarea riscului" – "Riscul operational" de mai jos). Aceasta abordare permite Bancii să-și pună în aplicare propriul set de modele pentru calcularea cerintelor reglementate de lege privind necesarul de capital pentru riscul Operational. Pentru a primi aprobarea autoritatii de reglementare, Banca s-a conformat unui set detaliat de cerinte de ordin cantitativ și calitativ. Pe baza unei verificări pozitive de conformitate, aprobarea a fost primită din partea Bancii Italiei și a Bancii Naționale a României.

Mai mult decât atât, în luna iulie 2012, Banca a primit autorizarea comună din partea Bancii Naționale a României, a Autoritatii privind Piața Financiară din Austria și a Bancii Italiei, pentru a calcula cerintele de capital privind riscul de credit conform Abordării de bază folosind ratinguri interne (*Foundation Internal Rating Based Approach*) pentru următoarele categorii de clienti: clienti corporativi, companii multnaționale, banchi și entități care activează în domeniul valorilor mobiliare.

Utilizarea de modele interne pentru evaluarea parametrilor riscului de credit în operațiunile cotidiene (inclusiv pentru determinarea prețului) și cu privire la cerintele privind capitalul este reprezentativă și pentru consolidarea culturii privind administrarea riscului și a metodologii avansate de administrare a riscului implementate la nivelul Bancii.

În ceea ce privește politicele anticorupție, Banca are toleranță zero față de faptele de corupție. Banca nu toleră ca angajații săi sau terții aflați în orice tip de relație cu Banca să fie implicați în fapte de corupție. Banca implementează un Program Anticorupție pentru a combate riscul faptelor de corupție și

este determinata sa consolideze in cultura Banii idea ca faptele de coruptie nu sunt niciodata acceptabile. Niciun angajat nu va fi retrogradat, pedepsit sau nu va suferi alte consecinte negative pentru refuz sau de a savarsi fapte de coruptie sau pentru raportarea faptelor de coruptie, chiar daca un astfel de refuz poate duce la pierderi pentru Banca sau pentru Grup.

Banca a implementat procese de gestionare a fraudei care vizeaza si creeaza un mediu de afaceri sanatos. Suspiciunile de fraudă sunt raportate unitatiilor antifraudă prin utilizarea unor canale cunoscute sau anonime care asigura confidentialitatea si protectia informatorilor. Banca are toleranta zero fata de fraudele interne sau externe si promoveaza o cultura de constientizare a fraudei prin organizarea de cursuri antifraudă periodice.

(iv) *Abordarea comerciala integrata a entitatilor Grupului UniCredit in Romania*

In vederea eficientizarii si optimizarii activitatilor precum si in scopul imbunatatirii continue a calitatii serviciilor si consolidarii sinergiilor, Banca intentioneaza sa dobandeasca participatia majoritara, in mod direct sau indirect, asupra principalelor entitati comerciale detinute de Grupul UniCredit in Romania.

In anul 2013, Banca a devenit actionar majoritar al UCFin in urma majorarii participatiei la 50,1 la suta. In a doua parte a anului 2013, Banca estimeaza sa obtina controlul asupra grupului de societati de leasing din tara.

Integrarea echipei de Servicii Financiare & de Consultanta (fosta CAIB Romania) in cadrul diviziei Corporate Investment Banking (Clienti Corporativi) in 2013 demonstreaza atentia crescuta acordata activitatii de servicii de consultanta destinate clientilor. Considerata in contextul know-how-ului international si al accesului la alte piete europene, aceasta noua divizie de operatii va permite Emitentului sa-si sustina partenerii in intenitia lor de dezvoltare a activitatii si de extindere dincolo de granitele tarii prin exploatarea de noi oportunitati.

(v) *Angajator preferat care atrage angajati cu pregatire profesionala solidă*

Banca isi propune sa devina un angajator preferat in sistemul bancar, prin cresterea suportului oferit de echipa de Resurse Umane, cu accent pe calitatea procesului de evaluare si dezvoltare a personalului si printr-un sistem efectiv de stimulare si motivare a angajatilor.

In luna aprilie a anului 2013, pentru al doilea an consecutiv, Banca a fost declarata Angajator de Top in 2013 de catre Corporate Research Foundation ("CRF"), un institut de cercetare independent privind standardele in domeniul resurselor umane si al conditiilor de munca in companiile din Europa. In 2012, Banca a fost prima si unica banca din Romania care s-a bucurat de aceasta recunoastere.

Incepand din anul 2006, Grupul UniCredit a implementat un sistem care sustine valorile Grupului, si anume, corectitudine, libertate, incredere, reciprocitate, respect si transparenta. Sistemul se bazeaza pe o retea de Ombudsmen existenta in fiecare entitate din cadrul Grupului, iar principalul sau scop este de a gestiona potentiile conflicte sau incompatibilitati (reale sau presupuse) in contextul valorilor Grupului, dupa cum urmeaza:

- \* conflicte sau incompatibilitati intre salariatii Grupului UniCredit; sistemul face esforzi pentru reechilibrarea raporturilor interpersonale prin facilitarea dialogului intre doua sau mai multe parti conflictuale;
- \* conflicte sau incompatibilitati intre societatile Grupului UniCredit si salariatii acestora; situatiile in care sunt incalcate efectiv sau se presupune ca sunt incalcate valorile Grupului pot fi raportate catre Ombudsman care informeaza responsabilii/departamentele competente pentru solutionarea potentialului conflict sau eliminarea incompatibilitatilor, daca acestea exista cu adevarat; Ombudsman vor sustine organizarea de intrevederi intre departamentele relevante ale societatii si salariatii acestora, in special, atunci cand valoarea pusa in pericol este transparenta.

#### **Evolutii Recentе**

*Controlul asupra UniCredit Consumer Financing IFN SA*

In luna ianuarie a anului 2013, Emitentul si-a marit participatia in UniCredit Consumer Financing IFN S.A. ("UCFin") prin dobandirea unui procent suplimentar de 4,04 la suta de la UniCredit S.p.A. atingand

o participatie de 50,1 la suta. Ca urmare a acestei operatiuni, UCFin, care furnizeaza credite de consum pentru persoane fizice, a devenit filiala a Emitentului.

#### *Achizitia portofoliului de retail detinut de RBS*

Emitentul si UCFin au convenit sa achizitioneze portofoliul de Retail & Royal Preferred Banking al RBS Bank Romania S.A. ("RBS Romania"), care cuprinde credite performante (cu un serviciu al datoriei sub 90 zile) in valoare de aproximativ 315 milioane EURO si, respectiv, depozite in valoare de 230 milioane EURO, potrivit situatiei existente la data de 28 februarie 2013, in conformitate cu obiectivul strategic stabilit de a deveni o banca de prim rang pe segmentul de retail, UCFin va prelua portofoliul de credite de consum, in timp ce toate celelalte credite si produse de retail vor fi transferate Emitentului.

Tranzactia necesita autorizarea Bancii Nationale a Romaniei si a Consiliului Concurentei si se preconizeaza ca se va finaliza in cea de-a doua parte a acestui an. De asemenea, va fi preluat intregul personal al RBS Romania care lucreaza in segmentul de Retail & Royal Preferred Banking.

In afara de cresterea cu peste 15 la suta a portofoliului de Retail al Bancii si respectiv a capacitatii de generare a veniturilor aferenta unui portofoliu de aceasta dimensiune, integrarea diviziei recent achizitionate va conduce, de asemenea, la imbunatatirea calitatii riscului de credit asociat intregului portofoliu prin dobandirea unui portofoliu performant al unui grup de clienti cu venituri ridicata (care depasesc venitul mediu al segmentului de retail al Emitentului), in acelasi timp, mai mult decat dublandu-si activitatea de carduri, o linie de afaceri cu potential ridicat, si exploatand infrastructura disponibila a Emitentului (sucursale, bancomate (ATM), multifunctionale bancare non-stop (BNA)).

#### *Rezultatele financiare pentru primul trimestru*

In baza informatiilor financiare individuale intocmite in conformitate cu standardele IFRS adoptate de Uniunea Europeana, neauditate, in perioada de trei luni care se incheie la data de 31 martie 2013, Banca a raportat un profit net in valoare de 60 milioane RON (aproximativ 13,7 milioane EURO), in crestere cu 166,4 la suta comparativ cu primele trei luni ale anului 2012. La data de 31 martie 2013, veniturile totale au crescut cu 15,9 la suta, comparativ cu situatia anului anterior, pana la un nivel de 352,4 milioane RON (cca. 80,4 milioane EURO), iar cheltuielile operationale s-au majorat cu 3,6 la suta raportat la anul anterior, pana la valoarea de 160,9 milioane RON (cca. 36,7 milioane EURO).

Valoarea neta a pierderilor inregistrate de activele financiare indica o abordare conservatoare, marindu-se cu 5,4 la suta comparativ cu aceeasi perioada a anului anterior. Rentabilitatea anualizata a capitalurilor proprii a atins 8,8 la suta in primele trei luni ale anului 2013 si s-a imbunatatit raportat la primul trimestru al anului 2012 (cand valoarea procentuala inregistrata a fost de 3,6) si la anul 2012 (cand aceasta valoare a atins 6,6 la suta). De asemenea, s-a imbunatatit raportul dintre costuri si venituri, ajungand la valoarea de 45,7 la suta comparativ cu 51,1 la suta inregistrat in primele trei luni ale anului 2012.

Activele totale ale Emitentului au atins valoarea de 23,1 miliarde RON (aproximativ 5,2 miliarde EURO) la sfarsitul lunii martie 2013, crescand cu 3,6 la suta fata de aceeasi perioada a anului anterior. Soldul portofoliului de credite inregistrate in bilantul Bancii s-a majorat la 17,3 miliarde RON (19,9 miliarde RON daca se includ si acordurile de participare la risc<sup>6</sup>) reprezentand o crestere procentuala de 6,8 la suta comparativ cu aceeasi perioada a anului anterior. Aceasta include o crestere fata de anul precedent de 49 la suta a portofoliului de credite pentru intreprinderi mici. Creditele brute consolidate ale Emitentului si ale UCFin au crescut cu 7 la suta raportat la anul anterior, atingand valoarea de 18 miliarde RON. Depozitele constituite de clienti au atins 12,1 miliarde RON, inregistrand o crestere procentuala de 9,2 la suta fata de anul anterior.

Indicatorul de solvabilitate a atins valoarea de 14,8 la suta, situandu-se mult peste valoarea standard reglementata de 8 la suta. Profitul pe anul 2012 a fost recapitalizat pentru a sustine cresterea activitatii Emitentului. Gradul de acoperire cu provizioane a portofoliului de credite a urcat la 8,9 la suta, de la 7,9 la suta la data de 31 martie 2012.



<sup>6</sup> Imprumuturile acordate clientilor de UniCredit Bank Austria AG (Sub-holding) si garantate prin garanti (participanti la risc) emise de UniCredit Tiriac Bank.

## **Surse de finantare**

### *Imprumuturi atrase*

Emitentul beneficiaza de sustinerea UniCredit Bank Austria AG pentru activitatea activitatea curenta de administrare a lichiditatii in conditii normale precum si in situatii de criza, imprumuturile obtinute de la societatea mama reprezentand o sursa principală de finantare, in special pentru operatiuni in valuta. La data de 31 decembrie 2012, finantarea acordata de Grupul UniCredit a totalizat aproximativ 1.551 milioane EURO, din care contractele de finantare au fost in valoare de 1.438 milioane EURO, iar imprumuturile subordonate au fost in valoare de 113 milioane EURO. Finantarea acordata de Grupul UniCredit este in principal denonimata in EURO si este accesata pe termen mediu si lung.

UniCredit Bank Austria AG a pus la dispozitia Bancii o linie de credit pentru situatii de urgență, in valoare de maxim 200 milioane EUR, care ar acoperi deficitul de lichiditate in cazul aparitiei unor crize de lichiditate pe piata.

Totusi, un obiectiv major al Emitentului il constituie dezvoltarea autonomiei in asigurarea finantarii, Banca aflandu-se, in prezent, implicata intr-un proces de contractare de finantare de la institutii financiare internationale si de dezvoltare de finantare strategica prin emisiuni proprii de obligatiuni. Banca analizeaza la aceasta data oportunitatea unei eventuale emisiuni de obligatiuni bancare garantate.

Totodata, Emitentul a incheiat acorduri de finantare pe termen mediu si lung cu institutii financiare internationale, cum ar fi Banca Europeana pentru Reconstituire si Dezvoltare, Banca Europeana de Investitii, Grupul Bancar KfW si Banca de Dezvoltare a Consiliului Europei (printr-un credit catre UniCredit Bank Austria AG, acordat ulterior catre Banca si implementat de acesta) in scopul facilitarii accesului IMM-urilor la finantare pentru implementarea de proiecte de investitii si satisfacerea de necesitati privind capitalul de lucru. La data de 31 decembrie 2012, aceste facilitati aveau valoarea de aproximativ 48 milioane EURO, toate aceste contracte fiind denonimate in EURO.

Banca poarta in prezent discutii cu anumite institutii financiare internationale cu privire la posibile noi finantari acordate Emitentului de catre aceste institutii, care ar putea include si investitii in Obligatiuni.

Tabelul de mai jos ilustreaza defalcarea fondurilor imprumutate de Emitent:

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
	Sold (RON)	(RON)
Imprumuturi acordate de entitati afiliate	6.869.119.684	7.492.582.181
Imprumuturi acordate de institutii financiare internationale	211.950.485	82.707.645
Imprumuturi acordate de alte instituti	656.169.193	459.428.519
Obligatiuni emise	-	-
Couturi tranzitoare	77.849.095	155.046.255
<b>Total</b>	<b>7.815.089.357</b>	<b>8.187.764.600</b>

Sursa: Informatiile interne ale Bancii

### *Depozite*

Emitentul se bucura de o reputatie solida in calitate de furnizor a unei game diversificate si competitive de produse de economisire, atat pentru persoane juridice cat si pentru persoane fizice, prin urmare sursa primara de finantare este reprezentata de depozitele clientelei. Strategia Bancii presupune o crestere sustenabila a activitatii de creditare sustinuta de diversificarea adevarata a surselor de finantare; in acest context, imbunatatirea raportului credite/depozite prin incurajarea atragerii de depozite stabile reprezinta o preocupare continua manifestata la nivelul tuturor segmentelor de activitate din cadrul Bancii.

In 2012, valoarea depozitelor constituite de clienti s-a majorat cu 20 la suta rapportat la situatia anului 2011 si a atins cifra de 13,8 miliarde RON. Potrivit estimarilor interne realizate pe baza informatiilor publice din situatii financiare si comunicate de presa a unor banci similara, Banca se placeaza pe pozitia a cincea in ceea ce priveste depozitele atrase, detinand o cota de piata de 6,4 la suta la sfarsitul anului 2012.

Tabelul de mai jos ilustreaza proportia depozitelor Bancii constituite de clienti, in functie de moneda:

	31 decembrie 2012		31 decembrie 2011	
	Sold (RON)	(la suta)	Sold (RON)	(la suta)
RON	7.520.211.389	54	6.228.596.371	54
Muneda stramna	6.319.263.753	46	5.313.727.225	46
<b>Total</b>	<b>13.839.475.142</b>	<b>100</b>	<b>11.542.323.596</b>	<b>100</b>

Sursa: Situatia Financiara ale Emetentului intocmita conform standardelor IFRS la data de 31 decembrie 2012.

Tabelul de mai jos prezinta informatii detaliate cu privire la structura depozitelor Bancii in functie de tipul de client:

	31 decembrie 2012		31 decembrie 2011	
	Sold (RON)	(la suta)	Sold (RON)	(la suta)
Persoane juridice	9.611.941.704	69	8.250.242.294	71
Persoane fizice	4.227.533.438	31	3.292.081.302	29
<b>Total</b>	<b>13.839.475.142</b>	<b>100</b>	<b>11.542.323.596</b>	<b>100</b>

Sursa: Informatiile interne ale Bancii

Depozitele constituite de persoane juridice au crescut cu 16,5 la suta ajungand la 9,6 miliarde RON la sfarsitul anului 2012. Depozitele constituite de persoane fizice au crescut cu 28,4 la suta in anul 2012 atingand valoarea de 4,2 miliarde RON. In conformitate cu strategia Bancii de a deveni o banca universală cu obiectivul de a-si creste cota de piata pe segmentul de retail, depozitele constituite de persoane fizice s-au majorat de la 29 la suta in 2011 la 31 la suta in 2012.

Tabelul de mai jos descrie structura depozitelor Bancii constituite de clienti in functie de tipul de produs:

	31 decembrie 2012		31 decembrie 2011	
	Sold (RON)	(la suta)	Sold (RON)	(la suta)
Depozite la termen	6.924.149.066	50	6.348.745.383	55
Depozite cu plata la cerere	6.249.800.446	45	4.605.471.459	40
Conturi in scop de garantare si alte conturi	665.525.630	5	588.106.754	5
<b>Total</b>	<b>13.839.475.142</b>	<b>100</b>	<b>11.542.323.596</b>	<b>100</b>

Sursa: Situatia Financiara ale Emetentului intocmita conform standardelor IFRS la data de 31 decembrie 2012.

Fondurile atrase de la clienti pe termen scurt (care constau din conturi curente, conturi de economii si depozite overnight) si-au extins ponderea in valoarea totala a depozitelor de la 40 la 45 la suta in 2012, ca urmare a actiunilor coordonate ale Bancii de sustinere a activitatilor de gestionare a lichiditatilor si a serviciilor de platii, asigurand o excelenta sursa de finantare, mai avantajoasa din perspectiva costurilor.

Tabelul de mai jos ilustreaza impartirea depozitelor Bancii in functie de maturitatea reziduala:

Maturitatea reziduala	31 decembrie 2012		31 decembrie 2011	
	Sold (RON)	(la sută)	Sold (RON)	(la sută)
<1 an	13.023.494.353	94	11.436.016.956	99
1 - 5 ani	792.226.084	6	105.951.080	1
> 5 ani	23.754.785	0	355.560	0
<b>Total</b>	<b>13.839.475.142</b>	<b>100</b>	<b>11.542.323.596</b>	<b>100</b>

Sursa: Situatia Financiara ale Emetentului intocminte conform standardelor IFRS la data de 31 decembrie 2012.

Ca parte a obiectivului strategic de a-si consolida o capacitate suficienta de autofinantare, Emetentul s-a concentrat asupra lansarii pe piata a unor produse de depozit pe termen lung, cu elemente inovative cum ar fi optiunile de rascumparare anticipate si mecanisme de fidelizare.

#### Credite acordate de Banca

Obiectivul general al strategiei de creditare a Bancii presupune promovarea unei culturi a riscului clara, cuprinzatoare si de acceptare a riscului, in conformitate cu asteptarile actionarilor, cu planul strategic al Bancii si cu cerintele prevazute de legislatie.

Acest obiectiv este corelat cu obiectivele strategice generale stabilite de Banca, cum ar fi: administrarea adevarata si prudenta a risurilor si, in special, a risurilor semnificative; diversificarea produselor; menținerea unui nivel sustenabil de profitabilitate; limitarea impactului negativ generat de criza economică; identificarea de solutii optime pentru clientii care se confrunta cu efectele negative ale crizei financiare; organizarea de sesiuni de pregatire profesionala adevarata destinate personalului pentru ca acesta sa poata oferi clientilor servicii de calitate; integrarea locala a standardelor existente la nivelul Grupului UniCredit sub forma de regulamente si proceduri interne.

Tabelul de mai jos ilustreaza proportia creditelor acordate de Banca clientilor sai, in functie de moneda:

	31 decembrie 2012		31 decembrie 2011	
	Sold (RON)	(la sută)	Sold (RON)	(la sută)
RON	4.503.848.788	26	3.402.998.194	22
Moneda străină	12.753.521.275	74	12.401.992.366	78
<b>Total</b>	<b>17.257.370.063</b>	<b>100</b>	<b>15.804.990.361</b>	<b>100</b>

Sursa: Situatia Financiara ale Emetentului intocminte conform standardelor IFRS la data de 31 decembrie 2012.

#### Portofoliul de credite in functie de tipul de clienti

Tabelul de mai jos ilustreaza impartirea portofoliului de credite al Bancii in functie de tipul de clienti:

	Exponere bilantiera* 2012	Exponere bilantiera* 2011	Provisione IFRS 2012	Provisione IFRS 2011
	(RON)			
Clienti Corporativi**	11.289.497.888	10.102.790.626	759.153.271	532.144.187
Intreprinderi mici	1.659.921.356	1.080.426.260	165.245.488	147.002.260
Persoane fizice	4.307.950.819	4.621.773.474	428.661.205	626.463.384

	Expunere bilantiera* 2012	Expunere bilantiera* 2011	Provisione IFRS 2012	Provisione IFRS 2011
	(RON)			
Total	17,257,370,063	15,804,990,361	1,353,059,964	1,305,609,831

Sursa: Date interne ale Bancii

\* expunerile bilantiere reprezinta sumele trase din facilitatile de credit, principalul curent si restant, dobanzile si penaltatile curende si restante.

\*\* creditele corporative includ creditele acordate persoanelor juridice diferențiate în funcție de cifra de afaceri, structura acționariatului sau domeniul de activitate, după cum urmează: întreprinderi mijlociu locală, întreprinderi mijlociu internațională, întreprinderi locale de dimensiuni mari, companii multinnaționale, instituții publice, grupuri de instituții financiare, dezvoltatori imobiliari.

	Expunere extrabilantiera* 2012	Expunere extrabilantiera* 2011	Provisione IFRS 2012	Provisione IFRS 2011
	(RON)			
Clienți Corporativi**	6,299,211,845	6,736,357,268	282,486,634	232,271,354
Întreprinderi mici	92,054,657	99,546,913	494,533	1,114,709
Persoane fizice	223,532,729	147,090,435	3,678,247	5,284,330
Total	6,614,799,231	6,982,994,616	286,659,414	238,670,392

\* Sursa: Date interne ale Bancii

\*expunere extrabilantiera reprezinta sume nevrse din facilitatile de credit, acreditive, scrisori de garantie bancara, acorduri de participare la risc etc.

