

UniCredit Bank S.A.
(o societate pe acțiuni înființată în România)

Prospect întocmit în vederea admiterii la tranzacționare pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București a obligațiunilor negarantate scadente în 2020, 2022 și 2024 cu o dobândă cuprinsă în intervalele 0,60-0,70 la suta plus ROBOR la șase luni, de 0,80-0,90 la suta plus ROBOR la șase luni și de 1,00-1,10 la suta plus ROBOR la șase luni
Perioada de Ofertă 17 iulie - 21 iulie 2017

Obligațiunile scadente în 2020 cu o dobândă cuprinsă în intervalul 0,60-0,70 la suta plus ROBOR la șase luni („Obligațiuni Clasa 2020”), Obligațiunile scadente în 2022 cu o dobândă cuprinsă în intervalul 0,80-0,90 la suta plus ROBOR la șase luni („Obligațiuni Clasa 2022”) și Obligațiunile scadente în 2024 cu o dobândă cuprinsă în intervalul 1,00-1,10 la suta plus ROBOR la șase luni („Obligațiuni Clasa 2024”) sunt oferite de UniCredit Bank S.A. („Emitentul” sau „Banca”) la valoarea de 10.000 RON fiecare. Valoarea nominală totală a Obligațiunilor oferite este de 500.000.000 RON. În cazul în care subscrierile pentru Obligațiuni vor depăși valoarea nominală totală de 500.000.000 RON, Emitentul va avea dreptul (fără a fi însă obligat) să crească numărul de Obligațiuni până la un număr maxim de 61.000 de Obligațiuni și o valoare nominală totală maximă de 610.000.000 RON.

Cu excepția situației în care au fost răscumpărate sau achiziționate anterior, Emitentul va răscumpără Obligațiunile la valoarea lor nominală după cum urmează: Obligațiunile Clasa 2020 pe 15 iulie 2020, Obligațiunile Clasa 2022 pe 15 iulie 2022 și Obligațiunile Clasa 2024 pe 15 iulie 2024. Numărul ISIN (Numărul Internațional de Identificare a Valorilor Mobiliare) al Obligațiunilor este următorul: ROUCTBDBC022 (pentru Obligațiuni Clasa 2020), ROUCTBDBC030 (pentru Obligațiuni Clasa 2022) și ROUCTBDBC048 (pentru Obligațiuni Clasa 2024).

Se va depune o cerere la Bursa de Valori București pentru listarea Obligațiunilor pe Bursa de Valori București și pentru admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor pe piața la vedere a Bursei de Valori București. Piața reglementată la vedere a Bursei de Valori București este o piață reglementată în sensul Directivei privind Piețele Instrumentelor Financiare II (Directiva 2014/65/UE).

Obligațiunile vor fi înregistrate în permanență în formă dematerializată în registrele Depozitarului Central. Nu va fi emis niciun titlu de proprietate în formă materială cu privire la Obligațiuni.

Prezentul Prospect reprezintă un prospect în sensul Directivei 2003/71/CE, cu modificările ulterioare (care includ și modificările aduse prin Directiva 2010/73/UE („Directiva de Modificare a DP 2010”) în măsura în care astfel de modificări au fost implementate într-un Stat Membru din Spațiul Economic European) („Directiva privind Prospectul”). Prezentul Prospect a fost redactat în conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 809/2004 al Comisiei din data de 29 aprilie 2004, cu modificările ulterioare, cu Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață („Legea privind Emitenții”) și cu Regulamentul nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare emise de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare („CNVM”), cu modificările ulterioare. Prezentul Prospect a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) în calitate de autoritate competentă conform Deciziei nr. 910 / 13.07.2017, în scopul admiterii la tranzacționare a Obligațiunilor pe piața la vedere a Bursei de Valori București.

Fitch Ratings („Fitch”) a acordat Emitentului calificativul BBB- din perspectiva neîndeplinirii obligațiilor pe termen lung ale emitentului, cu perspectivă stabilă. Obligațiunile nu au primit un rating. Fitch este înființată în Uniunea Europeană și este înregistrată conform Regulamentului (CE) nr. 1060/2009 (cu modificările ulterioare) („Regulamentul ARC”). Astfel, Fitch este inclusă pe lista agenților de rating de credit publicată de Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe pe website-ul său (la <http://www.esma.europa.eu/page/Listregistered-and-certified-CRAs>) în conformitate cu Regulamentul ARC. Un rating al unei valori mobiliare nu reprezintă o recomandare de a cumpăra, de a vinde sau de a deține valori mobiliare și poate fi supus în orice moment suspendării, reducerii sau retragerii din partea agenției de rating care l-a acordat.

Investiția în Obligațiuni presupune anumite riscuri. Principalii factori de risc care pot afecta abilitatea Emitentului de a-și îndeplini obligațiile sale privind Obligațiunile sunt discutați la Secțiunea „Factori de Risc” de mai jos.

Aranjor
UNICREDIT BANK S.A.

Manager
IEBATRUST
Financial & Investment Services



Data acestui Prospect este 13 iulie 2017

(aceasta pagina a fost lasata libera in mod intentionat)



CUPRINS

	Pagina
INFORMAȚII IMPORTANTE.....	4
REZUMAT.....	6
FACTORI DE RISC.....	21
UTILIZAREA FONDURILOR OBTINUTE.....	32
TERMENII ȘI CONDIȚIILE OBLIGAȚIUNILOR.....	33
DESCRIEREA UNICREDIT BANK S.A. ÎN CALITATE DE EMITENT.....	43
SISTEMUL BANCAR DIN ROMÂNIA.....	83
REGIMUL FISCAL.....	92
INFORMAȚII PRIVIND OFERTA.....	94
PROCEDURA DE SUBSCRIERE.....	98
RESTRICȚII DE VÂNZARE ȘI TRANSFER.....	101
INFORMAȚII GENERALE.....	102



INFORMAȚII IMPORTANTE

După realizarea tuturor verificărilor rezonabile, Emitentul confirmă că prezentul Prospect cuprinde toate informațiile semnificative privind Emitentul și Obligațiunile (inclusiv toate informațiile care, conform particularităților specifice Emitentului și Obligațiunilor, sunt necesare pentru a permite investitorilor să realizeze o evaluare informată a activelor și pasivelor, a situației financiare, a profiturilor și pierderilor și a perspectivelor Emitentului și a drepturilor aferente Obligațiunilor), că informațiile cuprinse sau incluse în prezentul Prospect sunt adevărate și corecte sub toate aspectele semnificative și nu induc în eroare, că opiniile și intențiile exprimate în prezentul Prospect sunt declarate în mod onest și că nu există alte fapte a căror omisiune ar face ca prezentul Prospect sau oricare dintre aceste informații sau exprimarea unor astfel de opinii sau intenții să inducă în eroare.

Nicio persoană nu este sau nu a fost autorizată de către Emitent să transmită orice informații sau să facă orice declarații care nu sunt cuprinse în, sau care nu sunt conforme cu prezentul Prospect sau orice alte informații furnizate în legătură cu listarea Obligațiunilor și, dacă astfel de informații sau declarații sunt transmise sau făcute, nu poate fi invocat faptul că acestea au fost autorizate de către Emitent.

Nici prezentul Prospect și nici orice alte informații furnizate în legătură cu listarea Obligațiunilor (a) nu sunt menite să reprezinte baza oricărei evaluări de credit sau de altă natură, nici (b) nu ar trebui să fie considerate drept o recomandare din partea Emitentului privind faptul că orice destinatar al acestui Prospect sau al oricăror alte informații furnizate în legătură cu listarea Obligațiunilor ar trebui să achiziționeze orice Obligațiuni. Fiecare investitor care dorește achiziționarea oricăror Obligațiuni ar trebui să realizeze propria verificare în mod independent privind situația financiară și activitățile Emitentului, precum și propria evaluare privind bonitatea acestuia. Nici prezentul Prospect, nici orice alte informații furnizate în legătură cu listarea Obligațiunilor nu reprezintă o ofertă sau o invitație din partea, sau pe seama Emitentului către nicio persoană de a subscrie sau de a achiziționa orice Obligațiuni. Nici distribuirea prezentului Prospect, nici oferirea, vânzarea sau livrarea Obligațiunilor nu vor presupune în niciun caz că informațiile cuprinse în prezentul Prospect cu privire la Emitent sunt corecte în orice moment ulterior datei prezentului Prospect, nici că orice alte informații furnizate în legătură cu oferta de Obligațiuni sunt corecte în orice moment ulterior datei menționate în documentul care cuprinde aceste informații.

Obligațiunile nu au fost și nu vor fi înregistrate în temeiul Legii Valorilor Mobiliare din Statele Unite ale Americii din anul 1933, cu modificările ulterioare (Legea Valorilor Mobiliare). Cu anumite excepții, Obligațiunile nu vor fi oferite, vândute sau transferate pe teritoriul Statelor Unite ale Americii sau către persoane din SUA. Pentru o descriere suplimentară a anumitor restricții privind oferta și vânzarea Obligațiunilor și distribuirea acestui document, a se vedea secțiunea „*Restricții de Vânzare și Transfer*” de mai jos.

Prezentul Prospect nu reprezintă o ofertă de vânzare sau o cerere de ofertă de cumpărare de Obligațiuni în nicio jurisdicție, adresată vreunei persoane pentru care este ilegal să se facă o astfel de ofertă sau cerere de ofertă în respectiva jurisdicție. Distribuirea acestui Prospect și oferta sau vânzarea de Obligațiuni pot fi restricționate prin lege în anumite jurisdicții. Emitentul nu declară faptul că prezentul Prospect poate fi distribuit în mod legal, sau că Obligațiunile pot fi oferite în mod legal, în conformitate cu orice cerință de înregistrare aplicabilă sau cu alte cerințe în nicio astfel de jurisdicție, sau în temeiul vreunei excepții aplicabile în respectiva jurisdicție, nici nu își asumă vreo răspundere privind facilitarea oricărei astfel de distribuiri sau oferte. În special, Emitentul nu a luat nicio măsură menită să permită o ofertă publică de Obligațiuni sau distribuirea prezentului Prospect în nicio jurisdicție unde luarea anumitor măsuri în acest scop este necesară. Prin urmare, nicio Obligațiune nu poate fi oferită sau vândută, în mod direct sau indirect, și nici prezentul Prospect, nici orice material publicitar sau alte materiale privind oferta nu pot fi distribuite sau publicate în nicio jurisdicție, exceptând situația în care aceste activități ar fi în conformitate cu orice legi și reglementări aplicabile. Persoanele care intră în posesia prezentului Prospect sau a oricăror Obligațiuni vor trebui să se informeze cu privire la, și să respecte, orice astfel de restricții privind distribuirea prezentului Prospect și oferta și vânzarea de Obligațiuni. În special, există restricții privind distribuirea prezentului Prospect și oferta sau vânzarea de Obligațiuni în Spațiul Economic European, a se vedea secțiunea „*Restricții de Vânzare și Transfer*” de mai jos.

Prezentul Prospect a fost redactat în temeiul faptului că, exceptând situația în care sub-alineatul (ii) de mai jos este aplicabil, orice ofertă de Obligațiuni în orice Stat Membru al Spațiului Economic European care a implementat Directiva privind Prospectul, fiecare, un „**Stat Membru Relevant**”, va fi realizată în baza unei excepții de la cerință privind publicarea unui prospect pentru ofertele de Obligațiuni, în baza Directivei privind Prospectul, astfel cum această a fost implementată în Statul Membru Relevant respectiv. Prin urmare, orice persoană care realizează sau intenționează să realizeze în respectivul Statul Membru Relevant o ofertă de Obligațiuni care fac obiectul unei oferte prevăzute în prezentul Prospect are acest drept numai (i) în cazul în care Emitentul sau Managerul nu au obligația să publice un prospect conform Articolului 3 din Directiva privind Prospectul sau un supliment la prospect conform Articolului 16 din Directiva privind Prospectul, în fiecare caz, în legătură cu o astfel de ofertă, sau (ii) în cazul în care un prospect pentru o astfel de ofertă a fost aprobat de autoritatea competentă din Statul Membru Relevant respectiv sau, dacă este cazul, a fost aprobat într-un alt Stat Membru Relevant și notificat autorității competente din Statul Membru Relevant respectiv și (în fiecare caz) publicat, în conformitate cu Directiva privind Prospectul. Exceptând situația în care sub-alineatul (ii) de mai sus este aplicabil, Emitentul nu a autorizat, nici nu autorizează, efectuarea oricărei oferte de Obligațiuni în cazul în care Emitentul sau Managerul au obligația să publice un prospect sau un supliment la prospect pentru oferta respectivă. Expresia „**Directiva privind Prospectul**” înseamnă Directiva 2003/71/CE (și modificările la aceasta, inclusiv Directiva de Modificare a DP 2010, în măsura în care a fost

implementată în Statul Membru relevant), și include orice măsuri de implementare relevante în Statul Membru Relevant, iar expresia „**Directiva de Modificare a DP2010**” înseamnă Directiva 2010/73/UE.

Toate referirile din prezentul document la „EUR”, „Euro” sau „€” se referă la moneda introdusă la începutul celei de-a treia etape a Uniunii Economice și Monetare Europene în temeiul Tratatului privind înființarea Comunității Europene și toate referirile la „RON” sau „lei” se referă la moneda legală a României.

Anumite cifre cuprinse în prezentul Prospect au fost ajustate prin rotunjire; prin urmare, cifrele pentru aceeași categorie prezentate în tabele diferite pot diferi ușor, iar cifrele prezentate ca totaluri în anumite tabele este posibil să nu reprezinte suma aritmetică a cifrelor precedente.

Datele de piață folosite în acest Prospect, în secțiunile „Rezumat”, „Factori de risc”, „Descrierea UniCredit Bank S.A. în calitate de Emitent”, și „Sistemul Bancar din România” au fost extrase din surse oficiale și din industrie și alte surse pe care Emitentul le consideră a fi de încredere. Sursele acestor informații, date și statistici includ publicații independente ale industriei (inclusiv rapoartele Băncii Naționale a României), studii de piață, studii interne, rapoarte și estimări, și alte informații disponibile publicului. Asemenea informații, se pot schimba și nu pot fi verificate cu certitudine absolută. Emitentul nu poate furniza vreo asigurare că datele referitoare la concurenții săi, cuprinse în respectivele informații publice, sunt corecte sau identice cu cele cuprinse în registrele interne al competitorilor săi. Din acest motiv, aceste estimări ar trebui analizate cu precauție. În general, publicațiile industriei menționează că informația conținută a fost obținută din surse considerate a fi de încredere, dar acuratețea și integritatea informației nu este garantată. Emitentul nu a verificat în mod independent asemenea informații. Asemenea informații, date și statistici au fost reproduse cu acuratețe, și, în măsura în care Emitentul este în cunoștință de cauză și poate evalua din informațiile publicate sau furnizate de sursele menționate, nu a fost omis nici un fapt care ar putea face inexacte sau înșelătoare informațiile, datele și statisticile reproduse.

Acest Prospect cuprinde declarații privind perspectivele, care includ toate afirmațiile, altele decât cele referitoare la fapte sau evenimente trecute, incluzând, fără a se limita la, orice declarații precedate de, sau urmate de, sau care includ cuvinte precum "poate", "va", "ar fi", "ar trebui", "așteaptă", "intenționează", "estimează", "prognozează", "anticipează", "proiectează", "crede", "urmărește", "plănuiește", "prezice", "continuu" precum și alte expresii similare și negațiile lor. Astfel de declarații privind perspectivele implică o serie de riscuri cunoscute sau necunoscute, incertitudini și alți factori importanți în afară controlului Emitentului, care ar putea determina ca rezultatele, performanța sau realizările curente ale Emitentului să fie în mod semnificativ diferite față de viitoarele rezultate, performanțe sau realizări exprimate sau pe care le implică aceste declarații privind perspectivele. Astfel de declarații privind perspectivele se bazează pe numeroase asumții în ceea ce privește strategiile de afaceri prezente și viitoare ale Emitentului și mediul în care Emitentul va funcționa în viitor. Printre factorii importanți, care ar putea determina că rezultatele actuale, performanța și realizările Emitentului să difere de cele exprimate în declarațiile privind perspectivele, se află cei incluși în secțiunea „Factori de Risc” precum și în alte secțiuni din acest Prospect. Aceste declarații privind perspectivele sunt valabile doar la data întocmirii acestui Prospect. Emitentul își declină în mod expres orice obligație sau angajament de a disemina orice actualizări sau revizuri ale oricăror declarații privind perspectivele cuprinse în prezentul Prospect, care să reflecte orice modificare în așteptările Emitentului cu privire la acestea sau orice schimbare în ceea ce privește evenimentele, condițiile sau circumstanțele pe care se bazează oricare dintre aceste declarații, cu excepția cazului în care i se impune o astfel de procedură de către oricare regim de reglementare aplicabil.

REZUMAT

Rezumatele sunt întocmite din cerințele de prezentare cunoscute sub numele de „Elemente”. Aceste elemente sunt numerotate în Secțiunile A-E (A. I-E. 7).

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

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

Secțiunea A - Preambul și avertismente



Element					
A.1	Prezentul rezumat trebuie să fie citit ca introducere la Prospect.				
	Orice decizie de investire în Obligațiuni trebuie să se fundamenteze pe informațiile cuprinse în prospect, considerat de către investitor în integralitatea lui. .				
	În cazul în care se intențează o acțiune în fața unui tribunal privind informația cuprinsă în Prospect, reclamantul va trebui să suporte costurile aferente traducerii prospectului în limba română înaintea începerii procedurii judiciare.				
	răspunderea civilă revine persoanelor care au întocmit rezumatul, inclusiv traducerea acestuia, precum și persoanelor care notifică cu privire la oferte publice transfrontaliere, dar numai în cazul în care conținutul rezumatului induce în eroare, este inexact sau contradictoriu în raport cu alte părți ale prospectului.				
A.2	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%;">Acordul Emitentului în ceea ce privește utilizarea Prospectului pentru revânzarea ulterioară sau plasamentul final al valorilor mobiliare de către intermediari financiari.</td><td style="width: 50%;">Nu este aplicabil; Emitentul nu a dat nici un acord în ceea ce privește utilizarea prezentului Prospect pentru revânzarea ulterioară sau plasamentul final al valorilor mobiliare de către intermediari financiari.</td></tr> <tr> <td>Orice alte condiții clare și obiective asociate acordului care sunt relevante pentru utilizarea Prospectului</td><td>Nu este aplicabil; conform precizărilor de mai sus, Emitentul nu a dat nici un acord în ceea ce privește utilizarea prezentului Prospect pentru revânzarea ulterioară sau plasamentul final al valorilor mobiliare de către intermediari financiari.</td></tr> </table>	Acordul Emitentului în ceea ce privește utilizarea Prospectului pentru revânzarea ulterioară sau plasamentul final al valorilor mobiliare de către intermediari financiari.	Nu este aplicabil; Emitentul nu a dat nici un acord în ceea ce privește utilizarea prezentului Prospect pentru revânzarea ulterioară sau plasamentul final al valorilor mobiliare de către intermediari financiari.	Orice alte condiții clare și obiective asociate acordului care sunt relevante pentru utilizarea Prospectului	Nu este aplicabil; conform precizărilor de mai sus, Emitentul nu a dat nici un acord în ceea ce privește utilizarea prezentului Prospect pentru revânzarea ulterioară sau plasamentul final al valorilor mobiliare de către intermediari financiari.
Acordul Emitentului în ceea ce privește utilizarea Prospectului pentru revânzarea ulterioară sau plasamentul final al valorilor mobiliare de către intermediari financiari.	Nu este aplicabil; Emitentul nu a dat nici un acord în ceea ce privește utilizarea prezentului Prospect pentru revânzarea ulterioară sau plasamentul final al valorilor mobiliare de către intermediari financiari.				
Orice alte condiții clare și obiective asociate acordului care sunt relevante pentru utilizarea Prospectului	Nu este aplicabil; conform precizărilor de mai sus, Emitentul nu a dat nici un acord în ceea ce privește utilizarea prezentului Prospect pentru revânzarea ulterioară sau plasamentul final al valorilor mobiliare de către intermediari financiari.				

Secțiunea B- Emitentul

Element	Titlu	
B.1	Denumirea socială și denumirea comercială a Emitentului	UniCredit Bank S.A.
B.2	Sediul social/ forma juridică / legislația în temeiul căreia își desfășoară activitatea/ țara în care a fost constituit	Emitentul este o societate pe acțiuni înființată în România în conformitate cu legile române. Sediul social al Emitentului este în Bd. Expoziției nr. 1F, Sector 1, cod poștal 012101, București, România.
B.4b	Informații cu privire la tendințe	Nu este aplicabil; la data prezentului Prospect, Emitentul nu are cunoștință de niciun fel de tendințe,

Element	Titlu																																																																												
		incertitudini, solicitări, angajamente sau fapte cunoscute care, în mod rezonabil, pot afecta semnificativ perspectivele Emitentului.																																																																											
B.5	Descrierea Grupului	Emitentul este membru al Grupului UniCredit, fiind controlat direct de UniCredit S.p.A. cu sediul în Roma, Italia, Via Alessandro Specchi, 16. Aportul Emitentului reprezintă un procent de 1,95 la sută din valoarea veniturilor înregistrate de Grupul UniCredit la sfârșitul anului 2016 și de 3 la sută din valoarea totală a rezultatului net al activității operaționale obținut de Grupul UniCredit, astfel cum se prezintă situația la sfârșitul anului 2016, comparativ cu procentul de mai puțin de 1 la sută raportat la totalul activelor deținute de Grupul UniCredit.																																																																											
B.9	Profit previzionat sau estimat	Nu este aplicabil; prezentul Prospect nu conține nicio referire cu privire la profitul previzionat sau estimat.																																																																											
B.10	Rezerve din raportul de audit	Nu este aplicabil; nu există rezerve sau modificări în raportul de audit cu privire la informațiile financiare trecute.																																																																											
B.12	Informații financiare istorice principale selectate:	ASPI APROBAT Situația Poziției Financiare Tabelul de mai jos conține situația poziției financiare extrase din situațiile financiare individuale auditate și din situațiile financiare consolidate ale Emitentului la data de 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2016: <table><tr><th></th><th colspan="2">UniCredit Bank</th><th colspan="2">Grupul UniCredit Bank</th></tr><tr><th></th><th>31 decembrie 2016</th><th>31 decembrie 2015</th><th>31 decembrie 2016</th><th>31 decembrie 2015</th></tr><tr><th></th><th>(Auditată)</th><th>(Auditată)</th><th>(Auditată)</th><th>(Auditată)</th></tr><tr><th></th><th>RON</th><th>RON</th><th>RON</th><th>RON</th></tr><tr><td>Active</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Numerar și echivalente de numerar</td><td>5.760.947.655</td><td>4.594.558.795</td><td>5.806.429.168</td><td>4.662.440.931</td></tr><tr><td>Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere</td><td>393.210.237</td><td>291.926.020</td><td>393.119.265</td><td>291.596.454</td></tr><tr><td>Active financiare derivate desemnate ca instrumente de acoperire</td><td>17.325.503</td><td>16.477.513</td><td>17.325.503</td><td>16.477.513</td></tr><tr><td>Modificări de valoare justă aferente instrumentelor acoperite</td><td></td><td></td><td>26.783</td><td>305.851</td></tr><tr><td>Plasamente la bănci</td><td>737.782.299</td><td>849.887.971</td><td>737.782.299</td><td>849.887.971</td></tr><tr><td>Credite și avansuri acordate clienților</td><td>18.826.508.130</td><td>17.915.871.852</td><td>20.476.755.183</td><td>19.063.021.580</td></tr><tr><td>Creanțe profesionale nete</td><td>-</td><td>-</td><td>3.157.684.553</td><td>2.729.569.996</td></tr><tr><td>Active financiare disponibile pentru vânzare</td><td>6.369.107.583</td><td>6.359.742.012</td><td>6.371.453.618</td><td>6.362.088.047</td></tr><tr><td>Investiții în filiale</td><td>143.115.683</td><td>143.115.683</td><td>-</td><td>-</td></tr><tr><td>Imobilizări corporale</td><td>206.581.764</td><td>217.772.302</td><td>263.863.595</td><td>234.938.243</td></tr></table>		UniCredit Bank		Grupul UniCredit Bank			31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015		(Auditată)	(Auditată)	(Auditată)	(Auditată)		RON	RON	RON	RON	Active					Numerar și echivalente de numerar	5.760.947.655	4.594.558.795	5.806.429.168	4.662.440.931	Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	393.210.237	291.926.020	393.119.265	291.596.454	Active financiare derivate desemnate ca instrumente de acoperire	17.325.503	16.477.513	17.325.503	16.477.513	Modificări de valoare justă aferente instrumentelor acoperite			26.783	305.851	Plasamente la bănci	737.782.299	849.887.971	737.782.299	849.887.971	Credite și avansuri acordate clienților	18.826.508.130	17.915.871.852	20.476.755.183	19.063.021.580	Creanțe profesionale nete	-	-	3.157.684.553	2.729.569.996	Active financiare disponibile pentru vânzare	6.369.107.583	6.359.742.012	6.371.453.618	6.362.088.047	Investiții în filiale	143.115.683	143.115.683	-	-	Imobilizări corporale	206.581.764	217.772.302	263.863.595	234.938.243
	UniCredit Bank		Grupul UniCredit Bank																																																																										
	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015																																																																									
	(Auditată)	(Auditată)	(Auditată)	(Auditată)																																																																									
	RON	RON	RON	RON																																																																									
Active																																																																													
Numerar și echivalente de numerar	5.760.947.655	4.594.558.795	5.806.429.168	4.662.440.931																																																																									
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	393.210.237	291.926.020	393.119.265	291.596.454																																																																									
Active financiare derivate desemnate ca instrumente de acoperire	17.325.503	16.477.513	17.325.503	16.477.513																																																																									
Modificări de valoare justă aferente instrumentelor acoperite			26.783	305.851																																																																									
Plasamente la bănci	737.782.299	849.887.971	737.782.299	849.887.971																																																																									
Credite și avansuri acordate clienților	18.826.508.130	17.915.871.852	20.476.755.183	19.063.021.580																																																																									
Creanțe profesionale nete	-	-	3.157.684.553	2.729.569.996																																																																									
Active financiare disponibile pentru vânzare	6.369.107.583	6.359.742.012	6.371.453.618	6.362.088.047																																																																									
Investiții în filiale	143.115.683	143.115.683	-	-																																																																									
Imobilizări corporale	206.581.764	217.772.302	263.863.595	234.938.243																																																																									

Element	Titlu				
	Imobilizări necorporale	146.937.296	148.516.836	158.409.354	156.244.574
	Creanțe privind impozitul pe profit curent	-	-	-	-
	Creanțe privind impozitul pe profit amânat	19.732.413	9.583.774	58.521.224	44.517.708
	Alte active	63.070.064	63.400.403	161.416.898	155.738.502
	Active imobilizate deținute în scopul vânzării	2.913.821	960.324	2.913.821	960.324
	Total active	32.687.232.448	30.611.813.485	37.605.701.264	34.567.787.694
	Datorii				
	Datorii financiare deținute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	99.362.520	85.383.434	99.316.451	85.114.106
	Datorii financiare derivate desemnate ca instrumente de acoperire	98.684.522	81.900.959	98.730.581	82.170.287
	Depozite de la bănci	3.173.396.014	4.748.273.443	3.173.396.014	4.748.273.443
	Împrumuturi de la bănci și alte instituții financiare	2.545.617.646	3.433.409.158	7.433.468.355	7.250.081.728
	Depozite de la clienți	22.443.450.800	18.111.264.179	21.995.286.812	17.858.756.074
	Obligațiuni emise	551.024.752	550.659.161	551.024.752	550.659.161
	Datorii subordonate	223.356.340	222.533.940	323.260.540	322.072.940
	Provizioane	64.105.688	68.041.235	67.301.041	68.855.710
	Datorii privind impozitul pe profit curent	41.002.820	11.175.775	49.968.517	18.439.954
	Alte datorii	190.712.385	149.829.510	292.333.298	231.722.764
	Total datorii	29.430.713.487	27.462.470.794	34.084.086.371	31.216.146.167
	Capital social	1.101.604.066*	1.101.604.066*	1.101.604.066*	1.101.604.066*
	Prima de emisiune	55	55	55	55
	Rezerve aferente valorii juste a instrumentelor financiare disponibile pentru vânzare	36.697.652	80.791.377	36.697.652	80.791.377
	Rezerva de acoperire a riscurilor fluxurilor de trezorerie	(50.940.452)	(46.628.751)	(50.940.452)	(46.628.751)
	Rezerva din reevaluarea imobilizărilor corporale	10.892.930	10.844.909	10.892.930	10.844.909
	Alte rezerve	240.534.612	240.534.612	240.534.612	240.534.612
	Rezultat reportat	1.917.730.098	1.762.196.423	2.053.856.522	1.856.780.170
	Total capitaluri proprii aferente societății mamă	3.256.518.961	3.149.342.691	3.392.645.385	3.243.926.438
	Total capitaluri proprii aferente interesului care nu controlează	-	-	128.969.508	107.715.089
	Total capitaluri proprii	-	-	3.521.614.893	3.351.641.527
	Total datorii și capitaluri proprii	32.687.232.448	30.611.813.485	37.605.701.264	34.567.787.694
Notă: * 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.					