\*\* creditele corporative includ creditele acordate persoanelor juridice diferențiate în funcție de cifra de afaceri, structura acționariatului sau domeniul de activitate, după cum urmează: întreprinderi mijlociu locală, întreprinderi mijlociu internațională, întreprinderi locale de dimensiuni mari, companii multinnaționale, instituții publice, grupuri de instituții financiare, dezvoltatori imobiliari.

In ultimii ani, valoarea intregului portofoliu de credite al Bancii a inregistrat o crestere treptata. Imprumuturile bilantiere acordate intreprinderilor mici au crescut cu 5% la suta in 2012 fata de 2011, in timp ce imprumuturile acordate persoanelor fizice au scazut cu 7 la suta, in aceeasi perioada, in principal ca urmare a unei cereri scazute corelate cu masurile adoptate in 2012 privind vanzarea portofoliului de credite neperformante. Imprumuturile acordate clientilor din segmentul Clienti Corporativi au crescut cu peste 10 la suta in 2012 fata de 2011, crestere de aproximativ 1,2 miliard RON in valoare absoluta, si partial contrabalanata de o scadere de 0,4 miliarde RON, reprezentand expunerile extrabilantiere determinate de inchiderea mai multor acorduri de participare la risc (credite acordate clientilor de catre UniCredit Bank Austria AG si garantate prin garantii (participatii la risc) emise de Banca).

#### Portofoliul de credite in functie de sector

Prezentarea portofoliului de credite al Bancii reflectat in bilantul contabil in functie de sectorul de activitate economica al clientilor este expusa in tabelul de mai jos:

Sectorul de activitate	31 decembrie 2012		31 decembrie 2011	
	Sold (RON)	(la suta)	Sold (RON)	(la suta)
Entitati private (inclusiv persoane fizice)	4 307 950 819	24,96	4 621 773 474	29,24
Servicii comerciale, de recuperare si reparatie	3 112 550 556	18,04	2 442 409 644	15,45
Dezvoltare imobiliară	2 115 162 021	12,26	1 823 019 541	11,53
Constructii si servicii de inginerie civila	939 017 132	5,44	685 761 163	4,34
Produse alimentare, haine si produse pe	850 718 015	4,93	731 221 325	4,63

Sectorul de activitate	31 decembrie 2012		31 decembrie 2011	
	Sold (RON)	(în mil.)	Sold (RON)	(în mil.)
baza de tunuri				
Alte servicii vaedabile	834.491.285	4,84	761.856.414	4,82
Alte entitati publice	654.540.758	3,79	714.722.661	4,52
Agricultura – silvicultura– piscicultura	517.565.768	3,00	549.195.657	3,47
Alte produse industriale	443.713.706	2,57	243.822.221	1,54
Produse energetice	365.878.755	2,12	231.031.048	1,46
Minerisuri si produse nemetalifere, pe baza de minereuri	384.623.325	2,29	181.515.359	1,15
Produse metalice, cu exceptia autovehiculelor si a mijloaselor de transport	333.844.289	1,93	322.059.680	2,04
Servicii de transport intern	308.318.314	1,79	316.948.818	2,01
Produse din ciment si plastic	305.321.623	1,77	243.043.809	1,54
Telecomunicatii	319.256.449	1,85	337.353.820	2,13
Hartie, produse din hartie, servicii de tiparire si publicare	215.751.053	1,25	121.395.238	0,77
Mineruri, metale ferrose si neferrose (cu exceptia celor finisecabile si fertile)	217.953.472	1,26	585.012.383	3,70
Institutii financiare	194.815.715	1,13	206.591.574	1,31
Servicii de transport comers	194.420.254	1,13	144.821.598	0,92
Echipamente necesare in agricultura si utilaje industriale	156.271.156	0,91	93.136.461	0,59
Servicii hoteliere si servicii comerciale de interes public	162.075.670	0,94	151.591.300	0,96
Textile, produse din piele si inaltaminte, confectii	148.477.457	0,86	110.206.356	0,70
Mijloace de transport	80.278.198	0,47	98.961.634	0,63
Industrie chimica	46.692.651	0,27	43.860.518	0,28
Computere, instrumente de masurata si precizie, binoclu	28.948.418	0,17	36.768.775	0,23
Servicii de transport maritim si aerian	8.733.203	0,05	6.909.886	0,04
<b>Total</b>	<b>17.257.370.063</b>	<b>100</b>	<b>15.804.990.361</b>	<b>100</b>

Sursa: Date interne ale Banii

In 2012, Banca a continuat sa investeasca in proiectele imobiliare strategice, aflate in derulare, pastrand totusi la un nivel limitat strategia de implicare in noile proiecte imobiliare si asigurandu-se ca sursele noi de finantare conduc la imbunatatirea calitatii de ansamblu a activelor, bazandu-se pe o administrare prudenta a riscurilor in cadrul evaluarii noilor proiecte.

#### Scadenta portofoliului de credite

Tabelul de mai jos ilustreaza portofoliul de credite al Bancii in functie de maturitatea reziduala:

Credite clasificate in functie de maturitatea reziduala	Sold 2012		Sold 2011	
	(RON)	(RON)	(RON)	(RON)
Pana la 1 luna	2.997.733.506		1.312.350.485	
1-3 luni	1.237.890.355		885.675.713	

Credite clasificate in functie de maturitatea residuala	Sold 2012	Sold 2011
3-12 luni	5.019.042.026	5.064.068.075
1-5 ani	2.690.983.081	2.926.209.652
peste 5 ani	5.311.721.096	5.616.686.437
<b>Total credite</b>	<b>17.257.370.063</b>	<b>15.804.990.361</b>

Sursa: Date interne ale Bancii

In conformitate cu strategia de crestere profitabila, Banca si-a canalizat atentia asupra acordarii de imprumuturi pe termen mai scurt, sustinand activitatea de gestionare a lichiditatilor si serviciile de plata prin intermediul tranzactiilor prin conturile curente aferente unor astfel de produse.

Ca parte a strategiei de crestere pe segmentul intreprinderilor mici, Banca si-a extins implicarea in finantarea creditelor de capital circulant pentru persoane juridice, in esenta, prin diversificarea ofertei pentru produse pe termen scurt si printre extensie a interesului sau de la linile de finantare pentru capitalul de lucru si facilitatile de descoperit de cont la o gama completa de produse (produse de factoring, credite pe termen scurt, credite de tip puncte, etc).

#### *Impartirea portofoliului de credite in functie de tipul de produse*

Tabelul de mai jos ilustreaza structura portofoliului de credite al Bancii in functie de tipul produsului de creditare:

Tip de credit	Sold 2012		Sold 2011	
	(RON)	(la sută)	(RON)	(la sută)
Credite ipotecare catre persoane fizice	1.323.005.395	8	1.277.327.238	8
Credite de consum garantate cu ipoteca imobiliara	2.271.544.153	13	2.253.973.485	14
Credite de consum negarantate	549.529.481	3	915.576.735	6
Lini de credit pentru capital circulant si lini de credit multiafectioase	7.384.695.563	43	6.297.869.173	40
Credite de investitii	4.508.590.595	26	3.944.498.904	25
Factoring	886.512.248	5	720.886.507	5
Alte credite	333.492.629	2	394.858.317	2
<b>Total</b>	<b>17.257.370.063</b>	<b>100</b>	<b>15.804.990.361</b>	<b>100</b>

Sursa: Date interne ale Bancii

Valoarea portofoliului de credite a crescut in ceea ce priveste toate tipurile de produse, cu exceptia creditelor de consum negarantate. De la inaintarea UCFin in 2008, Banca a incetat sa mai acorde astfel de credite care sunt oferite in prezent exclusiv prin intermediul UCFin, beneficiind din acest punct de vedere de avantajul abordarii specializate a Grupului.

#### *Expuneri mari*

Cele mai mari zece expuneri ale Bancii reprezinta 12 la sută din totalul portofoliului de credite, in timp ce cele mai mari 20 de expuneri reprezinta 24 la sută din totalul portofoliului de credite.

Numele Clientului	Expunere Bilantiera	Expunere Extrabilantiera	TOTAL Expunere (RON)	Expunere Bilantiera	Expunere Extrabilantiera	TOTAL Expunere
GRUP 1	790.370.826	236.236.368	1.026.607.194	612.045.368	309.509.045	921.554.413
GRUP 2	201.975.730	275.402.264	477.377.994	188.265.817	270.383.037	458.648.854
GRUP 3	219.768.582	178.324.447	398.093.029	216.997.136	177.764.250	394.761.386

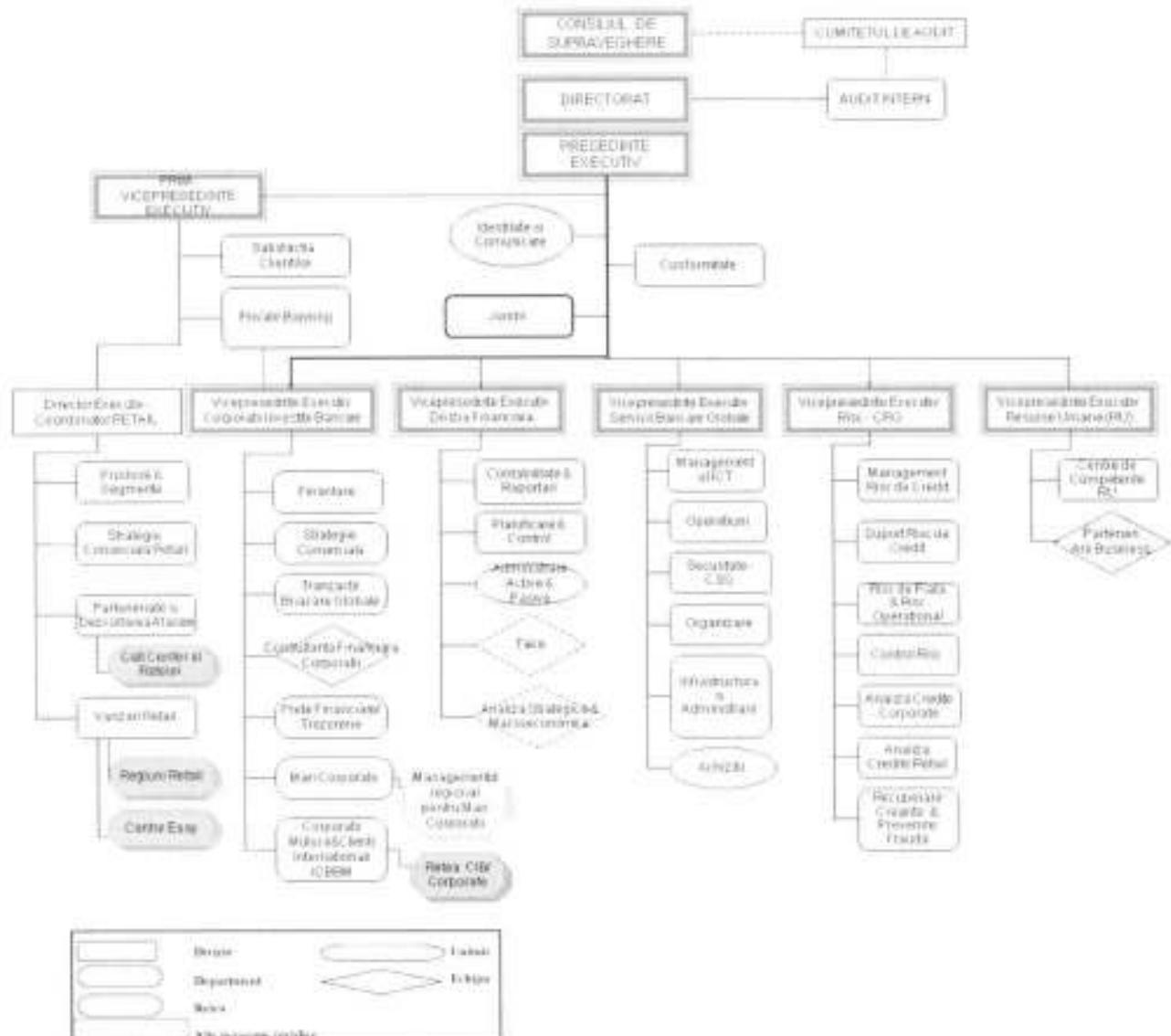
GRUP 4	90.896.622	303.242.673	394.139.295	-	334.776.750	334.776.750
GRUP 5	79.409.296	243.701.322	323.110.618	61.167.089	261.938.591	323.105.680
GRUP 6	235.696.132	79.716.608	315.412.732	212.652.969	79.482.480	292.135.449
GRUP 7	173.015.827	93.002.708	266.018.527	-	207.345.600	207.345.600
GRUP 8	255.861.161	7.270.387	263.131.548	230.164.359	38.515.478	268.679.837
GRUP 9	6.378.733	238.833.188	245.211.921	9.236.207	232.422.131	241.658.358
GRUP 10	95.007.216	125.389.806	220.397.022	108.371.284	64.795.500	133.166.784
GRUP 11	219.116.492	-	219.116.492	223.066.761	-	223.066.761
GRUP 12	-	206.474.037	206.474.037	-	230.040.526	230.040.526
GRUP 13	121.402.582	84.016.803	205.419.385	96.233.524	81.948.966	178.182.489
GRUP 14	(1.394.308)	199.291.500	197.897.192	-	194.386.500	194.386.500
GRUP 15	88.947.319	108.917.143	197.864.462	104.893.829	112.848.267	217.742.095
GRUP 16	140.984.665	56.773.994	197.758.658	53.108.006	45.498.386	98.606.392
GRUP 17	19.836.840	163.685.357	183.522.197	27.682.716	87.344.905	115.027.622
GRUP 18	126.985.410	48.275.510	175.260.920	94.923.438	65.927.924	160.851.362
GRUP 19	21.766.671	145.981.809	167.748.479	22.384.986	93.276.498	115.661.484
GRUP 20	-	159.433.200	159.433.200	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>2.886.025.796</b>	<b>2.953.969.106</b>	<b>5.839.994.902</b>	<b>2.261.193.489</b>	<b>2.888.204.853</b>	<b>5.149.398.341</b>

Sursa: Date interne ale Bancii

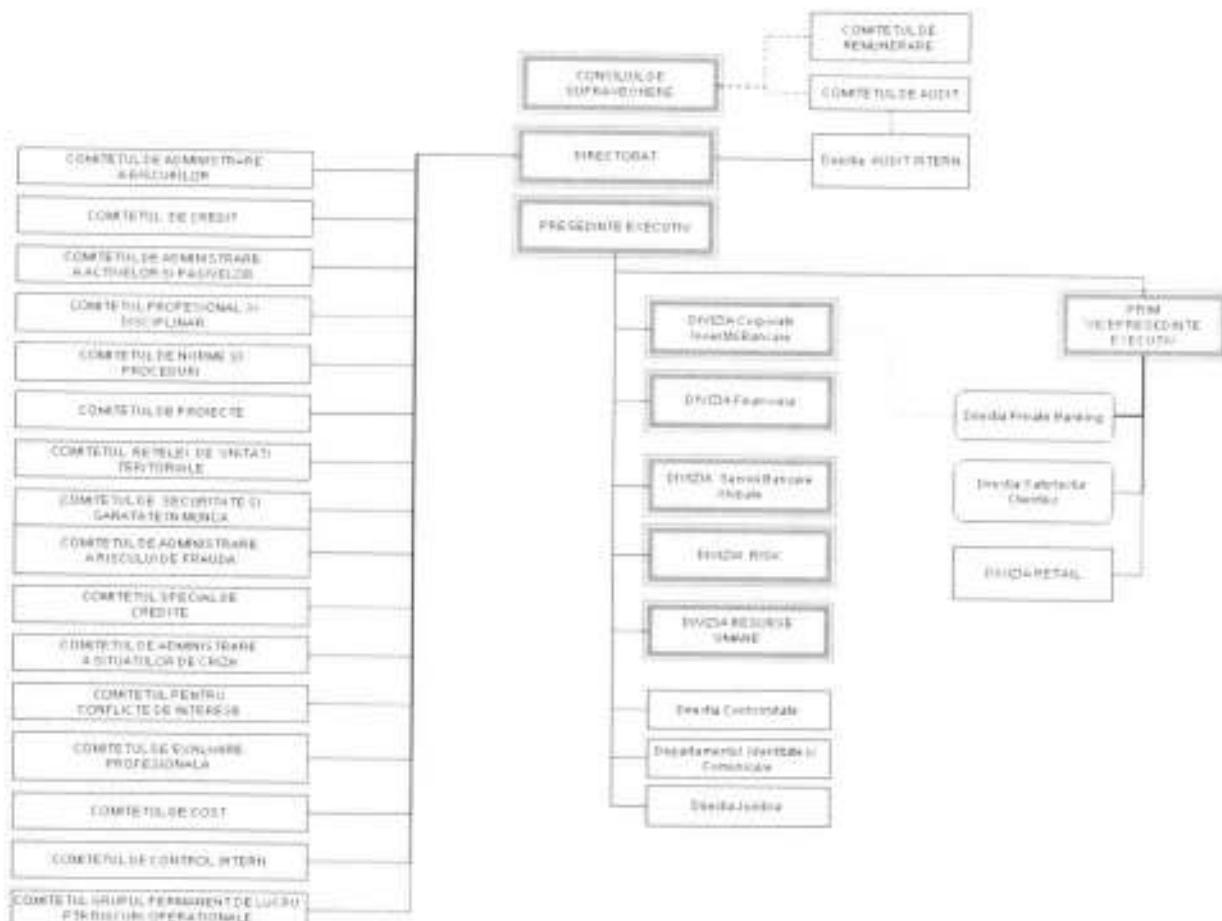


## Structura organizationala

Structura organizationala a Emitentului pe departamente este prezentata in urmatoarea schema de mai jos:



Structura Emitentului pe comitete interne este prezentata in schema de mai jos:



Activitatile principalelor comitete sunt descrise mai jos.

#### *Comitetul de Audit*

Comitetul de Audit al Emitentului este responsabil cu monitorizarea conformitatii cu politicile si procedurile de administrare a riscului ale Grupului UniCredit, si cu revizuirea cadrului de administrare a riscului cu privire la adevararea acestuia la riscurile la care este expus Grupul UniCredit. Comitetul de Audit este sustinut de Departamentul de Audit Intern in indeplinirea acestor atributii. Departamentul de Audit Intern realizeaza atat verificari uzuale, cat si *ad-hoc* ale procedurilor de administrare a riscului, transmitand ulterior aceste rezultate catre Comitetul de Audit.

Comitetul de Audit este format din trei membri ai Consiliului de Supraveghere fara functie de executie. Membrii Comitetului de Audit si Presedintele acestuia sunt alesi de Consiliul de Supraveghere si isi pastreaza mandatul pe toata perioada in care sunt membri ai Consiliului.

La data prezentului Prospect, Comitetul de Audit este compus din urmatorii membri:

Nume	Functie
Petru Vaduva	Membru in Consiliul de Supraveghere
Heinz Tschiltzsch	Membru in Consiliul de Supraveghere
Stefano Cotini	Membru in Consiliul de Supraveghere

#### *Comitetul de Administrare a Riscurilor*

Principalele atributii ale Comitetului de Administrare a Riscurilor sunt: sa prezinte Directoratului informatii detaliate si adekvate care sa permita Directoratului sa evaluateze performanta conducerii Bancii in monitorizarea si controlul riscurilor importante, in conformitate cu politicile aprobatte, precum si performanta Bancii, in ansamblu; sa informeze Directoratul cu privire la problemele si evolutiile importante care ar putea influenta profilul de risc al Bancii.

Comitetul de Administrare a Riscurilor are un rol consultativ cu privire la deciziile Directoratului si face propuneri cu privire la diverse teme precum: strategia activitatii si riscului de credit; implementarea standardelor Grupului UniCredit si a planului de implementare a acestora; proceduri de estimari si acordare de rating-uri, documente de validare, utilizare de modele; schimbari semnificative determinate de Basel II; de Pilon II si Pilon III ai Basel II; analiza de scenarii pentru riscul operational; aspecte privind riscul de piata si riscul operational; orice alte aspecte aferente riscurilor semnificative.

Ca regula generala, Comitetul de Administrare a Riscurilor se intruneste trimestrial sau ori de cat ori este nevoie, la solicitarea oricarui membru. Deciziile Comitetului de Administrare a Riscurilor se iau cu votul unanim al membrilor sai.

#### *Comitetul de Credit*

Comitetul de Credit este principalul organism din cadrul Bancii cu atributii in aprobarea creditelor, in baza delegarii de atributii de la Directorat, avand responsabilitati specifice privind aprobarea creditelor conform nivelor de competenta stabilite. Comitetul de Credit are ca scop asigurarea calitatii portofoliului de credite prin administrarea si limitarea riscului de credit in conformitate cu politicile de acordare a creditelor si reglementarilor specifice ale Comitetului.

Comitetul de Credit este organizat cu scopul de a acorda consiliere, recomandari, de a aproba sau respinge cereri de credit sau cereri de modificari cu privire la creditele in curs, atat pentru institutii bancare cat si ne-bancare. Alte responsabilitati ale Comitetului de Credit sunt legate de provizionarea si recunoasterea pierderilor creditelor la propunerea diviziilor responsabile, validarea transferului creditelor cu probleme catre departamentele competente, arbitraj in cazul neintelegerilor dintre departamente, aprobarea cazurilor de restructurare cu privire la anumite tipuri de clienti, decizii cu privire la delegarea competentelor de aprobare in cadrul limitelor proprii aplicabile.

Arile de Risc si cele de Afaceri trebuie sa aiba in permanenta cate un reprezentant in Comitetul de Credit. Deciziile Comitetului de Credit se iau cu votul unanim al membrilor sai.

#### *Comitetul de Administrare a Activelor si Pasivelor ("ALCO")*

Comitetul de Administrare a Activelor si Pasivelor este principalul organism responsabil cu administrarea lichiditatii Emitentului, asigurand gestionarea adekvata si corecta a bilantului Emitentului intr-o maniera proactiva. Toti membrii ALCO sunt permanent informati cu privire la toate schimbarile relevante ale activitatii sau ale pietei pentru a asigura un proces decizional echilibrat.

ALCO monitorizeaza si stabileste limitele aferente riscurilor de lichiditate si de piata si evaluateaza in mod regulat profilele de risc de piata ale Bancii in vederea optimizarii profitului Bancii conform limitelor de risc aprobatte.

Principalele competente ale ALCO se refera la: stabilirea si implementarea strategiilor de administrare a lichiditatii si de finantare, stabilirea structurii bilantului, aprobarea politicilor privind lichiditatea, rata dobanzii si riscul valutar, stabilirea limitelor de administrare a acestor riscuri, controlul gestionarii eficiente a capitalului Emitentului, hotararea asupra investitiilor strategice si stabilirea nivelului ratelor de dobanda ale Emitentului, inclusiv a ratelor externe si a preturilor aferente transferurilor interne de fonduri.

#### *Comitetul de Remunerare*

Comitetul de Remunerare este înființat în scopul determinării compensației (fixe și variabile) care urmează a fi platită fiecarui membru al Directoratului Bancii și aprobarii termenilor și condițiilor contractelor de management care urmează a fi încheiate între Banca și membrii Directoratului.

Comitetul de Remunerare este alcătuit din trei (3) membri desemnati si revocati de Consiliul de Supraveghere, dintre membrii Consiliului de Supraveghere, pentru un mandat de 3 (trei) ani care poate fi reinnoit. Calitatea de membru al Comitetului de Remunerare expira in mod automat la data la care un membru al Consiliului de Supraveghere inceteaza sa mai fie membru. Cel putin unul dintre membrii Comitetului de Remunerare va fi desemnat dintre membrii independenti ai Consiliului de Supraveghere. Presedintele Comitetului de Remunerare va fi desemnat de Consiliul de Supraveghere.

#### *Comitetul de Administrare a Riscului de Frauda*

Principalul obiectiv al Comitetului de Administrare a Riscului de Frauda este evaluarea, monitorizarea si controlul riscului de frauda, scopul final constituindu-l limitarea pierderilor care pot fi determinate de potentiale fraude.

Comitetul asigura ca, ori de cate ori este necesar, orice pierderi asociate unor potentiale cazuri in care se suspecteaza comiterea de fraude sunt minimizate si, in acest scop, Comitetul analizeaza fiecare frauda sau suspiciune de frauda, indiferent de valoarea potentiialelor pierderi sau de partile implicate suspectate, estimeaza potentialele pierderi / situatia respectiva (luand in considerare toate informatiile de natura financiara detinute de Banca), propune (structurilor relevante / unitatiilor Bancii) adoptarea de solutii pentru reducerea riscului reputational si limitarea prejudiciilor, monitorizeaza implementarea deciziilor comitetului anti-frauda care vor fi luate de fiecare membru al comitetului anti-frauda, in functie de domeniul de responsabilitate relevant.

#### *Comitetul Special de Credite*

Comitetul Special de Credite joaca un rol important in cadrul procesului de creditare, astfel incat, in aria sa de activitate, Emitentul face o aplicare stricta a prevederilor relevante ale regulamentelor interne privind ratingul si a celor mai recente principii directoare internationale privind creditarea.

De asemenea, in vederea respectarii cerintelor proiectului Basel II, in cazul anumitor imprumuturi cu probleme, clasificate conform nivelului de risc al acestora, Comitetul Special de Credite este informat in mod periodic cu privire la situatia procesului de restructurare sau de recuperare creante.

Comitetul are urmatoarele responsabilitati: aprobararea imprumuturilor pentru clientii corporativi clasificati ca fiind pe lista de observatie conform criteriilor prestabilite, aprobararea cazurilor de restructurare si renegociere pentru clientii corporativi, validarea transferului catre restructurare si recuperare pentru clienti corporativi clasificati conform acestei liste de observatie; constituirea de provizioane si recunoasterea pierderilor aferente creditelor pentru clientii care fac obiectul operatiunilor de restructurare si recuperare creante; decizii privind delegarea competentei de aprobarare in cadrul propriilor limite de creditare.

#### *Comitetul de Administrare a Situatilor de Criza*

Acet Comitet este infiintat pentru a asigura procesul decizional, coordonarea si suportul operational in gestionarea cotidiana a activitatilor si planului de administrare a situatiilor de criza si, in cazuri de urgenca, are rolul de a identifica etapa de criza, de a adopta sau valida decizii strategice pentru gestionarea crizei.

Modelul organizational al Continuitatii Activitatii si Administrarea Situatilor de Criza are urmatoarele componente: Comitetul de Administrare a Situatilor de Criza, Director de Securitate – in calitate de Director Continuitate a Activitatii si Administrare Situatii de Criza, Echipe pentru Situatii de Urgenta, Centru de Alarma Operational.

Comitetul de Administrare a Situatilor de Criza este format atat din membri fara drept de vot cat si din membri cu drept de vot. Aceasta ultima categorie de membri adopta decizii strategice necesare pentru a face fata situatiei de criza la nivelul Bancii, informand Grupul UniCredit prin intermediul Directorului de Securitate si al Organizatiei superioare/intermediare pe linie ierarhica privind Continuitatea Activitatii si Administrarea Situatilor de Criza; declara existenta situatiei de criza si activeaza Planurile Bancii privind Continuitatea Activitatii si Administrarea Situatilor de Criza; informeaza actionarii si media in legatura cu situatia de criza declansata coordonandu-se cu Grupul UniCredit; declara incetarea situatiei de criza si revenirea la activitatile obisnuite.

### *Comitetul de Cost*

Comitetul de Cost este un organism decizional responsabil pentru monitorizarea operatională, efectuarea de programe și optimizarea cheltuielilor operaționale - cu personalul sau alte cheltuieli - și a cheltuielilor de capital ale Bancii.

În fiecare luna, Comitetul de Cost monitorizează cheltuielile operaționale – cu personalul și alte cheltuieli – și cheltuielile de capital ale Bancii, prin stabilirea unui set de metode eficiente de monitorizare, printr-o bună comunicare între unitatile respective și o înțelegere profundă a motivelor și premselor utilizate; efectuează programe cu privire la costuri în scopul întocmirii bugetului și în scop de planificare pe termen lung; monitorizează și validează soldul tuturor titularilor de buget; monitorizează impactul/profitul aferent inițiativelor specifice privind costurile – proiecte, decizii, zone de activitate.

### *Comitetul de Control Intern*

Acest Comitet are misiunea de a susține Directorul Executiv (CEO) în evaluarea de ansamblu a adecvarii Sistemului de Control Intern ("SCI") la nivelul Bancii printr-o analiză a aspectelor critice, prin monitorizarea și prioritizarea masurilor de corecție cu privire la SCI, pentru a îmbunătăți eficiența și eficacitatea SCI.

### **Administrarea riscului**

Consiliul de Supraveghere are responsabilitatea stabilirii și supravegherii cadrului de administrare a riscului Emittentului, în timp ce Directoratul implementează strategia și politicile de administrare a riscului. Directoratul a înființat ALCO, Comitetul de Administrare a Riscului și Comitetul de Credit, care sunt responsabile pentru dezvoltarea și monitorizarea politicilor de administrare a riscului în ceea ce privește domeniile specifice ale acestora. Toate aceste comitete raportează regulat către Directorat cu privire la activitățile acestora.

Politiciile Emittentului de administrare a riscului sunt stabilite pentru a identifica și analiza riscurile cu care se confrunta Emittentul, pentru a stabili limitele și controalele de risc corespunzătoare, și pentru a monitoriza riscurile și respectarea limitelor aferente. Politici și sisteme de administrare a riscului sunt revizuite în mod regulat pentru a reflecta modificările condițiilor de piață, ale produselor și serviciilor oferite. Emittentul, prin intermediul standardelor și procedurilor sale de pregătire și management are ca scop dezvoltarea unui mediu de control disciplinat și constructiv în care toți angajații își înțeleg rolurile și obligațiile.

Conform abordării Grupului UniCredit și analizei interne realizate cu îndrumarea Grupului, Banca identifică urmatoarele riscuri semnificative pentru activitatea Bancii: riscul de credit, riscul de piată, riscul de lichiditate și riscul operational. În plus, Banca se concentrează și pe alte riscuri cum ar fi riscul de activitate, riscul de investiții financiare și riscul imobiliar.

Pentru fiecare dintre riscurile menționate mai sus, Banca a definit strategii și obiective strategice, precum și politici și proceduri pentru o evaluare corectă, mecanisme de control și măsuri de diminuare a riscului. Astfel, sunt detaliate etapele și măsurile necesare pentru identificarea, măsurarea, monitorizarea și controlul fiecaruia dintre riscurile semnificative prezentate mai sus, însă de asemenea și pentru determinarea și asigurarea capitalului adecvat pentru acoperirea acestor riscuri.

### *Riscul de credit*

Riscul de credit este riscul de pierdere financiară al Emittentului dacă un client sau o contrapartida la un instrument financiar nu își îndeplinește obligațiile contractuale, și rezulta în principal din împrumuturile și avansurile acordate de către Emittent clientilor și altor banchi și din investițiile în valori mobiliare.

Incepând cu iulie 2012, Banca calculează cerințele de capital privind riscul de credit conform Abordării de bază folosind ratinguri interne pentru urmatoarele categorii de clienți: clienți corporativi, companii multinaționale, banchi și societăți din domeniul valorilor mobiliare, fiind cea de-a doua banca de pe piață din România autorizată să folosească această abordare. Pentru restul portofoliilor, Banca aplică încă Abordarea Standardizată.

Pentru diminuarea riscului de credit, Banca implementează un set clar de politici de credit în conformitate cu reglementările adoptate de Banca Națională a României pentru diverse categorii de clienți.

Creditele sunt acordate numai după ce sunt aprobate de organul competent din cadrul Bancii. Urmatoarele organe au competența de aprobare a împrumuturilor și participă la procesul decizional, conform regulilor specifice privind adoptarea decizilor:

- Directoratul, pe baza competențelor delegate de Consiliul de Supraveghere;
- Comitetul de Credit, pe baza competențelor delegate de Directorat.

#### *Procesul de aprobare*

Banca acorda credite și le administreaza prin intermediul Sediului Central și prin intermediul sucursalelor din țară ale acesteia.

Propunerile de credit sunt depuse spre analiza la fiecare unitate în cursul procesului de aprobare a creditului, iar decizia este luată la nivelul autoritatii de aprobare.

Evaluarea fezabilitatii unui proiect este realizata pe baza analizei de risc privind eligibilitatea debitorului, tranzactia finantata și garantiile furnizate.

Creditele vor fi acordate conform principiului ca prima sursa de rambursare a împrumutului provine din capacitatea debitorului de a genera lichiditati. Garantile sunt intotdeauna ultima sursa de rambursare a împrumutului și de plată a dobanzilor/comisioanelor.

#### *Procesul de revizuire*

Procesul de revizuire a creditelor este impartit în revizuirea ratingului și a cererii de credit.

Ratingul este revizuit și analizat cel puțin o dată pe an, însă de asemenea și ori de câte ori Emitentul primește informații relevante care ar putea afecta evaluarea corecta a riscului de credit. Prin calculul ratingului trebuie determinată o estimare a impactului sau asupra variabilelor riscului de credit (ex. probabilitatea apariției unei stări de nerambursare). Valoarea provizioanelor și pierderea estimată se calculează, de asemenea, conform acestei baze.

Ca regula generală, toate împrumuturile cu o scadentă mai mare de un an (împrumuturile pe termen mediu și lung) sunt revizuite cel puțin o dată în fiecare an până la scadenta împrumutului. O nouă revizuire a ratingului este necesară în funcție de cele mai recente situații financiare disponibile. Există și situații în care, din cauza deteriorării ratingului, se ia în considerare o perioadă mai scurtă pentru revizuire. De asemenea, când caracteristicile de bază ale împrumutului se modifică (ex. modificări privind limita de credit, privind activitatea principală a societății) împrumutul este revizuit, chiar dacă de la ultima revizuire a trecut mai puțin de un an.

#### *Procesul de monitorizare*

În scopul prevenirii pierderilor cauzate de neplata sau de întârzierea platii în cadrul unei tranzacții de credit, Managerii pentru Relații cu Clientii sau personalul de suport corespunzător în analiza de credit monitorizează îndeplinirea obligațiilor clientului prin: (i) monitorizarea constantă a sumelor rulate prin conturile clientului; (ii) monitorizarea constantă a respectării de către client a condițiilor din contractul de credit; (iii) legătura permanentă cu clientul, inclusiv vizite la sediul principal sau sediile operaționale ale acestuia; (iv) verificări periodice și analiza documentelor de raportare, a situațiilor financiare și a oricărora alte documente relevante; (v) verificări periodice privind calitatea și cantitatea garantilor.

În cazul în care, ulterior procesului de monitorizare, ratingul (clasificarea riscului) clientului se deteriorează sau în cazul în care situația generală a clientului se înrautăteste, se trimite un raport scris către Departamentul de Monitorizare din cadrul Diviziei de Risc, care efectuează o evaluare și transmite Comitetului de Credit rezultatele acestei evaluări, care, la rândul său, decide referitor la măsurile care sunt necesare și implementate.

#### *Politica privind garantile*

Banca are o structură dedicată în cadrul Diviziei de Risc care coordonează procesul de evaluare a garantilor în cadrul activității de creditare. În baza unor criterii bine definite, Banca a stabilit o listă de evaluatori acceptați.

Banca accepta o gama larga de garantii pentru diminuarea riscului de credit, in conformitate cu standardele grupului si potrivit legislatiei locale. In general, Banca necesita un nivel confortabil al garantiilor pentru imprumuturile acordate tuturor categoriilor de clienti, in functie de o serie de criterii (ex. categoria de clienti, ratingul clientului, calitatea garantiilor etc.).

Orice tip de garantie are ca scop garantarea imprumutului si este astfel luata in considerare la data evaluarii bonitatii entitatii care solicita facilitatea de credit. Prin urmare, aceasta evaluare se axeaza in principal pe stabilirea faptului ca entitatea care solicita facilitatea de credit este capabila sa isi indeplineasca obligatiile in mod autonom, indiferent daca se furnizeaza si garantii suplimentare sau nu (abilitatea de rambursare).

In vederea protectiei impotriva fluctuatiilor valorii de piata a activelor alocate Emitentului ca garantii, valoarea acestora ar trebui sa ofere in general o marja adevarata in plus fata de valoarea curenta a activelor respective, iar aceasta marja este ajustata in mod corespunzator in functie de caracteristicile intrinseci ale acestor active.

In momentul evaluarii garantiilor, un accent deosebit se pune pe caracterul executoriu si pe oportunitatea acestora. Garantiile obtinute trebuie sa fie valide, efective si angajante pentru partea care constituie garantia, si trebuie sa fie executorii fata de terți in toate jurisdicțiile, inclusiv in eventualitatea insolvenței sau administrarii speciale (*receivership*) a debitorului si/sau a persoanei care constituie garantia. Datorita importantei acestei cerinte, inclusiv in scopul diminuarii cerintelor de capital pentru riscul de credit, procedura de aplicare si procesele aferente care guverneaza aceasta zona sunt deosebit de stricte pentru a asigura ca documentele obtinute sunt satisfacatoare din punct de vedere formal si substantial.

In ceea ce priveste oportunitatea, garantiile sunt considerate adevarata atunci cand sunt suficiente din punct de vedere calitativ si cantitatativ referitor la valoarea si natura facilitatii de credit, sub rezerva faptului ca nu exista elemente de risc semnificative asociate persoanei care constituie garantia.

Tabelul de mai jos prezinta rata de acoperire a garantiilor raportate la portofoliul de imprumuturi garantate al Bancii:

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
	Rata de acoperire a creditelor cu garantii *	Rata de acoperire a creditelor cu garantii *
	(la sută)	(la sută)
Clienti corporativi	137,77	139,10
Intreprinderi mici	180,64	204,72
Persoane fizice	125,61	117,07

\*Rata de acoperire a a creditelor cu garantii reprezinta valoarea de piata a garantilor impartita la expunerea imprumuturilor.  
Sursa: Date interne ale Bancii

Evolutia generala descendenta a acoperirii garantiilor (decembrie 2012 fata de decembrie 2011) este in principal determinata de scaderea valorilor de piata a garantiilor, rezultatata in urma procesului de reevaluare periodica realizat la nivel de Banca. Principiile cu privire la acoperirea creditelor prin garantii nu au fost modificate in exercitiul financiar 2012.

Pentru segmentul Persoane fizice, cresterea ratei de acoperire a garantiilor este in stransa legatura cu structura produselor din portofoliu, dat fiind ca cea mai mare parte a portofoliului este formata din produse garantate (a se vedea "Impartirea portofoliului de credite in functie de tipul de produse"), in timp ce creditele de consum negarantate sunt acordate in prezent de UCFin si, doar in acest mod, portofoliul respectivelor credite ramas la Banca se epuizeaza in mod firesc.

#### *Clasificarea creditelor si constituirea provizioanelor*

Banca are doua metodologii pentru clasificarea creditelor si constituirea provizioanelor: (i) provizioane calculate conform metodologiei IFRS si (ii) provizioane prudentiale calculate conform metodologiei Bancii Nationale a Romaniei.

Pentru fiecare data a bilantului, Banca evaluateaza daca exista dovezi obiective privind deprecierea individuala sau colectiva a activelor financiare ale Bancii.

In scop de constituire de provizioane, Banca utilizeaza definitia starii de nerambursare in conformitate cu Basel II si cu definițiile date de standardul IAS 39, asa numitele "dovezi obiective privind deprecierea". In cazuri exceptionale, cand exista discrepante intre cele doua abordari, acestea vor fi considerate a avea un impact nesemnificativ asupra valorii provizioanelor pentru pierderile din credite.

Urmatoarele situatii pot fi considerate dovezi obiective privind deprecierea:

- Clientul are intarzieri mai mari de 90 de zile privind orice obligatii de credit semnificative, avand in vedere pragul specific stabilit de Banca pentru fiecare sub-portofoliu;
- Clientul este putin probabil sa plateasca in intregime cel putin una dintre obligatiile sale de credit fara recurs din partea Bancii.

Conditii mentionate mai sus sunt conforme cu cerintele Basel II si sunt de asemenea utilizate in IFRS pentru identificarea deprecierii care sta la bazele calculului conform standardelor IFRS si in consecinta, pentru constituirea unor provizioane specifice, care sunt calculate fie pe baza unei evaluari individuale pentru expuneri individuale semnificative, fie in functie de portofoliu pentru expuneri individuale nesemnificative. Practic, toate creditele clasificate ca neachitate (*defaulted*) conform definitiei nerambursarii in baza ratingurilor generate intern (IRB) Basel II (calcul la nivelul clientului) sunt considerate a fi credite cu dovezi obiective privind deprecierea si toate pozitiile depreciate vor declansa in general constituirea unui provizion specific. In prezent, Banca evalueaza atat portofoliul de retail, cat si pe cel corporativ utilizand o abordare a clientului bazata pe ratingurile de neexecutare (8-, 9 si 10).

Pentru creditele care nu sunt identificate ca neachitate (*defaulted*) conform Basel II (respectiv depreciate conform standardelor IFRS), un provizion generic pe baza portofoliului (pierderi suportate, dar neraportate (IBNR)) trebuie sa fie calculat conform standardelor IFRS.

Pentru toate creditele performante, provizioanele sunt calculate pe baza portofoliului, indiferent daca expunerea este individual semnificativa sau nu (provizion generic; IBNR – pierderi suportate, dar neraportate). Calculul provizionului generic pentru realizarea unei parti din portofoliu se bazeaza pe indicatorul Pierdere Estimata (EL), care este de asemenea aplicat in prezent si calculului riscului intern.

Parametrul care face legatura intre Pierdere Estimata si provizionul contabil IBNR prevazut de IAS 39 este Perioada de Confirmare a Pierderii (LCP); prin acest parametru Banca estimateaza, pentru fiecare portofoliu de credite, decalajul mediu intre deteriorarea situatiei financiare a unui imprumutat si clasiificarea ca si credit aflat in caz de neexecutare a creditului individual.

Pentru evaluarea individuala, provizioanele specifice se calculeaza pe baza individuala.

Provizioanele prudentiale conform metodologiei Bancii Nationale a Romaniei sunt calculate pe baza celor cinci categorii de clasificare a riscului: "Standard", "In Observatie", "Substandard", "Indoelnic" si "Pierdere", care sunt atribuite in functie de anumite elemente cum ar fi: categoria de performanta a clientului (ratingul); serviciul datoriei (numarul de zile de intarziere la plata fata de data scadentei datoriei); alte elemente care ar putea indica lipsa rambursarii (neexecutarea), cum ar fi: falimentul, lichidarea, in cazul unei societati; decesul persoanelor fizice, initierea procedurilor legale in vederea executarii silita, atat pentru clienti persoane juridice, cat si pentru clienti persoane fizice, disparitia unei piete dinamice pentru activul financial respectiv, mari dificultati financiare ale clientului etc.

#### *Credite neperformante ("CN")*

Una dintre prioritatile Emetentului o reprezinta administrarea portofoliului de credite neperformante, axata pe maximizarea sumelor recuperate. Banca a implementat strategii personalizate pentru toate segmentele de clienti, cu trasarea de roluri, termene si masuri de recuperare bine definite. Strategiile de colectare aplicate in cadrul proceselor de recuperare a creditelor sunt urmatoarele: colectarea bruta, restructurarea creditelor, transferul portofoliului de credite si actiuni judiciare (proceduri de executare silita si insolventa), in functie de numarul de zile de intarziere la plata fata de data scadentei.