Element	Titlu			
	Situația Rezultatului Global			
	Tabelul de mai jos conține situația poziției rezultatului global extras din situațiile financiare individuale auditate și din situațiile financiare auditate ale Emitentului la data de 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2016:			
	UniCredit Bank		Grupul UniCredit Bank	
	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	(Auditată)	(Auditată)	(Auditată)	(Auditată)
	RON	RON	RON	RON
Venituri din dobânzi	989.664.922	958.632.299	1.292.213.262	1.269.408.055
Cheltuieli cu dobânzile	(257.417.348)	(311.932.683)	(347.863.702)	(409.071.762)
Efectul net de dobânda din tranzacții swap aferente liniilor de refinanțare cu companiile din cadrul Grupului UniCredit	-	3.823.851	-	3.823.851
Venituri nete din dobânzi	732.247.574	650.523.467	944.349.560	864.160.144
Venituri din comisioane	356.175.141	362.352.257	409.575.609	390.678.728
Cheltuieli cu comisioanele	(74.067.581)	(78.186.984)	(78.364.396)	(80.057.588)
Venituri nete din comisioane	282.107.560	284.165.273	331.211.213	310.621.140
Venit net din tranzacționare pentru active financiare deținute la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	236.185.185	244.033.239	245.446.289	251.887.475
Ajustări privind valoare justa aferentă contabilității de acoperire	(3.811.455)	(1.630.352)	(3.811.455)	(1.630.352)
Venitul net din cedări de active și datorii financiare care nu sunt la valoare justa prin profit sau pierdere	121.913.534	70.595.829	128.522.698	76.339.522
Venituri din dividende	1.913.613	7.320.896	1.913.613	7.320.896
Alte venituri operaționale	7.818.686	7.347.867	16.140.107	18.675.622
Venituri operaționale	1.378.374.697	1.262.356.219	1.663.772.025	1.527.374.447
Cheltuieli cu personalul	(303.711.515)	(306.519.857)	(351.845.892)	(356.184.016)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor corporale	(42.712.432)	(33.605.481)	(43.246.638)	(34.227.568)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor necorporale	(46.699.368)	(45.761.031)	(50.366.868)	(48.390.993)
Alte cheltuieli administrative	(283.673.235)	(269.641.340)	(323.347.751)	(307.211.094)
Alte cheltuieli operaționale	(9.135.623)	(10.787.960)	(31.043.684)	(31.670.890)
Cheltuiiri operaționale	(685.932.173)	(666.315.669)	(799.850.833)	(777.684.561)

Element	Titlu			
	Rezultatul net al activității operaționale			
	692.442.524	596.040.550	863.921.192	749.689.886
Pierdere neta din deprecierea activelor financiare	(324.099.223)	(317.161.053)	(416.284.203)	(412.368.113)
Pierderi nete din provizioane	(39.579.048)	(8.978.889)	(39.999.892)	(9.061.596)
Câștiguri din investițiile în entitățile asociate	-	-	-	-
Câștiguri/ (pierderi) nete din alte activități de investiții	(2.375.006)	(6.040.469)	(2.375.006)	(5.451.971)
Profit/ (Pierdere) înainte de impozitare	326.389.247	263.860.139	405.262.091	322.808.206
Impozit pe profit	(59.834.799)	(41.805.161)	(75.910.549)	(53.302.020)
Profitul net aferent exercițiului financiar	266.554.448	222.054.978	329.351.542	269.506.186
Atribuibil:				
Acționari la societatea mama	-	-	308.097.123	252.097.154
Intereselor care nu controlează	-	-	21.254.419	17.409.032
Profit net aferent exercițiului financiar	266.554.448	222.054.978	329.351.542	269.506.186
Alte venituri detaliate, fără impozitare				
Elemente ce nu vor fi reclasificate ca profit sau pierdere				
Reevaluarea imobilizărilor corporale (nete de impozit amânat)	48.021	93.294	48.021	93.294
Total elemente care nu vor fi reclasificate prin contul de profit sau pierdere	48.021	93.294	48.021	93.294
Elemente ce pot fi reclasificate prin contul de profit sau pierdere				
Modificarea neta a rezervei de acoperire a fluxurilor de trezorerie (nete de impozit amânat)	(44.093.725)	(14.128.603)	(44.093.725)	(14.128.603)
Modificarea neta a rezervei de hedging (nete de impozit amânat)	(4.311.701)	16.201.520	(4.311.701)	16.201.520
Total elemente ce pot fi reclasificate ca profit sau pierdere	(48.405.426)	2.072.917	(48.405.426)	2.072.917
Alte venituri detaliate, fără impozitare	(48.357.405)	2.166.211	(48.357.405)	2.166.211
Total venituri detaliate aferente exercițiului financiar	218.197.043	224.221.189	280.994.137	271.672.397
Atribuibil:				
Acționari la societatea mama	-	-	259.739.718	254.263.365
Participații minoritare	-	-	21.254.419	17.409.032
Total venituri detaliate aferente exercițiului financiar	218.197.043	224.221.189	280.994.137	271.672.397

Element	Titlu			
	Situația Fluxurilor de Trezorerie			
	Tabelul de mai jos conține situația fluxurilor de trezorerie extrase din situațiile financiare individuale auditate și din situațiile financiare auditate ale Emitentului la data de 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2016:			
	UniCredit Bank		UniCredit Bank Group	
	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	(Auditată)	(Auditată)	(Auditată)	(Auditată)
	RON	RON	RON	RON
Activitatea de exploatare				
Profitul / (Pierderea) exercițiului financiar înainte de impozitare	326.389.247	263.860.139	405.262.099	322.808.206
Ajustări pentru elemente nemonetare:				
Amortizarea și deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale	89.411.800	79.366.512	93.613.506	82.618.280
Pierderea netă din deprecierea activelor financiare	283.295.266	317.161.053	324.099.223	406.624.423
Modificarea valorii juste a activelor financiare deținute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	(3.119.545)	(12.896.992)	(3.078.599)	(12.896.992)
Alte elemente aferente activităților de finanțare și investiții	6.470.771	(65.953.948)	(22.764.601)	(85.671.398)
Alte ajustări nemonetare	(124.103.879)	102.932.624	(196.363.447)	96.536.336
Profit operațional înainte de modificarea activelor și datoriilor de exploatare	578.343.660	684.469.388	600.768.181	810.018.855
Modificări în activele de exploatare:				
Creșterea titlurilor de valoare deținute pentru tranzacționare	(84.185.586)	(52.230.939)	(84.185.586)	(52.230.939)
Creșterea titlurilor de valoare disponibile pentru vânzare	(55.299.227)	(427.151.508)	(55.299.227)	(427.151.508)
Creșterea plasamentelor la bănci	112.168.502	(314.420.415)	112.168.502	(314.420.415)
Creșterea creditelor și avansurilor acordate clienților	(1.064.257.289)	(1.510.728.099)	(1.330.243.651)	(1.646.545.822)
Creșterea creanțelor profesionale nete	-	-	(510.867.153)	(331.054.790)
(Creșterea)/descreșterea altor active	(12.383.853)	(5.264.580)	(24.963.572)	144.713.736
Modificarea în datoriile de exploatare:				
(Descreșterea) /Creșterea depozitelor de la bănci	(1.574.944.468)	1.151.551.744	(1.574.944.468)	1.151.551.744
Creșterea depozitelor de la clienți	4.337.787.839	1.877.144.822	4.223.414.619	1.977.348.344



Element	Titlu				
	Creșterea altor datorii	3.652.365	23.752.120	22.328.248	(117.227.224)
	Impozit pe profit plătit	(30.881.574)	-	(50.127.582)	(14.870.393)
	Fluxuri de numerar din/ (utilizate în) activități de exploatare	2.210.000.369	1.427.122.533	1.328.048.311	1.180.131.588
	Activități de investiții				
	Venit din vânzarea imobilizărilor corporale	1.049.772	0	1.049.772	81.683
	Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(79.159.794)	(101.372.409)	(87.746.644)	(103.404.826)
	Dispunere de investiții capital propriu	45.263.082		45.263.082	2.277.611
	Dividende încasate	1.913.613	1.235.366	1.913.613	1.235.366
	Fluxuri de numerar utilizate în activități de investiții	(30.933.327)	(100.137.043)	(39.520.177)	(99.810.166)
	Activități de finanțare				
	Dividende platite	(107.021.635)	-	(107.021.634)	-
	Rambursarea împrumuturilor de la instituțiile financiare	(1.041.238.550)	(1.208.596.772)	(3.178.860.618)	(2.179.561.475)
	Încasări din împrumuturi de la instituțiile financiare	135.582.000	187.788.320	3.163.735.157	1.405.410.603
	Rambursarea datoriilor subordonate	-	(67.231.500)	-	(67.231.500)
	Fluxuri de numerar din activități de finanțare	(1.012.678.185)	(1.088.039.952)	(122.147.095)	(841.382.372)
	Creșterea netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	1.166.388.857	238.945.538	1.166.381.039	238.939.050
	Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	4.594.558.795	4.355.613.257	4.594.566.616	4.355.627.566
	Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	5.760.947.655	4.594.558.795	5.760.947.656	4.594.566.616
Declarații cu privire la nicio modificare semnificativă sau importantă cu impact negativ					
Nicio modificare semnificativă nu s-a înregistrat în poziția financiară sau de tranzacționare a Emitentului și nicio modificare importantă cu impact negativ nu s-a înregistrat în perspectivele Emitentului de la data situațiilor financiare auditate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016.					

Element	Titlu	
B.13	Evenimente care afectează solvabilitatea Emitentului	Nu este aplicabil; nu există evenimente recente specifice Emitentului care să fie într-o mare măsură relevante pentru solvabilitatea Emitentului.
B.14	Dependența de alte entități din cadrul grupului	Emitentul este deținut majoritar de UniCredit S.p.A. și, prin urmare, este controlat de aceasta din urmă și de deținătorii acesteia. Emitentul este dependent de UniCredit S.p.A. în ceea ce privește finanțarea, finanțarea din partea societății mamă reprezentând o sursă principală de finanțare pentru Emitent, în special pentru operațiunile în valută.
B.15	Principalele activități	Potrivit Articolului 7 din Actul său Constitutiv, obiectele de activitate ale Emitentului pot fi rezumate la desfășurarea de activități bancare.
B.16	Aționari care dețin controlul asupra Emitentului	Emitentul este controlat în mod direct de către UniCredit S.p.A., care deține o participație de 98,328 la sută din capitalul social al Emitentului.
B.17	Ratinguri de credit solicitate	Fitch Ratings a acordat Emitentului calificativul BBB- din perspectiva neîndeplinirii obligațiilor pe termen lung ale emitentului, cu perspectivă stabilă. Obligațiunile nu au primit un rating.

Secțiunea C – Obligațiuni

Element	Titlu	
C.1	Descrierea Obligațiunilor/ISIN	Emitentul oferă cumulat până la 50.000 Obligațiuni negarantate, la o valoare nominală individuală de 10.000 RON. Valoarea nominală totală a Obligațiunilor oferite este de 500.000.000 RON. În cazul în care subscrierile pentru Obligațiuni vor depăși valoarea nominală totală de 500.000.000 RON, Emitentul va avea dreptul (fără a fi însă obligat) să crească numărul de Obligațiuni până la un număr maxim de 61.000 de Obligațiuni și o valoare nominală totală maximă de 610.000.000 RON. Obligațiunile din fiecare Clasă vor fi nominative și dematerializate (înregistrate). Numărul ISIN (Numărul Internațional de Identificare a Valorilor Mobiliare) al Obligațiunilor este ROUCTBDBC022 pentru Obligațiuni Clasa 2020, ROUCTBDBC030 pentru Obligațiuni Clasa 2022 și ROUCTBDBC048 pentru Obligațiuni Clasa 2024.
C.2	Moneda	RON
C.5	Restricții cu privire la transferabilitate	Nu este aplicabil; Obligațiunile vor fi liber transferabile, în conformitate cu legislația și reglementările din România aplicabile valorilor mobiliare și schimburilor.

Element	Titlu	
C.8	Drepturile conexe Obligațiunilor, inclusiv clasificarea și restricțiile aplicabile acestor drepturi	Regimul Obligațiunilor Obligațiunile din fiecare Clasă constituie obligații directe, necondiționate, nesubordonate și negarantate ale Emitentului și au și vor avea același rang (<i>pari passu</i>) și fără nicio preferință între acestea și (sub rezerva excepțiilor care sunt la un anumit moment atât imperative cât și cu aplicabilitate generală, în virtutea legii române) față de toate celelalte obligații prezente sau viitoare, negarantate și nesubordonate ale Emitentului. Plăți Plata valorii nominale pentru fiecare Clasă de Obligațiuni se va efectua de către Emitent la Data de Răscumpărare aplicabilă iar Dobânda se va plăti la fiecare Dată de Plată a Dobânzii. Prima Dată de Plată a Dobânzii pentru fiecare Clasă de Obligațiuni va fi 15 ianuarie 2018. Ultima Dată de Plată a Dobânzii pentru fiecare Clasă de Obligațiuni va fi Data de Răscumpărare aplicabilă. A se vedea de asemenea elementul C.9 de mai jos. Prescripție extinctivă Pretențiile formulate împotriva Emitentului pentru plata valorii nominale și a dobânzii în legătură cu Obligațiunile se supun unei perioade de prescripție de trei ani de la data scadenței plății.
C.9	Dobândă/Răscumpărare	A se vedea de asemenea elementul C.8 de mai sus. Rata Dobânzii Rata Dobânzii pentru Obligațiunile Clasa 2020 va fi o rată a dobânzii cuprinsă în intervalul 0,60-0,70 la suta pe an plus ROBOR la sase luni. Rata Dobânzii pentru Obligațiunile Clasa 2022 va fi o rată a dobânzii cuprinsă în intervalul 0,80-0,90 la suta pe an plus ROBOR la sase luni. Rata Dobânzii pentru Obligațiunile Clasa 2024 va fi o rată a dobânzii cuprinsă în intervalul 1,00-1,10 la suta pe an plus ROBOR la sase luni. Ratele finale ale dobânzii urmează a fi publicate cu două zile înainte de Data de Închidere a Ofertei, în conformitate cu prevederile legale aplicabile Data de la care dobânda devine plătilă Obligațiunile sunt purtătoare de dobânzi de la, și incluzând, data decontării Obligațiunilor. Datele de plată a Dobânzii sunt:

Element	Titlu
	• pentru Obligațiunile Clasa 2020: 15 ianuarie 2018, 15 iulie 2018, 15 ianuarie 2019, 15 iulie 2019, 15 ianuarie 2020, 15 iulie 2020; • pentru Obligațiunile Clasa 2022: 15 ianuarie 2018, 15 iulie 2018, 15 ianuarie 2019, 15 iulie 2019, 15 ianuarie 2020, 15 iulie 2020, 15 ianuarie 2021, 15 iulie 2021, 15 ianuarie 2022, 15 iulie 2022; și • pentru Obligațiunile Clasa 2024: 15 ianuarie 2018, 15 iulie 2018, 15 ianuarie 2019, 15 iulie 2019, 15 ianuarie 2020, 15 iulie 2020, 15 ianuarie 2021, 15 iulie 2021, 15 ianuarie 2022, 15 iulie 2022, 15 ianuarie 2023, 15 iulie 2023, 15 ianuarie 2024, 15 iulie 2024. Data scadenței Obligațiunile vor deveni scadente la: • 15 iulie 2020 pentru Obligațiunile Clasa 2020; • 15 iulie 2022 pentru Obligațiunile Clasa 2022; și • 15 iulie 2024 pentru Obligațiunile Clasa 2024. Data Răscumpărării Dacă nu sunt răscumpărate anterior în scopuri fiscale, Obligațiunile din fiecare Clasă de Obligațiuni vor fi răscumpărate de Emitent la valoarea lor nominală la Data Scadenței aplicabilă. Modalități de plată Plățile valorii nominale și ale dobânzii se vor efectua prin transfer într-un cont denominat în RON deschis la o instituție de credit din România (i) specificat de Deținătorii de Obligațiuni în Formularul de Subscriere relevant (pentru Deținătorii de Obligațiuni care au dobândit Obligațiuni prin subscriere în cadrul ofertei inițiale de Obligațiuni) sau (ii) notificat Agentului de Plată de către Deținătorii de Obligațiuni (sau de Participanții la care au deschis conturile de valori mobiliare). Adunările Deținătorilor de Obligațiuni Deținătorii de Obligațiuni se pot întruni în adunări generale pentru a hotărî cu privire la interesele lor în legătură cu Obligațiunile, în conformitate cu prevederile legale aplicabile. Adunarea Deținătorilor de Obligațiuni este autorizată, printre altele, să desemneze un reprezentant al Deținătorilor de Obligațiuni și unul sau mai mulți supleanți, care vor avea dreptul de a-i reprezenta pe aceștia în fața Emitentului și a instanțelor judecătorești și care vor putea participa la Adunările Generale ale Acționarilor Emitentului

Element	Titlu	
C10	Corelarea cu un instrument derivat	Nu este aplicabil.
C11	Listarea și admiterea la tranzacționare	Se va depune o cerere la Bursa de Valori București pentru listarea Obligațiunilor pe Bursa de Valori București și pentru admiterea la tranzacționare a Obligațiunilor pe piața la vedere a Bursei de Valori București.

Secțiunea D – Riscuri

Element	Titlu	
D.2	Riscuri principale specifice Emitentului	Există o gamă variată de factori care, în mod individual sau împreună, pot afecta abilitatea Emitentului de a efectua plățile datorate cu privire la Obligațiuni. Nu este posibilă identificarea tuturor acestor factori sau stabilirea acelor factori care sunt cei mai probabili să intervină, având în vedere că Emitentul nu are cunoștință de toți factorii relevanți și ca anumiți factori care la acest moment nu sunt considerați semnificativi dar care ar putea deveni semnificativi în urma apariției unui eveniment independent de controlul Emitentului. Emitentul a identificat în prezentul Prospect un număr de factori care ar putea afecta în mod semnificativ activitatea sa și abilitatea sa de a efectua plățile datorate în baza Obligațiunilor. Acești factori sunt: APROBAT • Făcând parte dintr-o instituție financiară globală, activitățile Emitentului sunt extrem de sensibile la modificările din piețele financiare și la condițiile economice generale din Europa, din Statele Unite ale Americii și din alte părți ale lumii. • Anumite riscuri asociate unei investiții în România pot depăși riscurile inerente de pe piețele mai dezvoltate. • Fluctuațiile negative ale ratelor de dobândă, ale marjelor, ale ratelor valutare și ale prețurilor de piață ale acțiunilor, ale obligațiunilor și ale altor titluri de împrumut supuse activităților privind riscul de piață în legătură cu operațiunile de trezorerie ale Emitentului și cu administrarea structurii bilanțului, sau cu valorile de piață ale instrumentelor financiare derivate, pot avea ca rezultat pierderi neașteptate. • Emitentul este expus la riscul de lichiditate, derivat din decalajele dintre scadențele activelor și datoriiilor Emitentului. • Activitatea Emitentului este supusă riscului ca debitorii și alți parteneri contractuali să nu își poată îndeplini obligațiile față de Emitent din cauza insolvenței, falimentului, lipsei de lichidități, problemelor economice globale sau locale, eșecurilor operaționale, evoluțiilor politice sau altor motive.

Element	Titlu	
		• Costuri și pierderi neașteptate pot apărea din cauza unor erori umane, proceselor de management deficitare, calamităților naturale sau de alt gen, eșecurilor tehnologice (inclusiv ale sistemelor tehnologice informatice) și evenimentelor externe. • Emitentul este expus la riscul modificărilor nefavorabile privind valoarea portofoliului său de investiții. • Emitentul își desfășoară activitatea într-un domeniu extrem de reglementat. Orice încălcare sau pretinsă încălcare a legislației, reglementărilor, contractelor, practicilor recomandate sau a standardelor de etică ar putea rezulta în impunerea unei obligații financiare și administrative asupra Emitentului și ar putea conduce la impunerea de sancțiuni juridice, administrative sau disciplinare sau pretenții și/sau anularea contractelor și ar putea conduce la pierderi financiare sau la prejudicii reputaționale. • Emitentul este expus la riscul de pierdere sau de depreciere a activelor acestuia ca urmare a variațiilor ratelor de dobândă sau de curs valutar. • Emitentul este expus la riscuri legate de alegerea unei anumite strategii de afaceri sau rezultând din incapacitatea acestuia de a implementa o anumită strategie. • Riscul privind abilitatea Emitentului de a-și îndeplini obligațiile în calitate de emitent al Obligațiunilor este caracterizat, printre altele, de ratingul Emitentului și orice suspendare, retrogradare sau retragere a ratingului ar putea duce la o limitare a accesului la fonduri și, prin urmare, la costuri mai ridicate de refinanțare. • Modificări privind cadrul legal și de reglementare al activității bancare ar putea impune noi cerințe împovărătoare pentru Emitent, în special la nivelul costurilor generate de implementarea acestor modificări sau ar putea determina Emitentul să întâmpine dificultăți în acomodarea la și respectarea unui astfel de cadru de reglementare. • Performanța Emitentului este afectată semnificativ de modificări ale politicilor fiscale și financiare din România. • Emitentul este supus unor reglementări și supravegheri ample în România și nerespectarea reglementărilor și măsurilor aplicabile ar putea avea un impact negativ major asupra Emitentului. • Emitentul își desfășoară activitatea într-un mediu extrem de competitiv, iar prejudiciile reputaționale i-ar putea afecta poziția competitivă. • Declinul prelungit al pieței poate conduce la reducerea lichidității pieței, îngreunând vânzarea

Element	Titlu	
		de active și, eventual, putând determina pierderi semnificative pentru Emitent. • Emitentul depinde de acces la finanțare și la alte surse de lichidități, care pot fi restricționate din motive independente de controlul acestuia. • Volatilitatea piețelor financiare poate cauza pierderi pentru Emitent în ceea ce privește activitățile sale de tranzacționare și investiții. • Modificarea ratelor dobânzii ar putea afecta în mod negativ activitatea bancară a Emitentului. • Fluctuațiile cursului valutar ar putea afecta în mod negativ 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 este expus unor riscuri de natură juridică ce pot afecta într-un mod negativ situația sa financiară sau rezultatele operaționale. • Legislația din România privind procedurile de faliment și executarea silită și practica aferentă pot face ca Emitentul să întâmpine dificultăți și să treacă printr-un proces îndelungat pentru a recupera valoarea creanțelor sale garantate și negarantate în fața instanțelor române. • Sistemul Emitentului de administrare a riscurilor poate fi inefficient și îl poate expune pe acesta unor riscuri neidentificate sau neprevăzute care să conducă la pierderi considerabile. • Emitentul este dependent de societatea sa mamă – UniCredit S.p.A. – ca sursă de finanțare a Emitentului.
D.3	Riscurile principale specifice Obligațiunilor	Există anumiți factori care sunt semnificative pentru scopul stabilirii riscurilor asociate Obligațiunilor. Aceștia includ faptul că Obligațiunile ar putea să nu reprezinte o investiție potrivită pentru toți investitorii și anumite alte riscuri, inclusiv riscul privind restricțiile pentru răscumpărarea anticipată a Obligațiunilor, riscul de curs valutar și riscul ca o piață de tranzacționare lichidă pentru Obligațiuni să nu se dezvolte.

Secțiunea E - Oferta

Element	Titlu	
E.2b	Utilizarea fondurilor obținute	Banca va suporta diverse cheltuieli în legătură cu emisiunea Obligațiunilor, incluzând, printre altele, onorarii pentru consultanță juridică, onorariile brokerilor, costurile cu auditul și cheltuieli de listare. Fondurile nete rezultate în urma emisiunii Obligațiunilor (aproximativ 500.000.000 lei) vor fi utilizate în scop general de finanțare (care poate include acordarea de împrumuturi clienților Emitentului).

Element	Titlu	
E.3	Termenii și condițiile ofertei	Obligațiunile. Emitentul va oferi spre vânzare un număr de până la 50.000 de Obligațiuni negarantate, la o valoare nominală individuală de 10.000 RON și o valoare nominală totală de 500.000.000 RON. În cazul în care Obligațiunile vor fi suprasubscrise, Emitentul va avea dreptul (fără a fi însă obligat) să crească numărul de Obligațiuni până la un număr maxim de 61.000 de Obligațiuni și o valoare nominală totală de 610.000.000 RON. Perioada de Ofertă. Subscrierile se pot face începând cu data de <u>17.07.</u> 2017 până la data de <u>21.07.</u> 2017 ("Data de Închidere a Ofertei") inclusiv, și anume pentru o perioadă de 5 Zile Lucrătoare ("Perioada de Ofertă"). Prețul de Ofertă. Obligațiunile vor fi oferite la prețul de <u>10.000</u> RON fiecare. Rata Dobânzii. Rata Dobânzii pentru Obligațiunile Clasa 2020 va fi o rată a dobânzii cuprinsă în intervalul 0,60-0,70 la suta pe an plus ROBOR la șase luni. Rata Dobânzii pentru Obligațiunile Clasa 2022 va fi o rată a dobânzii cuprinsă în intervalul 0,80-0,90 la suta pe an plus ROBOR la șase luni. Rata Dobânzii pentru Obligațiunile Clasa 2024 va fi o rată a dobânzii cuprinsă în intervalul 1,00-1,10 la suta pe an plus ROBOR la șase luni. Subscriere minimă. Fiecare Investitor trebuie să subscrie în mod valabil cel puțin 50 Obligațiuni în total din orice Clasă/Clase de Obligațiuni în cadrul Ofertei. Subscrierile făcute în cadrul Ofertei sunt irevocabile. Metoda de intermediere: Metoda celei mai bune execuții - metodă de intermediere conform careia se iau toate măsurile considerate necesare și oportune pentru obținerea celor mai bune rezultate cu privire la plasarea emisiunii de obligațiuni fără a exista vreo obligație sau garanție cu privire la plasarea la un anumit nivel sau în totalitate a emisiunii Încheierea cu Succes a Ofertei. Oferta se va considera încheiată cu succes dacă minim 60 la sută dintre Obligațiunile oferite inițial (respectiv, minim 30.000 de Obligațiuni) sunt subscrise în total în mod valabil în cadrul Ofertei. Dacă mai puțin de 60 la sută dintre Obligațiunile oferite inițial în cadrul Ofertei, sunt subscrise în total în mod valabil, Emitentul va avea dreptul (fără a fi obligat) să respingă toate subscrierile, caz în care Oferta va deveni caducă, iar Obligațiunile nu vor mai <i>emise</i>. De asemenea, Emitentul va avea dreptul (fără a fi obligat) să respingă toate subscrierile pentru o anumită clasă, dacă subscrierile cumulate valabile pentru clasa respectivă sunt mai mici de 40.000.000 RON (respectiv mai puțin de 4000 obligațiuni), chiar

Element	Titlu	
		dacă minim 60 la sută dintre Obligațiunile oferite inițial pentru toate clasele (respectiv, minim 30.000 de Obligațiuni) sunt subscrise în total în mod valabil în cadrul Ofertei. În aceasta situație Obligațiunile aferente transei pentru care au fost respinse toate subscrierile nu vor mai fi emise. Alocare. Alocarea Obligațiunilor va avea loc, și numărul final de Obligațiuni din fiecare Clasă de Obligațiuni va fi hotărât (pe baza nivelului de subscrieri al fiecărui Investitor) și va fi anunțat, în Ziua Lucrătoare care urmează Datei de Închidere a Ofertei ("Data Alocării"). Emisiune. Obligațiunile vor fi create la Data Tranzacției. Tranzacție. Tranzacția aferentă Ofertei va avea loc prin sistemul BVB, în Ziua Lucrătoare care urmează Datei Alocării ("Data Tranzacției"). Decontare. Decontarea se va realiza prin sistemul Depozitarului Central în a doua Zi Lucrătoare de la Data Tranzacției ("Data Decontării").
E.4	O descriere a tuturor intereselor care ar putea influența emisiunea/oferta, inclusiv a celor conflictuale.	La data prezentului Prospect, Emitentul nu are cunoștință de vreun interes, inclusiv de natură conflictuală, care să fie relevant pentru Ofertă.
E.7	Estimarea cheltuielilor percepute de la investitor de către Emitent în legătură cu emisiunea de Obligațiuni	Nu va fi perceput niciun comision de intermediere în legătură cu subscrierile făcute de Investitori. Cu toate acestea, Investitorii trebuie să ia în considerare orice comisioane și taxe de piață de capital aplicabile. La data prezentului Prospect, comisioanele și taxele de piață de capital sunt în valoare de 0,028 la sută din valoarea Obligațiunilor subscrise.

FACTORI DE RISC

Emitentul consideră că următorii factori ar putea afecta abilitatea sa de a-și îndeplini obligațiile aferente Obligațiunilor. În plus, mai jos sunt descriși și factori care pot fi relevanți în scopul evaluării riscurilor de piață asociate Obligațiunilor.

Potențialii Investitori ar trebui să rețină că riscurile descrise mai jos nu sunt singurele riscuri cu care se confruntă Emitentul. Emitentul a descris doar acele riscuri legate de activitatea, operațiunile, situația financiară sau perspectivele sale pe care le consideră semnificative și de care are cunoștință în prezent. Pot exista și riscuri suplimentare pe care Emitentul nu le consideră a fi semnificative sau de care nu are cunoștință în prezent. Potențialii investitori ar trebui să citească acești factori împreună cu alte informații detaliate cuprinse în corpul acestui Prospect și să-și formeze propria opinie înainte de a lua decizia de investiție.

Factori care pot afecta abilitatea Emitentului de a-și îndeplini obligațiile aferente Obligațiunilor

Condițiile de afaceri și economia generală

Făcând parte dintr-o instituție financiară globală, activitățile Emitentului sunt extrem de sensibile la modificările din piețele financiare și la condițiile economice generale din Europa, din Statele Unite ale Americii și din alte părți ale lumii. Emitentul s-ar putea confrunta cu o deteriorare semnificativă a condițiilor de piață și a celor economice rezultând, printre altele, din crizele care afectează piețele de capital sau de credit, constrângerile de lichiditate, recesiunile regionale sau globale, fluctuațiile abrupte ale prețurilor mărfurilor (inclusiv ale petrolului), ratele cursului valutar sau ratele de dobândă, inflația sau deflația, retrogradarea ratingurilor datoriilor suverane, restructurările sau incapacitățile de plată, sau evenimentele geopolitice nefavorabile (inclusiv actele de terorism și conflictele militare). Perturbările pieței și recesiunile economice grave, care pot evolua rapid și, prin urmare, nu pot fi limitate, ar putea afecta mediul de operare pentru instituțiile financiare pentru perioade scurte sau lungi și ar putea avea un efect nefavorabil semnificativ asupra situației financiare, costului riscului sau rezultatelor operațiunilor Emitentului.

Ultimele evenimente pe plan internațional au condus la o creștere a riscului de deteriorare rapidă a încrederii investitorilor în economiile emergente, cu implicații asupra sistemului financiar autohton, cele mai importante fiind: (i) accentuarea tensiunilor geopolitice la nivel global și (ii) votul în favoarea părăsirii UE de către Marea Britanie. În acest context, temperarea ritmului de creștere a comerțului internațional, evoluțiile economice din principalele țări emergente (în special din China) și persistența problemelor întâmpinate de statele avansate în reluarea creșterii economice, în condițiile menținerii la un nivel minim, din perspectivă istorică, a ratelor de dobândă, contribuie la majorarea incertitudinilor privind evoluțiile viitoare ale economiei globale, cu implicații asupra volatilității fluxurilor de capital. În perioada următoare există riscul ca creșterea economică la nivel global să își continue redresarea moderat, iar divergența dintre politicile monetare ale principalelor bănci centrale, să se accentueze.

Incertitudinea politică și economică ar putea afecta negativ valoarea investițiilor în Obligațiuni

În cursul istoriei sale recente, România a trecut prin schimbări majore. Au avut loc numeroase reforme politice și economice, însă economia României se confruntă în continuare cu o serie de puncte negralge de ordin structural care includ faptul că se bazează pe exporturile din sectorul industrial, populația îmbătrânită care va avea nevoie, pe viitor, de bugete guvernamentale mai costisitoare pentru serviciile de asistență socială și, din punct de vedere istoric, un dezechilibru de cont curent, absorbtia cu întârziere a fondurilor UE precum și absența unor reforme cheie, fiecare dintre aceste aspecte fiind de natură să afecteze credibilitatea României.

În plus, au avut loc o serie de conflicte politice în perioada 2015-2017, începând cu noiembrie 2015 când, în urma unui incendiu izbucnit la un club din București care s-a soldat cu un număr impresionant de decese și raniti, o mare parte a opiniei publice a acuzat supravegherea defectuoasă a standardelor de prevenire și stingere a incendiilor de către autoritățile locale (atribuită în cele din urmă corupției care afectează toate nivelurile administrației locale și guvernamentale). Aceste evenimente au declanșat proteste de stradă în București și în alte câteva orașe din țară împotriva Guvernului Ponta, aflat la putere în acel moment, și a altor oficiali ai statului. În urma acelor proteste, Prim-ministrul Ponta a prezentat demisia întregului său cabinet și, la data de 10 noiembrie 2015, Președintele României l-a desemnat pe Dacian Cioloș în funcția de Prim-ministru.

A fost de așteptat ca nesiguranța politică să se diminueze odată ce Partidul Social Democrat ("PSD") a câștigat alegerile parlamentare cu peste 45% la data de 11 decembrie 2016, iar în ianuarie 2017, un guvern condus de Sorin Grindeanu și alcătuit în principal din membri PSD a fost investit în funcție. În noaptea de 31 ianuarie 2017, noul Cabinet Grindeanu a aprobat o ordonanță de modificare a Codului Penal și a Codului de Procedură Penală (prin care se gratiau o serie de infracțiuni comise și se modifica regimul juridic al altora, cum ar fi abuzul în serviciu), ceea ce a condus

iarasi la proteste masive impotriva ordonantei in toata tara timp de mai multe zile in cursul lunii februarie 2017. Drept urmare, ordonanta a fost abrogata si Ministrul Justitiei a fost demis.

In iunie 2017, la 6 luni de la investitura, Cabinetul Grindeanu a fost evaluat de PSD in legatura cu gradul de indeplinire pana la acea data a masurilor incluse in programul de guvernare al PSD; rezultatele evaluarii au fost nesatisfacatoare pentru PSD care a cerut plecarea Cabinetului Grindeanu. In urma acestei cereri, toti ministrii si-au inaintat demisiile cu exceptia Primului-ministru Grindeanu, ceea ce a dus la conflicte in cadrul PSD si, in final, a determinat PSD sa depuna motiune de cenzura in Parlament impotriva Guvernului sustinut de PSD in ianuarie 2017. La 21 iunie, Guvernul Grindeanu a fost demis prin motiune de cenzura (acordandu-i-se un vot de neincredere) in Parlament. Propunerea Coalitiei formate din PSD si Alianta Liberalilor si Democratilor ("ALDE") a lui Mihai Tudose pentru functia de prim-ministru a fost acceptata de Presedintele Klaus Iohannis, iar noul Guvern a primit votul de investitura in Parlament in data de 29 iunie 2017.