Tabelul de mai jos prezinta o situatie defalcata a expunerilor neperformante potrivit Categorilor de Risk ale Bancii Italiiei, utilizate si de Banca in conformitate cu liniile directoare ale Grupului:

	31 decembrie 2012 (RON)	31 decembrie 2011 (RON)
<b>Credite ajustate individual pentru depreciere/ credite neperformante</b>		
Grad 8- depreciate	25 743 209	-
Grad 9- depreciate	2 332 794 172	1 033 911 179
Grad 10- depreciate	610 948 044	476 351 026
<b>Valoare bruta</b>	<b>2,969,485,425</b>	<b>1,510,262,205</b>
Ajustare pentru depreciere	(932 362 250)	(557 342 253)
<b>Valoare contabila</b>	<b>2,037,123,175</b>	<b>952,919,952</b>
 <b>Valoarea justa a garanțiilor</b>	 1.349.496.017	 773.792.801
Proprietati	1 257 252 043	682 289 483
Bunuri	54.151.818	62 416 791
Cesiune de creante	31.573.565	11 018 069
Altele*	6 518 141	18 067 558
 <b>Credite restante dar nedepreciate individual</b>	 	 
Grad 8-	386.629.995	561.834.538
Grad 9	4.945.976	596.545
Grad 10	184.474.038	138.909.791
Alte credite depreciate*	28.683.284	206.441.211
<b>Valoare bruta</b>	<b>604.733.293</b>	<b>907.782.085</b>
Ajustare pentru depreciere	(291.814.589)	(529.974.417)
<b>Valoare contabila</b>	<b>312.918.704</b>	<b>377.807.668</b>
 <b>Credite nerestante si nedepreciate individual</b>	 	 
Gradele 1 - 8	10 121 390 829	9 610 071 083
Personane fizice cu serviciul datoriei sub 90 de zile	3.524.392.926	3.741.440.749
Personane fizice cu serviciul datoriei peste 90 de zile	37.367.590	35.434.239
Valoare bruta	13.683.151.345	13.386.946.071
Ajustare pentru depreciere	(128.883.126)	(218.293.161)
<b>Valoare contabila</b>	<b>13.554.268.219</b>	<b>13.168.652.910</b>
 <b>Total valoare contabila</b>	<b>15.904.310.098</b>	<b>14.499.380.530</b>

Sursa: Situatia Financiara ale Emetentului intocmita conform standardelor IFRS la data de 31 decembrie 2012.

Imprumuturile neperformante la nivel individual au crescut in anul 2012 comparativ cu 2011 din cauza a doi clienti de mari dimensiuni din domeniul imobiliar pentru care Banca a estimat o probabilitate de neplata si care, din acest considerent, au fost evaluati individual in scop de constituire de provizioane.

Imprumuturile neperformante sunt clasificate conform unor ratinguri de risc de 8-, 9 si 10 (ratinguri de neexecutare declarante de cazuri de neexecutare, cum ar fi: plati restante mai mari de 90 de zile, probabilitatea de neplata, insolventa etc.).

Tabelul de mai jos prezinta o situatie defalcata a creditelor neperformante in functie de sectorul economic:

Credite neperformante in functie de sectorurile economice	31 decembrie 2012				31 decembrie 2011			
	Exponere		Provizion		Exponere		Provizion	
	(RON)	(la suta)	(RON)	(la suta)	(RON)	(la suta)	(RON)	(la suta)
Agroalimentar	308.440.005	9	145.831.204	12	239.453.478	11	100.801.319	10
Energie	110.136.527	3	37.872.373	3	60.160.999	3	25.553.692	3
Transport	191.710.059	5	71.051.560	6	173.188.572	8	42.158.554	4
Constructii	432.718.086	12	238.895.312	19	408.157.807	18	192.707.936	19
Telecomunicatii	236.915.319	7	123.953.871	10	156.004.901	7	106.981.391	11
Imobiliar	1.530.749.489	43	249.409.529	20	445.557.662	20	60.671.696	6
Institutii financiare	2.214.225	0	1.042.386	0	1.147.568	0	788.523	0
Holding	280.776	0	265.220	0	375.897	0	369.791	0
Persoane fizice	732.370.964	21	363.488.954	30	727.556.194	33	469.231.918	47
<b>Total</b>	<b>3.545.535.434</b>	<b>100</b>	<b>1.231.810.411</b>	<b>100</b>	<b>2.211.603.079</b>	<b>100</b>	<b>999.264.821</b>	<b>100</b>

Sursa: Date interne ale Banicii

Volumul imprumuturilor neperformante pentru sectorul imobiliar a fost afectat in 2012 fata de 2011 de activitatea a doi clienti Corporativi de mari dimensiuni din domeniul imobiliar (reprezentand 68 la suta din expunerea totala aferenta domeniului imobiliar) care au prezentat semnale aparitiei unui probabil caz de neplata si pentru care Banca a hotarat sa constituie provizioane individuale.

Tabelul de mai jos prezinta o situatie defalcata a creditelor neperformante in functie de regiunile geografice:

Credite neperformante in functie de regiune	31 decembrie 2012				31 decembrie 2011			
	Exponere		Provizion		Exponere		Provizion	
	(RON)	(la suta)	(RON)	(la suta)	(RON)	(la suta)	(RON)	(la suta)
Bucuresti	1.598.884.653	45	625.273.883	51	1.119.782.286	51	464.969.023	47
Sud	414.140.365	12	212.063.046	17	349.544.147	16	201.038.058	20
Nord	305.535.885	9	147.275.778	12	339.852.722	15	164.748.428	16
Est	1.226.974.530	35	247.197.704	20	402.423.923	18	168.509.311	17
<b>Total</b>	<b>3.545.535.434</b>	<b>100</b>	<b>1.231.810.411</b>	<b>100</b>	<b>2.211.603.079</b>	<b>100</b>	<b>999.264.821</b>	<b>100</b>

Sursa: Date interne ale Banicii

Volumul creditelor neperformante aferent municipiului Bucuresti si regiunilor de Est a fost afectat in 2012 fata de 2011 de activitatea a doi clienti Corporativi de mari dimensiuni activi in domeniul imobiliar (reprezentand 37 la suta din expunerea totala pentru cele doua regiuni) care au prezentat semnale aparitiei unui probabil caz de neplata si pentru care Banca a hotarat sa constituie provizioane individuale.

#### *Politica privind derecunoasterea creditelor (write-off)*

Emitentul derecunoaste un credit (si orice provizioane pentru pierderi aferente) in momentul in care Departamentul/Comitetul de Credit al Emitentului stabileste ca imprumuturile / garantiile nu mai pot fi

recuperate. Aceasta hotarare este luata dupa analizarea informatiilor relevante si a documentatiei corespunzatoare.

O expunere de credit trebuie sa indeplineasca urmatorul criteriu pentru a fi scoasa din evidenta contabila – provizoanele constituie acopera 100 la suta din expunerea inregistrata in bilantul contabil.

In cazul in care criteriul mentionat mai sus este indeplinit, pentru ca expunerea de credit sa fie scoasa din evidenta contabila, Banca realizeaza o analiza bazata pe urmatoarele criterii:

- O propunere intemeiata poate fi facuta privind nerecuperarea integrala a imprumutului, inclusiv din cauza unui litigiu in instanta, privind creante sau garantii;
- Procedura de executare silita a fost initiată si nu exista bunuri care sa fie executate silit; procedura insolventei a fost deschisa si Banca nu are constituita in favoarea sa nicio garante; toate garantile au fost vandute pe parcursul procedurii insolventei/executarii silita; a trecut deja un an de la initierea procedurii de executare silita;
- Transmiterea unei notificari catre debitor privind inceperea accelerarii expunerii, in cazul in care nu exista informatii, temeluri sau documente necesare pentru inceperea procedurii de executare silita/insolventei;
- Departamental de Workout poate declansa de asemenea o scoatere directa din evidenta a expunerii din bilantul contabil, daca nu se anticipateaza nicio recuperare.

Pentru clientii cu intarzieri mai mari de 180 de zile de la data scadenta, anumite procese specifice sunt definite in cadrul altor echipe dedicate, pentru toate categoriile de clienti. Procesele de monitorizare si recuperare sunt definite in mod clar in normele si procedurile Bancii, iar rezultatele sunt strict monitorizate lunare.

In legatura cu strategiile de punere in executare aplicate clientilor pentru care Banca a epuizat toate optiunile de recuperare amiabile, Emitentul utilizeaza solutii personalizate pentru fiecare client (optiuni de restructurare, vanzarea portofoliului, preluarea activelor, vanzari directe, vanzarea activelor la licitatie, executare silita, insolventa).

#### *Riscul de piata*

Riscul de piata este riscul ca modificarile preturilor de piata, cum ar fi de exemplu rata dobanzii, pretul titlurilor de capital, cursul valutar si marja de credit ale instrumentelor cu venit fix (care nu sunt legate de bonitatea debitului/emitentului), vor afecta veniturile Emitentului sau valoarea detinerilor de instrumente financiare de catre acesta. Obiectivul administrarii riscului de piata este administrarea si controlul expunerilor la riscul de piata in limitele unor parametrii acceptabili, simultan cu optimizarea ratei profitabilitatii aferente riscurilor asumate.

Consiliul de Supraveghere stabileste liniile directoare strategice pentru asumarea riscurilor de piata prin calcularea, in functie de propensitatea la risc si in functie de obiectivele de creare de valoare proportional cu risurile asumate, alocarii capitalului pentru toate segmentele de afaceri in conformitate cu strategiile Grupului UniCredit.

ALCO si Consiliul de Supraveghere au autoritatea generala privind riscul de piata. Departamental pentru Riscul de Piata asigura masurarea si monitorizarea riscurilor asumate in conformitate cu liniile directoare stabilite de UniCredit Bank Austria AG.

Departamental de Administrare a Activelor si Pasivelor impreuna cu Departamental de Tranzactionare administreaza bilantul strategic si operational cu scopul asigurarii unei pozitii echilibrate a activelor si sustenabilitatea operationala si financiara a politiciilor de dezvoltare ale Emitentului pe piata imprumuturilor, a optimizarii ratei de schimb valutar, a ratei dobanzii si a riscului de lichiditate al Emitentului.

Emitentul isi separa expunerea la riscul de piata intre portofoliu de tranzactionare si netranzactionabile. Portofoliile de tranzactionare sunt detinute de Divizia de Tranzactionare si cuprind pozitii decurgand din activitatatile de formator de piata si de tranzactionare in nume si pe cont propriu, impreuna cu majoritatea activelor financiare care sunt administrate pe baza marcarii la piata. De asemenea, intreg riscul valutar

este transferat de catre Departamentul de Administrare a Activelor si Pasivelor catre Departamentul de Tranzactionare. Prin urmare, pozitia valutara este considerata ca facand parte din portofoliile de tranzactionare ale Emitentului in scopul administrarii riscului.

#### *Expunerea la riscul de piata – Valoarea la Risc*

Principala metoda utilizata pentru masurarea si controlul expunerii la riscul de piata este Valoarea la Risc (*value at risk* (VaR)). VaR este pierdere maxima estimata care va fi suportata cu privire la intreg portofoliul intr-o anumita perioada de timp (perioada de detinere) cauzata de o tendinta nefavorabila a pielei cu probabilitate specificata (nivel de incredere).

Emitentul utilizeaza o limita de avertizare VaR pentru riscul total de piata, pentru portofoliul bancar, rata dobanzii din portofoliul bancar si pentru portofoliul de tranzactionare, pentru Departamentul de Tranzactionare si Departamentul de Administrare a Activelor si Pasivelor. Aceste limite sunt supuse revizuirii si aprobarii din partea UniCredit Bank Austria AG, ALCO, Directoratului si Consiliului de Supraveghere.

Limitarile metodologiei VaR sunt recunoscute prin suplimentarea limitelor VaR prin alti indicatori cum ar fi valoarea punctului de baza a ratei dobanzii (IR BPV) pentru instrumente sensibile la fluctuatia ratei dobanzii, valoarea punctului de baza al marjei (marja BPV) pentru expunerea la titluri guvernamentale, nivelul de avertizare la pierdere. Emitentul utilizeaza o gama larga de teste de stres pentru modelarea impactului financiar al mai multor scenarii de piata extraordinare asupra pozitiilor Emitentului.

#### *Analiza de sensibilitate privind cursul valutar*

Limitele pozitiilor valutare deschise nete sunt stabilite de Emitent si sunt mai mici decat limitele prudentiale impuse de Banca Nationala a Romaniei.

Limitele sunt exprimate in echivalent in EUR si expunerea la aceste limite este monitorizata zilnic de catre Departamentul Risc de Piata.

Emitentul utilizeaza de asemenea o gama larga de teste de stres pentru modelarea impactului financiar al mai multor scenarii de evolutie a cursului de schimb asupra pozitiilor Emitentului.

#### *Expunerea la riscul de piata – Valoarea punctului de baza (basis point value tool)*

Riscul de rata a dobanzii este gestionat in principal prin monitorizarea valorii punctului de baza a ratei dobanzii si prin stabilirea unor limite aprobat in prealabil pentru intervale de scadenta.

Emitentul utilizeaza limite IR BPV pentru riscul total al ratei dobanzii, pentru portofoliul bancar si pentru portofoliul de tranzactionare, pentru Departamentul de Trezorerie si pentru Departamentul de Administrare a Activelor si Pasivelor. UniCredit Bank Austria AG si ALCO sunt organismele de monitorizare pentru respectarea acestor limite, fiind asistate de Departamentul pentru Risc de Piata in legatura cu activitatatile curente de monitorizare.

#### *Riscul de lichiditate*

Riscul de lichiditate este riscul ca Emitentul s-ar putea confrunta cu dificultati in ceea ce priveste indeplinirea obligatiilor sale avute in baza datorilor financiare.

Potentialele categorii ale riscului de lichiditate la care este expusa Banca sunt urmatoarele:

- Riscul de neconcordanta a lichiditatii – riscul unei neconcordante fie intre valorile, fie intre data fluxurilor de intrare si iesire de numerar;
- Riscul de lichiditate in situatii de urgenca – riscul ca evenimente viitoare sa necesite o cantitate de lichiditati in mod semnificativ mai mare decat cea necesitata in prezent de Banca; acest fapt sa ar putea datora pierderii depozitelor sau difficultatii in obtinerea de noi finantari in cazul unei crize de lichiditatii;
- Riscul de lichiditate in piata – situatia potentiala ca o institutie sa nu poata inchide sau compensa cu usurinta expunerii specifice, cum ar fi investitiile detinute ca si rezerve de lichiditatii, fara a

intampina nicio pierdere cauzata de lichiditatatea neadecvata existenta pe piata, sau de perturbari ale pielei.

#### *Administrarea riscului de lichiditate*

Prin insasi natura sa, riscul de lichiditate este un risc sistemic cu potential ridicat de a afecta intreg sistemul bancar. Astfel, pentru a limita daunele potențiale provocate de problemele de lichiditate, Emetentul evaluateaza în permanenta condițiile macroeconomice generale, axindu-se în special pe informații privind sistemul bancar. Abordarea Emetentului față de administrarea lichiditatii este de a se asigura ca detine întotdeauna suficiente lichiditati disponibile pentru indeplinirea obligatiilor sale la data scadenta, atât în condiții normale, cât și de stres, fără a intampina pierderi inacceptabile sau fără a se expune la prejudicii reputaționale.

Administrarea lichiditatii este structurata pe mai multe niveluri de autoritate, în contextul în care Banca face parte din Grupul UniCredit. Centrul pentru Lichiditate al Bank Austria reprezinta nivelul superior de coordonare al Emetentului, cu urmatoarele implicații: Emetentul urmareste îndeaproape politicile și procedurile Grupului UniCredit Bank Austria AG privind administrarea lichiditatii și beneficiaza de sustinerea UniCredit Bank Austria AG privind administrarea curenta a lichiditatii, precum și în situații de criza.

Departamentul de Administrare a Activelor și Pasivelor este responsabil cu administrarea riscului de lichiditate la nivelul Bancii, fiind subordonat Directorului Financiar și ALCO. ALCO stabilește strategia pentru administrarea lichiditatii și o revizuieste în mod regulat având în vedere orice modificări privind mediul intern sau extern, definind de asemenea măsurile pentru implementarea strategiei și monitorizarea respectării cadrului aplicabil privind lichiditatea stabilită. ALCO se întrunește periodic cel puțin o dată pe luna sau mai frecvent dacă este necesar, în funcție de condițiile de piată sau specifice Emetentului.

Procesul de administrare a lichiditatii are ca scop optimizarea profitabilitatii Bancii, simultan cu menținerea nivelurilor de lichiditate în conformitate cu cerințele de reglementare impuse de BNR și cu limitele stabilite în cadrul Grupului UniCredit. Banca are de asemenea ca obiectiv respectarea standardelor privind lichiditatea impuse de Basel III, rata de acoperire a lichiditatii și rata de finanțare netă stabilă fiind deja monitorizate, iar structura bilanțului contabil fiind evaluată prin prisma cerințelor Basel III.

În cadrul procesului de administrare a riscului de lichiditate, Banca face distincție între administrarea lichiditatii pe termen scurt și pe termen lung și mediu.

Administrarea lichiditatii pe termen scurt se bazează pe monitorizarea zilnică a fluxurilor de numerar generate de activitățile bancare generale și analiza evoluțiilor potențiale ale acestor fluxuri de numerar, îndeplinirea cerințelor privind rezervele minime obligatorii și menținerea unor niveluri adecvate de garanții de înaltă calitate (alcătuite din valori mobiliare eligibile pentru operațiunile de piată ale BNR care ar putea fi utilizate pentru accesarea de lichiditatii, în cazul în care finanțarea negarantă nu este disponibilă). Excedentul provizoriu de lichiditatii al registrului bancar pentru fiecare valută este în general investit pe termen scurt.

În ceea ce privește administrarea structurală a lichiditatii, Banca a stabilit urmatoarele obiective: asigurarea lichiditatii necesare pentru Banca într-o structură corespunzătoare conform evoluțiilor din bilanț, încurajarea depozitelor pe termen lung stabile ale clientilor de retail și monitorizarea îndeaproape a raportului credite-depozite pentru toate liniile de activitate în vederea asigurării unei creșteri de credit sustenabile, dezvoltarea autonomiei în asigurarea finanțării Bancii și diversificarea corespunzătoare a finanțării (din punct de vedere al sursei, scadentei, monedelor), administrarea finanțării pe termen lung și mediu. Planificarea lichiditatii (pregătirea, monitorizarea și execuția Planului de Finanțare anual) are un rol important în cadrul procesului de administrare a lichiditatii.

Pozitia de lichiditate a Bancii este de asemenea evaluată printr-o serie de scenarii de teste de stres, cu diferite niveluri de gravitate, pentru a se asigura că Banca detine o cantitate suficientă de active lichide de înaltă calitate care să permită supraviețuirea într-o eventuală criză de lichiditatii. În cadrul procesului de testare a lichiditatii la stres, Banca simulează evoluții negative privind lichiditatea în cazul unor scenarii de tipul unei crize de piată, crize specifice Bancii, scenariu combinat (probleme de piată și probleme specifice bancii), retrogradare a ratingului, disfuncționalități ale sistemelor. Testele de stres produc un

rezultat prin simularea dinamica a fluxurilor care estimateaza iesirile de numerar care trebuie refinantate prin active lichide sau prin imprumuturi suplimentare pe diverse orizonturi de timp prestabilit.

Pe langa stabilirea si implementarea strategiei pentru administrarea lichiditatii conform principiului continuitatii activitatii (*going concern*), Banca stabileste o strategie pentru administrarea lichiditatii in conditiile de criza (plan de finantare pentru situatii de urgență), care contine un cadrul general de sarcini, responsabilitati si procese pentru administrarea crizelor de lichiditate cu scopul de a asigura in orice moment solvabilitatea si lichiditatea, si de asemenea defineste indicatorii de avertizare timpurie care sunt monitorizati in permanenta, precum si eventualele masuri care vor fi luate in diverse cadre operationale in functie de factorii declansatori care pot fi externi (crize sistematice), sau specifici bancii (*name crisis*). Strategiile sunt evaluate si revizuite anual sau atunci cand este necesar datorita modificarii mediului de afaceri sau a cerintelor de reglementare.

#### *Riscul operational*

Emitentul a dezvoltat un model intern pentru masurarea cerintelor privind capitalul pentru riscul operational. Modelul se bazeaza pe informatii interne privind pierderile, informatii externe privind pierderile (informatii din partea consoritului si informatii publice), informatii privind scenarii de risc operational si pe indicatori de risc.

Capitalul reglementat aferent riscului operational este calculat la un nivel de incredere de 99,90 la suta. In scopul constituirii capitalului economic, nivelul de incredere este in prezent stabilit la 99,70 la suta.

Modelul intern (AMA) a fost aprobat in mod formal de catre Autoritatea de Supraveghere din Italia in luna martie 2008. In luna februarie 2010, Banca Italiei (decizie comună adoptată împreună cu Banca Națională a României) a autorizat Grupul UniCredit să extindă aplicarea modelului intern la calculul cerintelor privind capitalul alocat pentru riscul operational al Bancii.

#### *Adevararea capitalului*

Capitalul Emitentului este analizat in functie de reglementarile BNR pe doua paliere:

- Capital de nivel 1, care include capitalul social, primele de capital, rezultatul reportat, rezervele legale, statutare si de alta natura, si alte ajustari de reglementare privind elemente care sunt incluse in capitalul propriu, insa care sunt tratate diferit in scopul adevararii capitalului;
- Capital de nivel 2, care include capitalul sub forma de imprumut subordonat, alte datorii pe termen lung, rezervele din reevaluarea imobilizarilor corporale si alte ajustari de reglementare.

Pentru implementarea cerintelor actuale privind capitalul, Banca Națională a României solicită Emitentului să mențina o rată stabilită a capitalului total raportat la active ponderate la risc (8 la suta). Rata de adevarare a capitalului Bancii are un nivel mai ridicat decat cel prevazut de cerintele de reglementare – de 14,5 la suta, după includerea profitului obținut în anul 2012 în capitalul de nivel 1.

Politica Emitentului este să mențina o bază solidă de capital pentru menținerea încrederei investitorilor, creditorilor și a pieței și pentru susținerea dezvoltării viitoare a activității. Impactul nivelului de capital asupra veniturilor acționarilor este de asemenea recunoscut, iar Emitentul recunoaște nevoia de a menține un echilibru între randamentele mai mari, care sunt posibile cu un grad ridicat de indatorare, și avantajele și siguranța oferite de o poziție solidă a capitalului.

Pentru creșterea eficienței capitalului și imbunătățirea principalilor indicatori de performanță, Banca monitorizează lunar evoluția Activelor Ponderate la Risc ("RWA") la nivel de client și diferite măsuri sunt luate pentru creșterea optimizării RWA.

Emitentul și operațiunile sale reglementate individual sunt conforme cu toate cerintele privind capitalul.

Nivelul Adevararii Capitalului	31 decembrie 2012 (RON)	31 decembrie 2011 (RON)
Nivelul Fondurilor Proprii de Nivel 1	2 616 185 552	1 927 812 588
Nivelul Fondurilor Proprii de Nivel 2	374 446 490	256 568 039

Nivelul Adevaruri Capitalului	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Elemente Deductibile din Fondurile Proprii de Nivel 1 si 2	-390.010.338	-57.836.716
<b>TOTAL FONDURI PROPRII</b>	<b>2.600.621.704</b>	<b>2.127.343.911</b>
 Cerinta de Capital pentru Acoperirea Riscului de Credit	1.253.776.898	1.239.451.206
Cerinta de Capital pentru Acoperirea Riscului de Puta	519.897	0
Cerinta de Capital pentru Acoperirea Riscului Operational	178.719.152	176.520.412
 <b>CERINTA DE CAPITAL TOTAL</b>	<b>1.433.015.947</b>	<b>1.415.971.618</b>
 Indicatorul de Solvabilitate[%]	<b>14,52%</b>	<b>12,82%</b>

Sursa: Datele Emetentului conform standardelor de raportare ale Banca Nationala a Romaniei ulterior retransmiterii datelor inclusiv profitul net aferent anului 2012 in fondurile proprii si cuprinzand si modele informari disponibile privind cerintele de capital privind Riscul Operational.

#### Filiale si entitati afiliate

La data de 31 decembrie 2012, si respectiv la data de 31 decembrie 2011, Emetentul nu avea nicio filiala deoarece nu detinea controlul de a guverna politicele financiare si operationale ale investitiilor sale in titluri de capital.

Ulterior finalizarii transferului controlului asupra UniCredit Consumer Financing IFN S.A. de la UniCredit S.p.A. catre Emetent, la inceputul lunii ianuarie 2013, UCFin a devenit o filiala a Emetentului.

La data de 31 decembrie 2012, si respectiv la data de 31 decembrie 2011, Emetentul avea urmatoarele entitati afiliate asupra carora exercita o influenta semnificativa dupa cum urmeaza: participatie de 46,06 la suta in UniCredit Consumer Financing IFN S.A., o societate care furnizeaza credite de consum pentru finantarea nevoilor personale destinate persoanelor fizice, si respectiv o participatie de 20 la suta in UniCredit Leasing Corporation IFN S.A., o societate care furnizeaza servicii de leasing clientilor rezidenti si nerezidenti.

#### UniCredit Consumer Financing IFN S.A.

UniCredit Consumer Financing IFN S.A. ("UCFin") si-a inceput activitatea in Romania in calitate de membru al Grupului UniCredit in anul 2008. UCFin este o institutie financiara nebancara care furnizeaza credite de consum destinate persoanelor fizice, cum ar fi: credite de nevoi personale negarantate fara nicio destinatie specifica, credite de consum la punctele de vanzare si credite auto in parteneriat cu diversi intermediari auto. UCFin a fost de asemenea autorizata de Comisia de Supraveghere a Asigurarilor din Romania pentru a actiona in calitate de agent de asigurari specializat in servicii de bancassurance.

Pana la data de 31 decembrie 2012, UCFin si-a marit portofoliul pana la 63.000 de clienti activi si 67.000 de imprumuturi negarantate.

Rezumat financiar	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
	(RON)	
Total active	1.223.746.879	1.193.141.756
Total capital propriu	115.902.249	82.768.031
Profit aferent anului financial	8.234.218	7.690.141

Sursa: Situatia Financiara individuala auditata, intocmita conform politicilor contabile ale grupului bazeate pe standardele IFRS si adoptate de Uniunea Europeana, pentru a fi incluse in Situatia Financiara Consolidata ale Grupului UniCredit

### *UniCredit Leasing Corporation IFN S.A.*

UniCredit Leasing Corporation IFN S.A. ("UCL") este o instituție financiară nebancară care furnizează servicii de leasing clientilor rezidenți și nerezidenți. UCL oferă atât servicii de leasing operational, cât și leasing finanțări cu o scadentă medie de 12 până la 60 de luni și acoperă o gamă largă de domenii cum ar fi: echipamente industriale, autovehicule, imobile, vânzări și lease-back, leasing public.

Conform studiului LeaseEurope (<http://www.leaseeurope.org>), Grupul UniCredit este unul dintre liderii activității de leasing din Europa. La rândul său, în luna ianuarie 2007, UCL a devenit liderul pieței de leasing din România. UCL are o cota de piață de 20,2 la sută la data de 31 decembrie 2012 conform analizei datelor din sector furnizate de Asociația Societăților Financiare - ALB Romania (<http://www.alb-leasing.ro>).

<b>Rezumat financiar</b>	<b>31 decembrie 2012</b>		<b>31 decembrie 2011</b>
			(RON)
Total active	2 793 724 126		2 952 925 146
Total capital propriu	21 614 296		21 259 644
Profit alerent anului financiar	2 302 520		3 215 859

Sursa: Situația Financiară individuală auditată înscrisă conform politicilor contabile ale grupului bazate pe standardele IFRS și adoptate de Uniunea Europeană pentru a fi incluse în Situația Financiară Consolidată ale Grupului UniCredit, exprimate în EUR și convertite în RON la cursul de schimb valutar de 4,4287 RON/EURO.

### **Alte participații deținute de Emitent**

La data de 31 decembrie 2012, Emitentul deținea următoarele participații în alte societăți:

<b>Denumirea societății</b>	<b>Domeniul de activitate</b>	<b>Participația Emitentului</b> (la sută)
UNICREDIT CAIB SECURITIES ROMANIA SA	activități financiare	19,97
SOCIETATEA DE TRANSFER DE FONDURI SI DECONTARI TRANSPOND SA	alte servicii financiare	8,04
BIROUL DE CREDIT SA	activități financiare	4,23
FONDUL ROMAN DE GARANTARE A CRDITELOR PENTRU INTreprinzatorii PRIVATI-IFN SA	alte activități de creditare	3,10
PIONEER ASSET MANAGEMENT S.A.I SA	activități financiare	2,57
CASA DE COMPENSARE BUCURESTI S.A.	servicii de compensare și custodie pentru instrumente financiare derivate	0,11
VISA EUROPE LIMITED	servicii privind carduri	0,01
UNICREDIT LEASING ROMANIA SA	servicii de leasing	<0,01

### **Tranzacții cu partile afiliate**

Emitentul acordă împrumuturi standard partilor afiliate în baza unor limite specifice de expunere totală stabilite de Banca Națională a României, care sunt strict monitorizate de către departamentul responsabil. De asemenea, pentru fiecare împrumut nou acordat unei parti afiliate, persoanele responsabile din cadrul centralei Bancii verifică impactul noii expunerii asupra nivelului existent raportat la limitele stabilite.

Emitentul a încheiat o serie de tranzacții bancare cu UniCredit S.p.A (Italia) și cu membrii Grupului UniCredit (UniCredit Bank Austria AG, HVB Bank, UniCredit Leasing S.A., Istraturist UMAG, Cassamarca SPA, Bulbank A.D., Banca de Sabadell SA, Bank Pekao, Kocbank, Yapı Kredi) în cadrul desfășurării activității sale normale. Aceste tranzacții au fost realizate în termeni comerciali și la prețul pieței.

Banca a încheiat o serie de tranzacții cu UniCredit Bank Austria AG și alte entități din cadrul Grupului UniCredit prin intermediul cărora:



- (i) fie UniCredit Bank Austria AG a finantat in mod direct o serie de clienti din segmentul corporate, in timp ce Banca si-a asumat rolul de agent sau de agent de garantie si agent de plata, fie
- (ii) Banca a transferat catre UniCredit Bank Austria AG prin intermediul unor contracte de novatie suma restanta a anumitor credite acordate deja clientilor din Romania din segmentul corporate si si-a asumat de asemenea rolul de agent de garantie si agent de plata.

Pentru fiecare dintre contractele incheiate cu UniCredit Bank Austria AG, exista si un acord de participare la risc prin intermediul caruia Banca este obligata sa despargubeasca UniCredit Bank Austria AG impotriva costurilor, pierderii sau raspunderii suferite de UniCredit Bank Austria AG in legatura cu contractele relevante in masura unui procent agreat din sumele relevante si pana la un prag agreat in functie de caz.

#### Tehnologia informatiei

Sistemele IT ale Bancii sunt evaluate periodic din perspectiva raportarii la practicile si functionalitatatile din sectorul bancar, prin diferite sondaje si studii de piata realizate de catre consultanti externi. Rapoartele primite evaluau sistemele IT ale Bancii printre sistemele de top in ceea ce priveste eficiența acestora.

Cheltuielile de capital ale Emitentului in domeniul IT in ultimii trei ani se ridica la 179 milioane RON si vizeaza in principal implementarea si actualizarea urmatoarele aplicatii: Managementul Relatiilor cu Clientii, imbunatatirea arhitecturii cardurilor, sisteme de creditare, actualizari ale sistemului informatic bancar principal (*core banking system*), solutii de business intelligence (data warehousing).

Sistemele IT ale Bancii sunt proiectate si intretinute pentru a sustine Strategia Bancii si Strategia Grupului UniCredit pe termen scurt si lung. Cadrul aplicatiilor este ajustat in mod corespunzator pentru a sustine strategia si pentru a fi aliniat celor mai bune practici. Sistemul propriu de software al Bancii se bazeaza pe sistemul bancar CORE02.

Continuitatea Activitatii este un aspect important pentru Emitent si astfel Banca foloseste cele doua centre de date, unul dintre acestea functionand ca si facilitate de redresare in caz de situatii critice intr-o alta locatie, asigurand copii de siguranta tuturor sistemelor si aplicatiilor de afaceri de importanta critica.

#### Asigurare

Emitentul a pus bazele unui program complex de asigurare atat pe piata locala de asigurari, cat si la nivelul Grupului UniCredit (polite cadru), pentru diminuarea riscurilor specifice conform descrierii de mai jos. Programul este in vigoare de cativa ani si este reinnoit in fiecare an la data de 31 decembrie. Emitentul este consiliat de UniCredit Insurance Broker care opereaza pe piata din Romania, in timp ce o Divizie de Asigurari dedicata este, de asemenea, disponibila la nivelul Grupului UniCredit pentru servicii suport si emitere de polite de asigurare cadre/globale.

In prezent, Emitentul are in vigoare urmatoarele polite de asigurare:

- Asigurare de bunuri care acopera activele detinute de Emitent, cum ar fi cladiri, echipamente, mobilier si echipamente de procesare a datelor etc. Aceste active sunt asigurate in baza unei polite complete impotriva "tuturor riscurilor", incheiate cu o societate de asigurari cu standarde financiare solide (in prezent, societatea de asigurari este Generali Asigurari);
- Asigurare de raspundere pentru raspunderea generala civila a Emitentului, precum si pentru Raspunderea Angajatorului (raspundere privind angajatii) si pentru Raspunderea Locatarului (raspundere in legatura cu spatiul inchiriat al Emitentului). Limita maxima de despargubire este mentionata la un nivel corespunzator (in prezent, la cinci milioane euro), iar polita de asigurare este incheiata cu o societate de asigurari cu buna reputatie (in prezent, Generali Asigurari);
- Polita complexa de asigurare bancara (*Banker's Blanket Bond (BBB)*) este o asigurare completa dedicata sistemului financial, incheiata in baza programului de asigurare al Grupului UniCredit (polita locala face parte din polita Cadru emisa la nivel de grup). Polita acopera, in principal, trei sectiuni: A. Locatile Emitentului B. Infractionile informative C. Raspundere profesionala;

- Raspunderea Directorilor și Funcționarilor este acoperita prin polita Cadru emisa la nivel de grup;
- Alte politi de asigurare locale care acopera riscuri specifice cum ar fi: utilizarea frauduloasa a cardurilor, import si export de valori, asigurare de calatorie etc.

#### **Angajati**

La data de 31 decembrie 2012, Banca avea 2.799 de angajati.

Emitentul are in vigoare planuri de acordare de stimulente pentru personalul cheie din conducere, planuri de tipul "stock options" și acțiuni acordate în funcție de performanță, care prevad ca acțiunile UniCredit S.p.A. vor fi acordate către beneficiari. Costurile privind aceste planuri sunt suportate de Emitent și nu de UniCredit S.p.A., și ca urmare, sunt recunoscute ca și cheltuieli cu beneficiile angajaților.

Urmatorul tabel prezintă cheltuielile Emitentului cu salariile:

	2012	2011
Salarii și indemnizații	224.864.621	223.897.364
Cheltuieli cu contribuții la asigurările sociale	61.296.299	61.843.400
Plati pe baza de acțiuni	1.196.288	944.034
Alte (venituri)/costuri	5.492.627	(1.854.947)
 Total	 292.849.835	 284.829.851

Sursa: Săriurile financiare ale Emitentului întocmite conform standardelor IFRS la data de 31 decembrie 2012

#### **Litigii**

În prezent, Emitentul este implicat într-o serie de litigii civile și comerciale, despre care Emitentul nu anticipatează că vor avea un efect semnificativ asupra poziției financiare sau profitabilității acestuia.

La data de 31 decembrie 2012, Emitentul era implicat într-o serie de litigii pentru care valoarea totală eventuală a pretentiei estimate de avocații Emitentului se ridică la 4.226.428 RON (31 decembrie 2011: 5.830.863 RON). Emitentul, pe baza consultantei juridice primite, a evaluat că pentru acoperirea acestor pretentii este necesar un provizion de 3.050.737 RON la data de 31 decembrie 2012 (2011: 2.851.653 RON).

#### **Governanta**

##### *Conducerea Emitentului*

Nu există niciun potential conflict de interes între obligațiile făcute de Emitent ale membrilor Directoratului și ale membrilor Consiliului de Supraveghere și interesele lor private și/sau alte obligații ale acestora.

##### *Directoratul*

La data prezentului Prospect, membrii Directoratului Emitentului, funcțiile acestora în cadrul Emitentului sau în cadrul afiliatilor acestuia și activitățile lor externe principale sunt următoarele:

Nume	Activități externe principale
Catalin Rasvan Radu	Membru al Consiliului de Supraveghere al UniCredit Leasing Corporation IFN SA, UniCredit Leasing Romania S.A., UCFIN, Membru al Consiliului de Administrație al UniCredit CAIB Romania SRL, UniCredit CAIB Securities Romania SA, Biroul de Credite SA



<b>Nume</b>	<b>Activitati externe principale</b>
Daniela Bodirca	Membru al Consiliului de Supraveghere al UniCredit Leasing Corporation IFN SA, UniCredit Leasing Romania S.A., UCFin
Stanislav Georgiev	n/a
Alina Dragan	n/a
Septimiu Postelnicu	n/a
Niccolò Ubertalli	Membru al Consiliului de Supraveghere al UCFin
Marco Esposito	Membru al Consiliului de Administratie al UniCredit CAIB Romania SRL

Sediu profesional al fiecarui membru al Directoratului este situata in Blvd. Expozitiei nr. 1F, 012101, Bucuresti.

#### *Consiliul de Supraveghere*

La data prezentului Prospect, membrii Consiliului de Supraveghere al Emitentului, functiile acestora in cadrul Emitentului sau in cadrul afiliilor acestuia si activitatile lor externe principale sunt urmatoarele:

<b>Nume</b>	<b>Activitati externe principale</b>
Corneliu-Dan Pascariu	Președinte Neexecutiv al New Europe Property Investment
Președintele Consiliului de Supraveghere	Președinte Neexecutiv al Consiliului Tarom Romanian Air Transport
	Membru al Consiliului de Administratie Fabryo Corporation SRL
	Președinte al Consiliului de Administratie al UniCredit CAIB Securities Romania SA
Leonard Alexandru Leca	Administrator al ALC CONSULTING SERV SRL
Membru al Consiliului de Supraveghere	Membru al Directoratului Tiriac Leasing IFN SA
	Membru al Directoratului ITH Management Office SRL via ALC CONSULTING SERV SRL
Petru Ion Vaduva	Administrator si asociat al Intrepid Gem SRL
Membru al Consiliului de Supraveghere	Membru al Directoratului Allianz-Tiriac Asigurari S.A.
	Membru al Directoratului Goldale Real Estate SRL
	Membru al Directoratului Masterange Imobiliare SRL
	Administrator al ITH Management Office SRL – via Intrepid Gem SRL
Gianfranco Bisagni	Membru al Comitetului Executiv pentru Europa Centrala si de Est
Membru al Consiliului de Supraveghere	Membru al Comitetului Executiv pentru Investitii Bancare

<u>Nume</u>	<u>Activitati externe principale</u>
	si Corporate
Heinz Tschiltsch	Membru al Consiliului de Supraveghere al UniCredit Bank Rusia
Heinz Meidlinger	Presedinte al Consiliului de Supraveghere si Membru al Comitetului de Audit al AS UniCredit – Regiunea Baltica
Gianni Franco Papa	Membru al Consiliului de Supraveghere al UniCredit Zagrebacka Banka - Croatia
Francesco Giordano	Membru al Consiliului de Supraveghere al UniCredit Bank – Cehia
	Membru al Consiliului de Supraveghere si al Comitetului de Audit al UniCredit Bank – Ungaria
	Membru al Consiliului de Administratie al UniCredit CAIB Romania SRL
	Presedinte Adjunct al Consiliului de Supraveghere al UniCredit Bank Serbia JSC
	Membru al Consiliului de Supraveghere al UniCredit Banka Slovenija d.d.
	Director Executiv al Meidlinger Investment & Consulting GmbH
	Membru al Consiliului de Supraveghere al UniCredit Bank Czech Republic a.s.
	Presedinte al Consiliului de Supraveghere al UniCredit Bank Slovakia a.s.
	Membru al Consiliului de Supraveghere al UniCredit Bulbank AD
	Director Executiv Adjunct al UniCredit Bank Austria AG
	Presedinte al Consiliului de Supraveghere al UniCredit Banka Slovenija d.d.
	Presedinte Adjunct al Consiliului de Supraveghere al Public Joint Stock Company "Ukrsotsbank"
	Membru al Consiliului de Supraveghere al ZAO UniCredit Bank
	Presedinte Adjunct al Consiliului de Administratie al Koc Finansal Hizmetler AS
	Presedinte Adjunct al Consiliului de Administratie al Yapi ve Kredi Bankasi AS
	Membru al Consiliului de Consultanta al UniCredit Turn-Around Management CEE GmbH
	Membru al Directoratului UniCredit Bank Austria AG
	Membru al Consiliului de Supraveghere al UniCredit

<b>Nume</b>	<b>Activitati externe principale</b>
Membru al Consiliului de Supraveghere	Bank Czech Republic a.s.
	Membru al Consiliului de Supraveghere al Zagrebacka Banka d.d.
	Membru al Consiliului de Administratie al Koc Finansal Hizmetler AS
	Membru al Consiliului de Administratie al Yapi ve Kredi Bankasi AS
Stefano Cotini	Membru al Consiliului de Supraveghere al UniCredit Bank Czech Republic a.s.
Membru al Consiliului de Supraveghere	Membru al Consiliului de Supraveghere al Public Joint Stock Company "Ukrsotsbank"
	Membru al Comitetului de Audit al UniCredit Bank Czech Republic s.a.
	Membru al Comisiei de Revizuire al Public Joint Stock Company "Ukrsotsbank"
Paolo Tripodi	n/a
Membru al Consiliului de Supraveghere	

Sediul profesional al fiecarui membru al Consiliului de Supraveghere este situata in Blvd. Expozitiei nr. 1F, 012101, Bucuresti.

#### *Guvernanta corporativa*

Banca respecta toate regulile aplicabile privind guvernanta corporativa in vigoare conform legislatiei din Romania.



## SISTEMUL BANCAR DIN ROMANIA

*Informatiile din capitolul de mai jos acopera anumite aspecte privind reglementarile din domeniul bancar din Romania. Acest capitol are ca scop furnizarea unei scurte prezентări generale privind reglementarile din domeniul bancar aplicabile Emisentului, si nu o descriere completa a reglementarii si supravegherii domeniului bancar din Romania.*

### Structura Sistemului Bancar din Romania

La data de 31 decembrie 2012, 40 de institutii de credit activau pe piata din Romania, avand o capitalizare de aproximativ 24,8 miliarde RON (aproximativ 5,56 miliarde EUR), reprezentand o majorare de 29,4 la sută in termeni reali fata de valorile inregistrate la data de 31 decembrie 2011. Majorarea semnificativa este in principal rezultatul ajustarii la inflatie a nivelelor de capital existente, ulterior implementarii IFRS (Standardele Internationale de Raportare Financiara) ca noile standarde contabile, insa de asemenea se datoreaza fluxurilor de capital semnificative din partea actionarilor institutiilor de credit.

La data de 31 decembrie 2012, sistemul institutiilor de credit din Romania includea o banca detinuta majoritar de Stat (Eximbank) si o institutie de credit detinuta in intregime de Stat (CEC Bank S.A.), precum si opt sucursale ale unor banci straine (respectiv ING Bank, Banca Italo-Romena, Blom Bank France, Bank of Cyprus, BNP Paribas Fortis, Caixabank, Montepio Credito si Citibank Europe) si un numar de 30 de institutii de credit romane cu capital privat.

#### Numarul participantilor la plată

(In sfarsitul anului)	2010	2011	2012
Banci cu capital integral sau majoritar romanesc, dintre care:			
- capital majoritar de stat	2	2	2
- capital majoritar privat	4	4	3
Banci cu capital integral sau majoritar strain	26	26	26
Sucursale de banci straine	9	8	8
Total sistem bancar	41	40	39
Creditcoop	1	1	1
Numar total institutii de credit	42	41	40

Sursa: Raport lunar al BNR pentru luniile decembrie 2012, decembrie 2011, decembrie 2010

Numarul total de sucursale ale bancilor straine a scazut in luna iulie 2011 dupa inchiderea sucursalei din Romania a bancii Anglo Romanian Bank Ltd ca urmare a unui transfer al activitatii catre o banca locala. In 2012, numarul total de banci cu capital strain a scazut pana la 25 ca urmare a unei fuziuni prin absorbtie a doua banci din Romania (respectiv Intesa Sanpaolo Romania S.A. a absorbit C.R. Firenze Romania S.A.), finalizata in luna octombrie 2012. Ulterior, numarul de banci cu capital strain din Romania a crescut la 26 cand participatia straina in Banca Transilvania S.A. a ajuns majoritara ca urmare a tranzactionarii actiunilor acesteia pe piata reglementata. Astfel, numarul de banci cu capital romanesc a scazut.