Noul Guvern va avea sustinerea majoritatii PSD, insa, este posibil sa intampine dificultati in implementarea reformelor propuse si orice conflicte dintre Guvern, Parlament si Presedinte pot genera alte tulburari interne, sociale si politice, care, in eventualitatea in care continua sau sunt escaladate, pot bloca elaborarea de politici sau pot incetini ritmul de dezvoltare economica a Romaniei si de implementare a reformelor institutionale. Avand in vedere ca Emitentul isi desfasoara activitatea in Romania, factorii expusi mai sus pot avea un impact negativ semnificativ asupra activitatii, perspectivelor, rezultatelor operationale actuale si viitoare, situatiei financiare si reputatiei sale in general.

Anumite riscuri asociate unei investitii in Romania pot depasi riscurile inerente de pe pietele mai dezvoltate

O investitie intr-o tara precum Romania, care a aderat la UE in 2007, dar care are o piata aflata in continuare in dezvoltare, presupune riscuri mai ridicate decat o investitie intr-o tara cu o economie mai dezvoltata si sisteme politice si juridice mai dezvoltate. Deși s-a înregistrat un progres în reformarea sistemelor economice, politice și juridice ale României, dezvoltarea infrastructurii juridice și a cadrului de reglementare ale României este încă în lucru. Drept urmare, o investitie în România implică riscuri care nu sunt asociate în mod normal investițiilor pe pietele mai mature. În consecință, investitorii ar trebui să aibă mai ales grijă să evalueze riscurile implicate și să decidă singuri dacă, ținând cont de existența acelor riscuri, este adecvată o investitie într-un Grup român.

Prin urmare, investitorii ar trebui să aibă mai ales grijă să evalueze riscurile implicate și să decidă singuri dacă, ținând cont de existența acelor riscuri, este adecvată o investitie în România. În general, investițiile în piețele de frontiera, cum e România, sunt potrivite doar pentru investitorii sofisticati care pot aprecia pe deplin semnificatia și consecințele riscurilor implicate. De asemenea, investitia in Obligatiuni ar putea fi contaminata de eventuale evenimente negative de pe pietele financiare sau din economia altor state, in special din statele vecine Romaniei sau din UE.

Riscurile de piata

Fluctuațiile negative ale ratelor de dobândă (inclusiv modificările diferențelor între nivelurile ratelor predominante pe termen scurt și pe termen lung), ale marjelor, ale ratelor valutare și ale prețurilor de piață ale acțiunilor, ale obligațiunilor și ale altor titluri de împrumut supuse activităților privind riscul de piață în legătură cu operațiunile de trezorerie ale Emitentului și cu administrarea structurii bilanțului, sau cu valorile de piață ale instrumentelor financiare derivate, pot avea ca rezultat pierderi neașteptate.

Astfel de fluctuații 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, asupra rezultatelor operaționale și asupra abilității de a-și îndeplini obligațiile de plata aferente Obligățiunilor.

Risc de lichiditate

Banca este expusă la riscul de lichiditate, derivat din decalajele dintre scadențele activelor și datoriilor Băncii. Volatilitatea crescută a pieței și modificările condițiilor economice generale sau alți factori ar putea conduce la un nivel semnificativ de retragere a depozitelor clienților, care reprezintă principala sursă de finanțare a Emitentului, ar putea cauza dificultăți pentru Bancă de a accesa finanțare suplimentară și/sau de a refinanța datoriile sale existente sau ar putea crește costul surselor disponibile de finanțare, făcându-l mai puțin avantajos pentru Bancă. Eșecul administrării riscului de lichiditate ar putea avea un efect nefavorabil semnificativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor operaționale ale Băncii.

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

Activitatea Emitentului este supusă riscului ca debitorii și alți parteneri contractuali să nu își poată îndeplini obligațiile față de Emitent din cauza insolvenței, falimentului, lipsei de lichidități, problemelor economice globale sau locale,

eșecurilor operaționale, evoluțiilor politice sau altor motive. Riscul de credit cuprinde riscurile de neplata, riscurile specifice fiecărei țări și riscurile de neexecutare a obligațiilor. Orice deteriorare a bonității unui debitor sau a unei contrapărți ar putea conduce la o creștere a riscului de credit al Emitentului. Deși Emitentul revizuieste periodic expunerile sale de credit, nerespectarea obligațiilor contractuale poate apărea ca urmare a unor evenimente sau circumstanțe neprevăzute. Nerespectarea obligațiilor contractuale de către un debitor sau de către o contraparte importantă sau de către o categorie specifică de debitori sau contrapărți (în funcție de segmentul de activitate sau de segmentul geografic) sau o creștere generală a nivelului nerespectării obligațiilor contractuale peste nivelul actual de provizioane ar putea avea un efect nefavorabil semnificativ asupra activității, rezultatelor operaționale și situației financiare ale Emitentului.

Neexecutarea obligațiilor contractuale de către marile instituții financiare, cum ar fi instituții de credit sau asigurători, 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 între instituții. Astfel, preocupările față de, sau neexecutarea obligațiilor contractuale din partea uneia sau a mai multor instituții financiare mari ar putea conduce la probleme semnificative de lichiditate la nivelul pieței, pierderi sau neexecutări ale obligațiilor contractuale din partea altor instituții financiare. Riscurile menționate mai sus sunt în general denumite „riscuri sistemice” și pot afecta în mod nefavorabil intermediarii financiari, cum sunt agențiile de compensare, casele de compensare, băncile, firmele de investiții și bursele de valori, cu care Emitentul interacționează zilnic. Apariția oricăruia dintre aceste evenimente sau o combinație a acestora ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra Emitentului.

Neexecutarea obligațiilor contractuale de către debitorii suverani (state sau alte entități publice) ar putea afecta în mod negativ piețele financiare în general. Ca urmare, preocupări privind o neexecutare a obligațiilor contractuale sau o neexecutare efectivă a unor astfel de obligații contractuale din partea unuia sau a mai multor debitori suverani ar putea conduce la probleme semnificative de lichiditate și pierderi la nivelul pieței. Mai mult, ca urmare a unei astfel de neexecutări a obligațiilor contractuale, Emitentul ar putea fi nevoit să constituie provizioane pentru depreciere privind expunerile sale în legătură cu datoria suverană a anumitor state europene. Apariția oricăruia dintre aceste evenimente sau o combinație a acestora ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra Emitentului.

Risc operațional

Costuri și pierderi neașteptate pot apărea din cauza unor erori umane, proceselor de management deficitare, calamităților naturale sau de alt gen, eșecurilor tehnologice (inclusiv ale sistemelor tehnologice informatice) și evenimentelor externe.

Riscurile operaționale pot fi clasificate în factori de risc interni - de exemplu acțiuni neautorizate, furt, fraudă, erori de decontare și procedurale, întreruperi ale activității sau eșecuri ale sistemului - și factori de risc externi, inclusiv daune asupra proprietății și intenția frauduloasă. Apariția unor astfel de evenimente, în special a oricăror întreruperi ale activității (de exemplu din cauza eșecului sistemelor de comunicare, etc.) sau neîndeplinirea obligațiilor partenerilor contractuali în legătură cu sistemul, ar putea cauza pierderi semnificative pentru Emitent.

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

Risc legat de portofoliul de investiții

Emitentul este expus la riscul modificărilor nefavorabile privind valoarea portofoliului său de investiții. Din cauza volatilității pieței, sunt mult mai greu de anticipat tendințele și de implementat strategii eficiente privind portofoliul de investiții. Deși Emitentul ia măsuri pentru gestionarea portofoliilor sale de investiții, nu există nicio asigurare că 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 ale Emitentului.

Risc de conformitate (inclusiv risc reputațional)

Emitentul își desfășoară activitatea într-un domeniu extrem de reglementat. Încalcarea sau neconformarea cu cadrul legal și de reglementare, cu acordurile, practicile recomandate sau standardele etice ar putea conduce la amenzi, daune și/sau rezilieri de contracte sau la afectarea reputației Bancii, cu riscul de afectare a profitului și a capitalului.

Spre exemplu, UniCredit spa si Grupul UniCredit fac obiectul anumitor investigatii in Statele Unite ale Americii, iar in urma acestora UniCredit spa ar putea fi supusa unor sanctiuni de natura civila sau penala semnificative; un astfel de rezultat advers pentru una sau mai multe dintre entitatile din Grupul UniCredit care fac obiectul investigatiilor ar putea avea un efect advers semnificativ asupra reputatiei Emitentului si i-ar putea afecta activitatea, rezultatele operationale sau situatia financiara

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

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

Emitentul este expus la riscul strategic și la riscul de activitate

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

Emitentul își stabilește obiectivele strategice pentru perioade consecutive de patru ani. Planul strategic actual al Emitentului a fost aprobat în 2016 (a se vedea „Planul Strategic pentru perioada 2017 - 2019 și evoluțiile ulterioare”).

Planul Strategic se bazează pe proiecții și estimări privind apariția unor evenimente viitoare și se referă la efectul inițiativelor și măsurilor adoptate de Emitent pe durata Planului Strategic. Principalele premise pe care se bazează Planul Strategic 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 chiar apariția unor abateri semnificative față de estimările incluse în Planul Strategic.

În plus, Emitentul este expus la riscul de afaceri, care este definit ca reprezentând modificările nefavorabile și neașteptate 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. Imposibilitatea identificării și soluționării riscului de activitate ar putea afecta în mod negativ activitatea, situația financiară și rezultatele operaționale ale Băncii.

Risc de suspendare, retrogradare sau retragere a ratingului

Riscul privind abilitatea Emitentului de a-și îndeplini 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 la plată sau plata incompletă către investitori. Nu este o recomandare de a cumpăra, vinde sau deține valori mobiliare. Agenția de rating poate în particular să suspende, să retrogradeze sau să retragă un rating. O astfel de suspendare, retrogradare sau retragere ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra valorii de piață și a prețului 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 mai ridicate de refinanțare. Deoarece ratingurile pot include de asemenea prezumții privind o eventuală susținere din partea societăților mamă și/sau din partea statelor sau a altor entități publice și deoarece aceste prezumții privind susținerea se pot modifica, o retrogradare a ratingului s-ar putea baza pe astfel de prezumții privind diminuarea acestei susțineri fără a fi cauzată de nicio deteriorare a situației economice a emitentului.

Modificări privind cadrul juridic și de reglementare aplicabil activității bancare

Ca urmare a crizei financiare și economice globale din 2007-2008, cadrul de reglementare privind capitalul și lichiditatea instituțiilor de credit 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 un număr semnificativ de cerințe și standarde aplicabile activității instituțiilor de credit (de exemplu cadrul de reglementare „Basel III”).

Basel III crește cerințele privind capitalul 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 bazate pe riscuri vor fi completate de o măsură adițională, nebazată pe activele ponderate la risc, sub forma unui indicator de multiplicare a capitalului (leverage ratio) calculat prin raportarea capitalului de nivel 1 la expunerile totale (atât elementele bilanțiere cât și cele extrabilanțiere). De asemenea, cerințele cantitative vor trebui să fie completate prin standarde calitative mai stricte de capital și de lichiditate.

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

Directiva 2014/59/UE privind Redresarea și Rezoluția Băncii implementată în România prin Legea nr. 312/2015 privind redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și a firmelor de investiții stabilește de asemenea cadrul pentru nivelurile minime de fonduri proprii și datorii eligibile care trebuie menținute de o bancă, atât în mod autonom cât și în mod consolidat în scopuri de rezoluție.

Totuși, având în vedere că reforma sistemului financiar este încă un proces în derulare, în cadrul căruia BNR are de asemenea dreptul să stabilească cerințe prudențiale suplimentare, natura și anvergura modificărilor viitoare în ceea ce privește cadrul de reglementare aplicabil activității bancare din România sunt imposibil de prezis în prezent. Orice noi cerințe de reglementare sau orice modificări privind regulile existente sau privind practicile de supraveghere sau implementare ar putea impune noi cerințe împovărătoare pentru Emitent, 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 cadru de reglementare de către Emitent, ceea ce ar putea avea efecte negative asupra activității, situației financiare și rezultatelor operațiunilor sale.

Politici fiscal si financiare nesigure și imprevizibile

Performanța Emitentului este afectată semnificativ de modificări ale politicilor fiscale și financiare din România. Politicile de stimulare a cererii, cum ar fi măririle succesive ale salariului minim, reducerea cotelor taxei pe valoare adăugată (TVA) și măririle salariale din sectorul public au accelerat cu succes creșterea economică, dar creșterea potențială a rămas limitată, întrucât investițiile publice, mai ales cele în infrastructură au rămas în urmă. Această creștere determinată în principal de consumul privat ar putea fi sursa unor noi dezechilibre macroeconomice interne și externe. Cererea pro-ciclică, politicile fiscale nesustenabile, cum ar fi reducerile taxelor combinate cu creșterile salariale, ce au un impact de scurtă durată și nu sunt completate de măsuri auxiliare ofertei, pot conduce la riscul supraîncălzirii economice și creșterii presiunilor inflaționiste. Sustenabilitatea externă este riscantă prin prisma nivelului mai ridicat al importurilor și a deficitelor comerciale, care ar putea avea ca rezultat o creștere semnificativă a deficitului de cont curent. Garanțiile din sistemul bancar sunt în continuare vulnerabile și, combinate cu recente inițiative legislative cum ar fi legea dării în plata care reglementează dreptul persoanelor fizice care au luat un împrumut ipotecar să obțină o descărcare completă de toate datoriile garantate de ipotecă prin transferul către bancă al dreptului de proprietate asupra proprietății ipotecate, indiferent de valoarea proprietății respective, poate genera riscuri ale stabilității sectorului financiar și de asemenea pentru profitabilitatea Emitentului, desi decizia Curtii Constitutionale publicata in Monitorul Oficial din 18 ianuarie 2017 privind exceptiile de neconstitutionalitate a Legii Darii in Plata a stabilit ca institutia impreviziunii trebuie aplicata in cazurile reglementate de aceasta Lege. Potențiala consolidare a condițiilor monetare impuse de BNR ar putea crește nivelul împrumuturilor neperformante (în special în sectorul întreprinderilor mici și mijlocii și al împrumuturilor către consumatori), care ar putea avea impact asupra profitului net al Emitentului.

Emitentul este supus unor regimuri ample de supraveghere și reglementare în România

Emitentul este supus unor reglementări și supravegheri ample în România. În calitate de instituție de credit, Emitentul trebuie să respecte regulile pentru conservarea stabilității și ~~solidității sale~~, pentru limitarea expunerii sale la riscuri și pentru protejarea deponenților, creditorilor și investitorilor. Emitentul trebuie de asemenea să respecte cerințele de adecvare 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 societății, cum ar fi protecția salariaților, dreptul muncii, beneficiile sociale, dreptul concurenței și fiscalitatea, sau cerințe specifice rezultate din reglementările aplicabile pieței de capital din România.

Emitentul trebuie de asemenea să respecte în mod corespunzător diversele cerințe legale și de reglementare legate de aspecte cum ar fi conflictele de interese, aspectele etice, legile împotriva spălării banilor, sancțiuni financiare internaționale, legea concurenței, legislația privind datele cu caracter personal, regulile privind confidențialitatea și siguranța informațiilor.

Nerespectarea reală sau suspiciunile de nerespectare a legislației și regulamentelor aplicabile poate conduce la aplicarea de amenzi, poate dăuna reputației Emitentului, poate conduce la suspendarea silită a operațiunilor sau retragerea autorizațiilor de funcționare. Respectiva nerespectare ar putea avea un impact negativ major asupra

activelor, poziției financiare și rezultatului operațiunilor Emitentului și asupra abilității acestuia de a-și îndeplini obligațiile potrivit Obligațiunilor.

În plus, datorită faptului că o parte semnificativă a împrumuturilor Emitentului sunt acordate persoanelor fizice (vezi „Împrumuturi - Portofoliul de credite în funcție de tipul de clienți”), Emitentul este supus unor reguli stricte privind protecția consumatorului care interzic, printre altele, utilizarea anumitor clauze considerate a fi abuzive în contractele de credit încheiate cu persoane fizice. În baza modificărilor aduse Legii nr. 193/2000 privind clauzele abuzive din contractele încheiate între comercianți și consumatori, aplicabile începând cu 1 octombrie 2013, asociațiile de consumatori, precum și Autoritatea Națională pentru Protecția Consumatorilor, pot sesiza instanța competentă cu o acțiune îndreptată împotriva unei bănci care utilizează o clauză considerată abuzivă, pentru anularea clauzei respective din contractul de împrumut relevant, precum și din toate contractele de împrumut ale băncii respective. În timp ce Emitentul consideră că contractele sale de împrumut încheiate cu persoane fizice respectă toate cerințele privind protecția consumatorului, orice decizie a unei instanțe care obligă Emitentul să își modifice toate contractele de împrumut pentru a anula o clauză considerată abuzivă ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor sale operaționale.

Emitentul își desfășoară activitatea într-un mediu extrem de competitiv, iar prejudiciile reputaționale i-ar putea afecta poziția competitivă

Emitentul se confruntă cu o concurență intensă în România cu, printre altele, filiale sau sucursale ale băncilor internaționale, bănci locale, instituții financiare nebancare sau societăți care furnizează servicii financiare și de altă natură. Această concurență se manifestă în toate sectoarele de activitate ale Emitentului.

În România, prezența marilor concurenți în sectorul bancar și al serviciilor financiare a dus la apariția unei concurențe puternice pentru aproape toate produsele și serviciile Emitentului. În plus, în ultimii ani piața serviciilor financiare din România a înregistrat o tendință de vânzare a anumitor instituții de credit (în special cu capital grecesc), ceea ce poate determina fuziunea mai multor astfel de bănci și cumulearea cotei de piață a acestora. Activitatea și rezultatele operaționale ale Emitentului pot fi afectate în mod negativ dacă acesta nu își poate menține sau crește cota de piață în România în principalele sectoare de activitate.

Mai mult, reputația Emitentului privind forța și integritatea financiară este esențială pentru abilitatea sa de a atrage și de a păstra clienți și contrapărți. Reputația sa ar putea fi afectată de evenimente care pot fi atribuite acestuia și de deciziile conducerii acestuia, precum și de evenimente și circumstanțe în afara controlului său. Indiferent de valoarea informațiilor diseminate, prezentările nefavorabile despre Emitent ar putea avea un efect negativ asupra activității și poziției competitive a acestuia.

Reputația Emitentului ar putea fi afectată în mod negativ de gestionarea deficitară a conflictelor de interese, conduita necorespunzătoare a reprezentanților sau angajaților săi, scăderea, retratarea, corectarea rezultatelor sale financiare, precum și de orice acțiune legală sau măsură a autorităților de supraveghere inițiată împotriva Emitentului, în special în cazul în care aceasta din urmă devine un subiect de interes pentru mass-media. Afectarea reputației Emitentului ar putea determina o scădere a activității, ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra rezultatelor operaționale și/sau poziției financiare a Emitentului ***Declinul prelungit al pieței poate conduce la reducerea lichidității pieței, îngreunând vânzarea de active și, eventual, putând determina pierderi semnificative***

În legătură cu o serie de activități ale Emitentului, evoluții ale pieței pe o perioadă îndelungată, în special scăderea prețului activelor, pot reduce nivelul activității pe piață sau pot conduce la reducerea lichidității pieței. Aceste evoluții pot conduce la pierderi semnificative dacă Emitentul nu poate lichida la timp pozițiile în curs de deteriorare. Acest lucru este în special valabil pentru activele deținute de Emitent pentru care piețele prin natura lor nu sunt lichide. Activele care nu sunt tranzacționate pe bursele de valori sau pe alte piețe de tranzacționare publice, cum ar fi de exemplu instrumentele financiare derivate și instrumentele financiare cu venit fix, sunt evaluate pe baza modelelor interne ale Emitentului și a prețurilor cotate pe piață. Monitorizarea deteriorării prețurilor activelor de acest tip este dificilă și ar putea rezulta în pierderi pe care Emitentul nu le-a anticipat.

Emitentul depinde de acces la finanțare și la alte surse de lichidități, care pot fi restricționate din motive independente de controlul acestuia

Abilitatea de a accesa finanțare pe termen scurt și pe termen lung este esențială pentru activitatea Emitentului. În cazul în care Emitentul nu are acces la piețele de împrumuturi garantate sau negarantate în condiții pe care acesta le consideră acceptabile, sau în cazul în care se confruntă cu pierderi neprevăzute de numerar sau garanții, inclusiv o retragere semnificativă a depozitelor clienților, lichiditatea Emitentului ar putea fi afectată. Lichiditatea Emitentului ar putea fi influențată în mod negativ de factori independenți de acesta, cum ar fi perturbări generale ale pieței, perturbări operaționale care afectează Emitentul sau un terț, opinii negative privind sectorul serviciilor financiare în general,

perspectivele financiare pe termen scurt sau lung ale Emitentului, modificări privind ratingurile de credit sau chiar percepția participanților la piață cu privire la Emitent, sau alte instituții financiare. *Mai mult, abilitatea Emitentului de a accesa finanțare și costul obținerii de finanțare negarantată pe termen lung sunt influențate în mod direct de marja sa de credit pe piețele financiare atât cu privire la obligațiuni, cât și cu privire la instrumentele financiare derivate, care este de asemenea un factor independent de controlul acestuia.* Restricțiile privind lichiditatea ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare, rezultatelor operaționale și abilității Emitentului de a-și îndeplini obligațiile față de contrapartide.

Volatilitatea pieșelor financiare poate cauza pierderi pentru Emitent în ceea ce privește activitățile sale de tranzacționare și investiții

Instabilitatea pieței ar putea afecta în mod negativ pozițiile de tranzacționare și investiții ale Emitentului cu privire la o gama de valori mobiliare și instrumente financiare derivate, inclusiv în ceea ce privește ratele de dobândă, cursul valutar și prețurile obligațiunilor. Banca implementează în mod eficient un sistem de limite și restricții privind tranzacționarea produselor și expunerile. Totuși, Emitentul poate fi încă expus la o serie de riscuri privind modificările valorii acestor produse, inclusiv riscul modificărilor nefavorabile ale prețului de piață raportat la pozițiile sale scurte sau lungi, o scădere a lichidității pieței instrumentelor conexe, volatilitatea prețurilor de piață, ratele de dobândă sau ratele de schimb valutar. Din cauza volatilității pieșelor financiare este foarte dificil de estimat care sunt tendințele și de implementat strategii eficiente de tranzacționare, 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 are investiții în obligațiuni guvernamentale românești, plasate în portofolii disponibile pentru vânzare, fiind astfel expus riscului de pierdere provocat de scăderea prețului acestor valori mobiliare. O eventuală pierdere generată de activitățile sale de tranzacționare și/sau de investiții ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare și/sau rezultatelor operaționale ale Băncii.

Modificarea ratelor dobânzii ar putea afecta în mod negativ activitatea bancară 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 dobânzii câștigată 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 piață și modificările veniturilor nete din dobânzi. Orice diferență între ratele dobânzilor datorate de Emitent și ratele dobânzilor datorate acestuia (în lipsa unei protecții adecvate împotriva unei astfel de diferențe) 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

Cu toate că strategia Emitentului este de a crește expunerile în RON, o parte semnificativă a activelor și pasivelor Emitentului este denominată în valută, în special în EUR. În situațiile sale financiare, Banca transformă în RON aceste active și pasive, precum și dobândă câștigată sau plătită aferentă acestor active și pasive, și câștigurile/pierderile realizate din vânzarea acestor active. Prin urmare, fluctuațiile ratelor de schimb față de RON ar putea avea un impact negativ asupra rezultatelor operaționale raportate, poziției financiare și fluxurilor de numerar anuale, deși Banca stabilește și urmărește respectarea unor limite stricte și ia măsuri care au ca scop reducerea riscului de curs valutar.

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 său general de provizioane pentru pierderile din activitatea de creditare, înregistrate în contul de profit și pierderi cu titlul de „costul riscului”, se bazează pe (i) identificarea și măsurarea depreciilor activelor financiare sunt reglementate de Standardul Internațional de Contabilitate nr 39 – Instrumente Financiare: Recunoaștere și Măsurare (împrumuturi cu termen fix, sume retrase din facilitățile de credit reutilizabile, creanțe executate decurgând din scrisori de credit, garanții, overdrafturi neautorizate etc.) și (ii) crearea de provizioane pentru expuneri de credit ce nu se regăsesc în bilanț este reglementată de Standardul de Contabilitate Internațional nr 37 – Provizioane, Datorii Contingente și Active Contingente (contracte de garanție financiară, sume neretrase din facilitățile de credit reutilizabile).

Această evaluare are la baza o analiză a pierderilor anterioare, a volumului și a tipului de creditare derulat, a standardelor în industrie, a împrumuturilor restante, a anumitor condiții economice, a cadrului legislativ și a altor factori. Independent de diligența cu care Emitentul realizează astfel de evaluări, este posibil să fie nevoie să-și majoreze în mod considerabil valoarea provizioanelor pe viitor pentru pierderile din activitatea de creditare în urma majorărilor

activelor neperformante sau din alte considerente. Majorări semnificative ale valorii provizioanelor pentru pierderile din activitatea de creditare, modificarea majoră a estimărilor Emitentului cu privire la riscul său de pierdere în legătură cu creditele performante sau înregistrarea de pierderi din activitatea de creditare care depășesc valoarea provizioanelor constituite ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra rezultatelor sale operaționale și situației financiare.

Emitentul este expus unor riscuri de natură juridică ce pot afecta într-un mod negativ situația sa financiară sau rezultatele operaționale

Dezvoltarea sistemelor juridice și judiciare din România nu este la nivelul altor state europene. Legile și reglementările existente se pot aplica într-o manieră inconsecventă și, în anumite cazuri, este posibil să nu se obțină măsurile reparatorii într-un termen rezonabil. În calitatea sa de membru al Uniunii Europene din 2007, România s-a confruntat și încă se confruntă cu modificări legislative care rezultă din calitatea acesteia de membru UE. Ca urmare a acestor schimbări continue și a caracterului relativ nou al legislației europene implementate în legislația națională, în multe sectoare cum ar fi sectorul valorilor mobiliare, sectorul fiscal și alte sectoare de reglementare din România nu există o practică stabilită, iar noile reglementări sunt supuse unor interpretări contradictorii ori ambigue și într-o continuă schimbare de către autoritățile de reglementare din România. Pe cale de consecință, Emitentul s-ar putea confrunta cu diverse riscuri de conformitate în ceea ce privește aspecte de natură fiscală, privind valorile mobiliare și alte aspecte de reglementare care pot fi mai puțin predictibile decât în țări care beneficiază de sisteme de reglementare mai stabile.

Sistemul judiciar din România poate genera de asemenea întârzieri nejustificate în soluționarea cazurilor. Executarea hotărârilor judecătorești se poate dovedi uneori dificilă, ceea ce face ca procedurile de executare prin intermediul instanțelor române să fie laborioase. Această nesiguranță în plan juridic precum și imposibilitatea obținerii de măsuri reparatorii efective într-un timp rezonabil pot avea un impact nefavorabil asupra activității, situației financiare și rezultatelor operaționale ale Emitentului precum și asupra prețului de tranzacționare al Obligațiunilor.

Legislația privind falimentul și măsuri de protecție procedurale

O parte importantă a activelor Emitentului este datorată de către debitori și/sau garantată sau nu cu active care se supun legilor române privind procedura falimentului și executarea silită. Legislația care reglementează procedura de faliment și executarea silită nu oferă, în toate privințele, aceleași drepturi, măsuri reparatorii și nivel de protecție de care beneficiază creditorii în regimurile juridice ale altor jurisdicții UE. În special, legislația din România privind procedurile de faliment și executarea silită și practica aferentă pot face ca Emitentul să întâmpine dificultăți și să treacă printr-un proces îndelungat pentru a recupera valoarea creanțelor sale garantate și negarantate în fața instanțelor române, în comparație cu situația altor state. Acest aspect poate afecta într-un mod nefavorabil situația financiară a Emitentului precum și capacitatea acestuia de efectuarea plății în baza Obligațiunilor.

Sistemul Emitentului de administrare a riscurilor poate fi inefficient și îl poate expune pe acesta unor riscuri neidentificate sau neprevăzute care să conducă la pierderi considerabile

Emitentul a dedicat resurse, timp și eforturi considerabile pentru dezvoltarea de strategii privind administrarea riscurilor, de sisteme și tehnici pentru limitarea acestora, precum și pentru perfecționarea în mod constant a unor politici, proceduri și metode de evaluare privind administrarea riscurilor și intenționează să continue această activitate și pe viitor. Totuși, se poate întâmpla că tehnicile și strategiile sale privind administrarea riscurilor să nu se dovedească a fi pe deplin eficiente în diminuarea expunerii la riscuri în toate sectoarele pieței economice sau împotriva tuturor tipurilor de riscuri, inclusiv a riscurilor pe care nu reușește să le identifice sau să le anticipeze. O parte dintre metodele și analizele sale calitative privind administrarea riscurilor se bazează pe observații istorice ale reacțiilor pieței care, așa cum au demonstrat-o evenimentele determinate de criza financiară globală, pot să nu anticipeze întotdeauna în mod corect expunerile la riscurile viitoare. Emitentul folosește metode statistice și de altă natură pe care le aplică acestor observații în vederea evaluării expunerilor sale la riscuri. Aceste metode și analize pot să nu anticipeze expunerile la riscurile viitoare care rezultă din factorii pe care Emitentul nu i-a anticipat sau nu i-a evaluat în mod corect în modelele sale statistice. Dacă măsurile luate de Emitent pentru a evalua și reduce riscurile se dovedesc a fi inefficiente, Emitentul se poate confrunta cu pierderi considerabile neprevăzute care pot afecta într-un mod negativ semnificativ activitatea, situația financiară și/sau rezultatele sale operaționale.

Dependența de societatea-mamă pentru finanțare

Emitentul este o entitate al cărei capital majoritar este deținut de UniCredit S.p.A. și, prin urmare, este controlată de aceasta din urmă și de deținătorii acesteia. UniCredit S.p.A. este unul dintre furnizorii de capital și creditorii de bază ai Emitentului. Deși se anticipează că implicarea societății-mamă va continua să fie importantă în urmărirea și implementarea strategiei Emitentului, nu există nicio certitudine că aceasta va continua să furnizeze Emitentului susținere financiară sau de altă natură în condițiile normale ale pieței sau chiar în eventualitatea unei viitoare crize financiare, și nu există nicio certitudine privind faptul că activitatea și rezultatele operaționale ale Emitentului nu vor

fi afectate în mod negativ în cazul în care acționarul majoritar încetează să mai controleze Emitentul.. De asemenea, în cazul accentuării riscurilor politice și economice din Italia, este posibil ca Emitentul să nu mai fie protejat împotriva tensiunilor privind datoriile suverane din țara acționarului majoritar.

Riscuri generale privind Obligațiunile

Mai jos este prezentată o descriere succintă a anumitor riscuri de ordin general care pot afecta Obligațiunile:

Analiză și Recomandări Independente

Fiecare potențial investitor în Obligațiuni trebuie să stabilească, în baza propriei analize independente și a recomandărilor profesionale pe care le consideră adecvate în condițiile date, că achiziția Obligațiunilor este în concordanță deplină cu necesitățile financiare, obiectivele și situația financiară ale acestuia, că se conformează în totalitate tuturor politicilor, principiilor și restricțiilor de investiții care îi sunt aplicabile și că achiziția respectivă constituie o investiție adecvată, corespunzătoare și oportună pentru investitorul în cauză, independent de riscurile clare și majore pe care le presupune investiția în Obligațiuni sau deținerea acestora.

Un potențial investitor nu se poate baza pe Emitent sau pe Managerul/Managerii sau pe oricare dintre afiliații acestora pentru a determina legalitatea achiziției sale de Obligațiuni sau celelalte aspecte la care se face referire mai sus.

Evaluarea Oportunității Investiției

Fiecare potențial investitor în Obligațiuni trebuie să stabilească oportunitatea investiției respective în considerarea propriilor circumstanțe. Fiecare potențial investitor ar trebui, în special:

- a) să dispună de cunoștințe suficiente și de experiență pentru a realiza o evaluare semnificativă a Obligațiunilor, a avantajelor și riscurilor pe care le presupune investiția în Obligațiuni și a informațiilor conținute în Prospect sau în orice supliment la Prospect;
- b) să aibă acces la și să dețină informațiile necesare cu privire la metodele și instrumentele analitice adecvate pentru a evalua, în contextul situației sale financiare specifice, o investiție în Obligațiuni și impactul Obligațiunilor asupra portofoliului său general de investiții;
- c) să dispună de suficiente resurse financiare și de lichidități pentru a suporta toate riscurile unei investiții în Obligațiuni;
- d) să înțeleagă pe deplin termenii Obligațiunilor și să fie familiarizat cu modul în care evoluează orice indici și piețe financiare relevante; și
- e) să poată să evalueze (fie pe cont propriu, fie asistat de un consultant financiar) posibilele scenarii privind factorii economici, rata dobânzii și alți factori care pot afecta investiția precum și capacitatea sa de a suporta riscurile aferente.

Regim fiscal

Potențialii cumpărători și vânzători de Obligațiuni ar trebui să aibă în vedere că pot avea obligația de a plăti impozite sau taxe în conformitate cu legile României. Potențialilor investitori li se recomandă să nu se bazeze doar pe informațiile de natură fiscală conținute în prezentul Prospect, ci să apeleze la proprii consultanți în legătură cu obligațiile lor fiscale aferente achiziției, deținerii, vânzării și răscumpărării de Obligațiuni. Doar acești consultanți sunt în măsură să aprecieze în mod corect situația particulară a fiecărui potențial investitor. Această analiză cu privire la investiție se impune a fi coroborată cu secțiunile privind regimul fiscal din acest Prospect.

Informația din Prospect nu reprezintă consultanță juridică și fiscală

Fiecare potențial investitor ar trebui să solicite opiniile propriilor consultanți cu privire la aspectele juridice, fiscale și de altă natură în legătură cu investițiile în Obligațiuni. Randamentul efectiv al Obligațiunilor unui Deținător de Obligațiuni se poate diminua prin impozitarea respectivului Deținător de Obligațiuni în legătură cu investițiile sale în Obligațiuni.

Randamentul efectiv al Obligațiunilor unui Deținător de Obligațiuni poate scădea sub valoarea precizată a randamentului în urmă aplicării costurilor de tranzacționare.

Modificare legislativă

Condițiile Obligațiunilor (inclusiv orice obligații necontractuale care rezultă din acestea sau în legătură cu acestea) se bazează pe legile relevante în vigoare la data acestui Prospect. Nu se pot oferi asigurări în ceea ce privește impactul oricărei posibile hotărâri judecătorești sau modificări legislative sau aplicări ori interpretări oficiale a unor astfel de legi sau practici administrative ulterioare datei prezentului Prospect.

Restricții privind răscumpărarea anticipată a Obligațiunilor

Se dorește ca Obligațiunile să fie admise la tranzacționare pe piața la vedere a Bursei de Valori București („BVB”) la data emiterii acestora. Cu foarte puține excepții prevăzute expres de legislația din România privind valorile mobiliare, tranzacțiile cu valori mobiliare listate la BVB trebuie realizate prin intermediul sistemelor BVB, la prețul de piață al respectivelor valori mobiliare. Termenii și Condițiile Obligațiunilor prevăd anumite situații în care, la alegerea Emitentului, Obligațiunile pot fi răscumpărate parțial înainte de scadență, la prețul convenit în Termenii și Condițiile Obligațiunilor. Având în vedere că legislația din România privind valorile mobiliare nu face nicio referire la o astfel de răscumpărare parțială în afara sistemului BVB, cu excepția cazului în care legislația aplicabilă este modificată, este necesară încheierea de înțelegeri alternative, iar Deținătorii de Obligațiuni vor trebui, probabil, să depună eforturi suplimentare pentru răscumpărarea parțială a Obligațiunilor înainte de scadență, astfel cum se prevede în Termenii și Condițiile Obligațiunilor. În cel mai rău caz, este posibil ca Obligațiunile să nu poată fi răscumpărate parțial înainte de scadență.

Analiză insuficientă a ratingurilor de credit și a analiștilor financiari

Una sau mai multe agenții independente de rating de credit pot acorda ratinguri de credit Obligațiunilor. Este posibil ca aceste ratinguri să nu reflecte potențialul impact al tuturor riscurilor cu privire la structură, piață, factorii suplimentari menționați mai sus și alți factori care pot afecta valoarea Obligațiunilor. Un rating de credit nu constituie o recomandare de cumpărare, de vânzare sau de deținere de valori mobiliare și poate fi modificat sau retras în orice moment de către agenția de rating.

Piața de tranzacționare a Obligațiunilor este influențată de studiile și rapoartele privind Emitentul sau activitatea acestuia publicate de analiștii din industrie sau analiștii din domeniul valorilor mobiliare. În cazul în care unul sau mai mulți analiști retrogradează Obligațiunile, atunci este posibil ca prețul de piață al acestora să scadă. În cazul în care unul sau mai mulți analiști încetează să urmărească activitatea Emitentului sau să publice rapoarte periodice cu privire la acesta, Emitentul riscă să-și piardă vizibilitatea pe piețele financiare, ceea ce ar putea duce la scăderea prețului Obligațiunilor sau a volumului de tranzacționare.

Drepturile Deținătorilor de Obligațiuni

Termenii și Condițiile Obligațiunilor conțin prevederi care reglementează convocarea de adunări ale Deținătorilor de Obligațiuni pentru a dezbate aspecte care afectează interesele de ordin general ale acestora. Hotărârile adunărilor generale ale Deținătorilor de Obligațiuni pot fi luate cu majorități diferite de majoritățile necesare pentru adoptarea unor hotărâri echivalente în alte state membre UE. De asemenea, majoritățile stabilite pot angaja răspunderea tuturor Deținătorilor de Obligațiuni, inclusiv a celor care nu au participat și nu au votat în cadrul respectivei adunări precum și a acelor Deținători de Obligațiuni care au votat contrar votului exprimat de majoritatea participanților.

Riscuri care afectează piața în general

Valoarea de piață a Obligațiunilor

Ratingurile de credit ale Emitentului constituie o evaluare a capacității acestuia de a-și onora obligațiile, inclusiv acele obligații referitoare la Obligațiunile oferite. În consecință, ratinguri de credit scăzute cu privire la Emitent, fie prezente, fie anticipate, pot afecta valoarea de piață a Obligațiunilor respective.

În plus, valoarea de piață a Obligațiunilor va fi afectată de bonitatea Emitentului și/sau a Grupului UniCredit precum și de o serie de factori adiționali, inclusiv fluctuațiile ratei dobânzii de piață și ale ratei randamentului precum și de timpul rămas până la data scadenței.

Valoarea Obligațiunilor depinde de o serie de factori interdependenți care includ evenimente economice, financiare și politice care au loc în România sau în altă parte din lume, inclusiv factori care afectează piețele de capital în general și bursele de valori pe care se tranzacționează Obligațiunile. Prețul la care un Deținător de Obligațiuni va putea să vândă Obligațiunile înainte de scadență poate conține o reducere din prețul de emisiune sau prețul de cumpărare plătit de respectivul cumpărător care ar putea fi substanțială.

Este posibil că Obligațiunile să nu poată fi tranzacționate în mod activ

La data emiterii acestora, este posibil ca Obligațiunile să nu aibă o piață de tranzacționare definită și, de asemenea, este posibil ca o asemenea piață să nu se dezvolte niciodată. Dacă totuși se va dezvolta o piață de tranzacționare, este posibil ca aceasta să nu fie foarte lichidă. Prin urmare, este posibil ca investitorii să nu reușească să-și vândă Obligațiunile cu ușurință sau la prețuri care să le asigure un randament comparabil cu cel obținut în cazul unor investiții similare care au dezvoltat o piață secundară.

Piața românească a obligațiunilor este relativ redusă în comparație cu alte piețe din țările europene, iar numărul emisiunilor de obligațiuni corporative ale băncilor românești este limitat. Nu există nicio garanție că Obligațiunile, chiar și în cazul în care se așteaptă să fie listate pe piața la vedere a BVB, vor fi tranzacționate în mod activ, și în caz contrar, o astfel de situație ar fi de natură să determine o creștere a volatilității prețului și/sau să aibă un impact nefavorabil asupra prețului Obligațiunilor.

Imposibilitatea listării Obligațiunilor la BVB

Admiterea Obligațiunilor la tranzacționare pe BVB presupune aprobarea acestui Prospect de către Autoritatea de Supraveghere Financiară, care este autoritatea competentă din România în temeiul Directivei privind Prospectul, și ca BVB să aprobe listarea și tranzacționarea pe BVB. Admiterea la tranzacționare pe BVB este supusă anumitor cerințe. Emitentul intenționează să ia toate măsurile care se impun pentru a se asigura că Obligațiunile sunt admise la tranzacționare la BVB cât mai repede posibil în urma emisiunii Obligațiunilor. Cu toate acestea, nu există nicio garanție că, în eventualitatea în care intervin modificări în ceea ce privește condițiile de admitere, se vor îndeplini toate cerințele de listare. Pe cale de consecință, în cazul în care se modifică condițiile de admitere la tranzacționare aplicabile, nu există nicio certitudine că Obligațiunile vor fi admise la tranzacționare la BVB la data estimată sau la orice altă dată.

Suspendarea de la Tranzacționare a Obligațiunilor

BVB are dreptul de a suspenda de la tranzacționare Obligațiunile listate dacă Emitentul nu se conformează reglementărilor bursei de valori (cum ar fi, de exemplu, cerințelor specifice privind diseminarea informațiilor) sau dacă această suspendare este necesară în vederea protejării intereselor participanților la piață ori în eventualitatea în care funcționarea corespunzătoare a pieței este periclitată temporar. Nu există siguranță că tranzacționarea Obligațiunilor nu va fi suspendată. Orice suspendare a sesiunilor de tranzacționare ar putea avea un impact negativ asupra prețului de tranzacționare al Obligațiunilor. Mai mult decât atât, dacă Emitentul nu îndeplinește anumite cerințe sau obligații astfel cum sunt prevăzute în legile și reglementările aplicabile pentru societățile ale căror valori mobiliare sunt listate la BVB, sau dacă sunt periclitate tranzacționarea corespunzătoare pe bursă de valori, siguranța operațiunilor desfășurate pe această bursă sau interesele investitorilor, Obligațiunile pot fi excluse de la tranzacționare pe BVB. Nu există siguranță că o asemenea situație nu se va produce în legătură cu Obligațiunile.

Riscuri privind schimburile valutare și măsuri restrictive privind schimbul valutar

Emitentul va plăti valoarea nominală și dobânda aferente Obligațiunilor în RON. Acest aspect presupune o serie de riscuri referitoare la conversiile valutare în cazul în care operațiunile financiare ale unui investitor sunt denumite, în principal, într-o monedă sau într-o unitate monetară (**Moneda Investitorului**) alta decât RON. Aceste situații includ riscul modificării semnificative a cursului de schimb (inclusiv modificări datorate devalorizării RON sau reevaluării Monedei Investitorului) precum și riscul ca autoritățile competente cu privire la Moneda Investitorului să poată impune sau modifica măsurile restrictive privind schimbul valutar. Aprecierea valorii Monedei Investitorului față de RON ar conduce la scăderea (1) randamentului Obligațiunilor exprimat în Moneda Investitorului, (2) valorii echivalente a valorii nominale datorate cu privire la Obligațiuni, exprimate în Moneda Investitorului și (3) valorii de piață a Obligațiunilor, exprimate în Moneda Investitorului.

Autoritățile guvernamentale și monetare pot impune (astfel cum, de altfel, au și procedat unele dintre acestea în trecut) măsuri restrictive privind schimbul valutar care pot afecta negativ o rată de schimb aplicabilă. Prin urmare, investitorii pot primi dobânzi sau valori nominale mai mici decât se așteptau.

Aprecieri privind investițiile din punct de vedere al legislației aplicabile

Investițiile realizate de anumiți investitori se supun legilor și reglementărilor aplicabile investițiilor sau analizei ori reglementărilor emise de către anumite autorități. Fiecare potențial investitor ar trebui să solicite recomandarea propriilor consultanți juridici pentru a stabili dacă și în ce măsură (1) Obligațiunile constituie investiții legale în ceea ce-l privește, (2) Obligațiunile pot fi utilizate cu titlul de garanții pentru diverse tipuri de împrumuturi, și (3) se aplică și alte restricții achiziției sau grevării oricăror Obligațiuni. Instituțiile financiare ar trebui să apeleze, pentru recomandări de specialitate, la consultanții lor juridici sau la autoritățile de reglementare competente pentru a stabili regimul adecvat al Obligațiunilor în baza oricăror reguli aplicabile privind capitalul de risc sau a altor reguli similare.

UTILIZAREA FONDURILOR OBTINUTE

Banca va suporta diverse cheltuieli în legătură cu emisiunea Obligațiunilor, incluzând, printre altele, onorarii pentru consultanță juridică, onorariile brokerilor, costurile cu auditul și cheltuieli de listare. Fondurile nete rezultate în urma emisiunii Obligațiunilor (aproximativ 500.000.000 lei) vor fi utilizate în scop general de finanțare (care poate include acordarea de împrumuturi clienților Emitentului).

TERMENII ȘI CONDIȚIILE OBLIGAȚIUNILOR

Informațiile de mai jos constituie termenii și condițiile aplicabile Obligațiunilor („*Termenii și Condițiile*”). În ceea ce privește obligațiile Emitentului în legătură cu Obligațiunile, Termenii și Condițiile de mai jos sunt singurii termeni care reglementează obligațiile Emitentului, indiferent de orice alt acord separat care ar putea exista între Emitent și oricare dintre investitorii săi.

1. Introducere

Obligațiunile: Termenul „Obligațiuni” se referă la:

- Obligațiunile scadente în 2020 cu o dobândă cuprinsă în intervalul 0.60-0.70 la suta plus ROBOR la șase luni („Obligațiuni Clasa 2020”);
- Obligațiunile scadente în 2022 cu o dobândă cuprinsă în intervalul 0.80-0.90 la suta plus ROBOR la șase luni („Obligațiuni Clasa 2022”); și
- Obligațiunile scadente în 2024 cu o dobândă cuprinsă în intervalul 1.00-1.10 la suta plus ROBOR la șase luni („Obligațiuni Clasa 2024”);

în valoare totală de 500.000.000 RON (cu posibilitatea majorării acestei valori până la maxim 600.000.000 RON) emise de UniCredit Bank S.A. („Banca” sau „Emitentul”), a căror emisiune a fost autorizată prin hotărârea Directoratului Emitentului din data de 3 iulie 2017 și în baza hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 13 aprilie 2017.

Emitentul va decide numărul final de Obligațiuni din fiecare Clasă de Obligațiuni pe baza cererii investitorilor la Data de Închidere a Ofertei.

Tranzacționare: Se intenționează ca Obligațiunile să fie admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere (Piața Principală, obligațiuni corporative) a Bursei de Valori București la data sau în jurul datei de 14 august 2017. Odată admise la tranzacționare, Obligațiunilor li se vor acorda următoarele coduri ISIN: ROUCTBDBC022 pentru Obligațiunile Clasa 2020, ROUCTBDBC030 pentru Obligațiunile Clasa 2022 și ROUCTBDBC048 pentru Obligațiunile Clasa 2024.

2. Interpretare

(a) *Definiții:* În prezenta secțiune privind Termenii și Condițiile, expresiile de mai jos vor avea următoarea semnificație:

„**Zi Lucrătoare**” înseamnă orice zi în care băncile sunt deschise pentru operațiuni bancare curente în România în conformitate cu regulile Băncii Naționale a României;

„**Depozitarul Central**” înseamnă *Depozitarul Central S.A.*, depozitarul central al valorilor mobiliare din România;

„**Clasa de Obligațiuni**” sau „**Clasa**” înseamnă oricare dintre Obligațiunile Clasa 2020, Obligațiunile Clasa 2022 și Obligațiunile Clasa 2024;

„**Data de Închidere a Ofertei**” înseamnă ultima zi a Perioadei de Ofertă;

„**Rata Dobânzii Penalizatoare**” înseamnă rata care este cu doi (2) la sută mai mare decât respectiva Rată a Dobânzii;

„**Contractul cu Depozitarul Central**” înseamnă contractul ce va fi încheiat de către Emitent și Depozitarul Central în scopul înregistrării Obligațiunilor în sistemul Depozitarului Central (RoClear);

„**ASF**” înseamnă Autoritatea de Supraveghere Financiară din România;

„**Îndatorare**” înseamnă orice îndatorare prezentă sau viitoare, impusă de lege, precum impozite, taxe și altele asemenea, sau prin contract sub formă de, sau reprezentată sau evidențiată prin, orice instrument, contract, obligațiuni, titluri de valoare, împrumuturi, contracte de leasing, titluri de împrumut (*stock loan*) sau valori mobiliare, indiferent dacă aceste instrumente pot sau nu pot fi cotate, listate sau tranzacționate în mod obișnuit pe orice bursă de valori mobiliare sau în afara pieței (*over the counter*) sau pe o altă piață de valori mobiliare, **cu excepția** oricăror depozite constituite la Emitent de către clienții acestuia;

„**Valoarea Dobânzii**” înseamnă, în legătură cu o Perioadă de Dobândă, valoarea dobânzii datorate cu privire la o Obligațiune pentru respectiva Perioadă de Dobândă;

„**Data de Începere a Acumulării Dobânzii**” înseamnă Data Decontării;

„**Data de Plată a Dobânzii**” înseamnă oricare din următoarele date:

- pentru Obligațiunile Clasa 2020: 15 ianuarie 2018, 15 iulie 2018, 15 ianuarie 2019, 15 iulie 2019, 15 ianuarie 2020, 15 iulie 2020;
- pentru Obligațiunile Clasa 2022: 15 ianuarie 2018, 15 iulie 2018, 15 ianuarie 2019, 15 iulie 2019, 15 ianuarie 2020, 15 iulie 2020, 15 ianuarie 2021, 15 iulie 2021, 15 ianuarie 2022, 15 iulie 2022; și
- pentru Obligațiunile Clasa 2024: 15 ianuarie 2018, 15 iulie 2018, 15 ianuarie 2019, 15 iulie 2019, 15 ianuarie 2020, 15 iulie 2020, 15 ianuarie 2021, 15 iulie 2021, 15 ianuarie 2022, 15 iulie 2022, 15 ianuarie 2023, 15 iulie 2023, 15 ianuarie 2024, 15 iulie 2024.

„**Perioada de Dobândă**” înseamnă, cu privire la fiecare Clasă de Obligațiuni, fiecare perioadă de la (și incluzând) respectiva Dată de Începere a Acumulării Dobânzii sau orice Dată de Plată a Dobânzii pentru respectiva Clasă de Obligațiuni și până la (dar excluzând) următoarea Dată de Plată a Dobânzii pentru respectiva Clasă de Obligațiuni;

„**Rata Dobânzii**” înseamnă:

- pentru Obligațiunile Clasa 2020 o rată a dobânzii cuprinsă în intervalul 0,60-0,70 la suta pe an plus ROBOR la șase luni;
- pentru Obligațiunile Clasa 2022 o rată a dobânzii cuprinsă în intervalul 0,80-0,90 la sută pe an plus ROBOR la șase luni; și
- pentru Obligațiunile Clasa 2024 o rată a dobânzii cuprinsă în intervalul 1,00-1,10 la sută pe an plus ROBOR la șase luni.

„**Manager**” înseamnă IEBA TRUST S.A. cu sediul în Bd. Dimitrie Pompei nr. 5-7, etaj 5, sector 2, București, România;

„**Data Scadenței**” înseamnă

- 15 iulie 2020 pentru Obligațiunile Clasa 2020;
- 15 iulie 2022 pentru Obligațiunile Clasa 2022; și
- 15 iulie 2024 pentru Obligațiunile Clasa 2024.

„**Deținător de Obligațiuni**” înseamnă persoana pe al cărei nume sunt înregistrate una sau mai multe Obligațiuni la Data de Referință în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni sau în registrele unui Participant care este înregistrat în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni;

„**Registrul Deținătorilor de Obligațiuni**” sau „**Registrul**” înseamnă evidența Deținătorilor de Obligațiuni păstrată în sistem electronic de Depozitarul Central în temeiul Contractului cu Depozitarul Central;

„**Agentul de Plată**” este UniCredit Bank S.A.;

„**Participant**” înseamnă o entitate cu drept să deschidă conturi de valori mobiliare la Depozitarul Central, în nume propriu sau în nume propriu și pe seama clienților săi;

„**Persoană**” înseamnă orice persoană fizică, societate, corporație, firmă, parteneriat, asociere în participațiune, asociație, organizație, stat sau agenție a unui stat sau altă entitate, indiferent dacă are sau nu personalitate juridică distinctă;

„**Data de Răscumpărare**” înseamnă, după caz, Data Scadenței sau o dată de răscumpărare anticipată stabilită în baza dispozițiilor alineatului (b) (*Răscumpărare în scop fiscal*) din Secțiunea 11 (*Răscumpărarea și Achiziționarea Obligațiunilor*);

„**Data de Redenominare**” înseamnă data la care produce efecte redenominarea Obligațiunilor în Euro în temeiul dispozițiilor alineatului (c) din Secțiunea 3 (*Formă, Monedă și Denominare*);

„**Data de Referință**” înseamnă a 15 (cincisprezecea) Zi Lucrătoare anterioară unei Date de Plată a Dobânzii sau anterioară unei Date de Răscumpărare;

„**ROBOR**” înseamnă în legătură cu orice Clasă de Obligațiuni:

- (i) Rata Afișată aplicabilă la Momentul Specificat pentru RON și pentru o perioadă de șase luni; sau
- (ii) dacă o Rată Afișată nu este disponibilă, rata stabilită de către Emitent ca o medie a ratelor dobânzii la care trei bănci locale ar fi dispuse să împrumute Emitentului lei pe piața monetară interbancară pentru o perioadă de șase luni;

„**Rata Afișată**” înseamnă rata oferită pe piața interbancară din România a RON, publicată de către Banca Națională a României pentru perioada relevantă, afișată pe pagina corespunzătoare a ecranului Reuters. Dacă respectiva pagină sau serviciul încetează să mai fie disponibilă, Emitentul poate specifica o altă pagină sau serviciu care să afișeze rata respectivă.

„**Momentul Specificat**” înseamnă ora locală București 11.00, două Zile Lucrătoare anterior Datei de Plată a Dobânzii propuse sau Datei de Începere a Acumulării Dobânzii.

„**Garanție Reală**” înseamnă orice ipotecă mobilă sau imobiliară, garanție, gaj, privilegiu sau alt drept de garanție incluzând, fără limitare, orice alte garanții similare oricăror dintre cele menționate, conform prevederilor legale din orice jurisdicție;

„**Data Decontării**” înseamnă a doua Zi Lucrătoare ulterioară Datei Tranzacției în care va avea loc decontarea Obligațiunilor prin intermediul sistemului de compensare-decontare al Depozitarului Central;

„**Filială**” înseamnă, în legătură cu orice Persoană („**prima Persoană**”) la orice dată specifică, orice altă Persoană („**a doua Persoană**”):

- ale cărei afaceri și politici sunt controlate de prima Persoană sau pe care prima Persoană are puterea de a le controla, direct sau indirect, fie prin deținerea capitalului social, fie prin contract, puterea de a numi sau demite membrii organelor de conducere ale celei de-a doua Persoane sau în alt mod; sau
- ale cărei situații financiare sunt, conform legii aplicabile și principiilor de contabilitate general acceptate, consolidate cu cele ale primei Persoane;

„**Data Tranzacției**” înseamnă Ziua Lucrătoare următoare Datei de Închidere a Ofertei, când Managerul va executa tranzacția aferentă Ofertei în sistemul de tranzacționare al BVB;

„**Tratat**” înseamnă Tratatul privind Funcționarea Uniunii Europene, cu modificările ulterioare;

„**Grupul UniCredit**” înseamnă UniCredit S.p.A., orice succesor al acestei entități (cu condiția ca acest succesor să fie o Filială sau un afiliat al UniCredit S.p.A.) și Filialele acesteia;

- (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. Formă, Monedă și Denominare

- (a) *Formă:* Obligațiunile vor fi nominative și dematerializate (înregistrate). După emiterea Obligațiunilor, se va depune o cerere în vederea înregistrării Obligațiunilor la ASF și în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni care va fi ținut de Depozitarul Central.
- (b) *Denominare și Monedă:* Obligațiunile vor fi denominate în RON și vor avea o valoare nominală individuală de 10.000 RON. Nu se vor emite fracțiuni de Obligațiuni.
- (c) *Redenominare:* 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 Scadenței relevante, la orice Dată de Plată a Dobânzii ulterioară Aderării, prin acordarea unui preaviz de cel puțin 30 zile și cu respectarea oricăror dispoziții legale în vigoare, Emitentul poate redenomina toate Obligațiunile restante din toate sau oricare dintre Clasele de Obligațiuni în Euro și poate ajusta valoarea nominală totală precum și denominarea respectivelor Obligațiunilor în mod corespunzător.

Pentru evitarea oricăror neclarități, Emitentul va avea dreptul (dar nu va fi obligat) să redenomineze Obligațiunile din toate sau numai din parte din Clasele de Obligațiuni, la alegerea sa.

Redenominarea Obligațiunilor relevante se va realiza prin conversia valorii nominale a fiecărei Obligațiuni din RON în Euro folosind mecanismul de conversie RON/Euro aplicabil stabilit de Consiliul Uniunii Europene și Parlamentul European conform Tratatului și, dacă nu se prevede altfel în cadrul mecanismului de conversie menționat, cu rotunjirea sumei rezultate la 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 fiecărei Obligațiuni folosind rata de conversie RON/Euro aplicabilă se va rotunji în minus către cea mai apropiată valoare în Euro. Denominările Obligațiunilor în Euro astfel stabilite vor fi notificate Deținătorilor de Obligațiuni în conformitate cu prevederile Secțiunii 15 (*Notificări*) și cu orice dispoziții legale aplicabile. Orice diferență rezultată în urma redenominării cu o denominare mai mare de 0,01 Euro se va plăti cu titlu de ajustare în numerar rotunjit la valoarea cea mai apropiată de 0,01 Euro (valoarea de 0,005 Euro rotunjindu-se în plus). Astfel de ajustări de numerar se vor plăti în Euro la Data de Redenominare în condițiile notificate Deținătorilor de Obligațiuni de către Emitent.

Ulterior redenominării Obligațiunilor, orice referință din această secțiune privind Termenii și Condițiile la RON va fi interpretată ca o referință la Euro.

Emitentul nu va fi răspunzător față de Deținătorii de Obligațiuni sau față de alte persoane, nici în calitate sa de Emitent, 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 orice conversie valutară sau rotunjire efectuată cu privire la acestea.

4. Emisiunea Obligațiunilor, Titlu de Proprietate și Transfer

- (a) *Titlul de proprietate:* Obligațiunile vor fi evidențiate prin înscrieri în cont și vor fi înregistrate în sistemul Depozitarului Central care va credita, la alegerea Deținătorului de Obligațiuni, (i) contul individual al Deținătorului de Obligațiuni deschis la Depozitarul Central de respectivul Deținător de Obligațiuni sau de un Participant în numele Deținătorului de Obligațiuni („Contul Individual”), (ii) contul global deschis la Depozitarul Central de un Participant specificat de Deținătorul de Obligațiuni („Contul Global”) sau (iii) un alt cont deschis de Deținătorul de Obligațiuni, direct sau indirect, la Depozitarul Central, în conformitate cu regulile Depozitarului Central.
- (b) *Dreptul de proprietate:* Dreptul de proprietate asupra Obligațiunilor se va transmite (i) prin mecanismul livrare contra plată (*delivery versus payment*), prin înregistrarea Obligațiunilor în Contul Individual al Deținătorului de Obligațiuni sau în sub-contul Deținătorului de Obligațiuni care este parte a unui Cont Global, după caz, sau (ii) în alt mod prevăzut în Contractul cu Depozitarul Central și permis de regulile Depozitarului Central, cu modificările ulterioare.
- (c) *Emisiunea și Livrarea Obligațiunilor.* Obligațiunile vor fi create la Data Tranzacției și vor fi livrate Deținătorilor de Obligațiuni la Data Decontării.
- (d) *Transfer:* Obligațiunile vor fi transferate în conformitate cu regulile aplicabile ale Depozitarului Central și ale Bursei de Valori București.

Nicio persoană nu poate solicita transferul unei Obligațiuni în perioada cuprinsă de la (și incluzând) Data de Referință care survine imediat înaintea Datei de Răscumpărare până la (și incluzând) Data de Răscumpărare.

Toate costurile în legătură cu transferul unei Obligațiuni vor fi suportate de respectivul Deținător de Obligațiuni.

- (e) *Reguli și reglementări aplicabile.* Toate transferurile de Obligațiuni și înregistrările în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni se supun regulilor și reglementărilor detaliate ale Depozitarului Central și ale legislației aplicabile din România.

5. Regimul Obligațiunilor

Obligațiunile din fiecare Clasă constituie obligații directe, necondiționate, nesubordonate și (sub rezerva Secțiunii 6 (*Interdicție de grevare*) de mai jos) negarantate ale Emitentului și au și vor avea același rang (*pari*

passu) și fără nicio preferință între acestea și (sub rezerva excepțiilor care sunt la un anumit moment atât imperative cât și cu aplicabilitate generală, în virtutea legii române) față de toate celelalte obligații prezente sau viitoare, negarantate și nesubordonate ale Emitentului.

6. Interdicție de grevare

- (a) *Interdicție de grevare.* Atâta timp cât orice Obligațiune nu a fost rambursată, Emitentul nu va constitui și nici nu va permite constituirea niciunei Garanții Reale asupra niciunui dintre activele sale prezente sau viitoare în vederea garantării oricărei Îndatorări fără a garanta în același timp sau în mod anticipat Obligațiunile în mod egal și proporțional cu respectiva Îndatorare.
- (b) *Garanție permisă.* Restricțiile la care se face referire la alineatul (a) de mai sus nu se vor aplica dacă garanția este constituită pe parcursul tranzacțiilor bancare uzuale și garantează obligațiile pe termen scurt (sub un an) ale Emitentului sau valoarea totală a activelor sau a veniturilor, obiect al oricărei Garanții Reale, create cu privire la orice Îndatorare a Emitentului, nu depășește, în orice moment, 10 la sută din totalul consolidat al activelor Emitentului (conform celor mai recente situații financiare consolidate și auditate ale Emitentului, realizate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aprobate de Uniunea Europeană).

7. Dobândă

- (a) *Rata Dobânzii.* Obligațiunile din fiecare Clasă de Obligațiuni sunt purtătoare de dobândă la Rata Dobânzii aplicabilă respectivei Clase de la, și incluzând, Data de Începere a Acumulării Dobânzii relevante. Dobânda va fi calculată pe baza numărului efectiv de zile care au trecut din Perioada de Dobândă relevantă și numărul de zile din anul respectiv.