In luna decembrie a anului 2012, BNR a aprobat achizitia de catre Piraeus Bank Grecia, a participatiei majoritare detinute de Agricultural Bank of Greece in ATE Bank Romania SA. Potrivit informatiilor furnizate de autoritatea competenta de supraveghere a Agricultural Bank of Greece, autorizatia acestei institutii a fost retrusa in urma transferului parcial al operatiunilor sale catre Piraeus Bank Grecia (inclusiv al participatiei la capitalul social in ATE Bank Romania). Ulterior preluirii activelor si pasivelor majoritare detinute de ATE Bank Romania S.A. prin intermediul Piraeus Bank Romania S.A., in urma unei operatiuni de divizare parciala a ATE Bank Romania S.A., Piraeus Bank Grecia va intra in Romania in anul 2013, catre investitori privati din Romania, participatia pe care o detine in ATE Bank Romania S.A.

In conformitate cu termenii fuziunii transfrontaliere inregistrati la Oficiul Roman al Registrului Comertului in luna aprilie 2013, Royal Bank of Scotland plc va fuziona prin absorbtie cu RBS Bank Romania S.A. Ulterior procesului de fuziune, RBS Bank Romania isi va inceta existenta, iar Royal Bank of Scotland plc va continua sa desfasoare activitati bancare in Romania prin intermediul unei sucursale locale a carei infiintare a fost notificata BNR inca din luna februarie a acestui an.

In perioada crizei bancare care a afectat Cipru, Marfin Bank (Romania) S.A., care este filiala locala a Cyprus Popular Bank Public Co Ltd. Cipru, a preluat, conform unui act normativ cipriot, anumite active si pasive de la sucursala din Romania a Bank of Cyprus Public Company Limited, inclusiv majoritatea depozitelor constituite de clienti, o serie de contracte de imprumut precum si garantiile, depozitele in numerar si alte active lichide aferente.

In luna februarie 2013, si-a inceput activitatea TBI Bank EAD Sofia, Sucursala din Bucuresti.

Institutiile de credit cu capital majoritar strain controleaza piata din Romania, detinand active in valoare de 89,8 la suta din totalul activelor din sistemul bancar, care insumeaza 366 miliarde RON (aproximativ 82,13 miliarde EUR la cursul valutar mediu EUR/RON din 2012). Proprietatea de active detinute de institutiile de credit cu capital majoritar strain a crescut fata de sfarsitul anului 2011 (cand valoarea acestora reprezinta 83,0 la suta). Majorarea se datoreaza in principal inregistrarii Bancii Transilvania S.A. ca si banca stransa incepand cu sfarsitul anului 2012; majorarea a intrerupt un trend descrezator din semestrele anterioare, care se datora in principal vanzarrii activelor imobilizate si neperformante de catre bancile straine ca modalitate de restructurare a bilanturilor contabile.

Principalele state de origine ale institutiilor de credit straine, care detin capital social in bancile din Romania, sunt in prezent Austria, Grecia si Franta. Bancile din Austria detin cea mai mare cota de piata in Romania din punct de vedere al activelor, cu 38 la suta la data de 30 iunie 2012, urmate de bancile din Grecia cu o cota de piata de 12,9 la suta (in scadere cu 3,4 la suta fata de sfarsitul anului 2011), mai mica decat cota de piata a bancilor cu capital romanesc, care reprezinta 18,3 la suta din activele nete ale sistemului bancar din Romania (sursa: Raport BNR asupra Stabilitatii Financiare pentru anul 2012).

Aderarea la UE a deschis de asemenea piata bancara din Romania catre alte institutii bancare europene. Pana la inceputul lunii aprilie 2013, un numar total de 246 de institutii de credit din alte State Membre UE si-au anuntat intenitia de a furniza servicii in Romania in baza pasaportului european, fara a-si stabili o prezenta in Romania.

La data de 30 iunie 2012, cele mai mari cinci banci din Romania detineau o cota de piata combinata de 55,2 la suta din totalul activelor din sistemul bancar din Romania, in usoara crestere fata de sfarsitul anului 2011, cand inregistra 54,6 la suta (sursa: Raport BNR asupra Stabilitatii Financiare pentru anul 2012).

#### *Structura de detineri a bancilor (inclusiv active)*

<i>În funcție de cota</i>	Capital social (la suta)			Active (la suta)		
	2010	2011	2012	2010	2011	2012
<i>Institutii de credit cu capital integral sau majoritar de stat</i>	10,6	10,1	11,3	7,4	8,2	8,4
<i>Institutii de credit cu capital integral sau majoritar privat (inclusiv Creditcoop), dimpre catre:</i>	87,1	88,3	87,4	85,6	83,8	82,9
<i>Institutii de credit cu capital integral sau majoritar privat autohton (inclusiv Centrocoop)</i>	12,5	13,4	13,0	7,5	8,8	8,8
<i>Institutii de credit cu capital integral sau majoritar privat strain</i>	74,6	74,9	84,4	78,1	75,0	81,1
<i>Sucursale ale bancilor straine</i>	2,3	1,6	1,3	7,0	8,0	8,7
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Sursa: Raport lunar al BNR pentru luniile decembrie 2012 si decembrie 2011

### Cadru juridic si institutional

#### *Elementele de baza ale reglementarilor bancare din Romania*

Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr. 99/2006 privind institutiile de credit si adevararea capitalului ("Legea Bancara") a intrat in vigoare la data de 1 ianuarie 2007. Legea Bancara a implementat in legislatia din Romania Directiva europeana nr. 2006/48 privind accesul la activitate si desfasurarea activitatii de catre institutiile de credit si Directiva nr. 2006/49 privind adevararea capitalului firmelor de investitii si institutiilor de credit. Legea Bancara include cadrul de reglementare pentru toate tipurile de institutiile de credit (banci, banci de economisire si creditare in domeniul locativ, cooperative de credit si banci de credit ipotecar). Legea nr. 312/2004 privind Statutul BNR ("Statut BNR"), Ordonanta de Guvern nr. 10/2004 privind statutul institutiilor de credit, Regulamentul BNR nr. 4/2005 privind regimul valutar, cu modificarile ulterioare, Regulamentul BNR nr. 18/2009 privind cadrul de administrare a activitatii institutiilor de credit, procesul intern de evaluare a adevararii capitalului la riscuri si conditiile de externalizare a activitatilor acestora sunt alte reglementari importante din legislatia bancara din Romania.

Unul dintre obiectivele cheie ale activitatii de reglementare a BNR este continuarea procesului de armonizare a legislatiei nationale cu cadrul european aplicabil institutiilor de credit.

#### *Supravegherea Sistemului Bancar din Romania*

BNR este banca centrala a Romaniei avand atributii de reglementare si supraveghere in sectorul bancar. Infiintarea, statutul si activitatile BNR sunt reglementate de Statutul BNR. BNR este o institutie publica independenta condusa de un Consiliu de administratie alcautuit din noua membri desemnati de Parlament pe o perioada de 5 ani, cu posibilitatea reinnoirii mandatului. Conducerea executiva a BNR este exercitata de un guvernator, un prim-viceguvernator si doi viceguvernatori.

Pentru asigurarea eficientei procesului decizional, in cadrul BNR functioneaza patru comitete cu responsabilitati in exercitarea principalelor functii ale unei bani centrale: comitetul de politica monetara, comitetul de supraveghere, comitetul de administrare a rezervelor internationale si comitetul de audit.

#### *Rolul BNR*

BNR are urmatoarele atributii si responsabilitati:

- sa determine si sa implementeze politici monetare si valutare;
- sa autorizeze, sa reglementeze si sa supravegheze prudential institutiile de credit;
- sa promoveze si sa supravegheze buna functionare a sistemelor de plata in vederea asigurarii stabilitatii financiare;
- sa emita bancnote si monede care urmeaza sa fie utilizate ca mijloc legal de plata in Romania;
- sa stabileasca un regim valutar si sa supravegheze respectarea acestuia; si
- sa administreze rezervele internationale ale Romaniei.

Institutiile de credit sunt infiintate si functioneaza in Romania numai dupa ce primesc o autorizatie din partea BNR. O autorizare speciala din partea BNR este de asemenea necesara in cazul unei fuziuni intre doua sau mai multe institutiile de credit care infiinteara o noua institutie de credit. Acordul prealabil, dat in scris, al BNR este, de asemenea, obligatoriu in cazul modificarilor interne din cadrul institutiilor de credit referitoare la, *inter alia*, completarea si/sau reformularea obiectelor de activitate, administratori, auditori finanziari, infiintarea de sucursale in strainatate sau extinderea unei retele de sucursale pe teritoriul Romaniei (daca BNR a limitat anterior dreptul institutiilor de credit de a infiinta noi sucursale sau alte sedii secundare). Modificarile referitoare la, *inter alia*, sediul social al institutiilor de credit, denumirea, majorarea sau reducerea capitalului social al acestora trebuie sa fie doar notificate catre BNR.

Institutiile de credit autorizate si supravegheate de autoritatile competente din alte State Membre pot furniza servicii direct in Romania, pe baza unei notificari transmise catre BNR de catre autoritatea competenta din Statul Membru respectiv.

BNR monitorizeaza respectarea Legii Bancare si a reglementarilor aplicabile institutiilor de credit din Romania. In acest scop, BNR realizeaza supravegherea prudentiala a institutiilor de credit pe baza, *inter alia*, unor rapoarte transmise de aceasta in mod periodic. Aceste rapoarte reflecta activitatile desfasurate de institutiile de credit si respectarea de catre acestea a reglementarilor in vigoare. In cazul in care o institutie de credit nu respecta reglementarile aplicabile sau se afla intr-o situatie financiara precara, BNR poate institui supravegherea speciala asupra institutiei de credit pe o perioada de pana la 3 luni. Daca la finalul perioadei de supraveghere se constata ca activitatile institutiei de credit respective prezinta deficiente grave, BNR poate hotari adoptarea unor masuri de administrare speciala puse in aplicare de un administrator special desemnat de consiliul de administratie al BNR. Daca fondurile proprii ale unei institutiile de credit se situeaza la un nivel care nu depaseste 75% din nivelul minim al cerintelor de capital, BNR este obligata sa instituie administrarea speciala realizata de un administrator special asupra institutiei de credit (cu exceptia situatiei in care BNR hotaraste sa retraga autorizatia institutiei de credit). Administratorul special trebuie sa depuna un raport scris la BNR prin care sa reflecte situatia financiara si posibilitatile de redresare pentru institutia de credit respectiva. Pe baza raportului administratorului special, BNR poate hotari fie sa prelungeasca activitatea administratorului special, fie sa retraga autorizatia si sa notifice instanta competenta pentru inceperea procedurii falimentului asupra institutiei de credit respective. De asemenea, BNR are dreptul sa adopte masuri de stabilizare in cazul in care stabilitatea financiara este amenintata de o deteriorare semnificativa a situatiei unei institutiile de credit, inclusiv prin posibilitatea restructurarii si impunerii unui transfer parcial sau integral de active ale institutiilor de credit aflate in dificultate catre alte institutiile de credit (inclusiv catre banci-punte inluitate special in acest scop) sau prin incercarea de a stabiliza institutiile de credit prin incredintarea administrarii acestora catre Fondul de Garantare a Depozitelor in Sistemul Bancar. Masurile de stabilizare sunt finantate din resursele financiare ale Fondului de Garantare a Depozitelor ("Fondul"); resursele Fondului pot fi completate cu imprumuturi acordate de Ministerul Finantelor Publice. Masurile implementate pe perioada administrarii speciale, precum si orice masuri de stabilizare adoptate de BNR nu pot fi suspendate sau anulate prin hotarare judecatoresca (nici macar pe durata procedurilor falimentului institutiilor de credit). Cu toate acestea, partile pagubite pot solicita despagubiri.

Conform acordului multilateral incheiat de Romania cu Fondul Monetar International, Comisia Europeana si alte institutiile financiare internationale, BNR are dreptul sa solicite principalilor actionari ai institutiilor de credit aflate in dificultate sa sustina finantarii institutiei de credit si/sau sa interzica sau sa limiteze distribuirea profitului pana la redresarea situatiei financiare a institutiei de credit. BNR are de asemenea dreptul sa suspende drepturile de vot ale actionarilor care nu respecta solicitarea de furnizare de sustinere financiara sau de interzicere sau limitare a distributiei de dividende in perioada in care institutia de credit se afla in dificultate.

In cazul nerespectarii reglementarilor aplicabile, BNR poate aplica sanctiuni si penalitati institutiilor de credit, pornind de la avertismente scrise pana la amenzi (de pana la 1 la suta din valoarea capitalului social) si/sau amenzi pentru persoanele cu functii de conducere (de pana la sase salarii lumenare medii nete) sau retragerea autorizarii conducerii institutiei de credit sau a autorizatiei institutiei de credit (rezultand astfel in lichidarea acestia).

#### **Reglementari bancare**

##### *Adevararea capitalului*

In Romania, institutiile de credit trebuie sa aiba la inluitare si sa mentina ulterior fonduri proprii cel putin egale cu nivelul capitalului initial, care, in ceea ce priveste bancile, este in prezent stabilit la suma minima de 37.000.000 RON. Capitalul initial consta in anumite elemente incluse in fondurile proprii de nivel 1 ale unei institutiile de credit, respectiv capitalul social si rezervele, minus valoarea actiunilor proprii detinute de institutia de credit, pierderile raportate si pierderile din anul fiscal in curs; la data inluitarii, capitalul initial este egal cu capitalul social al institutiei de credit.

Conform reglementarilor BNR, institutiile de credit trebuie sa mentina fonduri proprii la dispozitia acestora pentru a le putea utiliza intr-o maniera imediata si neconditionata in scopul acoperirii oricaror riscuri sau pierderi. Institutiile de credit trebuie sa mentina fonduri proprii care constau in urmatoarele elemente: (i) fonduri proprii de nivel 1, care includ, *inter alia*, capitalul social al bancii, primele de

capital, rezervele legale, statutare și alte rezerve și rezultatul financiar pozitiv net pentru anii financiari anteriori, instrumente hibride cu caracteristici specifice definite de lege și 50 la sută din sumele corespunzătoare unumitor categorii de plati aferente impozitului amanat; și (ii) fonduri proprii de nivel 2 care includ fonduri proprii de nivel 2 de bază (conștând în, *inter alia*, rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale, titluri pe durată nedeterminată și alte instrumente de aceeași natură care indeplinesc anumite condiții definite de lege, acțiunile preferentiale cumulative, altele decât cele pe durată determinată) și fonduri proprii de nivel 2 suplimentar (respectiv acțiunile preferentiale cumulative pe durată determinată și capitalul sub formă de împrumut subordonat).

Bancile trebuie să mantină un nivel al fondurilor egal cu sau mai mare decât valoarea următoarelor cerințe de capital: (i) pentru riscul de credit și riscul de diluție, cu privire la toate activitățile comerciale ale acestora, exceptie facând activitatea de tranzacționare; (ii) în legătură cu activitatea de tranzacționare, pentru riscul de poziție, riscul de decontare și de contrapartidă; (iii) în legătură cu toate activitățile comerciale ale acestora, pentru riscul de schimb valutar, riscul de decontare și riscul fluctuației prețurilor la mărfuri; (iv) în legătură cu toate activitățile comerciale ale acestora, pentru riscul operational.

#### *Rata de solvabilitate*

Rata de solvabilitate reprezintă indicatorul exprimat ca proporție între fondurile proprii ale bancii raportate la activele sale ponderate la risc (*risk-weighted assets*) și este stabilită în prezent la nivelul minim de 8 la sută, la nivel individual și consolidat (utilizând fondurile proprii individuale și consolidate).

La data de 31 decembrie 2012, rata de solvabilitate calculată la nivel agregat pentru sistemul bancar din România a fost de 14,6 la sută (în ușoara scadere față de sfârșitul anului 2011, când a fost de 14,9 la sută), asigurând condiții bune pentru implementarea în România a cerințelor suplimentare de capital prevăzute de cadrul Basel III (respectiv rezerva de conservare a capitalului și rezerva de capital contraciclică).

#### *Rata de lichiditate*

Bancile trebuie să respecte regulile BNR privind lichiditatea și cerințele prudentiale ale acestora. În general aceste reguli impun: (i) un nivel minim de active lichide sau un portofoliu de active lichide raportat la active și pasive; (ii) respectarea restricțiilor și condițiilor aplicabile anumitor împrumuturi și investiții, depozite, garanții și pasive; și (iii) respectarea restricțiilor și condițiilor concepute pentru a permite bancilor să armonizeze scadentele activelor și pasivelor acestora.

Reglementările BNR privind lichiditatea instituțiilor de credit, conforme cu reglementările IFRS, stabilesc metodologia de calcul a ratei de lichiditate conform evoluției reglementărilor contabile și a pietelor financiare. Instituțiile de credit trebuie să mantină separat propria rata de lichiditate în funcție de benzile de scadentă aplicabile, la un nivel minim de 1 (unu). În decembrie 2012, sistemul bancar din România înregistra o rata de lichiditate generală de 1,4, având același nivel ca și în luna decembrie 2011, la un nivel confortabil peste cerințele necesare.

#### *Rezerve Minime ("RMO")*

Toate instituțiile de credit din România, inclusiv sucursalele instituțiilor de credit străine, sunt obligate să mantină în conturi deschise la BNR sume în număr denuminate în RON sau în moneda străină cu titlu de rezerve minime. Cerințele privind rezervele minime impuse de BNR și ratele dobânzii pentru depozitele plasate ca și rezerve reprezintă instrumente importante pentru implementarea politicii monetare a BNR deoarece permit bancii centrale să influențeze volumul și structura pasivelor bancare. În timp ce principala funcție a cerințelor privind rezervele denuminate în RON este controlul monetar și stabilizarea ratelor pe piața monetară interbancară, funcția cerințelor privind rezervele denuminate în moneda străină este aceea de a tempera expansiunea creditului în valută.

Sumele rezervelor minime care trebuie menținute de instituțiile de credit pe durata perioadei de aplicare a rezervelor sunt calculate ca nivel mediu zilnic al soldurilor elementelor de pasiv în lei și în valută, detinute la BNR pe durata perioadei de observare, înmulțite cu rata aplicabilă a rezervelor minime obligatorii (evidențiată în tabelul de mai jos astfel cum acesta se prezintă la data prezentului Prospect). Perioada de observare și perioada de aplicare au o durată de o lună, fiind succese (perioada de observare durează de la data de 24 a lunii anterioare până la data de 23 a lunii curente, în timp ce perioada de aplicare durează de la data de 24 a lunii curente până la data de 23 a lunii ulterioare).

Categoria de rezerve minime obligatorii (RMO)	RON	Moneda străină
RMO pentru pasive cu o scadentă reziduală mai mică de 2 ani	15	20
RMO pentru pasive cu o scadentă reziduală mai mare de 2 ani	15	20
cu clauză de rambursare, transferare, retragere anticipată	0	0
fără clauză de rambursare, transferare, retragere anticipată	0	0

Sursa: Banca Națională a României

BNR plătește dobândă pentru depozitele plasate ca rezerve minime, BNR nu plătește nicio dobândă pentru sumele plasate pe durata perioadei de aplicare care depășesc valoarea rezervelor minime calculate pe durata perioadei de observare. În același timp, dacă soldul rezervelor minime este negativ (respectiv dacă sumele plasate la BNR pe durata perioadei de aplicare ca rezerve minime sunt mai mici decât sumele calculate în funcție de valorile medii ale pasivelor pe durată perioadei de observație), instituția de credit care nu își îndeplinește obligațiile trebuie să platească penalități către BNR.

#### *Clasificarea imprumuturilor în scopuri prudentiale*

Imprumuturile acordate de instituțiile de credit debitorilor din afara instituțiilor de credit sunt clasificate din punct de vedere al expunerii în cinci categorii: standard, în observație, substandard, indoelnic și pierdere. Expunerile (credite și investiții) instituțiilor de credit făta de alte instituții de credit sunt clasificate în două categorii: standard și pierdere. Pentru fiecare dintre aceste categorii coeficientii de ajustare prudentială sunt stabiliți după cum urmează: zero (0) pentru "standard", 0,05 pentru "în observație", 0,2 pentru "substandard", 0,5 pentru "indoelnic" și 1 pentru "pierdere" pentru alte imprumuturi decât cele înregistrate în valută sau indexate la cursul unei valute, acordate debitorilor persoane fizice, expuși la risc valutar; și 0,07 pentru "standard", 0,08 pentru "în observație", 0,23 pentru "substandard", 0,53 pentru "indoelnic" și 1 pentru "pierdere" pentru imprumuturi înregistrate în valută sau indexate la cursul unei valute, acordate debitorilor persoane fizice, expuși la risc valutar.

Expunerile pe credit sunt clasificate de instituțiile de raportare conform istoricului serviciului datoriei (numarul de zile de întârziere la plata fata de data scadentei datoriei), performanței financiare a debitorului și initierii procedurilor juridice împotriva debitorului.

Expunerile cu privire la care urmează să se constituie provizioane sunt cele ramase după deducerea garanțiilor reale, eligibile pentru diminuarea riscului, care garantează imprumutul. Instituția de credit poate decide dacă să deducă sau nu aceste garanții. Garanțiile eligibile pentru deducere se referă la orice tip de garanție (cu condiția ca garanția să fie menționată în normele interne ale instituției și că instituția să aibă în vigoare o metodologie privind determinarea valorii corecte a garanției; cadrul juridic include de asemenea coeficientii pentru ajustarea valorii garanției în scop de deducere). Garanțiile care garantează suma principală a imprumuturilor clasificate ca "pierdere" și în legătură cu care au fost inițiate proceduri judiciare și/sau în legătură cu care au trecut cel puțin 90 de zile de la data la care imprumutul a devenit restant sunt eligibile să fie luate în considerare (până la 25 la sută) ca și factori de diminuare a riscului, în timp ce garanțiile reale care garantează plata dobânzii aferente acestor imprumuturi nu sunt eligibile să fie luate în considerare.

#### *Limite de creditare și expuneri mari*

Expunerea unei instituții de credit făta de un client sau făta de un grup de clienți aflati în legătură este considerată ca fiind expunere mare dacă valoarea sa este egală ori depășește 10 la sută din fondurile proprii ale instituției de credit. Bancile au obligația să notifice expunerile mari către BNR.