Formula de calcul a dobânzii aferenta Obligațiunilor este următoarea:

$$\text{Dobanda platita} = (\text{Valoarea nominala a Obligațiunii} * (\text{ROBOR}_{6\text{LUNI}} + \text{marja}^{[1]})) / \text{numarul de zile din anul respectiv} * \text{Nr. de zile din Perioada de Dobanda}$$

- (b) *Încetarea acumulării Dobânzii.* Obligațiunile din cadrul unei Clase vor înceta să fie purtătoare de dobândă de la, și incluzând, Data de Răscumpărare relevantă, cu excepția cazului în care plata valorii nominale este refuzată sau amânată în mod nejustificat la acea dată. În acest caz, dobânda se va acumula în continuare asupra valorii nominale a Obligațiunilor din Clasa de Obligațiuni respectivă potrivit Secțiunii 8 (*Dobândă Penalizatoare*) de mai jos (atât înaintea cât și după pronunțarea hotărârii judecătorești relevante, după caz) până la data la care toate sumele datorate până la acea dată cu privire la respectivele Obligațiuni sunt primite de către respectivul Deținător de Obligațiuni sau în numele acestuia.
- (c) *Calcul fracționat.* În situațiile în care se impune calcularea dobânzii pentru o perioadă mai scurtă decât o Perioadă de Dobândă, dobânda se va calcula în baza numărului efectiv de zile cuprinse în perioada care începe de la, și incluzând, cea mai recentă Dată de Plată a Dobânzii până la, dar excluzând, data relevantă a plății, împărțită la numărul de zile efective din anul respectiv.

Următoarele tabele prezintă detaliile privind plata dobânzii:

Obligațiuni Clasa 2020

Data de Plată a Dobânzii Anterioară	Data de Referință	Data de Plată a Dobânzii Curentă	Numărul de zile calculat conform Secțiunii 7 (Dobânda)
	19-Dec-17	15-Jan-18	Depinde de Data Decontării
15-Jan-18	25-Jun-18	15-Jul-18	181
15-Jul-18	19-Dec-18	15-Jan-19	184
15-Jan-19	24-Jun-19	15-Jul-19	181
15-Jul-19	19-Dec-19	15-Jan-20	184
15-Jan-20	24-Jun-20	15-Jul-20	182

Obligațiuni Clasa 2022

^[1] reprezintă marja stabilită pentru fiecare Clasă de Obligațiuni (scadente 2020, 2022 și 2024)

Data de Plată a Dobânzii Anterioară	Data de Referință	Data de Plată a Dobânzii Curentă	Numărul de zile calculat conform Secțiunii 7 (Dobânda)
	19-Dec-17	15-Jan-18	Depinde de Data Decontării
15-Jan-18	25-Jun-18	15-Jul-18	181
15-Jul-18	19-Dec-18	15-Jan-19	184
15-Jan-19	24-Jun-19	15-Jul-19	181
15-Jul-19	19-Dec-19	15-Jan-20	184
15-Jan-20	24-Jun-20	15-Jul-20	182
15-Jul-20	23-Dec-20	15-Jan-21	184
15-Jan-21	24-Jun-21	15-Jul-21	181
15-Jul-21	27-Dec-21	15-Jan-22	184
15-Jan-22	24-Jun-22	15-Jul-22	181

Obligațiuni Clasa 2024

Data de Plată a Dobânzii Anterioară	Data de Referință	Data de Plată a Dobânzii Curentă	Numărul de zile calculat conform Secțiunii 7 (Dobânda)
	19-Dec-17	15-Jan-18	Depinde de Data Decontării
15-Jan-18	25-Jun-18	15-Jul-18	181
15-Jul-18	19-Dec-18	15-Jan-19	184
15-Jan-19	24-Jun-19	15-Jul-19	181
15-Jul-19	19-Dec-19	15-Jan-20	184
15-Jan-20	24-Jun-20	15-Jul-20	182
15-Jul-20	23-Dec-20	15-Jan-21	184
15-Jan-21	24-Jun-21	15-Jul-21	181
15-Jul-21	27-Dec-21	15-Jan-22	184
15-Jan-22	24-Jun-22	15-Jul-22	181
15-Jul-22	22-Dec-22	15-Jan-23	184
15-Jan-23	26-Jun-23	15-Jul-23	181
15-Jul-23	19-Dec-23	15-Jan-24	184
15-Jan-24	24-Jun-24	15-Jul-24	182

8. Dobânda Penalizatoare

Dacă Emitentul nu plătește la data scadenței orice sumă datorată în baza Obligațiunilor din orice Clasă de Obligațiuni, se va percepe dobânda asupra sumei datorate de la data scadenței și până la data plății efective, la nivelul Ratei Dobânzii Penalizatoare aplicabil respectivei Clase de Obligațiuni.

9. Plăți

- (a) *Valoarea nominală*: Plata valorii nominale pentru fiecare Clasă de Obligațiuni se va efectua la Data de Răscumpărare aplicabilă conform dispozițiilor alineatului (d) (*Modalități de plată*) de mai jos.
- (b) *Dobânda*: Dobânda se va plăti la fiecare Dată de Plată a Dobânzii conform dispozițiilor alineatului (d) (*Modalități de plată*) de mai jos. Prima Dată de Plată a Dobânzii pentru fiecare Clasă de Obligațiuni va fi 15 ianuarie 2018.

Ultima Dată de Plată a Dobânzii pentru fiecare Clasă de Obligațiuni va fi Data de Răscumpărare aplicabilă.

- (c) *Agent de Plată, Agent de Calcul*. Emitentul va acționa în calitate de Agent de Calcul și Agent de Plată inițial în legătură cu Obligațiunile și va calcula și va efectua plățile valorii nominale și ale dobânzii către Deținătorii de Obligațiuni.

Emitentul își rezervă dreptul de a schimba în orice moment Agentul de Plată sau Agentul de Calcul, cu condiția ca, în orice moment, să existe un Agent de Plată având un sediu în România. Orice astfel de modificare va produce efecte numai în baza unui preaviz de 30 zile trimis Deținătorilor de Obligațiuni de către Emitent, în conformitate cu prevederile Secțiunii 15 (*Notificări*). Termenii „Agent de Calcul” și „Agent de Plată” vor include orice succesor al Agentului de Calcul și, respectiv, orice succesor al Agentului de Plată, pe care Emitentul îi desemnează la un anumit moment.

- (d) *Modalități de Plată.* Plățile valorii nominale și ale dobânzii se vor efectua prin transfer într-un cont denominat în RON deschis la o instituție de credit din România (i) specificat de Deținătorii de Obligațiuni în Formularul de Subscriere relevant (pentru Deținătorii de Obligațiuni care au dobândit Obligațiuni prin subscriere în cadrul ofertei inițiale de Obligațiuni) sau (ii) notificat Agentului de Plată de către Deținătorii de Obligațiuni (sau de Participanții la care au deschis conturile de valori mobiliare), în conformitate cu dispozițiile Secțiunii 15 (*Notificări*), cu cel puțin cinci (5) Zile Lucrătoare înainte de respectivă Dată de Plată a Dobânzii sau Dată de Răscumpărare.

Nici Emitentul și nici Agentul de Plată nu au obligația de a efectua plata unui Deținător de Obligațiuni decât dacă și până la momentul la care Agentului de Plată i-au fost furnizate detaliile adecvate privind contul dedicat plăților care să-i permită acestuia să opereze plata potrivit prevederilor acestui Prospect și nicio dobândă suplimentară nu va fi plătită ca urmare a întârzierii plății din cauza nefurnizării la timp de către Deținătorul de Obligațiuni a detaliilor adecvate privind contul dedicat plăților. Deținătorii de Obligațiuni au obligația de a se asigura că Agentul de Plată dispune de toate detaliile necesare pentru procesarea plăților, dobânzii și/sau valorii nominale (inclusiv, însă fără a se limita la: denumire, codul unic de înregistrare, numărul contului bancar (IBAN), numele băncii unde a fost deschis contul acestora, după caz).

Deținătorii de Obligațiuni care nu vor pune la dispoziția Agentului de Plată informațiile privind contul lor bancar conform celor precizate mai sus, vor primi plata valorii nominale prin transfer bancar în baza unei solicitări scrise trimise Agentului de Plată, specificându-se detaliile aferente contului bancar în vederea efectuării transferului bancar.

Orice comisioane percepute de băncile intermediare (altele decât Agentul de Plată) cu privire la plățile efectuate în baza prezentului Prospect vor fi suportate de Deținătorii de Obligațiuni.

- (e) *Data de Referință:* Plățile referitoare la Obligațiuni se vor efectua către persoanele specificate că fiind Deținători de Obligațiuni la sfârșitul programului de lucru la Data de Referință aplicabilă Clasei de Obligațiuni relevante și toate plățile efectuate în mod valabil către aceste persoane vor constitui o descărcare efectivă și irevocabilă de obligații a Emitentului și a Agentului de Plată față de respectivii Deținători de Obligațiuni. Nicio persoană care dobândește o Obligațiune între Data de Referință aplicabilă și Data de Plată a Dobânzii corespunzătoare nu va avea dreptul să primească plata cu privire la Obligațiunea în cauză.
- (f) *Plăți efectuate în Zile Lucrătoare:* Dacă data scadentă a plății oricărei sume cu privire la orice Obligațiune nu survine într-o Zi Lucrătoare, atunci Deținătorul de Obligațiuni nu va avea dreptul de a primi plata decât în următoarea Zi Lucrătoare.
- (g) *Plăți supuse legislației fiscale:* Toate plățile cu privire la Obligațiuni se supun, în toate cazurile, oricăror legi fiscale sau altor legi și reglementări aplicabile la locul plății precum și prevederilor Secțiunii 10 (*Taxe și Impozite*).

10. Taxe și Impozite

- (a) *Plăți nete de taxe:* Toate plățile aferente valorii nominale și dobânzii cu privire la Obligațiuni, efectuate de Emitent sau în numele acestuia se vor face fără nicio reținere sau deducere pentru sau în contul vreunor impozite, taxe, impuneri sau speze guvernamentale de orice natură, prezente sau viitoare, impuse, percepute, colectate, reținute la sursă sau stabilite de către România sau în numele acesteia sau de orice subdiviziune politică a acestei țări ori de către orice autoritate din România sau din subdiviziunea politică respectivă având competență fiscală, **mai puțin** în cazul în care reținerea la sursă sau deducerea acestor impozite, taxe, impuneri sau speze guvernamentale este prevăzută de lege. În acest caz, Emitentul va opera astfel de rețineri la sursă sau deduceri din plata valorii nominale și/sau a dobânzii efectuate către respectivul Deținător de Obligațiuni, însă, pentru evitarea oricăror neclarități, Emitentul nu va avea obligația de a plăti sume suplimentare în legătură cu aceste rețineri la sursă sau deduceri.
- (b) *Jurisdicție fiscală:* Dacă, în orice moment, Emitentul are obligația de a plăti impozit pe venitul, profitul sau câștigurile sale nete în orice jurisdicție alta decât România sau în plus față de aceasta, ca urmare, exclusiv, a unei schimbări (i) a reședinței sau a domiciliului Emitentului sau (ii) a activităților desfășurate de Emitent, referirile la România din această secțiune privind Termenii și Condițiile se vor interpreta ca referiri la România și/sau la orice astfel de jurisdicție.

- (c) *Renunțare*: Agentul de Plată (în măsura în care acesta este o altă entitate decât Emitentul) nu va avea dreptul de a cere, după cum niciun Deținător de Obligațiuni nu va avea dreptul să pretindă, de la Emitent nicio despăgubire sau plată în legătură cu orice consecințe fiscale pentru Deținătorii de Obligațiuni în mod individual decât în limita celor prezentate mai sus.

11. Răscumpărarea și Achiziționarea Obligațiunilor

- (a) *Răscumpărarea la scadență*. Dacă nu sunt răscumpărate sau achiziționate anterior în conformitate cu precizările menționate mai jos, Obligațiunile din fiecare Clasă de Obligațiuni vor fi răscumpărate de Emitent la valoarea lor nominală la Data Scadenței aplicabilă.
- (b) *Răscumpărarea în scop fiscal*. Obligațiunile din fiecare Clasă de Obligațiuni pot fi răscumpărate la alegerea Emitentului, integral și nu parțial, în orice moment, în baza unei notificări prealabile trimise Deținătorilor de Obligațiuni din Clasa de Obligațiuni relevantă cu cel puțin 30 zile, dar nu mai mult de 60 zile înainte, în conformitate cu prevederile Secțiunii 15 (*Notificări*) (preaviz care va fi irevocabil) dacă:
- (i) Emitentul a fost obligat sau, la următoarea Dată de Plată a Dobânzii, va fi obligat să plătească sume suplimentare astfel cum se prevede sau se face referire în Secțiunea 10 (*Taxe și Impozite*) ca urmare a oricărei schimbări sau modificări survenite în legislația sau reglementările aplicabile în România sau în orice subdiviziune politică ori la nivelul oricărei autorități din România sau din subdiviziunea politică respectivă având competență fiscală, sau ca urmare a oricărei modificări intervenite în aplicarea sau în interpretarea oficială a acestor legi sau reglementări (inclusiv în urma unei decizii pronunțate de o instanță competentă), schimbare sau modificare ce produce efecte juridice la data emisiunii Obligațiunilor sau ulterior acestei date; și
- (ii) această obligație nu poate fi evitată de Emitent în ciuda măsurilor rezonabile avute la dispoziție de acesta și pe care Emitentul le ia;

în orice caz, cu mențiunea că niciun astfel de preaviz referitor la răscumpărare nu va fi trimis mai devreme de 90 zile înainte de prima dată la care Emitentul ar fi ținut de obligația de a plăti respectivele sume suplimentare dacă, la acea dată, ar fi scadentă o astfel de plată în legătură cu Obligațiunile.

În acest caz, Obligațiunile relevante vor fi răscumpărate la valoarea nominală, împreună cu dobânda acumulată (dacă există) până la, (dar excluzând) Data de Răscumpărare relevantă.

- (c) *Achiziționarea Obligațiunilor*. Emitentul poate achiziționa, cu respectarea prevederilor legale incidente, în orice moment Obligațiunile de pe piață pe care se tranzacționează sau în alte condiții (inclusiv printr-o ofertă publică) și la orice preț. Toate Obligațiunile achiziționate de Emitent pot fi păstrate sau revândute, la alegerea acestuia, cu respectarea prevederilor legale incidente

Obligațiunile astfel achiziționate și păstrate de Emitent nu îi vor da acestuia dreptul de a vota la nicio Adunare a Deținătorilor de Obligațiuni și nu vor fi luate în calcul în scopul calculării cerințelor de cvorum pentru ținerea adunărilor și pentru luarea hotărârilor Deținătorilor de Obligațiuni.

- (d) *Anulare*. Toate Obligațiunile răscumpărate de către Emitent vor fi anulate și nu mai pot fi re-emise sau revândute.

12. Cazuri de Neîndeplinire a Obligațiilor

În eventualitatea în care survine oricare dintre următoarele evenimente (fiecare fiind denumit un „Caz de Neîndeplinire”):

- (a) *Neplata*. Nu se efectuează o plată a valorii nominale în termen de cinci (5) Zile Lucrătoare de la Dată de Răscumpărare aplicabilă sau a oricărei dobânzi în legătură cu o Clasă de Obligațiuni în termen de cinci (5) Zile Lucrătoare de la Data de Plată a Dobânzii scadentă; sau
- (b) *Încălcarea oricărei alte obligații*. Emitentul nu își îndeplinește sau nu respectă în mod corespunzător oricare dintre obligațiile sale semnificative care îi revin în baza acestor Termeni și Condiții (altele decât orice obligație de plată a valorii nominale sau a dobânzii în legătură cu Obligațiunile), situație de neîndeplinire care continuă fără a fi remediată timp de patruzeci și cinci de zile după ce o notificare scrisă

în acest sens a fost transmisă Emitentului de către orice Deținător de Obligațiuni, conform prevederilor Secțiunii 15 (*Notificări*); sau

- (c) *Exigibilitatea anticipată încrucișată*. Accelerarea scadenței (în alt mod decât prin plată anticipată sau răscumpărare) oricărei Îndatorări a Emitentului (inclusiv în baza Obligațiunilor din altă Clasă de Obligațiuni) cu condiția ca valoarea totală a respectivei Îndatorări cu privire la care s-a produs accelerarea să fie egală sau să depășească echivalentul sumei de 25.000.000 Euro; sau
- (d) *Insolvență și dizolvare*, (i) Deschiderea procedurii de faliment asupra Emitentului stabilită de o instanță competentă sau (ii) Emitentul solicită numirea unui mandatar ad-hoc în vederea deschiderii procedurii de mandat ad-hoc sau solicită deschiderea procedurii de concordat preventiv, sau (iii) Emitentul este lichidat sau dizolvat, în alte scopuri decât în vederea restructurării sau fuziunii, caz în care entitatea succesoare își asumă toate obligațiile Emitentului cu privire la Obligațiuni; sau
- (e) *Repudiere și ilegalitate*. Valabilitatea oricărei Clase de Obligațiuni este contestată de Emitent sau acesta nu recunoaște nicio obligație de plată în baza oricărei Clase de Obligațiuni (fie în virtutea unei suspendări generale a plăților, fie a unui moratoriu privind plata datoriilor sau în alt mod) sau este sau devine ilegal pentru Emitent să își îndeplinească sau să se conformeze tuturor obligațiilor sale de plată în legătură cu orice Clasă de Obligațiuni, sau orice asemenea obligații vor fi sau vor deveni neexecutorii sau lipsite de valabilitate, în fiecare caz ca urmare a oricărei legi sau reglementări din România sau a oricărei hotărâri judecătorești definitive pronunțate de o instanță din România; sau
- (f) *Acționar majoritar*. Emitentul nu se mai află într-o perioadă de 2 (doi) ani de la Data de Închidere a Ofertei, sub controlul direct sau indirect al Grupului UniCredit; sau
- (g) *Retragerea autorizației*: Emitentului îi este retrasă autorizația de către Banca Națională a României;

atunci orice Deținător de Obligațiuni poate declara, în baza unei notificări în formă scrisă, trimisă Emitentului conform dispozițiilor Secțiunii 15 (*Notificări*), că Obligațiunile deținute de acesta sunt scadente și plătibile la valoarea nominală a acestora, împreună cu dobânda acumulată, **în orice caz, cu condiția ca:**

- (i) în cazul specificat la alineatul (c), orice notificare prin care se declară că Obligațiunile devin scadente va produce efecte numai în momentul în care Emitentul primește notificarea în cauză de la Deținătorii de Obligațiuni care dețin cel puțin 25 la sută din valoarea nominală a tuturor Obligațiunilor nerambursate la dată respectivă; și
- (ii) în cazurile specificate la alineatele de la (b), (d), (e), (f) și (g), orice notificare prin care se declară că Obligațiunile devin scadente va produce efecte numai în momentul în care Emitentul primește notificarea în cauză de la Deținătorii de Obligațiuni care dețin cel puțin 55 la sută din valoarea nominală a tuturor Obligațiunilor nerambursate la dată respectivă.

13. Prescripție extinctivă

Pretențiile formulate împotriva Emitentului pentru plata valorii nominale și a dobânzii în legătură cu Obligațiunile se supun unei perioade de prescripție de trei (3) ani de la data scadenței plății.

14. Adunările Deținătorilor de Obligațiuni

- (a) *Adunările Deținătorilor de Obligațiuni*. Deținătorii de Obligațiuni se pot întruni în adunări generale pentru a hotărî cu privire la interesele lor (fiecare astfel de adunare fiind denumită „**Adunarea Deținătorilor de Obligațiuni**”). Aceste adunări vor fi ținute pe cheltuiala Emitentului și vor fi convocate de Emitent (1) la solicitarea scrisă a Deținătorilor de Obligațiuni care dețin cel puțin o pătrime (1/4) din valoarea nominală totală a tuturor Obligațiunilor, sau (2) după numirea Reprezentantului Deținătorilor de Obligațiuni, la cererea acestuia.

Adunarea Deținătorilor de Obligațiuni este autorizată (printre altele), potrivit Legii Societăților nr. 31/1990, cu modificările ulterioare și republicată („**Legea Societăților**”):

- (i) să desemneze un reprezentant al Deținătorilor de Obligațiuni („**Reprezentantul Deținătorilor de Obligațiuni**”) și unul sau mai mulți supleanți (cu drept de a-i reprezenta pe aceștia în fața Emitentului și a instanțelor judecătorești și vor putea participa la Adunările Generale ale Acționarilor Emitentului) și să decidă cu privire la remunerarea acestora;

- (ii) să îndeplinească toate actele de supraveghere și de apărare a intereselor comune ale Deținătorilor de Obligațiuni;
- (iii) să constituie un fond care va putea fi luat din dobânzile cuvenite Deținătorilor de Obligațiuni, pentru acoperirea cheltuielilor necesare protecției drepturilor acestora, stabilind, în același timp, regulile privind gestiunea acestui fond;
- (iv) să se opună la orice modificare a actului constitutiv al Emitentului sau la Termenii și Condițiile Obligațiunilor de natură să afecteze drepturile Deținătorilor de Obligațiuni; și
- (v) să se pronunțe asupra emisiunii de noi obligațiuni.

Hotărârile prevăzute la alineatele (i)-(iii) se iau cu o majoritate reprezentând cel puțin o treime (1/3) din valoarea nominală totală a tuturor Obligațiunilor nerambursate.

În celelalte cazuri prevăzute la alineatele (iv)-(v) de mai sus, este necesară prezența Deținătorilor de Obligațiuni care dețin cel puțin două treimi (2/3) din valoarea nominală totală a tuturor Obligațiunilor nerambursate și votul favorabil a cel puțin patru cincimi (4/5) din Obligațiunile reprezentate la Adunarea Deținătorilor de Obligațiuni.

Hotărârile Adunării Deținătorilor de Obligațiuni sunt de asemenea obligatorii pentru Deținătorii de Obligațiuni care nu au fost prezenți la ședința Adunării Deținătorilor de Obligațiuni sau care au votat împotriva hotărârii respective. Hotărârile luate de Adunarea Deținătorilor de Obligațiuni pot fi contestate în instanță de către Deținătorii de Obligațiuni care au votat împotriva hotărârii și au cerut să se facă mențiune cu privire la opoziția lor în procesul-verbal de ședință.

- (b) *Reguli aplicabile.* Modul de desfășurare și prerogativele Adunării Deținătorilor de Obligațiuni sunt guvernate de dispozițiile Legii Societăților, ale Legii privind Emitenții și ale Regulamentului CNVM nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare. Modificarea sau înlocuirea unor astfel de prevederi legale relevante poate avea ca efect modificarea modului de desfășurare și a prerogativelor Adunării Deținătorilor de Obligațiuni.

15. Notificări

- (a) *Notificări către Deținătorii de Obligațiuni.* Orice notificare destinată Deținătorilor de Obligațiuni va fi furnizată în mod valabil Deținătorilor de Obligațiuni prin publicarea notificării într-un ziar de largă circulație din România, pe website-ul Emitentului sau pe website-ul BVB. Orice astfel de notificare va fi considerată a fi primită în ziua primei publicări a acesteia.
- (b) *Notificare către Emitent.* Orice notificare destinată Emitentului se va considera furnizată în mod valabil dacă a fost transmisă sub formă unei scrisori recomandate la adresa de mai jos. Orice astfel de notificare va fi considerată a fi primită la data la care scrisoarea a fost livrată.

UniCredit Bank S.A.

Bd. Expoziției nr. 1F

012101 Sector 1, București

România

16. Modificare

Termenii și Condițiile pot fi modificate fără acordul Deținătorilor de Obligațiuni în scopul rectificării unei erori evidente.

17. Legea aplicabilă și instanța competentă

- (a) *Legea aplicabilă:* Obligațiunile și toate obligațiile necontractuale care rezultă din Obligațiuni sau în legătură cu acestea sunt guvernate de legea română și vor fi interpretate potrivit legii române.
- (b) *Instanțe competente:* Orice dispută care rezultă din sau în legătură cu Obligațiunile va fi deferită instanțelor române competente.

DESCRIEREA UNICREDIT BANK S.A. ÎN CALITATE DE EMITENT

Informații generale

Denumirea socială și comercială a Emitentului este UniCredit Bank S.A. — („Banca” sau „Emitentul”) o societate comercială pe acțiuni înregistrată în România și funcționând în baza legislației din România. Emitentul este înregistrat la Registrul Comerțului sub numărul J40/7706/1991 atribuit la data de 30 iulie 1991, în Registrul Bancar sub numărul RB-PJR-40-011/18.02.1999, la Autoritatea Națională de Supraveghere a Prelucrării Datelor cu Caracter Personal sub numărul 10964, având codul de identificare fiscală RO 361536 și un capital social subscris și vărsat în valoare de 379.075.291,20 RON.

Sediul Emitentului este situat în Bd. Expoziției nr. 1F, Sector 1, cod poștal 012101, București, România, (telefon: +40 21 200 2000).

Potrivit Articolului 7 din Actul Constitutiv al Emitentului, obiectele de activitate ale Emitentului se înscriu în sfera activităților bancare.

Începând cu luna decembrie a anului 2012, Emitentul este membru al Grupului UniCredit, fiind controlat direct de UniCredit S.p.A., cu sediul social în Roma, Italia, Via Alessandro Specchi,.

La data prezentului Prospect, acționarul majoritar al UniCredit Bank este UniCredit S.p.A. (98,328% din capitalul social), acționari minoritari fiind persoane fizice române (1,568% din capitalul social), persoane juridice române (0,061% din capitalul social), persoane fizice străine (0,025% din capitalul social) și persoane juridice străine (0,018% din capitalul social). Conducerea Emitentului este guvernată de un sistem dualist format din Directorat și Consiliul de Supraveghere, în conformitate cu prerogativele stabilite în baza Actului Constitutiv al Emitentului și în limitele de competență autorizate de Adunarea Generală a Acționarilor. Membrii Directoratului își exercită responsabilitățile sub supravegherea Consiliului de Supraveghere.

Emitentul furnizează servicii financiare complete, servicii comerciale și de retail bancare în Lei (RON) și în moneda străină pentru persoane fizice și juridice. Aceste servicii includ: deschidere de conturi bancare, plăți interne și externe, tranzacții de schimb valutar, finanțare de capital circulant, facilități de împrumut pe termen mediu și lung, activități de creditare către segmentul de retail, garanții bancare, acreditive și incasso documentar, instrumente financiare derivate, tranzacții cu titluri de stat pe piața primară și secundară.

Emitentul își desfășoară activitatea prin intermediul Sediului Central situat în București și printr-o rețea de sucursale și agenții, care la data de 30 aprilie 2017 conținea un număr de 159 sucursale și agenții în București și în țară.

Istoricul Emitentului

Banca a fost înființată sub formă unei bănci comerciale române la data de 30 iulie 1991 și a funcționat sub denumirea de Banca Comercială „Ion Țiriac” S.A. La data de 1 septembrie 2006, Banca Comercială „Ion Țiriac” S.A. a fuzionat cu HVB Bank România S.A. și, din această fuziune, a rezultat Banca Comercială HVB Țiriac S.A.

Grupul UniCredit a pătruns pe piața locală în anul 2001 prin preluarea filialei locale a Demirbank, o banca turcească. În 2005 Grupul UniCredit a achiziționat HVB Bank, care deținea la nivel local HVB România S.A.

La data de 1 iunie 2007, în urma fuziunii prin achiziția fostei bănci UniCredit România S.A. cu Banca Comercială HVB Țiriac S.A. a rezultat Banca UniCredit Țiriac Bank S.A.

În luna iunie a anului 2015 UniCredit Bank Austria AG a achiziționat toate acțiunile deținute de Țiriac Holdings Limited în UniCredit Țiriac Bank S.A.. Ca urmare, UniCredit Bank Austria A.G. și-a mărit participația la UniCredit Țiriac Bank de la 50,6 la sută la 95,6 la sută.

La data de 30 iulie 2015, Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor a decis asupra schimbării de denumire a Băncii, din UniCredit Țiriac Bank S.A. în UniCredit Bank S.A.

La data de 1 octombrie 2016 au fost perfectate următoarele tranzacții:

Prima tranzacție: transferul de acțiuni în număr de 40.079.109, reprezentând 98,328% din capitalul social al UniCredit Bank S.A. de la UniCredit Bank Austria AG către UCG Beteiligungsverwaltung GmbH, ca urmare a proiectului de divizare dintre cele două entități.

A doua tranzacție: transferul de acțiuni în număr de 40.079.109, reprezentând 98.328% din capitalul social al UniCredit Bank S.A. de la UCG Beteiligungsverwaltung GmbH către UniCredit S.p.A. ca urmare a proiectului de fuziune transfrontalieră dintre cele două entități.

Descrierea Grupului UniCredit

UniCredit este un grup paneuropean puternic, cu un model simplu de bancă comercială și un sistem complet de Bancă Corporate și de Investiții, oferind bazei de clienți o rețea unică vest-, central- și est-europeană.

Grupul oferă atât expertiză locală, cât și accesibilitate internațională. La data prezentului Prospect, Grupul UniCredit avea 25 de milioane de clienți la nivel global, oferindu-le acces fără egal la bănci de top în 14 piețe cheie, precum și în alte 18 piețe la nivel mondial.

Rețeaua bancară europeană include Italia, Germania, Austria, Bosnia și Herțegovina, Bulgaria, Croația, Republica Cehă, Ungaria, România, Rusia, Slovacia, Slovenia, Serbia și Turcia.

Poziția strategică pe care o ocupă în Europa de Vest, Centrală și de Est îi permite să dețină una dintre cele mai mari cote de piață din regiune.

Grupul UniCredit dispune de una dintre cele mai extinse rețele bancare din toate cele trei țări ale acestei zone a Europei de Vest și oferă acces la 150 sucursale în Austria, 550 în Germania și 3.800 în Italia. Fiecare țară este strâns legată de economiile în creștere ale Europei Centrale și de Est (ECE).

Deși brandul UniCredit este recunoscut în întreaga Europă, Grupul a păstrat și denumirile cu notorietate ale băncilor locale achiziționate pentru a forma Grupul.

Grupul UniCredit este prezent pe piața din România prin: UniCredit Bank, UniCredit Consumer Financing (UCFin), UniCredit Leasing Corporation, UniCredit Insurance Broker, UniCredit Leasing Fleet Management, , și UniCredit Business Integrated Solutions (UBIS).

Poziția Emitentului în cadrul Grupului UniCredit

Emitentul este considerat a fi o sursă solidă de venit pentru Grupul UniCredit (înregistrând un procent de 1,9 la sută din veniturile Grupului UniCredit la sfârșitul anului 2016), cu o rată bună a profitabilității (având o cota de 3,3 la sută din profitul total al Grupului înainte de impozitare, la sfârșitul anului 2016), comparativ cu o cota de sub 1 la sută din valoarea totală a activelor Grupului UniCredit.

Deținând o poziție solidă și stabilă în ceea ce privește rezultatele financiare și profilul solvabilității sale, se așteaptă că Banca să rămână în continuare un adevărat motor de creștere în ECE precum și unul dintre partenerii principali pentru îndeplinirea obiectivelor strategice ale Grupului UniCredit.

Capitalul social și structura acționariatului

Capitalul social al Băncii la data de 31 decembrie 2016 este de 379.075.291 RON, reprezentat de 40.760.784 acțiuni ordinare cu o valoare nominală individuală de 9,30 RON. Structura acționariatului Emitentului la data de 31 decembrie 2016 și, respectiv, 31 decembrie 2015 este următoarea:

	31 decembrie 2016
	(la sută)
UniCredit S.p.A. *	98,3280
Alți acționari	1,6720
Total	100

	31 decembrie 2015
	(la sută)
UniCredit Bank Austria AG	95,6185
Bank Austria – CEE BeteiligungsgmbH	0,0133
Arno Grundstücksverwaltungs Gesellschaft m.b.H	0,0133
Beteiligungsverwaltungsgesellschaft der Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH	0,0133
Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH	0,0133
UniCredit Leasing Corporation IFN S.A.	0,0001
Alți acționari	4,3282
Total	100

Sursa: Situațiile financiare consolidate IFRS ale Emitentului la data de 31 decembrie 2016.

* UniCredit S.p.A. a preluat operațiunile din CEE și filialele UniCredit Bank Austria AG de la 1 octombrie 2016.

Poziția Emitentului pe piața locala

Banca se poziționează pe locul 5 în sectorul bancar din România, în ceea ce privește portofoliul de active deținut, având o cotă de piață de 8.3 la sută la sfârșitul anului 2015 (potrivit rapoartelor publicate de Banca Națională a României).