Reglementările relevante prevad că o instituție de credit nu trebuie, în urma deducerii garanțiilor eligibile, să aibă o expunere, făta de un client sau făta de clienți aflati în legătură, mai mare de 25 la sută din valoarea fondurilor sale proprii.

Pentru a limita riscul de credit, instituțiile de credit sunt obligate să stabilească proceduri de control intern și administrative corespunzătoare pentru a asigura supravegherea și administrarea riscului de credit, precum și respectarea continuă a limitelor prevăzute de reglementările BNR aplicabile.

Pentru a impiedica abuzurile decurgand din expunerile fata de persoanele aflate in relatii speciale cu institutiile de credit, BNR a stabilit prevederi pentru limitarea acestor expunerile si impiedicarea bancilor sa realizeze tranzactii care nu sunt incheiate in conditii normale de piata cu persoanele aflate in relatii speciale. Limitarile privind expunerile fata de persoanele aflate in relatii speciale cu institutiile de credit sunt armonizate cu cele impuse pentru expunerile mari.

In decembrie 2012, BNR a implementat recomandarile Comitetului European pentru Risc Sistemnic privind imprumuturile acordate in valuta, incercand sa consolideze moneda si mecanismul de constantizare a riscului de rata a dobanzii pentru debitorii care nu beneficiaza de acoperire de riscuri si introducand obligatia creditorilor de a evalua, cu exceptia consumatorilor casnici, si bonitatea societatilor, pentru a se asigura ca institutiile de credit acorda imprumuturi in valuta numai debitorilor capabili sa faca fata cresterilor ratelor de credit rezultate dintr-o depreciere grava a monedei RON si o crestere a ratei dobanzii monedei in care este acordat imprumutul. Reglementarile recente impun de asemenea institutiilor de credit sa includa in sistemele acestora interne de administrare si riscul de creditare in valuta si sa ia in calcul acest risc la stabilirea interna a preturilor si alocarea interna a capitalului.

#### *Raportare*

Bancile din Romania trebuie sa depuna periodic rapoarte la BNR inclusiv, dar fara a se limita la, rapoarte periodice privind fondurile proprii ale bancii, informatii financiare (respectiv bilantul, contul de profit si pierdere), situatia adevararii capitalului, rata de lichiditate lunara, situatii financiare anuale auditate si situatii financiare semestriale, informatii privind expunerile mari (la nivel individual si consolidat), nivelul ratei de solvabilitate (trimestrial la nivel individual si semestrial la nivel consolidat) sau clasificarea portofoliilor de imprumuturi ale bancii si provizioanele aferente acestora.

#### *Participatii detinute in institutiile de credit*

Orice persoana (fie o persoana fizica sau o persoana juridica sau un grup de astfel de persoane actionand in mod concertat) care intenioneaza sa dobandeasca o participatie calificata intr-o institutie de credit (respectiv o participatie directa sau indirecta de 10 la suta sau mai mult din capitalul social sau drepturile de vot ale unei institutiile de credit care permite exercitarea unei influente semnificative asupra managementului institutiiei de credit vizate) trebuie sa notifice BNR in avans, precizand valoarea participatiei care se intenioneaza a fi dobandita si alte informatii, conform cerintelor prevederilor legale relevante.

Mai mult, orice persoana trebuie sa notifice BNR in avans privind intenitia de majorare a participatiei sale calificate intr-o institutie de credit astfel incat drepturile sale de vot sau participatia sa sa ajunga la, sau sa depaseasca 20 la suta, o treime sau 50 la suta sau mai mult din capitalul social sau drepturile de vot ale institutiiei de credit respective (sau in masura in care banca devine filiala acesteia) si de asemenea trebuie sa puna la dispozitia BNR anumite informatii, conform prevederilor legale relevante. BNR are dreptul sa se opuna unor astfel de achizitii. In mod similar, BNR trebuie sa fie notificata in avans privind orice reducere a participatiilor sub pragurile de 50 la suta, o treime, 20 la suta sau 10 la suta (sau in masura in care banca inceteaza sa mai fie filiala acesteia). Drepturile de vot ale actionarului majoritar potential sau existent sunt suspendate in mod automat in cazul in care acesta nu respecta aceste cerinte de notificare sau in cazul in care BNR se opune tranzactiei.

In cazul in care prevederile privind cerintele de notificare nu sunt respectate (sau in cazul opositiei BNR fata de achizitia relevanta), persoana care a achizitionat actiuni sau drepturi de vot peste pragurile de 10 la suta, 20 la suta, o treime sau 50 la suta, va trebui sa vanda participatia in termen de trei luni. Daca achizitorul nu respecta aceasta obligatie, BNR poate instructa banca relevanta sa anuleze actiunile respective si sa dispuna emitera de actiuni care sa inlocuiasca actiunile anulate, sau reducerea capitalului social al institutiiei de credit.

#### *Participatii detinute in entitati nefinanziare*

Orice participatie calificata<sup>7</sup> detinuta in mod direct sau indirect de o banca in actiuni sau alte titluri de capital in entitati nefinanziare nu poate depasi 15 la suta din fondurile proprii ale bancii. Valoarea totala a

<sup>7</sup> O participatie directa sau indreptata de cel putin 10 la suta din capitalul social sau din drepturile de vot ale unei entitati, sau orice grup care ar permite influentarea semnificativa a managementului unei entitati.

participatiilor calificate ale bancii in entitati nefinanciare nu poate depasi 60 la suta din fondurile proprii ale bancii. Instituturile de credit nu au in general dreptul sa detina participatii care sa le acorde control asupra entitatilor nefinanciare.

Pentru a facilita desfasurarea redresarii financiare sau a operatiunilor de rederesare a entitatilor nefinanciare prin operatiuni de conversie a datoriilor in actiuni (debt-to-equity swap), BNR a adoptat un regulament care, cu conditi respectarii anumitor cerinte prudentiale, permite derogarea de la limitarile mentionate mai sus privind detinerile de participatii in entitati nefinanciare. Valoarea neta (dupa ajustarea deprecierii) a actiunilor detinute provizoriu este dedusa integral din fondurile proprii de Nivel I ale institutiei de credit. Bancile pot detine astfel de actiuni rezultate dintr-o operatiune de asistenta financiara sau restructurare pe o perioada maxima de 36 de luni (care poate fi extinsa o singura data la 48 de luni, in baza unor motive justificate, de catre Divizia de Supraveghere a BNR).

#### *Fondul de Garantare a Depozitelor in Sistemul Bancar*

Bancile din Romania trebuie sa aduca contributii la Fond. In cazul in care o banca nu poate rambursa un depozit, din motive legate direct de situatia sa financiara, sau in cazul in care face obiectul unei proceduri privind falimentul, Fondul va despargubi fiecare client al bancii respective pana la concurenta echivalentului in RON al sumei de 100.000 EUR.

#### *Falimentul*

Prevederile generale din legislatia din Romania privind falimentul precum si cele speciale privind falimentul institutiilor de credit (respectiv Ordonanta de Guvern nr. 10/2004 privind falimentul institutiilor de credit, cu modificarile ulterioare), acorda instantelor din Romania jurisdictie exclusiva privind procedura falimentului initiată impotriva unei bani din Romania.

#### **Implementarea Basel III**

Incepand cu data de 1 ianuarie 2007, reglementarile bancare din Romania reflecta in mare parte cadrul Basel II si in anul 2008 toate institutiile de credit din Romania au ales sa implementeze Basel II.

Pentru implementarea Basel III si a Directivei IV privind Cerintele de Capital (Directiva CRD IV), Romania va respecta programul care urmeaza sa fie adoptat dupa negocierea Directivei CRD IV si a propunerilor reglementelor de implementare la nivelul Uniunii Europene. In prezent, data estimata pentru intrarea in vigoare a CRD IV si a reglementelor de implementare este 1 ianuarie 2014.



## REGIMUL FISCAL

*Informatiile de mai jos prezinta o descriere generala a anumitor aspecte fiscale in legatura cu Obligatiunile din punctul de vedere al sistemului fiscal din Romania. Aceste informatii nu pot fi considerate a reprezenta o analiza completa a tuturor aspectelor fiscale in legatura cu Obligatiunile. Emitentul recomanda potentialilor investitori sa-si consulte proprii consultanti financiari cu privire la reglementarile fiscale aplicabile in ceea ce priveste achizitionarea, detinerea, instrainarea Obligatiunilor sau primirea platilor de dobana si a consecintelor fiscale cu privire la aceste actiuni. Aceste informatii au la baza legislatia romana in vigoare la data prezentului Prospect si pot fi afectate de orice schimbare legislativa sau de interpretare si aplicare a legislatiei, cu efect retroactiv in unele cazuri.*

Conform Legii nr. 571/2003 privind Codul Fiscal, cu modificarile si completarile ulterioare ("Codul Fiscal Roman"), anumite tipuri de venituri obtinute din Romania de rezidenti si nerezidenti sunt supuse impozitarii prin retinere la sursa la cotele prevazute de Codul Fiscal Roman, indiferent daca respectivele venituri sunt primite in Romania sau in strainatate.

Conform Codului Fiscal Roman:

- (i) "**persoana fizica rezidenta**" este definita ca orice persoana fizica ce indeplineste cel putin una din urmatoarele conditii: (a) are domiciliul in Romania, sau (b) centrul intereselor vitale ale persoanei este amplasat in Romania, sau (c) este prezena in Romania pentru o perioada sau mai multe perioade ce depasesc in total 183 de zile, pe parcursul oricarui interval de 12 luni consecutive, care se incheie in anul calendaristic vizat, sau (d) este cetatean roman care lucreaza in strainatate, ca functionar sau angajat al Romaniei intr-un stat strain. Prin exceptie de la situatiile prezentate la (a) - (d) de mai sus, nu este persoana fizica rezidenta un cetatean strain cu statut diplomatic sau consular in Romania, un cetatean strain care este functionar ori angajat al unui organism international si interguvernamental inregistrat in Romania, un cetatean strain care este functionar sau angajat al unui stat strain in Romania si nici membrii familiilor acestora;
- (ii) "**persoana juridica romana**" este definita ca orice persoana juridica care a fost infiintata in conformitate cu legislatia Romaniei;
- (iii) "**persoana juridica infiintata potrivit legislatiei europene**" - orice persoana juridica constituita in conditiile si prin mecanismele prevazute de reglementarile europene;
- (iv) "**rezident**" in Romania este definit ca orice persoana juridica romana, orice persoana juridica straina avand locul de exercitare a conducerii efective in Romania, orice persoana juridica cu sediul social in Romania, infiintata potrivit legislatiei europene, si orice persoana fizica rezidenta;
- (v) "**persoana juridica straina**" este definita ca orice persoana juridica care nu este persoana juridica romana si orice persoana juridica infiintata potrivit legislatiei europene care nu are sediul social in Romania;
- (vi) "**persoana fizica nerezidenta**" - orice persoana fizica care nu este persoana fizica rezidenta; si
- (vii) "**nerezident**" este definit ca orice persoana juridica straina, orice persoana fizica nerezidenta si orice alte entitati straine, inclusiv organisme de plasament colectiv in valori mobiliare, fara personalitate juridica, care nu sunt inregistrate in Romania, potrivit legii,

### **Impozitarea Detinatorilor de Obligatiuni, rezidenti in Romania**

#### *Impozitarea veniturilor sub forma de dobanzi*

Venitul sub forma de dobanzi aferente Obligatiunilor, obtinut de persoane juridice rezidente, este supus impozitului pe profit de 16%.

Venitul sub forma de dobanzi, obtinut de persoane fizice rezidente din instrumente de economisire, inclusiv Obligatiunile, este supus impozitului pe venit de 16%. Impozitul se calculeaza si se retine de catre platitorii de astfel de venituri, la momentul platii.

#### *Impozitarea castigurilor de capital*

Venitul sub forma castigurilor de capital din transferul Obligatiunilor obtinut de persoane juridice rezidente este supus impozitului pe profit de 16%.

Venitul sub forma castigurilor de capital din transferul Obligatiunilor obtinut de persoane fizice este supus impozitului pe venit de 16%.

Impozitul pe venitul sub forma castigurilor de capital nu se retine la sursa, obligatia declararii si platii impozitului revenind persoanei care obtine respectivul venit.

#### **Impozitarea Detinatorilor de Obligatiuni, nerezidenti**

##### *Impozitarea veniturilor sub forma de dobanzi*

In cazul in care dobanda este platita unui nerezident, venitul sub forma de dobanzi aferente Obligatiunilor sau cu privire la alte produse purtatoare de dobanda, este supus unui impozit cu retinere la sursa de 16%.

Impozitul pe venitul sub forma de dobanzi poate fi redus sau eliminat in virtutea unui tratat pentru evitarea dublei impunerii, in functie de tara in care nerezidentul isi are reședinta fiscală sau in temeiul unui acord international la care Romania este parte si care prevede scutirea de la plata a obligatiunilor de impunere. Pentru a beneficia de prevederile tratatului pentru evitarea dublei impunerii, nerezidentul trebuie sa obtina si sa puna la dispozitia platitorului de dobanda, la momentul platii, un certificat de rezidenta fiscală (valabil pentru anul fiscal respectiv), emis de autoritatile fiscale din tara sa de rezidenta, in original sau in copie legalizata, precum si traducerea legalizata a acestuia si, daca este cazul, declaratie pe propria raspundere in care se indica indeplinirea conditiei de beneficiar in situatia aplicarii legislatiei Uniunii Europene.

Platile de dobanda pot fi facute fara retinerea la sursa a impozitului prevazut de Codul Fiscal Roman daca dobanda este atribuibila unui sediu permanent in Romania al nerezidentului, caz in care venitul va fi impozitat conform sectiunii "Impozitarea Detinatorilor de Obligatiuni, rezidenti in Romania".

#### *Impozitarea castigurilor de capital*

Castigurile de capital obtinute de persoane juridice straine din transferul Obligatiunilor nu sunt supuse impozitarii in Romania .

Castigurile de capital obtinute de persoane fizice straine din transferul Obligatiunilor sunt supuse impozitarii conform prevederilor de mai sus de la sectiunile "Impozitarea Detinatorilor de Obligatiuni, rezidenti in Romania" si "Impozitarea castigurilor de capital", cu exceptia situatiei in care castigurile de capital sunt obtinute din transferul de Obligatiuni intre persoane nerezidente pe piete de capital in afara teritoriului Romaniei, caz in care castigurile de capital nu vor fi impozitate.

In functie de tara in care persoana nerezidenta isi are rezidenta fiscală, impozitul pe castigurile de capital poate fi redus sau eliminat in baza unui tratat de evitare a dublei impunerii. Pentru a beneficia de prevederile tratatului privind evitarea dublei impunerii, persoana nerezidenta ar trebui sa obtina si sa furnizeze reprezentantului fiscal un certificat de rezidenta fiscală (valabil pentru anul fiscal respectiv) emis de autoritatile fiscale din tara sa de rezidenta, in original sau in copie legalizata, si o traducere legalizata in limba romana a acestui certificat.



## INFORMATII PRIVIND OFERTA

Orice investitori romani sau străini, persoane fizice sau juridice, (fiecare, un "Investitor") pot subSCRIE IN CADRUL Ofertei, cu excepția acelor investitori ale căror subscrieri în cadrul Ofertei ar constitui o încalcare a legislației aplicabile (de exemplu, participarea în cadrul Ofertei a unor cetățeni din Statele Unite cu încalcarea Regulamentului 5 din Legea privind Valorile Mobiliare). Investitorii care nu sunt persoane fizice sau juridice romane și intenționează să achiziționeze Obligatiuni trebuie să se informeze cu privire la legislația aplicabilă Ofertei în jurisdicțiile lor și cu privire la restricțiile prevăzute în secțiunea "Restrictii de Vanzare și Transfer" de mai jos.

### **Informatii generale privind Oferta**

**Obligatiuni.** Emitentul va oferi spre范zare un numar de pana la 50.000 de Obligatiuni negarantate, cu o valoare nominala individuala de 10.000 RON si o valoare nominala totala de 500.000.000 RON. In cazul in care subscrerile pentru Obligatiuni vor depasi valoarea nominala totala de 500.000.000 RON, Emitentul va avea dreptul (fara a fi insa obligat) sa majoreze numarul de Obligatiuni pana la un numar maxim de 70.000 de Obligatiuni si o valoare nominala totala maxima de 700.000.000 RON.

*Scadenta*: 15 iunie 2018.

*Rata Dobanzii* este de minim 6 la sută pe an; rata finală a dobanzii urmand a fi publicată în cea de-a patra zi a Perioadei de Oferta, în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

*Oferta.* Obligatiunile vor fi oferite în România prin ofertă publică.

*Pretul de Oferta.* Obligatiunile vor fi oferite la valoarea de 10.000 RON fiecare.

*Subscriere minima.* Fiecare Investitor trebuie să subSCRIE IN MOD VALABIL cel putin 50 Obligatiuni în cadrul Ofertei.

*Perioada de Oferta.* Subscrerile se pot face începând cu data de 14 iunie pana la data de 21 iunie 2013 ("Data de Inchidere a Ofertei") inclusiv, respectiv timp de sase (6) Zile Lucrătoare ("Perioada de Oferta").

De asemenea, Emitentul poate extinde Perioada de Oferta sau poate modifica alte date în legătură cu Oferta, în conformitate cu legislația din România.

*Metoda de intermediere:* metoda celei mai bune executii.

*Incheierea cu Succes a Ofertei.* Oferta se va considera încheiată cu succes dacă minim 70 la sută dintre Obligatiunile oferite initial (respectiv, minim 35.000 de Obligatiuni) sunt subscrise în mod valabil în cadrul Ofertei. Dacă mai puțin de 70 la sută dintre Obligatiunile oferite initial în cadrul Ofertei, sunt subscrise în mod valabil, Emitentul va respinge toate subscrerile, ca în care Oferta nu va produce efecte, iar Obligatiunile nu vor mai fi emise (vezi "Incheierea cu Succes a Ofertei" de mai jos).

*Alocare.* Alocarea Obligatiunilor și publicarea anuntului privind numarul final de Obligatiuni vor avea loc la Data de Inchidere a Ofertei.

In cazul in care subscrerile pentru Obligatiuni vor depasi valoarea nominala totala de 700.000.000 RON, Obligatiunile vor fi alocate pro rata (vezi "Alocarea Obligatiunilor" de mai jos).

*Crearea Obligatiunilor.* Obligationile vor fi create la Data Tranzactiei.

*Tranzactie.* Tranzactia aferenta Ofertei va avea loc în sistemul BVB, în ziua lucrătoare care urmează Datei de Inchidere a Ofertei ("Data Tranzactiei").

*Decontare.* Decontarea se va realiza prin sistemul Depozitarului Central în cea de a treia Zi Lucrătoare de la Data Tranzactiei ("Data Decontarii") (vezi "Decontare" de mai jos).

## **Retragerea Subscrierilor**

Subscrierile realizate in cadrul Ofertei sunt irevocabile. Daca Prospectul face obiectul unui amendament, subscrerile pot fi retrase in maxim doua zile lucratoare de la data la care respectivul amendament la Prospect a fost publicat. Investitorii isi pot retrage subscrisarea prin completarea unui formular de retragere la unitatea la care au efectuat subscrisarea.

## **Inchiderea cu Succes a Ofertei**

Daca un numar mai mic de 70 la suta dintre Obligatiunile oferite initial (respectiv, mai putin de 35.000 de Obligatiuni) este subscris in mod valabil in cadrul Ofertei, Emitentul va respinge toate subscrerile, caz in care Oferta nu va produce efecte, iar Obligatiunile nu vor mai fi emise.

Daca Emitentul respinge toate subscrerile, intreaga suma platita in avans pentru Obligatiuni va fi restituita fiecarui Investitor, mai putin orice comisioane de transfer bancar si orice comisioane percepute de institutiile pietei, in contul bancar specificat de fiecare Investitor in Formularul de Subscrisere (vezi "Procedura de Subscrisere" de mai jos), in termen de cinci (5) zile lucratoare de la data notificarii respingerii tuturor subscrerilor. Investitorilor nu li se va plati nicio dobanda cu privire la sumele la care se face referire mai sus.

Daca un Investitor a precizat mai multe conturi pentru restituirea unor astfel de sume, Emitentul si Intermediarul isi rezerva dreptul de a plati intreaga suma care urmeaza a fi restituita intr-un singur cont dintre cele specificate de Investitor in Formularul de Subscrisere. Platile catre conturile bancare ale Investitorilor vor fi efectuate intai pentru subscrerile valabile si ulterior pentru subscrerile invalide.

## **Alocarea Obligatiunilor**

Obligatiunile subscrise vor fi alocate Investitorilor la Data de Inchidere a Ofertei. Emitentul va publica pe website-ul sau si va notifica Investitorii, ASF si BVB in legatura cu numarul final de Obligatiuni vandute, la Data de Inchidere a Ofertei.

Daca numarul de Obligatiuni subscrise in mod valabil este mai mic decat, sau egal cu, numarul majorat de Obligatiuni oferite (respectiv maxim 70.000 de Obligatiuni), fiecare Investitor va primi numarul de Obligatiuni pentru care a subscris. Daca numarul de Obligatiuni subscrise in mod valabil este mai mare decat numarul majorat de Obligatiuni oferite (respectiv mai mult de 70.000 de Obligatiuni sunt subscrise), Obligatiunile vor fi alocate fiecarui Investitor in mod proportional ("pro rata") cu numarul de Obligatiuni subscrise de respectivul Investitor. Pentru alocarea oricaror fractiuni rezultante ca urmare a alocarii pro rata, Investitorii vor fi inclusi intr-o ierarhie, realizata in mod descrescator in functie de volumul subscrerii si de marca de timp asociata ordinelor in sistemul BVB, conform prioritatii de executie a ordinelor. Numarul obtinut, de Obligatiuni alocate, va fi aproximativ la cel mai apropiat numar intreg si Obligatiunile nealocate vor fi distribuite cate una pentru fiecare Investitor, incepand cu cea mai mare alocare. In situatia in care volumele alocate sunt identice, se va lua in calcul marca de timp asociata ordinelor in sistemul BVB, conform prioritatii de executie a ordinelor in sistemul BVB.