Îmbinând într-o manieră echilibrată cunoștințele pe plan local cu experiența profesională transfrontalieră și expertiză internațională, Banca s-a dovedit a fi un model de afaceri de succes care și-a lărgit cota de piață de-a lungul anilor prin extinderea volumului sau de activitate cu până la 30 la sută în ultimii cinci ani, reușind astfel să devină una dintre cele mai profitabile bănci.

Grație calității și eficienței ridicate ale rețelei sale bancare, Banca a reușit să înregistreze un volum de activitate extins (9,2 la sută din întreaga piață a împrumuturilor din sistemul bancar românesc), raportat la numărul redus de sucursale (3,7 la sută din toate sucursalele bancare din România la sfârșitul anului 2015). Fiind una dintre băncile de top din țară, Emitentul și-a mărit volumul de activitate pe segmentul de clienți corporativi¹, ajungând la un nivel de creștere de la an la an, de 8.5 la sută cu privire la împrumuturile acordate clienților și de 23 la sută cu privire la depozitele atrase.

Poziția Emitentului pe piața din România este reflectată de cota sa de piață în ceea ce privește următoarele segmente bancare:

31 decembrie 2016	Total industrie *	Emitentul *	Cota de piață a Emitentului
	(milioane RON)	(milioane RON)	(la sută)
Împrumuturi			
Total Împrumuturi (Banca & UCFIN¹)	238.571	21.960	9,2%
Împrumuturi individuale (Banca & UCFIN ¹)	118.194	6.652	5,6%
Societăți	120.377	15.308	12,7%
Total Împrumuturi (Banca):	233.412	20.234	8,7%
Persoane fizice	113.035	4.926	4,4%
Societăți	120.377	15.308	12,7%
Depozite			

¹ Volumul de activitate pe segmentul de clienți corporativi include împrumuturi și depozite acordate societăților, clasificate în funcție de cifra de afaceri, structura acționariatului sau domeniul de activitate după cum urmează: societăți din România de dimensiuni medii, societăți internaționale de dimensiuni medii, societăți din România de dimensiuni mari, societăți multinaționale, instituții publice, grupuri de instituții financiare, dezvoltatori imobiliari.

31 decembrie 2016	Total industrie *	Emitentul *	Cota de piață a Emitentului
	(milioane RON)	(milioane RON)	(la sută)
Total depozite (Banca):	299.372	22.186	7,4%
Persoane fizice	163.464	6.226	3,8%
Persoane juridice	135.908	15.960	11,7%

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

*Volumul împrumuturilor și al depozitelor include exclusiv principalul, în timp ce în secțiunile "Depozite" și "Împrumuturi" sunt incluse și dobânda acumulată și venitul sau cheltuielile amânate, în conformitate cu prezentarea din Situațiile Financiare Consolidate întocmite potrivit Standardelor IFRS. Astfel de sume suplimentare nu au fost incluse în calculul cotelor de piață deoarece nu exista date de piață disponibile. Totalul împrumuturilor din acest sector de activitate include volumele instituțiilor financiare nebancare.

(1) 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 Băncii și cel al Grupului UniCredit, pe de o parte, și între ratingul Băncii și ratingul de stat al României, pe de altă parte. În luna mai a anului 2017, reflectând acțiunea luată pentru societatea-mamă, Fitch a declassat Rating-ul privind Neîndeplinirea Obligațiilor pe Termen Lung ale Emitentului („IDR”) al UniCredit Bank de la „BBB” la „BBB-” și cel pe Termen Scurt de la „F2” de la „F3” (reflectând suportul de lichiditate pus la dispoziție de societatea mamă). Rating-ul de Suport a fost confirmat la „2” și Rating-ul de Viabilitate la „bb-”, reflectând imaginea că UniCredit Bank este o filială strategic importantă pentru societatea sa mamă, UniCredit S.p.A.. Perspectiva Stabilă actualizată (de la „Negativ”) a reflectat perspectiva societății mamă. Potrivit Fitch, ratingurile Băncii sunt următoarele:

Datoria pe termen lung în monedă străină	BBB-
Datoria pe termen scurt în monedă străină	Perspectiva Stabilă
Suport	F3
Viabilitate	2 bb-

Prezentarea Informațiilor financiare și de altă natură

Rezumat al Informațiilor Financiare

Tabelele de mai jos conțin situația poziției financiare, situația venitului global și situația fluxurilor de capital care au fost extrase din situațiile financiare auditate separate ale Emitentului și din situațiile financiare consolidate ale Emitentului din data de 31 decembrie 2015 și din data de 31 decembrie 2016 („Situațiile financiare”). Conform celor menționate în raportul auditorului extern și în notele la Situațiile Financiare, situațiile financiare separate și situațiile financiare consolidate ale Emitentului au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”).

Situația poziției financiare

	UniCredit Bank		Grupul UniCredit Bank	
	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	(Auditate)	(Auditate)	(Auditate)	(Auditate)
	RON	RON	RON	RON
Active				
Numerar și echivalente de numerar	5.760.947.655	4.594.558.795	5.806.429.168	4.662.440.931
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	393.210.237	291.926.020	393.119.265	291.596.454

Active financiare derivate desemnate ca instrumente de acoperire	17.325.503	16.477.513	17.325.503	16.477.513
Modificări de valoare justă aferente instrumentelor acoperite			26.783	305.851
Plasamente la bănci	737.782.299	849.887.971	737.782.299	849.887.971
Credite și avansuri acordate clienților	18.826.508.130	17.915.871.852	20.476.755.183	19.063.021.580
Creanțe nete din leasing financiar	-	-	3.157.684.553	2.729.569.996
Active financiare disponibile pentru vânzare	6.369.107.583	6.359.742.012	6.371.453.618	6.362.088.047
Investiții în filiale	143.115.683	143.115.683	-	-
Imobilizări corporale	206.581.764	217.772.302	263.863.595	234.938.243
Imobilizări necorporale	146.937.296	148.516.836	158.409.354	156.244.574
Creanțe privind impozitul pe profit curent	-	-	-	-
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	19.732.413	9.583.774	58.521.224	44.517.708
Alte active	63.070.064	63.400.403	161.416.898	155.738.502
Active imobilizate deținute în scopul vânzării	2.913.821	960.324	2.913.821	960.324
Total active	32.687.232.448	30.611.813.485	37.605.701.264	34.567.787.694
Datorii				
Datorii financiare deținute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	99.362.520	85.383.434	99.316.461	85.114.106
Datorii financiare derivate desemnate ca instrumente de acoperire	98.684.522	81.900.959	98.730.581	82.170.287
Depozite de la bănci	3.173.396.014	4.748.273.443	3.173.396.014	4.748.273.443
Împrumuturi de la bănci și alte instituții financiare	2.545.617.646	3.433.409.158	7.433.468.355	7.250.081.728
Depozite de la clienți	22.443.450.800	18.111.264.179	21.995.286.812	17.858.756.074
Obligațiuni emise	551.024.752	550.659.161	551.024.752	550.659.161
Datorii subordonate	223.356.340	222.533.940	323.260.540	322.072.940
Provizioane	64.105.688	68.041.235	67.301.041	68.855.710
Datorii privind impozitul pe profit curent	41.002.820	11.175.775	49.968.517	18.439.954
Alte datorii	190.712.385	149.829.510	292.333.298	231.722.764
Total datorii	29.430.713.487	27.462.470.794	34.084.086.371	31.216.146.167
Capital social	1.101.604.066*	1.101.604.066*	1.101.604.066*	1.101.604.066*
Prima de emisiune	55	55	55	55
Rezerve aferente valorii juste a instrumentelor financiare disponibile pentru vânzare	36.697.652	80.791.377	36.697.652	80.791.377
Rezerva de acoperire a riscurilor fluxurilor de trezorerie	(50.940.452)	(46.628.751)	(50.940.452)	(46.628.751)
Rezerva din reevaluarea imobilizărilor corporale	10.892.930	10.844.909	10.892.930	10.844.909
Alte rezerve	240.534.612	240.534.612	240.534.612	240.534.612



Rezultat reportat	1.917.730.098	1.762.196.423	2.053.856.522	1.856.780.170
Total capitaluri proprii aferente societății mamă	3.256.518.961	3.149.342.691	3.392.645.385	3.243.926.438
Total capitaluri proprii aferente interesului care nu controlează	-	-	128.969.508	107.715.089
Total capitaluri proprii	-	-	3.521.614.893	3.351.641.527
Total datorii și capitaluri proprii	32.687.232.448	30.611.813.485	37.605.701.264	34.567.787.694

Sursa: Situațiile Financiare separate auditate IFRS și Situațiile Financiare consolidate auditate IFRS ale Emitentului la 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2016.

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: Situațiile financiare ale Emitentului întocmite conform standardelor IFRS la data de 31 decembrie 2016

Situația rezultatului global



	UniCredit Bank		Grupul UniCredit Bank	
	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	(Auditată)	(Auditată)	(Auditată)	(Auditată)
	RON	RON	RON	RON
Venituri din dobânzi	989.664.922	958.632.299	1.292.213.262	1.269.408.055
Cheltuieli cu dobânzile	(257.417.348)	(311.932.683)	(347.863.702)	(409.071.762)
Efectul net de dobândă din tranzacții swap aferente liniilor de refinanțare cu companiile din cadrul Grupului UniCredit	-	3.823.851	-	3.823.851
Venituri nete din dobânzi	732.247.574	650.523.467	944.349.560	864.160.144
Venituri din comisioane	356.175.141	362.352.257	409.575.609	390.678.728
Cheltuieli cu comisioanele	(74.067.581)	(78.186.984)	(78.364.396)	(80.057.588)
Venituri nete din comisioane	282.107.560	284.165.273	331.211.213	310.621.140
Venit net din tranzacționare pentru active financiare deținute la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	236.185.185	244.033.239	245.446.289	251.887.475
Ajustări privind valoare justă aferentă contabilității de acoperire	(3.811.455)	(1.630.352)	(3.811.455)	(1.630.352)
Venit net din cedări de active și datorii financiare care nu sunt la valoare justă prin profit sau pierdere	121.913.534	70.595.829	128.522.698	76.339.522
Venituri din dividende	1.913.613	7.320.896	1.913.613	7.320.896
Alte venituri operaționale	7.818.686	7.347.867	16.140.107	18.675.622
Venituri operaționale	1.378.374.697	1.262.356.219	1.663.772.025	1.527.374.447
Cheltuieli cu personalul	(303.711.515)	(306.519.857)	(351.845.892)	(356.184.016)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor corporale	(42.712.432)	(33.605.481)	(43.246.638)	(34.227.568)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor necorporale	(46.699.368)	(45.761.031)	(50.366.868)	(48.390.993)
Alte cheltuieli administrative	(283.673.235)	(269.641.340)	(323.347.751)	(307.211.094)

Alte cheltuieli operaționale	(9.135.623)	(10.787.960)	(31.043.684)	(31.670.890)
Cheltuiiri operaționale	(685.932.173)	(666.315.669)	(799.850.833)	(777.684.561)
Rezultatul net al activității operaționale	692.442.524	596.040.550	863.921.192	749.689.886
Pierdere neta din deprecierea activelor financiare	(324.099.223)	(317.161.053)	(416.284.203)	(412.368.113)
Pierderi nete din provizioane	(39.579.048)	(8.978.889)	(39.999.892)	(9.061.596)
Căştiguri din investițiile în entitățile asociate	-	-	-	-
Căştiguri/ (pierderi) nete din alte activități de investiții	(2.375.006)	(6.040.469)	(2.375.006)	(5.451.971)
Profit/ (Pierdere) înainte de impozitare	326.389.247	263.860.139	405.262.091	322.808.206
Impozit pe profit	(59.834.799)	(41.805.161)	(75.910.549)	(53.302.020)
Profitul net aferent exercițiului financiar	266.554.448	222.054.978	329.351.542	269.506.186
Atribuibil:				
A acționari la societatea mama	-	-	308.097.123	252.097.154
Intereselor care nu controlează	-	-	21.254.419	17.409.032
Profit net aferent exercițiului financiar	266.554.448	222.054.978	329.351.542	269.506.186
Alte venituri detaliate, fără impozitare				
Elemente ce nu vor fi reclasificate ca profit sau pierdere				
Reevaluarea imobilizărilor corporale (nete de impozit amânat)	48.021	93.294	48.021	93.294
Total elemente care nu vor fi reclasificate prin contul de profit sau pierdere	48.021	93.294	48.021	93.294
Elemente ce pot fi reclasificate prin contul de profit sau pierdere				
Modificarea neta a rezervei de acoperire a fluxurilor de trezorerie (nete de impozit amânat)	(44.093.725)	(14.128.603)	(44.093.725)	(14.128.603)
Modificarea neta a rezervei de hedging (nete de impozit amânat)	(4.311.701)	16.201.520	(4.311.701)	16.201.520
Total elemente ce pot fi reclasificate ca profit sau pierdere	(48.405.426)	2.072.917	(48.405.426)	2.072.917
Alte venituri detaliate, fără impozitare	(48.357.405)	2.166.211	(48.357.405)	2.166.211
Total venituri detaliate aferente exercițiului financiar	218.197.043	224.221.189	280.994.137	271.672.397
Atribuibil:				
A acționari la societatea mama	-	-	259.739.718	254.263.365
Participații minoritare	-	-	21.254.419	17.409.032
Total venituri detaliate aferente exercițiului financiar	218.197.043	224.221.189	280.994.137	271.672.397

Sursa: Situațiile financiare separate auditate și situațiile financiare consolidate auditate ale Emitentului întocmite conform standardelor IFRS la 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2016

Situația fluxurilor de trezorerie

	UniCredit Bank		UniCredit Bank Group	
	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	(Auditată)	(Auditată)	(Auditată)	(Auditată)
	RON	RON	RON	RON
Activitatea de exploatare				
Profitul / (Pierdere) exercițiului financiar înainte de impozitare	326.389.247	263.860.139	405.262.099	322.808.206
Ajustări pentru elemente nemonetare:				
Amortizarea și deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale	89.411.800	79.366.512	93.613.506	82.618.280
Pierdere netă din deprecierea activelor financiare	283.295.266	317.161.053	324.099.223	406.624.423
Modificarea valorii juste a activelor financiare deținute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	(3.119.545)	(12.896.992)	(3.078.599)	(12.896.992)
Alte elemente aferente activităților de finanțare și investiții	6.470.771	(65.953.948)	(22.764.601)	(85.671.398)
Alte ajustări nemonetare	(124.103.879)	102.932.624	(196.363.447)	96.536.336
Profit operațional înainte de modificarea activelor și datoriilor de exploatare	578.343.660	684.469.388	600.768.181	810.018.855
Modificări în activele de exploatare:				
Creșterea titlurilor de valoare deținute pentru tranzacționare	(84.185.586)	(52.230.939)	(84.185.586)	(52.230.939)
Creșterea titlurilor de valoare disponibile pentru vânzare	(55.299.227)	(427.151.508)	(55.299.227)	(427.151.508)
Creșterea plasamentelor la bănci	112.168.502	(314.420.415)	112.168.502	(314.420.415)
Creșterea creditelor și avansurilor acordate clienților	(1.064.257.289)	(1.510.728.099)	(1.330.243.651)	(1.646.545.822)
Creșterea creanțelor din leasing financiar	-	-	(510.867.153)	(331.054.790)
(Creșterea)/descreșterea altor active	(12.383.853)	(5.264.580)	(24.963.572)	144.713.736
Modificarea în datoriile de exploatare:				
(Descreșterea) / Creșterea depozitelor de la bănci	(1.574.944.468)	1.151.551.744	(1.574.944.468)	1.151.551.744
Creșterea depozitelor de la clienți	4.337.787.839	1.877.144.822	4.223.414.619	1.977.348.344



Creșterea altor datorii	3.652.365	23.752.120	22.328.248	(117.227.224)
Impozit pe profit plătit	(30.881.574)	-	(50.127.582)	(14.870.393)
Fluxuri de numerar din/ (utilizate în) activități de exploatare	2.210.000.369	1.427.122.533	1.328.048.311	1.180.131.588
Activități de investiții				
Venit din vânzarea imobilizărilor corporale	1.049.772		1.049.772	81.683
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(79.159.794)	(101.372.409)	(87.746.644)	(103.404.826)
Disponere de investiții capital propriu	45.263.082		45.263.082	2.277.611
Dividende încasate	1.913.613	1.235.366	1.913.613	1.235.366
Fluxuri de numerar utilizate în activități de investiții	(30.933.327)	(100.137.043)	(39.520.177)	(99.810.166)
Activități de finanțare				
Dividende platite	(107.021.635)	-	(107.021.634)	-
Rambursarea împrumuturilor de la instituțiile financiare	(1.041.238.550)	(1.208.596.772)	(3.178.860.618)	(2.179.561.475)
Încasări din împrumuturi de la instituțiile financiare	135.582.000	187.788.320	3.163.735.157	1.405.410.603
Rambursarea datoriilor subordonate	-	(67.231.500)	-	(67.231.500)
Fluxuri de numerar din activități de finanțare	(1.012.678.185)	(1.088.039.952)	(122.147.095)	(841.382.372)
Creșterea netă a numerarului și a echivalentelor de numerar	1.166.388.857	238.945.538	1.166.381.039	238.939.050
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	4.594.558.795	4.355.613.257	4.594.566.616	4.355.627.566
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	5.760.947.655	4.594.558.795	5.760.947.656	4.594.566.616

Sursa: Situațiile financiare separate auditate și situațiile financiare consolidate auditate ale Emitentului întocmite conform standardelor IFRS la 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2016.

Raportul întocmit de auditorii independenți ai Emitentului, Deloitte Audit S.R.L., din data de 10 martie 2017 în legătură cu situațiile financiare separate și consolidate ale Emitentului la data de 31 decembrie 2016 („Raportul aferent anului 2016”) precizează că situațiile financiare redau o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a Băncii la data de 31 decembrie 2016, precum și a rezultatului operațiunilor sale și a fluxurilor de numerar pentru anul încheiat în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

Raportul întocmit de auditorii independenți ai Emitentului, Deloitte Audit S.R.L., la data de 26 februarie 2016 în legătură cu situațiile financiare separate și consolidate ale Emitentului la data de 31 decembrie 2015 („Raportul

aferent anului 2015") precizează că situațiile financiare redau o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a Băncii la data de 31 decembrie 2015, precum și a rezultatului operațiunilor sale și a fluxurilor de numerar pentru anul încheiat în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

Activități comerciale

Prezentarea generală a principalelor servicii și produse



Emitentul oferă clienților săi o gama largă de produse și servicii financiare cum ar fi:

- pentru societăți deservite de divizia clienți corporativi² (societăți mari și mijlocii, societăți internaționale și instituții publice): acordarea de împrumuturi și constituirea de depozite, administrarea de fonduri, inclusiv soluții speciale pentru administrarea fondurilor monetare (cash pooling), finanțarea operațiunilor comerciale, servicii de custodie și de depozitare, finanțare structurată și finanțare de proiecte, servicii de consultanță financiară, împrumuturi sindicalizate și tranzacții garantate cu active, precum și tranzacții cu titluri de stat și instrumente financiare derivate;
- pentru întreprinderi mici³: servicii de plată și administrare a numerarului (în baza unui pachet de cont curent sau prin operațiuni clasice prin conturi bancare), produse de finanțare care acoperă atât nevoi pe termen scurt (linii de credit, descoperiri de cont, împrumuturi pe termen scurt, finanțare de tip punte, factoring etc.) cât și necesități de investiții (o gama diversă de împrumuturi destinate activităților de investiții cu scadențe de până la 15 ani), fie de tip standard (în baza catalogului de produse), fie personalizate (structuri stabilite de comun acord cu clientul);
- pentru persoane fizice: oferta include produse simple, sigure, ușor de înțeles și folosit, dar în același timp foarte flexibile și care se pot ajusta perfect nevoii clienților, principalele categorii includ: produse de creditare, carduri de debit și credit, card de masă, produse de economisire și investiții (fonduri mutuale, obligațiuni, depozite structurate, instrumente de tip unitlinked), bancassurance, tranzacționare (cont curent, canale alternative: Online și Mobile banking, servicii prin telefon și info SMS)
- pentru clienții de private banking (categorie care include persoane fizice cu venituri nete ridicate) există o ofertă diversificată de produse cu acces atât pe piața locală, cât și pe cea internațională;
- pentru instituții financiare: operațiuni pe piața monetară și operațiuni de trezorerie, împrumuturi sindicalizate și finanțări structurate, tranzacții cu valută și cu instrumente financiare derivate, tranzacții și investiții cu instrumente financiare, emisiuni de obligațiuni, conturi de custodie, conturi de tip LORO în RON și în valută precum și alte produse în legătură cu acestea (produse de tip Multicash, servicii de administrare de fonduri monetare, termeni/condiții speciale pentru conturi și plăți destinate partenerilor bancari preferențiali), acorduri de garantare, etc.

În anul 2016, potrivit rapoartelor de administrare ale Băncii, 50,2 la sută din valoarea totală a veniturilor Băncii au fost generate de Segmentul Clienți Corporativi (segment care se adresează întreprinderilor mari și mijlocii, sectorului public, instituțiilor financiare și clienților de servicii bancare private), 36,8 la sută de Segmentul Clienți Retail și Private Banking (segment care se adresează persoanelor fizice și întreprinderilor mici) și 13,0 la sută de alte segmente de activitate. Pentru anul 2017 Banca estimează că principalele divizii comerciale (segmentele Clienți Corporativi și de Retail), își vor crește contribuția la veniturile Băncii, în timp ce ponderea altor segmente de clienți va fi sub 10%.

Planul Strategic pentru perioada 2017 - 2019 și evoluțiile ulterioare

Emitentul își stabilește obiectivele strategice în cadrul unui plan pe o perioadă de patru ani, inclusiv 2016. Planul strategic actual al Băncii, aprobat în 2016, conține următoarele obiective principale:

(i) Să genereze valoare sustenabilă

Unul dintre cele mai importante obiective ale Băncii este să asigure un nivel stabil al veniturilor și profitabilității ce va putea fi susținut și în viitor împreună cu menținerea stabilității financiare din punct de vedere al capitalului, lichidității,

² Societățile corporative includ societățile diferențiate în funcție de cifra de afaceri, structura acționariatului sau domeniu de activitate după cum urmează: societăți medii interne, societăți medii internaționale, societăți mari interne, multinaționale, instituții publice, grupuri de instituții financiare, dezvoltatori imobiliari.

³ Societățile mici reprezintă societățile cu o cifră de afaceri sub un anumit prag (pe baza unui criteriu de segmentare internă a Băncii), asociat liber profesioniștilor și asociațiilor familiale.

eficienței și rentabilității respectând în același timp toate reglementările în vigoare și adoptând un standard înalt de etică comercială.

(a) Menținerea poziției de lider în Zona Clienților Corporativi

UniCredit dorește să fie un consultant cu reputație bună, transparent și de încredere care să susțină nevoile de afaceri ale societăților cu servicii și capacități deosebite, furnizând soluții personalizate la nivel înalt și constant, la costuri echilibrate.

Banca și-a îmbunătățit poziția pe Zona Clienților Corporativi în ceea ce privește depozitele atrase, lărgindu-și cota de piață aferentă acestui segment cu ~2 puncte procentuale (195 bps) din ianuarie până în decembrie 2016, ajungând astfel la 21,7% la sfârșitul anului 2016, potrivit estimărilor Băncii. Cota de piață din activitatea de creditare destinată segmentului clienți Corporativi s-a menținut la o medie de 17,3% în cursul anului 2016, ajungând la 17,6% la sfârșitul aceluiași an, conform estimărilor Băncii.

În ceea ce privește finanțarea proiectelor prin fonduri europene, conform estimărilor interne realizate în baza informațiilor publice și a cercetărilor de piață, Banca se clasează printre primele poziții pe piață din România în ceea ce privește finanțarea beneficiarilor privați, volumele de finanțare utilizate la sfârșitul anului 2016 atingând valori de 104 milioane EURO, urmând tendința pieței pe fondul întârzierii implementării proiectelor aferente perioadei de bugetare 2014 -2020.

Până în prezent, în anul 2017, Banca a semnat cu Fondul European de Investiții (FEI) contractul de Garanții InnovFin acordate IMM-urilor pentru a dinamiza accesul la finanțare pentru firmele mici, mijlocii și mid-caps inovatoare. Această tranzacție beneficiază de suport din partea Horizon 2020, Programul-cadru pentru Cercetare și Inovare al UE, și din partea Fondului European pentru Investiții Strategice (FEIS), pilonul central al Planului de Investiții pentru Europa (Investment Plan for Europe). Facilitatea de Garantare a IMM InnovFin acordă garanții și contra-garanții pentru finanțări cu valoare între 25 de mii de euro și 2,5 milioane euro în scopul de a facilita accesul la finanțare pentru întreprinderi inovatoare mici și mijlocii și mid-caps (pana la 499 angajați).

Cat privește activitatea de gestiune a creanțelor în 2016 acestea au ajuns la valoarea de 711 milioane de euro.

Segmentele/industriile unde Unicredit Bank a înregistrat performanțe superioare celor din 2015 au fost: industria de prelucrare a metalelor, industria chimică, apă și reciclare, segmentul bunurilor de larg consum (Fast-Moving Consumer Goods – 15% din total, cu o creștere de peste 70% față de anul precedent, la nivelul acestui segment înregistrându-se și cel mai echilibrat portofoliu din punct de vedere al disipării riscului), segmentul agricultură, pescuit și produse alimentare (cu o pondere de 10% din total).

În ceea ce privește tendințele principale care au influențat structura portofoliului de factoring al UniCredit Bank în anul 2016, o creștere importantă a fost înregistrată la nivelul numărului de tranzacții de tip domestic fără regres.

La fel ca în ultimii patru ani, ne-am concentrat și în 2016 asupra segmentului de IMM, acesta reprezentând motorul unei economii sustenabile. Astfel, companiile cu cifră de afaceri sub 5 milioane de euro au contribuit cu 29% din totalul volumului de factoring derulat de UniCredit Bank, iar cele cu cifră de afaceri între 5 și 50 de milioane de euro cu 49%.

Cu privire la împrumuturile sindicalizate, Banca a participat în anul 2016 la patru proiecte de creditare sindicalizată în domeniile prelucrării metalelor, materialelor de construcții, telecom și tranzacții imobiliare, care se adresează debitorilor din sectorul privat. Aceasta i-a adus Băncii o poziție de top pe piața locală (potrivit estimărilor interne ale Grupului UniCredit), aliniată în acest sens cu poziția de top deținută în mod constant de Grupul UniCredit ca principal aranjor și intermediar pentru împrumuturile corporative în sindicalizările ECE (conform estimărilor realizate de Grupul UniCredit pe baza Datelor furnizate de platforma Dealogic).

În semn de recunoaștere a serviciilor bancare de calitate superioară oferite de Zona Clienților Corporativi, următoarele premii au fost câștigate: premiul pentru "Cea mai bună Bancă de Finanțare a Operațiunilor Comerciale" (Best Trade Finance Provider) din ECE, premiul pentru "Cea mai Bună Bancă de Cash Management din România" (Best Cash Management Bank) acordat de Euromoney, premiul „Cea mai bună Bancă de Real Estate (Real Estate – Bank of the Year)”. De asemenea, Unicredit Romania își menține și în 2016 poziția de lider în sondajul de Satisfacție a Clienților.

Planul strategic actual pentru Zona Clienților Corporativi în 2017 cuprinde următoarele obiective:

- Generarea de Valoare Adăugată

- 1) Să asigure un nivel stabil și sustenabil de venituri și profitabilitate prin menținerea unui portofoliu de împrumuturi de bună calitate și prin identificarea de noi oportunități pe piață
 - 2) Să crească cota de societăți de dimensiune medie și să păstreze o poziție de top privind clienții internaționali prin inițiative comerciale dedicate.
 - 3) Menținerea unui nivel confortabil de depozite atrase din piață, în contextul lichidității existente
 - 4) Susținerea colaborării între diviziile băncii în vederea creșterii potențialului de cross selling
- Sustenabilitatea și Cultura de Risc
 - 5) Concentrare pe conformitate și regulamente locale și internaționale
 - 6) Adoptarea unor standarde etice de afaceri
 - 7) Atragerea de noi clienți cu profil de risc bun și atenție sporită la nivel de garanții, asigurări existente și monitorizări ulterioare
 - Satisfacerea Clientilor
 - 8) Menținerea poziției actuale prin oferirea serviciilor de înaltă calitate și adaptarea permanentă a produselor la condițiile pieței.



(b) Să devină 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 Băncii 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 Băncii să beneficieze de marje mai ridicate aplicate produselor de retail specifice segmentelor de nișă, păstrând în același timp o evaluare și o gestionare prudente ale riscurilor.

Conform strategiei de creștere, poziția Băncii din perspectiva cotei de piață pe segmentul persoane fizice s-a îmbunătățit - cota de piață a depozitelor a crescut cu 89 de puncte de bază, în timp ce la categoria împrumuturi, UniCredit și-a consolidat poziția a șasea, având o cota de piață de 5,4 la sută, inclusiv UniCredit Consumer Financing IFN („UCFin”), care oferă creditele de consum fără garanții. Împrumuturile acordate persoanelor fizice (cu sau fără garanție) au atins o cota de piață de 7,1 la sută, la 31 decembrie 2015 (conform rapoartelor Băncii Naționale a României).

Banca se bucură de o prezență extinsă pe teritoriul României, acoperind toate orașele principale cu un număr de peste 50.000 locuitori. În orașe cu o populație de peste 100.000 locuitori, Banca deține câteva sucursale, în funcție de importanță economică a orașului respective, în București Banca deține 35 de sucursale.

În 2016, Băncii i s-au decernat mai multe distincții, printre care “Bank of the Year” în cadrul celei de-a 12a ediții a SEE Real Estate Awards și “Bank Team of the Year” în cadrul CIJ Awards Romania. De asemenea, UniCredit a fost votată de către clienți banca de Cash Management #1 în România în cadrul Euromoney Cash Management Survey 2016. Banca a reușit să-și majoreze semnificativ atât veniturile cât și portofoliul de credite printr-un model de servicii bine definit (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), prin parteneriatele cu fonduri de garantare locale și prin atenția specială acordată anumitor produse și servicii (finanțare de programe UE, finanțare acordată domeniilor și regiunilor în creștere, pachete de servicii de plată dedicate), îmbinând abordarea standardizată cu ofertele personalizate. Misiunea de a face viața ușoară clienților a făcut în 2016 ca UniCredit Bank să se poziționeze în topul celor mai apreciate bănci de către clienți. Cea mai notabilă performanță în 2016 o constituie accelerarea puternică în zona de retail, în paralel cu consolidarea poziției tradiționale solide în segmentul de companii. Rezultatele la finalul anului 2016 confirmă: creditarea a crescut cu 8,1% față de 2015, iar depozitele cu 22,5%.

Accelerarea activității în zona de retail a fost susținută de numeroase proiecte din 2016 prin care banca să poată să ofere clienților retail produse mai simple, inovatoare, platforme digitale moderne și procese mai simple. Acestea s-au concretizat în lansări de produse și servicii (unele în premiera pentru piața românească), și prin îmbunătățiri aduse celor deja existente, iar cele mai importate au fost:

- lansarea în premiera în România a cardului pentru acordarea tichetelor de masă în format electronic, prin care angajatorii beneficiază de eficiență sporită din punct de vedere al costurilor, simplificarea procesului de distribuție a beneficiilor, precum și siguranța specifică serviciilor bancare, iar angajații de flexibilitatea tranzacțiilor, de comoditate și siguranța sporită în utilizare;

- lansarea in premiera in Romania a mPOS, un dispozitiv de mici dimensiuni, cu autonomie sporita, care permite comerciantilor sa accepte tranzactii de plata cu cardul utilizand dispozitivele smart. Oferă flexibilitate sporita si raspunde nevoii de mobilitate specifica unor industrii precum curierat, industrii creative, taxi, agenti;
- lansarea Mobile Banking pentru IMM-uri;
- noua oferta de produse si servicii pentru IMM, constand in pachete cu structuri adaptate nevoilor manifestate pe parcursul ciclului de crestere a afacerii.