In cazul in care numarul majorat de Obligatiuni oferite este suprasubscris, Investitorii vor primi inapoi diferența dintre pretul platit pentru Obligatiunile subscrise si valoarea Obligatiunilor alocate (cu exceptia comisioanelor percepute pentru transferul bancar si orice alte comisioane percepute de institutiile pietei), in contul curent indicat de catre fiecare dintre Investitori in Formularul de Subscrisere, intr-un termen de maximum 5 (cinci) zile lucratoare de la Data Decontarii. Astfel de sume nu vor fi purtatoare de dobanda in favoarea Investitorilor. In cazul in care un Investitor indica mai multe conturi pentru returnarea sumelor, Intermediarul si Emitentul isi rezerva dreptul sa returneze respectivele sume intr-un singur cont dintre cele mentionate de Investitor in Formularul de Subscrisere. Platile in conturile bancare ale Investitorilor se vor face mai intai pentru subscrerile valabile si, ulterior, pentru subscrerile invalide.

Motive independente de Emitent sau de Intermediar pot duce la intarzieri in procesarea datelor si in pregatirea si trimiterea notificarii privind rezultatele Ofertei catre ASF. Pe cale de consecinta, nici Intermediarul si nici Emitentul nu vor fi raspunzatori pentru intarzierile privitoare la returnarea sumelor datorate Investitorilor in cazul in care Oferta este suprasubscrisa. In acest caz, Emitentul si Intermediarul nu vor fi raspunzatori fata de Investitori.

### **Crearea Obligatiunilor**

Obligatiunile vor fi create, si Registrul Detinatorilor de Obligatiuni pregatit de Intermediar va fi transferat Depozitarului Central, la Data Tranzactiei.

### **Tranzactia**

Pe toata perioada de subscrisie a ofertei, Intermediarul va primi acces la sistemul de tranzactionare administrat de BVB, pe simbolul aferent Ofertei in piata POFB, in vederea introducerii si administrarii ordinelor de cumparare aferente subscrerilor efectuate. De asemenea, pe toata perioada de subscrisie a Ofertei, Intermediarul va primi acces la sistemul de tranzactionare administrat de BVB, pe simbolul aferent Ofertei in piata POFB, in vederea introducerii si administrarii ordinului de vanzare a Obligatiunilor, obiect al Ofertei.

Sectiunea privind Piata POFB utilizata in legatura cu Oferta va fi vizibila exclusiv Intermediarului si nu va fi disponibila celorlalți participanți la piata.

### **Decontare**

Decontarea va fi efectuata prin sistemul de decontare-compensare al Depozitarului Central la Data Decontarii (care este cea de a treia Zi Lucratoare de la Data Tranzactiei).



## **PROCEDURA DE SUBSCRIERE**

*Prin subscrerea in Oferta, fiecare Investitor confirma ca a citit prezentul Prospect si a acceptat termenii si conditiile prevazute in Prospect si a realizat subscrerea conform termenilor inclusi in prezentul Prospect. Semnarea Formularului de Subscriere reprezinta acceptarea reconditionata a Termenilor si Conditiilor privind Obligatiunile si a Prospectului in integralitatea sa.*

### ***Procedura de subscrisie***

Subscrierile pot fi efectuate pe parcursul intregii Perioade de Oferta, in fiecare zi lucratoare intre orele 9:00 si 17:00 ora Romaniei, respectiv intre orele 9:00 si 13:00 ora Romaniei in Data de Inchidere a Ofertei.

Subscrierea minima a fiecarui Investitor va fi de cel putin 50 de Obligatiuni. Nu va fi perceput niciun comision de intermediere in legatura cu subscrerile facute de Investitori.

Subscrierea este efectuata prin completarea, in doua exemplare originale, a unui formular de subscrisie ("Formularul de Subscrisie") care va fi disponibil in forma standard la sucursala din Bucuresti a Intermediarului (Splaiul Unirii nr. 16, etaj 8, Camera 802-804, Sector 4, Bucuresti, Romania), impreuna cu documentele solicitate (a se vedea "Documentele de Subscrisie").

Contul colector pentru subscreri ("Contul Colector") este RO12BACX0000000884860000 deschis la UniCredit TIRiac Bank, sucursala Grigore Mora. Inainte de depunerea Formularului de Subscrisie, Investitorii care nu platesc prin intermediul unei bani custode sau care nu prezinta o garantie bancara emisa de o institutie de credit din Uniunea Europeana trebuie sa transfere suma corespunzatoare Obligatiunilor subscrise in Contul Colector.

Ordinul de plata trebuie sa contine codul numeric personal/codul unic de inregistrare, si numele/denumirea Investitorului. Numarul contului completat de catre fiecare Investitor in Formularul de Subscrisie trebuie sa fie acelasi cu numarul contului din care suma subscrisa este transferata efectiv in Contul Colector. Sumele transferate de Investitori, reprezentand valoarea Obligatiunilor subscrise, nu vor purta dobanda in favoarea Investitorilor.

Sumele transferate de Investitori in Contul Colector vor fi utilizate exclusiv in scopul acestei Oferte.

Pentru ca subscrisia sa fie valabila, suma aferenta pentru Obligatiunile subscrise trebuie sa fie platita integral, garantata integral de catre un custode sau de catre Intermediar sau sa fie insotita de o garantie bancara emisa de o institutie de credit din Uniunea Europeana. Nu va fi acceptata nicio depunere in numerar direct in Contul Colector.

Fiecare ordin de plata este echivalentul unei subscreri si combinarea mai multor ordine de plata pentru o singura subscrisie valabila nu este posibila. In cazul in care suma transferata de un Investitor in Contul Colector sau mentionata in declaratia scrisa primita de la custodele respectivului Investitor sau in garantie bancara depusa de respectivul Investitor este mai mare decat valoarea nominala individuala inmultita cu numarul de Obligatiuni mentionate de Investitorul respectiv in Formularul de Subscrisie, subscrisia va fi validata numai pentru numarul de Obligatiuni mentionat in Formularul de Subscrisie.

Plata aferenta Obligatiunilor subscrise se va face net de orice comisoane si/sau taxe bancare. Nu va fi perceput niciun comision de intermediere in legatura cu subscrerile facute de Investitori, insa Investitorii trebuie sa ia in considerare orice comisoane si taxe de piata de capital. La data prezentului Prospect, comisoanele si taxele de piata de capital sunt in valoare de 0,041 la suta din valoarea Obligatiunilor subscrise, dupa cum urmeaza:

- 0,04 la suta din valoarea subscrerii – procent solicitat de catre ASF;
- 0,001 la suta din valoarea subscrerii – comision pentru serviciile de decontare aferente tranzactiilor cu obligatiuni pe piata primara, datorat Depozitarului Central.

Pentru ca subscrisia sa fie valabila, Investitorii trebuie sa ia in considerare valoarea cumulata a comisoanelor calculate ca un procent de 0,041 la suta aplicat valorii totale a Obligatiunilor subscrise (respectiv numarul de Obligatiuni subscrise multiplicat cu Pretul de Oferta).

Investitorii trebuie sa ia in considerare si posibilele comisioane de transfer si, daca este cazul, comisoanele de deschidere de cont.

In cazul in care suma transferata in Contul Colector sau mentionata in declaratia custodelui sau in garantia bancara este mai mica decat suma subscrisa, Formularul de Subscriere este invalidat pentru intreaga suma subscrisa.

O subscriere este validata doar daca, cel mai tarziu la Data de Inchidere a Ofertei:

- (1) sumele reprezentand valoarea subscrieriilor ajung in Contul Colector; sau
- (2) Investitorul depune declaratia scrisa a custodelui sau, prin care custodele se obliga sa efectueze decontarea pentru Obligationile subscrise; sau
- (3) Investitorul depune o garantie bancara emisa de o institutie de credit din Uniunea Europeană ("UE"), prin care aceasta institutie de credit garanteaza decontarea pentru Obligationile subscrise; sau
- (4) daca Intermediarul se angajeaza sa realizeze decontarea pentru Obligationile subscrise.

Nici Intermediarul, nici Emitentul nu vor fi raspunzatori in cazul in care, din motive care nu se afla sub controlul acestora, Contul Colector nu este efectiv creditat cu sumele reprezentand valoarea subscrieriilor pana la Data de Inchidere a Ofertei.

Formularele de Subscriere cu privire la care:

- la Data de Inchidere a Ofertei, banii pentru Obligationile solicitate nu sunt in Contul Colector, sau Investitorul relevant nu a depus o declaratie scrisa din partea unui custode sau o garantie bancara emisa de o institutie de credit din UE, prin intermediul careia custodele sau institutia de credit din UE sa garanteze decontarea Obligationilor subscrise; sau
- suma transferata de Investitor in Contul Colector sau mentionata in declaratia data de custode sau in garantia bancara emisa de o institutie de credit din UE Investitorului relevant nu este suficiente pentru Obligationile subscrise de Investitorul respectiv; sau
- procedurile de subscriere nu au fost respectate;

nu vor fi validate.

Subscrieriile nevalidate nu vor fi luate in considerare in procesul de alocare. Investitorii ale caror Formulare de Subscriere nu au fost validate vor fi notificati in mod corespunzator si sumele platite le vor fi restituite in contul indicat in Formularul de Subscriere.

#### *Documentele de Subscriere*

Pentru a fi acceptate, Formularele de Subscriere, care trebuie sa fie depuse in doua exemplare originale, trebuie sa fie insotite de urmatoarele documente, in functie de fiecare tip de Investitor:

##### *Persoane fizice rezidente care subscriz in nume propriu:*

- Carte/buletin de identitate (in original si copie)

##### *Persoane fizice rezidente care subscriz in numele altor persoane fizice:*

- Carte/buletin de identitate (in original si copie) a reprezentantului si carte/buletin de identitate (copie) a persoanei reprezentante;
- Procura in forma autentica (in original si copie).

##### *Persoane fizice rezidente incapabile (fara discernamant) sau aflate sub tutela/curatela:*

- Carte/buletin de identitate (in original si copie) al persoanei fizice rezidente care subscrive pentru persoana reprezentata si carte/buletin de identitate al persoanei incapabile (copie);



- Pasaport (in original si copie) si/sau permis de sedere (in original si copie) al persoanei care subscrive pentru persoana incapabila – numai in cazul cetatenilor straini;
- Act juridic care stabileste tutela/curatela sau, dupa caz, document care stabileste tutela sau curatela.

*Persoane juridice rezidente care subscru in nume propriu:*

- Certificat de inregistrare emis de Registrul Comertului (copie);
- Act constitutiv actualizat (copie conforma cu originalul certificata de reprezentantul legal al persoanei juridice);
- Certificat constatator privind situatia actuala a persoanei juridice emis de Registrul Comertului (in original, emis cu cel mult 30 zile lucratoare inainte de data subscrisiei);
- Procura/mandat in original pentru persoana care semneaza Formularul de Subsciere, acordata conform prevederilor actului constitutiv, sau o dovada ca persoana respectiva reprezinta in mod legal entitatea care subscrive, cu drept individual de reprezentare (in cazul in care societatea este reprezentata in mod colectiv de doua sau mai multe persoane care sunt toate prezente la semnarea Formularului de Subsciere, o astfel de dovada va fi prezentata pentru toate aceste persoane) (imputernicire in original si orice alte documente conforme cu originalul certificate de reprezentantul legal al persoanei juridice);
- Carte/buletin de identitate (in original si copie) al persoanei care subscrive pentru persoana juridica.

*Persoane fizice nerezidente care subscru in nume propriu:*

- Pasaport sau carte de identitate pentru cetateni ai UE/Spatiului Economic European ("SEE") (in original si copie)

*Persoane fizice nerezidente care subscru prin reprezentanti autorizati rezidenti:*

- Pasaport sau carte / buletin de identitate pentru cetateni ai UE/SEE (copie);
- Carte/buletin de identitate al reprezentantului autorizat (in original si copie);
- Procura in forma autentica care stipuleaza ca reprezentantul este autorizat sa actioneze pe seama persoanei fizice nerezidente (in original si copie);

*Persoane juridice nerezidente care subscru in nume propriu:*

- Certificat de inregistrare al persoanei juridice nerezidente emis de Registrul Comertului sau de orice institutie echivalenta, daca acesta exista (copie);
- Act constitutiv al persoanei juridice nerezidente (copie conforma cu originalul certificata de reprezentantii legali ai persoanei juridice nerezidente);
- Certificat constatator privind situatia actuala, in original, pentru persoana juridica nerezidenta care mentioneaza reprezentantii legali ai persoanei juridice nerezidente respective, emis de Registrul Comertului sau de o institutie echivalenta (emis cu cel mult 30 zile lucratoare inainte de data subscrisiei). In cazul in care nu exista nicio autoritate sau institutie autorizata sa emita un astfel de certificat, orice document corporativ care evidențiaza reprezentantii legali ai persoanei juridice nerezidente va fi depus (emis cu cel mult 30 zile lucratoare inainte de data subscrisiei); un astfel de document corporativ al persoanei juridice nerezidente va preciza in mod clar daca reprezentantii legali au dreptul sa actioneze separat sau impreuna;
- In cazul in care subscrerile se fac printre-o alta persoana decat reprezentantul(reprezentantii) legal(i) al(ai) persoanei juridice nerezidente, procura/mandat semnat de reprezentantii legali ai persoanei juridice nerezidente imputernicind persoana respectiva sa subscrive Obligatiunile in contul persoanei juridice nerezidente (in original si copie);

- Carte/buletin de identitate al persoanei care subscrive în calitate de reprezentant legal sau imputernicit al persoanei juridice nerezidente; pasaport, carte/buletin de identitate pentru cetateni ai UE/SEE (copie);

*Persoane juridice nerezidente care subscriv printre-o persoana juridica rezidenta:*

- Certificat de înregistrare al persoanei juridice nerezidente emis de Registrul Comertului sau de orice instituție echivalentă, dacă acesta există (copie);
- Act constitutiv al persoanei juridice nerezidente (copie conformă cu originalul certificata de reprezentantii legali ai persoanei juridice nerezidente);
- Certificat constatator privind situația actuală, în original, pentru persoana juridica nerezidenta care mentionează reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente respective, emis de Registrul Comertului sau de o instituție echivalentă (emis cu cel mult 30 zile lucratoare înainte de data subscrieri). În cazul în care nu există nicio autoritate sau instituție autorizată să emite un astfel de certificat, orice document corporativ care evidențiază reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente va fi depus (emis cu cel mult 30 zile lucratoare înainte de data subscrieri); un astfel de document corporativ al persoanei juridice nerezidente va preciza în mod clar dacă reprezentanții legali au dreptul să acioneze separat sau împreună;
- Certificat de înregistrare al reprezentantului persoana juridica rezidenta emis de Registrul Comertului (copie);
- Act constitutiv actualizat al reprezentantului persoana juridica rezidenta (copie conformă cu originalul certificata de reprezentantul legal al persoanei juridice);
- Certificat constatator privind situația actuală al reprezentantului persoana juridica rezidenta emis de Registrul Comertului (emis cu cel mult 30 zile lucratoare înainte de data subscrieri);
- Carte/buletin de identitate al reprezentantului legal al persoanei juridice rezidente care subscrive în calitate de reprezentant în contul persoanei juridice nerezidente (în original și copie).

*Institutii financiare internationale (IFI)*

- Act constitutiv al IFI sau o copie a legii prin care Romania a acceptat sau a aderat la actul constitutiv al IFI respectiv;
- Procura/Certificat prin care se imputerniceste persoana care va semna Formularul de Subscriere in vederea subscrieri de Obligatiuni pe seama IFI (în original sau copie legalizata);
- Carte/buletin de identitate al persoanei care va semna Formularul de Subscriere pe seama IFI (copie).

Entitatea prin care un Investitor va subscrive are dreptul să solicite documente suplimentare în scopul îndeplinirii obligațiilor sale de respectare a regulilor "de cunoaștere a clientelei", conform normelor și procedurilor sale interne de identificare a clientilor.

Documentele intr-o alta limbă decât limba română sau limba engleză depuse de un Investitor, persoana juridică sau entitate fără personalitate juridică, vor fi însoțite de o traducere legalizată a acestora în limba română sau în limba engleză.

## RESTRICTII DE VANZARE SI TRANSFER

### Restrictia de vanzare in cadrul ofertei publice in baza Directivei privind Prospectul

In raport cu fiecare Stat Membru al Spatiului Economic European care a implementat Directiva privind Prospectul (denumit individual "Stat Membru Relevant"), Intermediarul a declarat si agreat, cu efect inclusiv de la data la care Directiva privind Prospectul a fost implementata in respectivul Stat Membru Relevant ("Data Relevanta de Implementare"), ca Obligatiunile care fac obiectul Ofertei descrise in prezentul Prospect nu au fost si nici nu vor putea fi oferite catre public in acel Stat Membru Relevant decat:

- (a) oricarei persoane juridice care este considerata un investitor calificat conform definitiei din Directiva privind Prospectul;
- (b) unui numar mai mic de 100 de persoane fizice sau juridice sau, daca un Stat Membru Relevant a implementat prevederea relevanta a Directivei de Modificare a DP 2010, unui numar mai mic de 150 de persoane fizice sau juridice (altele decat investitorii calificati, asa cum sunt definiti in Directiva privind Prospectul), astfel cum este permis de dispozitiile Directivei privind Prospectul; sau
- (c) in orice alte circumstante reglementate de Articolul 3(2) din Directiva privind Prospectul, sub conditia ca nicio astfel de oferta a Obligatiunilor sa nu impuna publicarea de catre Emetent sau Intermediar a unui prospect conform Articolului 3 din Directiva privind Prospectul, sau a unui supliment la prospect, conform Articolului 16 din Directiva privind Prospectul.

In scopul prezentei sectiuni, expresia "**oferta de Obligatiuni catre public**" cu privire la orice Obligatiuni in oricare Stat Membru Relevant inseamna comunicarea in orice forma si prin orice mijloace a unor informatii suficiente cu privire la termenii ofertei si la Obligatiunile oferite astfel incat sa permita unui investitor sa decida sa achizitioneze sau sa subscrive Obligatiuni, astfel cum aceasta ar putea fi modificate in respectivul Stat Membru prin orice masura de implementare a Directivei privind Prospectul in Statul Membru respectiv.

### Statele Unite ale Americii

Obligatiunile nu au fost si nu vor fi inregistrate in baza Legii Valorilor Mobiliare din SUA si nici nu vor fi oferite sau vandute pe teritoriul Statelor Unite sau catre persoane din SUA ori pe seama acestora sau in beneficiul respectivelor persoane, cu exceptia anumitor tranzactii scutite de la obligativitatea respectarii cerintelor de inregistrare prevazute de Legea Valorilor Mobiliare din SUA. Termenii utilizati in prezentul alineat au semnificatiile care le-au fost atribuite in Regulamentul S.



## INFORMATII GENERALE

### Autorizare

1. Emisiunea de Obligatiuni a fost autorizata in baza unei hotarari a Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor Emitentului din data de 23 aprilie 2013 si a unei hotarari a Directoratului din data de 12 iunie 2013. Emitentul a obtinut sau va obtine toate aprobarile, avizele si autorizatiile necesare in legatura cu emisiunea si indeplinirea obligatiilor in baza Obligatiunilor.

### Proceduri Judiciare si Arbitrale

2. Nu exista niciun fel de proceduri guvernamentale, judiciare sau arbitrale (inclusiv vreodata astfel de procedura in curs de solutionare sau iminenta de care Emitentul sa aiba cunostinta), de natura sa aiba sau sa fi avut in ultimele 12 luni inainte de data prezentului Prospect, un efect semnificativ asupra situatiei financiare sau asupra profitabilitatii Emitentului.

### Modificare Semnificativa/Importanta

3. De la data de 31 decembrie 2012, perspectivele Emitentului nu au suferit o deteriorare semnificativa si nu au existat modificarile semnificative ale pozitiei financiare sau comerciale a acestuia.

### Auditori

4. Situatiiile financiare ale Emitentului au fost auditate pentru exercitiile financiare incheiate la datele de 31 decembrie 2011 si, respectiv, 31 decembrie 2012 de catre KPMG Audit S.R.L., care a emis rapoarte de audit nemodificate si care nu a formulat nicio obiectie cu privire la includerea rapoartelor sale in prezentul Prospect in forma si in contextul in care sunt incluse.

In conformitate cu schimbarea furnizorului de servicii de audit la nivel de grup, incepand cu exercitiul finanziar 2013, Deloitte Audit S.R.L. a fost desemnata in calitate de auditor financiar al Emitentului.

### Documente Publice

5. Urmatoarele documente, in copie, (impreuna cu traducerile acestora in limba engleza) pot fi consultate in timpul programului normal de lucru la sediul Emitentului pe o perioada de 12 luni de la data prezentului Prospect:
  - (a) actul constitutiv al Emitentului;
  - (b) situatiile financiare auditate ale Emitentului aferente exercitiilor financiare incheiate la datele de 31 decembrie 2011 si, respectiv, 31 decembrie 2012.



UNICREDIT TIRIAC BANK S.A.  
EMITENT

Marco Esposito

Stanislav Georgiev



SSIF BROKER S.A.  
INTERMEDIAR

Catalin Nae Stefan



**SEDIUL SOCIAL AL EMITENTULUI**

**UNICREDIT TIRIAC BANK S.A.**

Bvd. Expozitiei nr. 1F,  
Bucuresti, 012101  
Romania

**ARANJOR**

**UNICREDIT TIRIAC BANK S.A.**

**INTERMEDIAR**

**SSIF BROKER S.A.**

Strada Calea Mojilor nr. 119, Cluj-Napoca  
Romania

**AGENT DE PLATA SI AGENT DE CALCUL**

**UNICREDIT TIRIAC BANK S.A.**

Bvd. Expozitiei nr. 1F,  
Bucuresti, 012101  
Romania

**CONSULTANT JURIDIC AL EMITENTULUI:**

**Clifford Chance Badea SCA**  
Excelsior Business Center  
Strada Academiei nr. 28-30  
Bucuresti 010016  
Romania

**AUDITORUL EMITENTULUI**

**KPMG Audit S.R.L.**  
Victoria Business Park  
DNI, Sos. Bucuresti-Ploiesti nr. 69-71  
CP 18-191  
Bucuresti 013685  
Romania