Banca a continuat sa inoveze prin **introducerea tehnologiei ContactLess pentru toate cardurile din portofoliu, implementarea noului model de deservire a persoanelor fizice**, redefinind rolurile din zona operationala pentru a raspunde cat mai eficient nevoilor clientilor si incurajand tranzitia catre canalele alternative si **dezvoltarea aplicatiilor de Online Banking si Mobile Banking** prin:

- infrastructura noua de software care a sigurat implementarea unei noi interfete simplificate si mult mai intuitiva, in pas cu cele mai noi tendinte in **web-design si user experience**. De asemenea, a permis adaugarea de noi functionalitati precum: **plati rapide**, gestionarea cheltuielilor prin autoclasificarea tranzactiilor;
- acces cu amprenta digitala;
- introducerea Payment Box (wizard care decide pentru client in functie de informatiile completate ce campuri suplimentare sunt necesare);
- accesarea Card Meniu pentru clientii care au cont deschis la UniCredit dar si pentru cei fara;
- accesarea Produsului Card de Credit si de catre clientii care nu au cont curent;
- consultarea evolutiei lunare a portofoliului de investitii.

Strategia pentru segmentul Retail in 2017 urmareste urmatoarele obiective:

1. Reputatie remarcabila prin satisfactia clientilor prin:

- Solutii simple adaptate necesitatilor clientilor
- Comunicare activa, transparenta si completa
- Utilizarea avantajului competitiv dat de aplicatii de ultima generatie, precum Online Banking si Mobile Banking

2. Cresterea portofoliului de clienti activi:

- Cresterea achizitiei de clienti prin incheierea de conventii de plata a salariilor, in cooperare cu divizia CIB
- Cresterea achizitiei de clienti pe baza parteneriatelor strategice cu companii de tip Retailer, dezvoltatori imobiliari si altii, permitand cresterea vanzari incrucisate
- Cresterea numarului de clienti prin conversia clientilor UCFIN POS & Menu Card in clienti bancari
- Folosirea sustinuta a campaniilor comerciale CVM

3. Profitabilitate sustenabila

- Repozitionarea distinctiv pe clientii Small Business:
 - ONE SME – Platforma eficienta de gestionare a aplicatiilor de credit pentru clientii Small Business
 - Cresterea capacitatii de administrare a activitatii de prospectare
 - Focus pe activitatea tranzactionala
 - Preturi competitive (pachete noi)
 - Cresterea vanzarilor incrucisate

- Creșterea semnificativă a volumelor atât pe active cât și pe pasive
- Soluții simple și eficiente adresate clienților Persoane Fizice :
 - Platforma de cont curent Genius
 - Protocol cu ANAF pentru susținerea ofertelor de credite pre-aprobate, noi sau de refinanțare cu GENIUS
 - Creșterea semnificativă a volumelor atât pe active cât și pe pasive
- Activități susținute pentru dezvoltarea atât a portofoliului obținut pe canal bancar cât și a celui obținut pe canal nebancar
- Creștere susținută a achiziției de clienți prin POS
- Managementul calității portofoliului de credite

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

Creșterea 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 capacităților existente și îmbunătățirea economiilor de scară. În ultimii ani, Emitentul 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 clienților), propunându-și să atingă un nivel de excelență în ceea ce privește satisfacția clienților. 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), multifuncționale bancare non-stop (BNA-uri), în funcție de cererea și de preferințele existente în piață.

Intenția Băncii este de a-și asigura o **capacitate suficientă de auto-finanțare** continuă, abordând piața într-o manieră controlată și coordonată și valorificând toate oportunitățile locale și internaționale, în vederea reducerii costurilor de finanțare și a diversificării surselor de finanțare.

Atenția continuă pe care Banca o acordă **inovației** produselor și canalelor sale, ca măsură necesară pentru creșterea sustenabilă a activității viitoare, s-a materializat în rezultate și dezvoltări recente importante, cum ar fi: (a) dezvoltarea unei noi platforme de Internet Banking și Mobile Banking care permite vânzările digitale pentru portofoliul de produse aferente Persoanelor Fizice, (b) Dezvoltarea unui Centru de Contact care să sporească eficiența comercială, la costuri reduse (c) dublarea rețelei de ATM-uri prin parteneriat cu Euronet, prin 500 ATM-uri suplimentare; (d) integrarea tuturor canalelor utilizând CRM și sistemul principal al fiecărui canal (Sucursale, Centru de Contact, ATM/BNA, Canale digitale), cu o strategie clară pentru obținerea de clienți, vânzări și servicii.

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 rândul persoanelor interesate („stakeholder-ilor”) săi, dintre care, comunitățile locale sunt vizate în special prin proiectele 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 bunăstarea comunităților în care își desfășoară activitatea.

Banca este conștientă că menținerea dezvoltării economice durabilă este posibilă numai prin conservarea ecosistemului de servicii. Astfel, în ultimii ani, a fost luată o serie de inițiative având ca scop reducerea impactului direct și indirect al operațiunilor Băncii 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 Băncii, fiind exprimată prin valori pozitive al indicatorului **VEA** (Valoare Economică Adăugată).

(ii) *Să devină Lider de Calitate pe Piața Serviciilor*

Banca își propune să îmbunătățească gradul de satisfacție a clienților precum și experiența lor în relația cu Banca, prin implementarea unor politici orientate către clienți, investind în apropiere față de client, abordare simplificată,

transparentă, mai multă libertate de acțiune acordată consilierilor de clientelă și optimizarea canalelor de distribuție pentru a pune la dispoziție aceleași produse și servicii indiferent de modalitatea de achiziție aleasă de client și dezvoltarea de noi produse ce pot fi comercializate prin canale diferite.

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

Potrivit acestor rezultate:

- Segmentul Clienți Corporativi și-a îmbunătățit în mod considerabil gradul de satisfacție a clienților urcând, în ultimii patru ani, de pe poziția a opta la poziția de cea mai bună bancă pe piața din România.
- Valoarea indexului TRI*M pe segmentul clienților de Private Banking a crescut anual, ceea ce-i permite Emitentului să se plaseze pe o poziție de excelență la nivelul deținut de UniCredit în țările CEE.
- Segmentul clienților de retail și-a îmbunătățit, de asemenea, poziția în ceea ce privește gradul de satisfacție a clienților, cu o valoare semnificativ crescută a indicelui, comparativ cu anul anterior, poziționând activitatea Emitentului pe segmentul retail pe locul trei în piață, și înregistrând o creștere a ponderii clienților fideli. Progresul este vizibil în ceea ce privește fidelitatea, reputația, viteza de furnizare a serviciilor și nivelul acceptabil de birocrație. Referitor la imaginea sa, Banca este percepută ca inovatoare în furnizarea de noi soluții și produse.

(iii) *Definirea celor mai bune practici privind administrarea riscului*

Pentru a-și aduce la îndeplinire obiectivul strategic stabilit de a deveni lider de piață în ceea ce privește practicile privind administrarea riscului, Banca a implementat o procedură constantă pentru dezvoltarea culturii de administrare a riscului în cadrul Băncii 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 Operațional (a se vedea secțiunea „Administrarea riscului” – „Riscul Operațional” de mai jos). Această abordare permite Băncii să-și pună în aplicare propriul set de modele pentru calcularea cerințelor reglementate de lege privind necesarul de capital pentru riscul operațional. Pentru a primi aprobarea autorității de reglementare, Banca s-a conformat unui set detaliat de cerințe de ordin cantitativ și calitativ. Verificări pozitive de conformitate, aprobarea a fost primită din partea Băncii Italiei și a Băncii Naționale a României.

Mai mult decât atât, în luna iulie 2012, Banca a primit autorizarea comună din partea Băncii Naționale a României, a Autorității privind Piața Financiară din Austria și a Băncii Italiei pentru a calcula cerințele de capital privind riscul de credit conform Abordării Bazate pe Modele Interne de Rating (*Foundation Internal Rating Based Approach*) pentru următoarele categorii de clienți: clienți corporativi (excluzând clienții din domeniul imobiliar), companii multinaționale, bănci și entități care activează în domeniul obligațiunilor de stat și valorilor mobiliare.

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

În ceea ce privește politicile anticorupție, Banca are toleranță zero față de faptele de corupție. Banca nu tolerează 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 urmărește în mod continuu să consolideze în cultura Băncii ideea că faptele de corupție nu sunt niciodată acceptabile. Niciun angajat nu va fi retrogradat, pedepsit sau nu va suferi alte consecințe negative pentru refuzul său de a săvârși fapte de corupție sau pentru raportarea faptelor de corupție, chiar dacă un astfel de refuz poate duce la pierderi pentru Bancă sau pentru Grup.

Banca a implementat procese de gestionare a fraudei care vizează și creează un mediu de afaceri sănătos. Suspiciunile de fraudă sunt raportate unităților antifraudă prin utilizarea unor canale cunoscute sau anonime care asigură confidențialitatea și protecția informatorilor. Banca are toleranță zero față de fraudele interne sau externe și promovează o cultură de conștientizare a fraudei prin organizarea de cursuri antifraudă periodice.

(iv) *Angajator preferat care atrage angajați cu pregătire profesională solidă*

Banca își propune să rămână angajator preferat în sistemul bancar, prin considerarea personalului drept un bun strategic fundamental.

Începând din anul 2009, UniCredit Bank reprezintă o formă de Dezvoltare a Relației Angajator - Angajat Aprobată de ACCA (Asociația Experților Contabili Autorizați) și o formă de Dezvoltare Profesională a Angajatorilor Aprobată de ACCA, ce susține dezvoltarea profesională a angajaților săi.

Evoluții Recente

Rezultatele financiare pentru primul trimestru

În baza informațiilor financiare consolidate neauditate întocmite în conformitate cu standardele IFRS aprobate de Uniunea Europeană, în perioada de trei luni care se încheie la data de 31 martie 2017, Banca a raportat un profit operațional consolidat în valoare de 432,47 milioane RON, reprezentând o creștere cu 10.4% comparativ cu aceeași perioadă a anului 2016. Această evoluție a fost îndeosebi determinată de volume mai mari de împrumuturi și depozite comparativ cu aceeași perioadă a anului 2016. Totodată, cheltuielile operaționale au fost în valoare totală de 255 milioane RON, în timp ce Banca a continuat să își monitorizeze costurile cu atenție. Ca urmare, Banca a ajuns la un considerabil profit operațional de 177,1 milioane în primul trimestru din 2017. În aceeași perioadă, profitul net consolidat înainte de participarea minoritară a ajuns la valoarea de 103,4 milioane RON, cu o scădere de 2.9% comparativ cu situația anului anterior.

Valoarea indicatorilor financiari ai Băncii indică o poziție echilibrată: Rentabilitatea anualizată a capitalurilor proprii (ROE) a atins 16.0% la sfârșitul primului trimestru al anului 2017, în timp ce Rentabilitatea anualizată a activelor (ROA) a ajuns la valoarea de 1,6%. Similar anilor anteriori, Banca a acordat atenție sporită riscurilor reale și potențiale care s-au reflectat în nivelul provizioanelor. Astfel, cheltuielile nete cu provizioanele de risc de credit au ajuns la o valoare de 47,9 milioane RON la data de 31 martie 2017. Gradul de acoperire cu provizioane a portofoliului de credite înregistrate în bilanț a fost de 6,85% în timp ce costul riscului anualizat a fost de 79 puncte de bază. Indicatorul creditelor neperformante, inclusiv expunerile cu improbabilitate de plată integrală (conform definiției Autorității Bancare Europene⁽¹⁾) a fost de 10,82%.

Volumul activelor consolidate a avut o valoare totală de 36.6 miliarde RON la data de 31 martie 2017. Portofoliul de credite brute (inclusiv creditele acordate prin leasing) a ajuns la valoare de 26,3 miliarde RON, evoluția sa pozitivă fiind susținută în special de creșterea finanțării acordate clienților din segmentul companii, creditelor de consum și finanțărilor prin leasing. Totodată, depozitele clienței au ajuns la o valoare de 21,6 miliarde RON.

Banca a înregistrat un nivel de solvabilitate de 13.02% la data de 31 martie 2017, situându-se peste valoarea standard reglementată.

Surse de finanțare

Împrumuturi atrase

Emitentul beneficiază de susținerea Grupului Unicredit pentru activitatea curentă de administrare a lichidității în condiții normale precum și în situații de criză, finanțările obținute de la societatea mamă reprezentând o sursă principală de finanțare, în special pentru operațiuni în valută. La data de 31 decembrie 2016, finanțarea bruta acordată de Grupul UniCredit a totalizat peste 1 miliard EURO, din care contractele de finanțare pe termen mediu și lung au fost în valoare de 845 milioane EUR, iar împrumuturile subordonate au fost în valoare de 48 milioane EURO. Finanțarea acordată de Grupul UniCredit este în principal denominată în EURO și este accesată pe termen mediu și lung.

UniCredit Bank Austria AG a pus la dispoziția Băncii linii de credit, în valoare de până la 200 milioane EURO, care ar acoperi deficitul de lichiditate în cazul apariției unor crize pe piață.

Totuși, un obiectiv major al Emitentului îl constituie dezvoltarea autonomiei în asigurarea finanțării. Prin urmare, Emitentul a încheiat totodată contracte de finanțare pe termen mediu și lung cu instituții financiare internaționale precum Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții și International Finance Corporation. La data de 31 decembrie 2016, aceste facilități au ajuns la valoarea de aproximativ 118 milioane EURO (toate fiind denominate în EURO).

Banca poartă în prezent discuții cu anumite instituții financiare internaționale cu privire la posibile noi finanțări acordate Băncii de către aceste instituții, care ar putea include și subscrieri de Obligațiuni.

⁽¹⁾ Expunere cu obligații semnificative din credite cu întârziere de peste 90 de zile, expuneri în privința cărora au fost demarate căi de atac sau expuneri în privința cărora se consideră că, în lipsa garanției, este improbabil ca debitorul să plătească obligațiile sale de credit în totalitate, indiferent dacă există orice sume restante sau indiferent de numărul de zile de întârziere la plată.

Tabelul de mai jos ilustrează defalcarea fondurilor împrumutate de Emitent (sumele contin si conturi curente si depozite atrase de la banci):

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	(mii de RON)	
Împrumuturi acordate de entități afiliate*	4.745.075	7.214.309
Împrumuturi acordate de instituții financiare internaționale*	535.903	482.911
Împrumuturi acordate de alte instituții*	493.187	397.736
Obligațiuni emise (obligațiuni emise în 2013, cu data maturității 15.06.2018, listate la Bursa de Valori București, având simbolul de tranzacționare UCT18)*	550.000	550.000
Total	6.324.165	8.644.956

Sursa: Informațiile interne ale Băncii

* Sume reprezentând sold fără acumulări

Depozite

Având în vedere că Emitentul se bucură de o reputație solidă în calitate de furnizor a unei game competitive de depozite, atât pentru persoane juridice cât și pentru persoane fizice, sursa primară de finanțare este reprezentată de depozitele clienților. Strategia Băncii presupune o creștere sustenabilă a activității de creditare susținută de diversificarea adecvată a surselor de finanțare; în acest context, îmbunătățirea raportului credite/depozite prin încurajarea depozitelor stabile ale clienților reprezintă o preocupare continuă manifestată în toate ariile de activitate.

În anul 2016, valoarea depozitelor constituite de clienți s-a majorat cu 24 la sută raportat la situația anului 2015 și a atins nivelul de 22,44 miliarde RON. Potrivit estimărilor Băncii realizate pe baza informațiilor publice din situații financiare ale unor bănci similare și comunicate de presă, Banca se plasează pe poziția a șaptea în ceea ce privește depozitele atrase, deținând o cota de piață de 7,4 la sută la sfârșitul anului 2016..

Tabelul de mai jos ilustrează proporția depozitelor Băncii constituite de clienți, în funcție de monedă:

	31 decembrie 2016		31 decembrie 2015	
	(RON)	(%)	(RON)	(%)
RON	15.062.693.855	67	11.546.470.338	64
Monedă străină	7.380.756.945	33	6.564.793.841	36
Total	22.443.450.800	100	18.111.264.179	100

Sursa: Situațiile Financiare ale Emitentului întocmite conform standardelor IFRS la data de 31 decembrie 2016

Tabelul de mai jos prezintă informații detaliate cu privire la structura depozitelor Băncii în funcție de tipul de client:

	31 decembrie 2016		31 decembrie 2015	
	(RON)	(%)	(RON)	(%)
Persoane juridice	15.710.415.560	70	12.134.547.000	67
Persoane fizice	6.733.035.240	30	5.976.717.179	33
Total	22.443.450.800		18.111.264.179	

Sursa: Situațiile Financiare ale Emitentului întocmite conform standardelor IFRS la data de 31 decembrie 2016

Depozitele constituite de persoane juridice au crescut cu 3,6 miliarde RON ajungând la 15,7 miliarde RON la sfârșitul anului 2016. Depozitele constituite de persoane fizice au crescut cu 12,65 la sută în anul 2016 atingând valoarea de 6,7 miliarde RON. Depozitele constituite de persoane fizice s-au micșorat de la 33 la sută în anul 2015 la 30 la sută în anul 2016.

Tabelul de mai jos descrie structura depozitelor Băncii constituite de clienți în funcție de tipul de produs:

	31 decembrie 2016		31 decembrie 2015	
	(RON)	(%)	(RON)	(%)
Depozite la termen	5.774.189.862	26	5.299.261.677	29
Depozite cu plata la cerere	15.821.617.562	71	11.947.047.535	66
Depozite de garanții suplimentare	746.782.058	3	819.424.056	5
Sume în tranzit	100.757.423	0	45.412.795	0
Certificate de depozit	103.895	0	118.116	0
Total	22.443.450.800	100	18.111.264.179	100

Sursa: Situațiile Financiare ale Emitentului întocmite conform standardelor IFRS la data de 31 decembrie 2016

Fondurile atrase de la clienți pe termen scurt (care constau în conturi curente, conturi de economii și depozite overnight) și-au extins ponderea în valoarea totală a depozitelor de la 66 la sută la 71 la sută în anul 2016, ca urmare a acțiunilor coordonate ale Băncii de susținere a activităților de gestionare a lichidităților și a serviciilor de plăți, asigurând o excelentă sursă de finanțare, mai avantajoasă din perspectiva costurilor.

Tabelul de mai jos ilustrează împărțirea depozitelor Băncii în funcție de scadență:

Scadența depozitelor

31 decembrie 2016						
	Până la 1 an	Între 1 an și 5 ani	Peste 5 ani	Fără scadență fixă	Valoare contractuală totală	Valoare contabilă totală
Sold	22.275.017.403	168.720.339	250.612	-	22.443.762.804	22.443.450.800
(%)	99	1	0			
31 decembrie 2015						
	Până la 1 an	Între 1 an și 5 ani	Peste 5 ani	Fără scadență fixă	Valoare contractuală totală	Valoare contabilă totală
Sold	17.907.404.281	158.291.329	46.128.380	-	18.111.823.990	18.111.264.179
(%)	99	1	0			

Sursa: Situațiile Financiare ale Emitentului întocmite conform standardelor IFRS la data de 31 decembrie 2016

Ca parte a obiectivului strategic de a-și consolida o capacitate suficientă de autofinanțare, Emitentul s-a concentrat asupra lansării pe piață a unor produse de depozit pe termen lung, cu elemente inovative cum ar fi opțiunile de răscumpărare anticipate și mecanisme de fidelizare.

Împrumuturi

Obiectivul general al strategiei de creditare a Băncii presupune promovarea unei culturi clare și cuprinzătoare a riscului și de acceptare a riscului, în conformitate cu așteptările acționarilor, cu planul strategic al Băncii și cu cerințele prevăzute de legislație.

Acest obiectiv este corelat cu obiectivele strategice generale stabilite de Bancă, cum ar fi: administrarea adecvată și prudentă a riscurilor și, în special, a riscurilor semnificative; diversificarea produselor; menținerea unui nivel sustenabil de profitabilitate; limitarea impactului negativ generat de criza economică; identificarea de soluții optime pentru clienții care se confruntă cu efectele negative ale crizei financiare; organizarea de sesiuni de pregătire profesională adecvată destinate personalului pentru ca acesta să poată oferi clienților servicii de calitate; integrarea locală a standardelor existente la nivelul Grupului UniCredit sub formă regulamentelor și procedurilor interne.

Tabelul de mai jos ilustrează proporția împrumuturilor acordate de Bancă clienților săi în funcție de monedă:

31 decembrie 2016			
Împrumuturi și avansuri acordate clienților	RON	Monedă străină	Total
Sold	8.985.371.262	9.841.136.868	18.826.508.130
(%)	48	52	100
31 decembrie 2015			
Împrumuturi și avansuri acordate clienților	RON	Monedă străină	Total
Sold	7.320.324.598	10.595.547.255	17.915.871.853
(%)	41	59	100

Sursa: Situațiile Financiare ale Emitentului întocmite conform standardelor IFRS la data de 31 decembrie 2016

Tabelul de mai jos ilustrează împărțirea portofoliului de împrumuturi al Băncii în funcție de tipul de clienți:

	Expunere bilanțieră* 2016	Expunere bilanțieră* 2015	Provizioane IFRS 2016	Provizioane IFRS 2015
			(RON)	
Clienți corporativi**	7.556.496.058	7.531.743.010	536.650.620	844.436.576
Intreprinderi mici și mijlocii	7.762.484.044	7.592.011.684	631.776.768	633.870.721
Persoane fizice	4.899.243.272	4.528.404.456	237.250.514	260.388.117
Total	20.218.223.374	19.652.159.150	1.405.677.902	1.738.695.414

Sursa: Informațiile interne ale Băncii

*Expunerile bilanțiere reprezintă sume trase din facilitățile de credit, principalul curent și restant, dobânzile și penalitățile curente și restante.

** segmentarea clientelei conform cu cerințele regulatorii CRD IV (considerand cifra de afaceri a clientului, structura actionariatului sau domeniul de activitate, numar angajati, valoare expunere etc)

	Expunere extrabilantiera 2016	Expunere extrabilantiera 2015	Provizioane IFRS 2016	Provizioane IFRS 2015
Clienții corporativi	7.951.951.564	7.910.299.087	25.705.894	56.424.981
Intreprinderi mici și mijlocii	4.189.934.090	3.789.461.570	30.348.705	8.367.018
Persoane fizice	246.466.750	252.983.532	316.214	227.443
Total	12.388.352.405	11.952.744.189	56.370.813	65.019.442

Sursa: Informațiile interne ale Băncii

*Expunerile extrabilanțiere reprezintă sume netrase din facilitățile de credit, acreditive, scrisori de garanție, acorduri de participare la risc, etc.

** segmentarea clientelei conform cu cerințele regulatorii CRD IV (considerand cifra de afaceri a clientului, structura actionariatului sau domeniul de activitate, numar angajati, valoare expunere etc)

Întregului portofoliu de credite al Băncii a înregistrat o creștere de aproximativ 3 la sută în anul 2016 comparativ cu anul 2015 pe cifrele de final de an. Împrumuturile acordate clienților au crescut cu aproximativ 1.1 miliarde RON în valoare absolută, totuși considerand faptul ca diferitelețiuni de curatere a portofoliului neperformant precum vânzarea sau ștergerea datoriei aferente creditelor neperformante în timpul lui 2016 a determinat o scadere de aproximativ 0.85 miliarde RON, creșterea portofoliului de la 2015 la 2016 sterilizata de acestețiuni a fost de 6% (1.8 miliarde RON).

Portofoliul de credite în funcție de sector

Prezentarea portofoliului de credite al Băncii reflectat în bilanțul contabil în funcție de sectorul de activitate economică al clienților este expusă în tabelul de mai jos:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	(RON)	
Entități private (inclusiv persoane fizice)	4.661.992.758	4.268.016.339
Fabricare	4.552.772.353	4.637.647.107
Comerț – cu ridicata și cu amănuntul	3.177.233.947	2.937.568.497
Dezvoltare imobiliară	1.246.734.199	1.340.398.806
Construcții și servicii de inginerie civilă		
	695.886.394	732.927.836
Agricultură - silvicultură – piscicultură	1.109.327.613	916.151.586
Transport și servicii de depozitare	517.267.503	486.243.782
Administrație publică și apărare; asigurare socială	502.948.310	567.647.393
Producție și furnizare de electricitate, gaze, aburi și aer condiționat	383.955.326	440.729.830
Activități profesionale, științifice și tehnice	402.874.065	394.150.628
Informare și comunicare	618.966.395	448.991.795
Instituții financiare și de asigurare	476.189.541	214.873.892
Alimentare cu apă	145.079.396	167.602.459
Servicii hoteliere și servicii comerciale de interes public	104.015.194	101.993.043
Activități administrative și de servicii suport	114.548.582	98.814.906
Industria extractivă (exploatare minieră și exploatare în carieră)	31.270.224	17.069.474
Educație	4.167.711	16.438.241
Activități medicale și sociale	36.012.694	29.159.465
Artă, divertisment și recreere	10.261.234	11.884.483
Alte servicii	35.004.691	87.562.290
Total	18.826.508.130	17.915.871.852



Sursa: Situațiile Financiare ale Emitentului întocmite conform standardelor IFRS la data de 31 decembrie 2016

În anul 2016, Banca a investit în conformitate cu propria sa strategie în proiecte industriale, asigurându-se că sursele noi de finanțare conduc la îmbunătățirea calității de ansamblu a activelor, bazându-se pe o administrare prudentă a riscurilor în cadrul evaluării noilor proiecte.

Scadența portofoliului de credite

Tabelul de mai jos ilustrează portofoliul de credite al Băncii în funcție de scadență:

31 decembrie 2016						
	Până la 3 luni	Între 3 luni și 1 an	Între 1 an și 5 ani	Peste 5 ani	Valoarea contractuală totală	Valoare contabilă totală
Împrumuturi și avansuri acordate clienților	3.252.395.534	6.347.669.506	4.891.006.103	4.503.934.938	18.995.006.081	18.826.508.130
31 decembrie 2015						
	Până la 1 an	Între 3 luni și 1 an	Între 1 an și 5 ani	Peste 5 ani	Valoarea contractuală totală	Valoare contabilă totală

Împrumuturi și avansuri acordate clienților	4.358.293.030	5.747.587.496	4.189.821.265	3.911.785.963	18.207.487.754	17.915.871.852
---	---------------	---------------	---------------	---------------	----------------	----------------

Sursa: Situațiile Financiare ale Emitentului întocmite conform standardelor IFRS la data de 31 decembrie 2016

În conformitate cu strategia sa de creștere profitabilă, Banca și-a canalizat atenția asupra acordării de credite pe termen mai scurt, susținând activitatea de gestionare a lichidităților și serviciile de plată prin intermediul tranzacțiilor prin conturile curente aferente unor astfel de produse.

Ca parte a strategiei sale de creștere pe segmentul întreprinderilor mici, Banca și-a extins implicarea în finanțarea creditelor de capital circulant pentru persoane juridice, în esență, prin diversificarea ofertei pentru produse pe termen scurt și printr-o extensie a interesului său de la liniile de finanțare pentru capitalul de lucru și facilitățile de descoperit de cont la o gamă completă de produse (produse de factoring, credite pe termen scurt, credite de tip punte, etc.).

Împărțirea portofoliului de credite în funcție de tipul de produse

Tabelul de mai jos ilustrează structura portofoliului de credite al Băncii în funcție de tipul produsului de creditare:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	(RON)	
Ipoteci	9.128.661.032	8.207.984.993
Împrumuturi corporate	5.743.673.535	5.300.242.662
Linii de credit reutilizabile	1.889.734.158	1.884.980.099
Factoring	469.899.123	424.018.547
Cărți de credit și credite personale	225.320.524	289.073.969
Active depreciate	2.774.897.660	3.550.143.637
Împrumuturi și avansuri acordate clienților înainte de provizioane	20.232.186.032	19.656.443.907
Mai puțin provizioane pentru pierderile din depreciere asupra creditelor	(1.405.677.902)	(1.740.572.055)
Împrumuturi și avansuri nete acordate clienților	18.826.508.130	17.915.871.852

Sursa: Situațiile Financiare ale Emitentului întocmite conform standardelor IFRS la data de 31 decembrie 2016

Valoarea portofoliului de credite a crescut în ceea ce privește toate tipurile de produse, cu excepția creditelor de consum negarantate și cărților de credit. De la înființarea UCFin în anul 2008, Banca a încetat să mai acorde astfel de produse care sunt oferite în prezent exclusiv prin intermediul UCFin, beneficiind din acest punct de vedere de avantajul abordării specializate a Grupului.

Expuneri mari

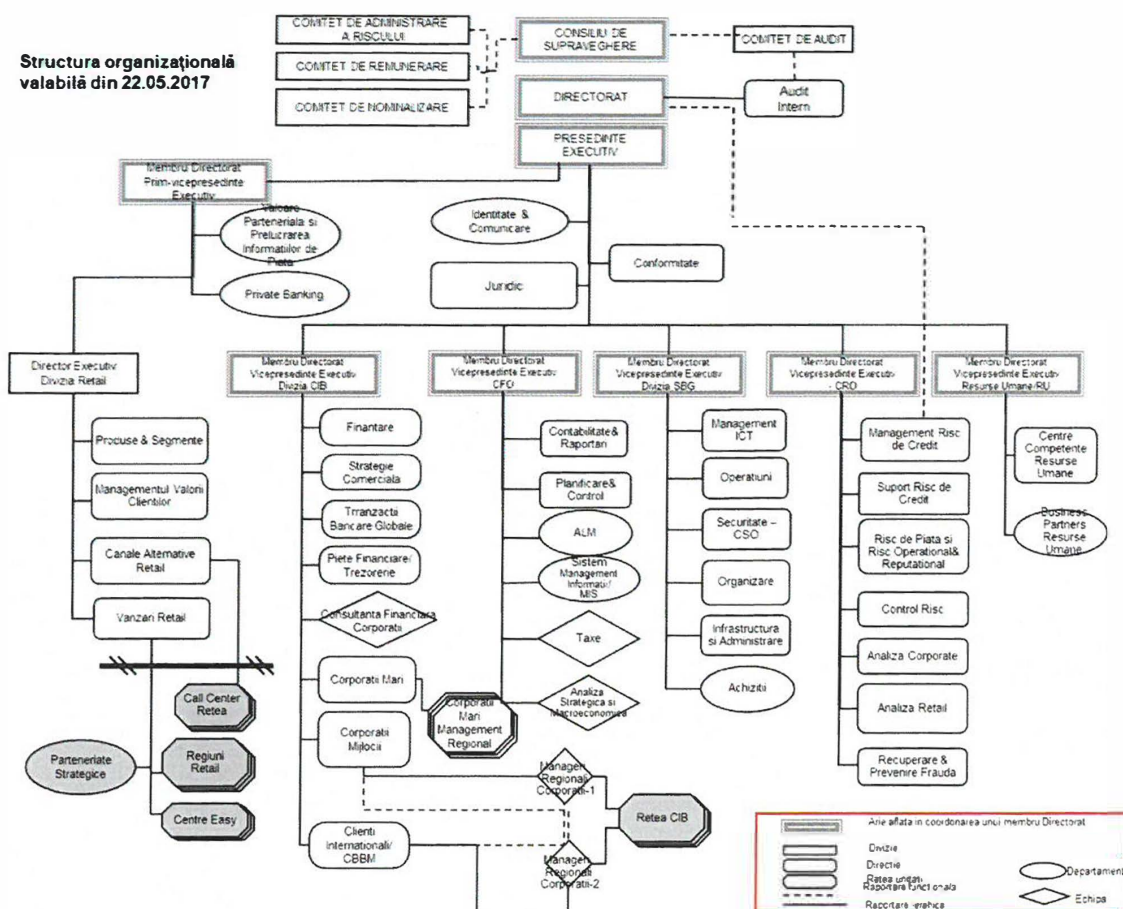
	31 decembrie 2016			31 decembrie 2015		
Numele clientului	Expunere bilanțieră	Expunere extrabilanțieră	TOTAL Expunere	Expunere bilanțieră	Expunere extrabilanțieră	TOTAL Expunere
GRUP 1	6,927,389,802	-	6,927,389,802	6,489,573,561	3,752,693	6,493,326,254
GRUP 2	6,798,908,566	56,234,071	6,855,142,636	6,291,609,694	111,690,117	6,403,299,811
GRUP 3	6,748,140,766	72,906,480	6,821,047,246	6,248,523,060	5,237,147	6,253,760,207
GRUP 4	6,761,906,996	-	6,761,906,996	6,264,464,681	-	6,264,464,681

GRUP 5	6,743,362,375	-	6,743,362,375	9,054,348	-	9,054,348
GRUP 6	6,739,811,284	2,520,269	6,742,331,554	6,242,461,953	3,086,070	6,245,548,023
GRUP 7	6,739,811,284	1,045,411	6,740,856,695	6,242,461,953	1,045,245	6,243,507,198
GRUP 8	6,739,811,284	958,383	6,740,769,667		1,887,634	1,887,634
GRUP 9	6,740,202,252	308,440	6,740,510,692	-	-	-
GRUP 10	6,739,921,163	137,961	6,740,059,124	356,859	17,706	374,564
GRUP 11	6,739,811,284	197,619	6,740,008,903	6,242,461,998	197,619	6,242,659,617
GRUP 12	6,739,811,689	27,644	6,739,839,332	6,242,461,953	5,354	6,242,467,307
GRUP 13	4,471,752,828	-	4,471,752,828	3,677,913,781	-	3,677,913,781
GRUP 14	1,144,155,207	529,192,751	1,673,347,958	1,182,079,117	473,104,980	1,655,184,097
GRUP 15	840,126,541	353,303,464	1,193,430,005	848,826,829	212,928,681	1,061,755,510
GRUP 16	421,599,331	166,939,617	588,538,947	428,656,038	143,592,705	572,248,743
GRUP 17	519,634,052	53,766,881	573,400,933	335,794,452	29,514,210	365,308,663
GRUP 18	85,725	457,223,643	457,309,368	80,498	411,806,753	411,887,251
GRUP 19	374,650,867	5,687,751	380,338,617	27	244,182,092	244,182,119
GRUP 20	210,085,587	156,646,208	366,731,795	232,100,602	135,565,065	367,665,666
	89,140,978,882	1,857,096,593	90,998,075,475	56,978,881,404	1,777,614,070	58,756,495,474

Sursa: Informațiile interne ale Băncii

Structura organizațională

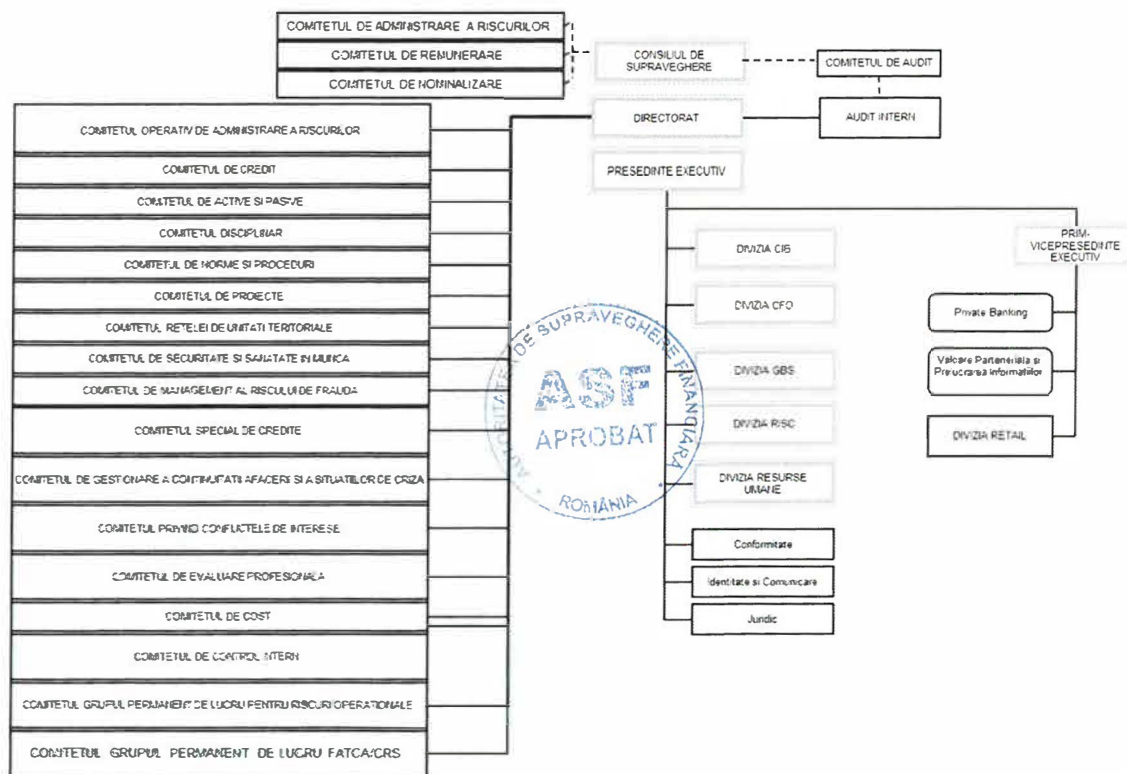
Tabelul de mai jos prezintă structura organizațională a Emitentului împărțită pe departamente de activitate:



Următorul tabel prezintă structura comitetelor interne ale Emitentului:

Structura organizațională valabilă la 22.05.2017

Structura Comitetelor_2017



Activitățile principalelor comitete sunt descrise mai jos.

Comitetul de Audit

Comitetul de Audit al Emitentului este un organ consultativ al Consiliului de Supraveghere, care monitorizează eficiența întregului Sistem de Control Intern al Băncii, având, printre altele, atribuții de a analiza și de a face propuneri privind orice aspecte legate de sistemul de control intern. Comitetul de Audit este responsabil pentru monitorizarea conformității cu politicile și procedurile de administrare a riscului ale Grupului UniCredit și cu revizuirea cadrului de administrare a riscului cu privire la adecvarea acestuia la riscurile întâmpinate de Grupul UniCredit. Comitetul de Audit este susținut de Departamentul de Audit Intern în îndeplinirea acestor atribuții. Departamentul de Audit Intern realizează atât verificări periodice cât și ad-hoc ale procedurilor și controalelor de administrare a riscului, ale căror rezultate sunt raportate către Comitetul de Audit.

Comitetul de Audit este format din trei membri aleși ai Consiliului de Supraveghere. Membrii Comitetului de Audit și Președintele sunt aleși de Consiliul de Supraveghere și își păstrează mandatul pe toată perioada în care sunt membri ai Consiliului care i-a numit.

Comitetul de Remunerare

Comitetul de Remunerare este direct subordonat Consiliului de Supraveghere.

Comitetul de Remunerare este înființat cu scopul de:

- a determina remunerația (partea fixă și partea variabilă) ce trebuie plătită fiecărui membru al Directoratului Băncii, precum și conducătorilor funcțiilor de Conformitate, Audit și Management al Riscului

- a aproba termenii si conditiile contractelor de management care urmeaza sa fie incheiate intre Banca si membrii Directoratului.
- A aproba obiectivele pentru membrii organului de conducere si pentru conducatorii functiilor de Conformitate, Audit si Management al Riscului

Comitetul de Remunerare este alcatuit din 3 membri alesi dintre membrii Consiliului de Supraveghere. Presedintele Comitetului de Remunerare este numit de Consiliul de Supraveghere.

Membrii Comitetului de Remunerare sunt alesi pentru o perioada de 3 ani, cu posibilitatea de a fi realesi.

Comitetul de Nominalizare

Comitetul de Nominalizare este un comitet permanent stabilit de Consiliul de Supraveghere, avand ca atributii principale:

- identificarea si recomandarea spre aprobare organului de conducere sau adunarii generale, de candidati pentru ocuparea posturilor vacante din cadrul Directoratului si Consiliului de Supraveghere.
- evaluarea nivelului de cunostinte, competente, diversitate si experienta in cadrul organului de conducere;
- evaluarea periodica, dar cel putin o data pe an, a cunostintelor, competentelor si experientei fiecarui membru al organului de conducere si a organului de conducere in ansamblul sau
- evaluarea periodica, dar cel putin o data pe an, a structurii, marimii, componentei si performantei organului de conducere si adresarea de recomandari organului de conducere cu privire la orice modificari;
- stabilirea unei tinte privind reprezentarea genului, masculin sau feminin, slab reprezentat in structura organului de conducere si elaborarea unei politici privind modul de crestere a numarului acestor persoane in structura organului de conducere pentru a atinge respectiva tinta;

Comitetul de Nominalizare este format din minimum 3 (trei) si maximum 5 (cinci) membri alesi dintre membrii Consiliului de Supraveghere.

Comitetul de Administrare a Riscurilor

Comitetul de Administrare a Riscurilor stabilit la nivelul Consiliului de Supraveghere îndeplinește funcții de consiliere pentru deciziile organului de conducere cu privire la apetitul la risc și strategia globală privind administrarea riscurilor actuale și viitoare ale Băncii și asigură asistență Consiliului de Supraveghere în supravegherea implementării de către conducerea superioară a strategiei.

Ca regulă generală, Comitetul de Administrare a Riscurilor se întrunește de două ori pe an și ori de câte ori este nevoie, la solicitarea oricărui membru.

Comitetul Operativ de Administrare a Riscurilor

Comitetul Operativ de Administrare a Riscurilor stabilit la nivelul Directoratului îndeplinește funcții de consiliere pentru Directorat cu privire la orice acțiuni în vederea administrării corespunzătoare și riguroase a riscurilor.

Ca regulă generală, Comitetul Operativ de Administrare a Riscurilor se întrunește trimestrial și ori de câte ori este nevoie, la solicitarea oricărui membru. Deciziile Comitetului de Administrare a Riscurilor se iau cu votul unanim al membrilor săi.

Comitetul de Credit

Comitetul de Credit (la diferite niveluri) este principala autoritate de aprobare a creditelor din cadrul Băncii, în baza delegării de atribuții de la Directorat, având responsabilități specifice privind aprobarea facilităților de credit conform nivelurilor de competență stabilite. Comitetul de Credit are ca scop asigurarea calității portofoliului de credite prin diminuarea și limitarea riscului de credit în conformitate cu politicile de acordare a creditelor și reglementărilor specifice ale Comitetului de Credit.

Comitetul de Credit este organizat cu scopul de a acorda consiliere, recomandări, de a aproba sau respinge cereri de credit și cereri de modificări cu privire la tranzacțiile deja aprobate, atât pentru instituții bancare cât și nebancare. Alte responsabilități ale Comitetului de Credit sunt legate de constituirea de provizioane și ștergerea datoriilor aferente

creditelor la propunerea diviziilor responsabile, validarea transferului creditelor cu probleme către departamentele competente, arbitraj în cazul neînțelegerilor dintre departamente/arii, aprobarea cazurilor de restructurare și recuperare cu privire la anumite tipuri de clienți, decizii cu privire la delegarea competențelor de aprobare în cadrul limitelor de creditare proprii aplicabile.

Ariile de Risc și cele de Afaceri trebuie să aibă în permanență câte un reprezentant în Comitetul de Credit. Fiecare decizie a Comitetului de Credit se ia cu votul unanim al membrilor săi.

Comitetul de Administrare a Activelor și Pasivelor („ALCO”)

Comitetul de Administrare a Activelor și Pasivelor este principalul organism responsabil cu administrarea lichidității Emitentului, asigurând gestionarea adecvată și corectă a bilanțului Emitentului într-o manieră proactivă. Toți membrii ALCO sunt permanent informați cu privire la toate schimbările relevante ale activității și ale pieței pentru a asigura un proces decizional echilibrat.

ALCO monitorizează și stabilește limitele aferente riscurilor de lichiditate și de piață și evaluează în mod periodic profilele de risc de piață ale Băncii în vederea optimizării profitului Băncii conform limitelor de risc aprobate.

Principalele competențe ale ALCO se referă la: stabilirea și implementarea strategiilor de administrare a lichidității și de finanțare, stabilirea structurii bilanțului, aprobarea politicilor privind lichiditatea, rata dobânzii și riscul valutar, stabilirea limitelor de administrare a acestor riscuri, controlul gestionării eficiente a capitalului Emitentului, hotărârea asupra investițiilor strategice și stabilirea nivelului ratelor de dobândă ale Emitentului, inclusiv a ratelor externe și a prețurilor aferente transferurilor interne de fonduri.

Comitetul de Administrare a Riscului de Fraudă

Principalul obiectiv al Comitetului de Administrare a Riscului de Fraudă este evaluarea, monitorizarea și controlul riscului de fraudă, scopul final constituindu-l limitarea pierderilor care pot fi determinate de potențiale fraude.

Competența Comitetului de Administrare a Riscului de Fraudă este: de a analiza fiecare fraudă sau suspiciune de fraudă, indiferent de valoarea potențialelor pierderi sau de părțile implicate suspectate; de a estima potențialele pierderi / situație (luând în considerare toate informațiile de natură financiară deținute de Bancă); de a propune (structurilor relevante / unităților Băncii) și de a adopta soluții pentru reducerea riscului reputațional și limitarea prejudiciilor; monitorizarea implementării hotărârilor comitetului anti-fraudă care vor fi luate de fiecare membru al comitetului anti-fraudă, în funcție de domeniul de responsabilitate relevant.

Comitetul Special de Credite

Comitetul Special de Credite joacă un rol important în cadrul procesului de creditare, astfel încât, în aria sa de activitate, Emitentul face o aplicare strictă a prevederilor relevante ale regulamentelor interne privind ratingul și a celor mai recente principii directoare internaționale privind creditarea.

De asemenea, în vederea respectării cerințelor proiectului Basel II, în cazul anumitor împrumuturi cu probleme, clasificate conform nivelului de risc al acestora, Comitetul Special de Credite este informat în mod periodic cu privire la situația procesului de restructurare sau de recuperare.

Comitetul are următoarele responsabilități: aprobarea împrumuturilor pentru clienții corporativi clasificați ca fiind pe lista de observație conform criteriilor prestabilite, aprobarea cazurilor de restructurare și recuperare pentru clienții corporativi, clienți de retail, clienți din segmentul de private banking, validarea transferului către Departamentele Restructurare și Recuperare pentru clienți Corporativi clasificați conform acestei liste de observație; constituirea de provizioane și ștergerea datoriilor aferente creditelor pentru clienții Departamentului de Restructurare și Recuperare; decizii privind delegarea competențelor de aprobare în cadrul propriilor limite de creditare.

Comitetul de Administrare a Situațiilor de Criză

Acest Comitet este înființat pentru a asigura procesul decizional, coordonarea și suportul operațional în gestionarea cotidiană a activităților și planului de administrare a situațiilor de criză și, în cazuri de urgență, are rolul de a identifica etapa de criză, de a adopta sau valida decizii strategice pentru gestionarea situațiilor de criză.

Modelul organizațional al Continuității Activității și Administrării Situațiilor de Criză are următoarele componente: Comitetul de Administrare a Situațiilor de Criză, Administrator de Securitate — în calitate de Director Continuitate a Activității și Administrare a Situațiilor de Criză, Echipe pentru Situații de Urgență, Echipe Suport pentru Situații de

Urgență (SET), Echipă ICT/DR (Director DR și personal ICT/DR), Principalii Responsabili cu Desfășurarea Activității – Șefi de Departamente, Echipa Centrului de Alarmă Operațional.

Comitetul de Administrare a Situațiilor de Criză este format atât din membri fără drept de vot cât și din membri cu drept de vot. Această ultimă categorie de membri adoptă deciziile strategice necesare pentru a face față situației de criză la nivelul Băncii, informând Grupul UniCredit prin intermediul Administratorului de Securitate și al Organizației superioare/intermediare pe linie ierarhică privind Continuitatea Activității și Administrarea Situațiilor de Criză; declară existența situației de criză și activează Planurile Băncii privind Continuitatea Activității și Administrarea Situațiilor de Criză; informează acționarii și media în legătură cu situația de criză declanșată coordonându-se cu Grupul UniCredit; declară încetarea situației de criză și revenirea la activitățile obișnuite.

Comitetul de Cost

Comitetul de Cost este un organism decizional responsabil pentru monitorizarea operațională, efectuarea de prognoze și optimizarea cheltuielilor operaționale - cu personalul (HR) și altor cheltuieli (OPEX) și a cheltuielilor de capital (CAPEX) ale Băncii și sucursalelor UCB și aprobarea costurilor pentru alte cheltuieli (OPEX) și cheltuieli de capital (CAPEX) ale Băncii și sucursalelor UCB.

În fiecare lună, Comitetul de Cost monitorizează cheltuielile operaționale ale Băncii - cu personalul și alte cheltuieli și cheltuielile de capital, prin stabilirea unui set de metode eficiente de monitorizare, printr-o bună comunicare între unitățile respective și o înțelegere profundă a motivelor și premiselor utilizate; efectuează prognoze 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 Presedintele Executiv (CEO) în evaluarea de ansamblu a adecvării Sistemului de Control Intern („SCI”) la nivelul Băncii printr-o analiză a aspectelor critice, prin monitorizarea și prioritizarea măsurilor 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 Emitentului, în timp ce Directoratul implementează strategia și politicile de administrare a riscului. Directoratul a înființat ALCO, Comitetul de Administrare a Riscurilor 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.

Politicile Emitentului de administrare a riscului sunt stabilite pentru a identifica și analiza riscurile cu care se confruntă Emitentul, pentru a stabili limitele și controalele de risc corespunzătoare și pentru a monitoriza riscurile și respectarea limitelor aferente. Politicile și sistemele de administrare a riscului sunt revizuite în mod periodic pentru a reflecta modificările condițiilor de piață, ale produselor și serviciilor oferite. Emitentul, prin intermediul standardelor și procedurilor sale de pregătire și administrare, 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 sub îndrumarea Grupului, Banca identifică următoarele riscuri semnificative pentru activitatea Băncii: riscul de credit, riscul de piață, riscul de lichiditate, riscul operațional, 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 fiecăruia 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 Emitentului dacă un client sau o contrapartidă la un instrument financiar nu își îndeplinește obligațiile contractuale și rezultă în principal din împrumuturile și avansurile acordate de către Emitent clienților și altor bănci și din investițiile în valori mobiliare.

Începând cu luna iulie 2012, Banca calculează cerințele de capital privind riscul de credit conform Abordării Bazate pe Modele Interne de Rating (*Foundation IRB Approach*) pentru următoarele categorii de clienți: clienți corporativi (cu excepția clienților din domeniul imobiliar), companii multinaționale, bănci și entități care activează în domeniul obligațiunilor de stat și valorilor mobiliare. Pentru restul portofoliilor, Banca aplică în continuare Abordarea Standardizată.

Pentru administrarea și diminuarea riscului de credit, Banca implementează un set clar de politici de credit în conformitate cu reglementările adoptate la nivel local pentru diverse categorii de clienți.

Banca a implementat sisteme de evaluare internă (sistem de rating) în vederea evaluării riscului asociat fiecărui client (prin aplicarea unui rating intern specific fiecărei categorii de clienți).

Un credit este acordat numai după ce este aprobat de organul competent din cadrul Băncii. Următoarele organe au competență de aprobare a creditelor și participă la procesul decizional, conform regulilor specifice privind adoptarea deciziilor:

- Directoratul, pe baza competențelor delegate de Consiliul de Supraveghere;
- Comitetul de Credit (la diferite niveluri), pe baza competențelor delegate de Directorat.

Procesul de aprobare

Banca acordă credite și le administrează prin intermediul Sediului Central și prin intermediul sucursalelor din țară ale acesteia.

Evaluarea fezabilității unui proiect este realizată pe baza analizei de risc privind eligibilitatea debitorului, capacitatea de plată, tranzacția finanțată și garanțiile furnizate.

Creditele vor fi acordate numai pe baza capacității debitorului de a rambursa finanțarea. Garanțiile sunt întotdeauna ultima sursă de rambursare a împrumutului și de plată a dobânzilor/comisioanelor.

Procesul de revizuire

Procesul de revizuire a creditelor este împărțit 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 corectă a riscului de credit. Prin calculul ratingului, trebuie determinată o estimare a impactului său asupra variabilelor riscului de credit (ex. probabilitatea apariției unui caz de neîndeplinire a obligațiilor). Valoarea provizioanelor și pierderea estimată se calculează, de asemenea, conform acestei baze.

Ca regulă generală, toate împrumuturile cu o scadență mai mare de un an (împrumuturile pe termen mediu și lung) sunt revizuite cel puțin o dată în fiecare an până la scadența împrumutului. O nouă revizuire a ratingului este necesară în funcție de cele mai recente situații financiare disponibile. Există 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 în 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 neplată sau de întârzierea plății în cadrul unei tranzacții de credit, Directorii pentru Relații cu Clienții sau Personalul Suport Specializat în Credite monitorizează îndeplinirea obligațiilor clientului prin: (i) monitorizarea constantă a cifrei de afaceri rulate prin conturile clientului; (ii) monitorizarea constantă a respectării de către client a condițiilor din contractul de împrumut; (iii) legătură permanentă cu clientul, inclusiv vizite la sediul social sau sediile operaționale ale acestuia; (iv) verificări periodice și analiza documentelor de raportare, a situațiilor financiare și a oricăror alte documente relevante; (v) verificări periodice privind calitatea și cantitatea garanțiilor.

În cazul în care, ulterior procesului de monitorizare, ratingul (clasificarea riscului) clientului se deteriorează sau în cazul în care situația generală a clientului se înrăutățește, 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 necesar a fi implementate.

Politica privind garanțiile

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

Banca acceptă o gamă largă de garanții pentru diminuarea riscului de credit, în conformitate cu standardele grupului și potrivit legislației locale. În general, Banca necesită un nivel confortabil al garanțiilor pentru împrumuturile acordate tuturor categoriilor de clienți, în funcție de o serie de criterii (ex. categoria de clienți, ratingul clientului, calitatea garanțiilor etc.).

Orice tip de garanție servește numai ca garanție suplimentară pentru împrumutul garantat și este astfel luată în considerare la data evaluării bonității entității care solicită facilitatea de credit. Prin urmare, această evaluare se axează în principal pe a stabili dacă entitatea care solicită facilitatea de credit este capabilă să își îndeplinească obligațiile în mod autonom, indiferent dacă se furnizează și garanții suplimentare sau nu (abilitatea de rambursare).

În vederea protecției împotriva fluctuațiilor valorii de piață a activelor alocate Emitentului ca garanții, valoarea acestora ar trebui să ofere în general o marjă adecvată în plus față de valoarea curentă a activelor respective, iar această marjă este ajustată în mod corespunzător în funcție de caracteristicile intrinseci ale acestor active.

În momentul evaluării garanțiilor, un accent deosebit se pune pe caracterul executoriu și pe oportunitatea acestora. Garanțiile obținute trebuie să fie valide, efective și angajante pentru partea care constituie garanția și trebuie să fie executorii față de terți în toate jurisdicțiile, inclusiv în eventualitatea insolvenței sau administrării speciale (*receivership*) a debitorului și/sau a persoanei care constituie garanția. Datorită importanței acestei cerințe, inclusiv în scopul diminuării cerințelor de capital pentru riscul de credit, procedura de aplicare și procesele aferente care guvernează această zonă sunt deosebit de stricte pentru a asigura că documentele obținute sunt deplin satisfăcătoare din punct de vedere formal și substanțial.

În ceea ce privește oportunitatea, garanțiile sunt considerate adecvate atunci când sunt suficiente din punct de vedere calitativ și cantitativ referitor la valoarea și natura facilității de credit, sub rezerva faptului că nu există elemente de risc semnificative asociate persoanei care constituie garanția.

Tabelul de mai jos prezintă rata de acoperire a garanțiilor raportate la portofoliul de împrumuturi garantate al Băncii:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	Rata de acoperire a creditelor cu garanții	Rata de acoperire a creditelor cu garanții
Clienți corporativi	53,86%	46,63%
Întreprinderi mici și mijlocii	60,62%	55,07%
Persoane fizice	71,71%	68,51%

Sursa: Informațiile interne ale Băncii

*Rata de acoperire a creditelor cu garanții reprezintă valoarea materială a garanțiilor (valoarea de piață afectată de coeficienți de ajustare) împărțită la expunerea împrumuturilor.

Evoluția generală a acoperirii creditelor cu garanții (31 decembrie 2016 față de 31 decembrie 2015) este în principal determinată de valorile garanțiilor reflectate în urma procesului de reevaluare periodică realizat la nivelul Băncii.

Pentru segmentul Persoane fizice, creșterea ratei de acoperire a creditelor cu garanții este în strânsă legătură cu structura produselor din portofoliu, dat fiind că cea mai mare parte a portofoliului este formată din produse garantate (a se vedea „Împărțirea portofoliului de credite în funcție de tipul de produse”), în timp ce creditele de consum negarantate și cărțile de credit sunt acordate în prezent de UCFin și, doar în acest mod, portofoliul respectivelor credite rămase la Bancă se epuizează în mod firesc.

Clasificarea creditelor și constituirea provizioanelor

Banca are două metodologii pentru clasificarea creditelor și constituirea provizioanelor: (i) provizioane calculate conform metodologiei IFRS și (ii) provizioane prudențiale calculate conform metodologiei Băncii Naționale a României (pentru portofoliul care face obiectul Abordării Standardizate bazată pe ratinguri interne cu privire la calcularea cerințelor de capital privind riscul de credit).

La sfârșitul fiecărei perioade de raportare, Banca evaluează dacă există dovezi obiective privind deprecierea individuală sau colectivă a activelor financiare ale Băncii.

Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat și sunt suportate pierderi din depreciere dacă și numai dacă există dovezi obiective ale deprecierei ca rezultat al unui sau al mai multor evenimente care au apărut după recunoașterea inițială a activului (un „eveniment de pierdere”) și dacă acel eveniment (sau evenimente) de pierdere are un impact asupra viitoarelor fluxuri de trezorerie estimate ale activului financiar sau ale grupului de active financiare care pot fi estimate fiabil. Este posibil să nu poată fi identificat un singur eveniment care a provocat deprecierea. Cel mai probabil, efectul combinat al mai multor evenimente a provocat deprecierea.

În scop de constituire de provizioane conform IFRS, Banca utilizează definiția stării de nerambursare în conformitate cu Basel III. Practic, toate creditele clasificate în stare de nerambursare (*defaulted*) conform definiției nerambursării în baza ratingurilor generate intern (IRB) Basel III (calcul la nivelul clientului) sunt considerate a fi credite cu dovezi obiective privind deprecierea și toate pozițiile depreciate vor declanșa în general constituirea unui provizion specific.

Pentru creditele care nu sunt identificate ca neachitate conform Basel III (respectiv depreciate conform standardelor IFRS), un provizion generic pe baza portofoliului (pierderi suportate, dar neraportate (IBNR)) trebuie să fie calculat conform standardelor IFRS. Pentru toate creditele performante, provizioanele sunt calculate pe baza portofoliului, indiferent dacă expunerea este individual semnificativă sau nu (provizion generic: IBNR - pierderi suportate, dar neraportate). Calculul provizioanelor generice pentru partea performantă din portofoliu se bazează pe indicatorul Pierdere Așteptată (EL), care este de asemenea aplicat în prezent și calculului riscului intern.

Parametrul care face legătură între Pierdere Așteptată și provizionul contabil IBNR prevăzut de IAS 39 este Perioada de Confirmare a Pierderii (LCP); prin acest parametru Banca estimează, pentru fiecare portofoliu de credite, decalajul mediu între deteriorarea situației financiare a unui împrumutat și clasificarea ca și credit aflat în caz de nerambursare a creditului individual.

Provizioanele prudențiale conform metodologiei Băncii Naționale a României sunt calculate pe baza celor cinci categorii de clasificare a riscului: „Standard”, „În Observație”, „Sub-standard”, „Îndoielnic” și „Pierdere”, care sunt atribuite în funcție de anumite elemente cum ar fi: categoria de performanță a clientului (ratingul clientului); serviciul datoriei (numărul de zile de întârziere la plată față de data scadenței datoriei); alte elemente care ar putea indica lipsa rambursării (neexecutarea), cum ar fi: falimentul, lichidarea, în cazul unei societăți; decesul persoanelor fizice, inițierea procedurilor legale în vederea executării silită, atât pentru clienți persoane juridice cât și pentru clienți persoane fizice, dispariția unei piețe dinamice pentru activul financiar respectiv, mari dificultăți financiare ale clientului etc.

Credite neperformante („CN”)

Una dintre prioritățile Emitentului este reprezentată administrarea portofoliului de credite neperformante, axată pe maximizarea sumelor recuperate. Banca a implementat strategii personalizate pentru toate segmentele de clienți, cu trasarea de roluri, termene și măsuri de recuperare bine definite. Strategiile de colectare aplicate în cadrul proceselor de recuperare a creditelor sunt următoarele: colectarea brută, decontarea și restructurarea creditelor, transferul portofoliului de credite și acțiuni judiciare (proceduri de executare silită și insolvență), în funcție de numărul de zile de întârziere la plată față de data scadenței.

Tabelul de mai jos prezintă o situație defalcată a expunerilor neperformante potrivit Categoriilor de Risc ale Băncii Italiei, utilizate și de Bancă în conformitate cu liniile directoare ale Grupului:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	(RON)	
Credite ajustate individual semnificativ pentru depreciere		
Grad 8-: depreciate	1.886.544.143	2.323.263.574
Grad 9: depreciate	168.916.181	205.282.955
Grad 10: depreciate	316.910.232	492.042.768
Valoarea brută	2.372.370.556	3.020.589.297
Ajustare pentru depreciere	(1.105.692.318)	(1.393.679.652)
Valoarea contabilă	1.266.678.238	1.626.909.645
Valoarea justă a garanțiilor	1.234.486.711	1.156.177.451
Proprietăți	873.223.888	1.067.844.532
Bunuri	40.744.386	62.045.737

Cesiune de creanțe	18.220.112	9.062.865
Alte garantii*	302.298.325	17.224.317
Alte credite depreciate		
Grad 8-	233.392.238	311.845.537
Grad 9	4.640.032	14.930.260
Grad 10	164.492.799	202.778.505
Valoarea brută	402.525.069	529.554.302
Ajustare pentru depreciere	(210.965.802)	(260.365.450)
Valoarea contabilă	191.559.267	269.188.852
Valoarea justă a garanțiilor	184.123.165	260.762.893
Proprietăți	166.683.696	231.739.528
Bunuri	3.119.346	6.479.399
Cesiune de creanțe	686.516	3.395.663
Alte garantii*	13.633.607	19.148.303
Cu scadența depășită dar nedepreciate		
Grade 1 – 7, dintre care:	609.719.593	767.885.889
Sub 90 de zile de restanță	606.426.057	764.148.570
Peste 90 de zile de restanță	3.293.536	3.737.319
Grad 8, din care:	301.717.397	358.839.127
Sub 90 de zile de restanță	288.896.277	344.474.643
Peste 90 de zile de restanță	12.821.120	14.364.484
Valoarea brută	911.436.990	1.126.725.016
Ajustare pentru depreciere	(15.016.051)	(25.827.378)
Valoarea contabilă	896.420.939	1.100.897.638
Nici restante nici nedepreciate		
Grade 1-7	16.252.209.931	14.626.449.109
Grad 8	293.643.487	353.126.183
Valoarea brută	16.545.853.418	14.979.575.292
Ajustare pentru depreciere	(74.003.732)	(60.699.575)
Valoarea contabilă	16.471.849.686	14.918.875.717
Valoare contabilă totală	18.826.508.130	17.915.871.852

*Alte garantii include numerar si polite de asigurare de risc financiar

Sursa: Situațiile Financiare Individuale ale Emitentului întocmite conform standardelor IFRS la data de 31 decembrie 2016

Împrumuturile depreciate la nivel individual au scăzut în anul 2016 comparativ cu 2015 datorita acțiunilor Băncii de curățare a portofoliului său de-a lungul anului prin acțiuni de vânzare sau ștergere a datoriei aferente creditelor neperformante.

Finanțările neperformante sunt clasificate conform unor ratinguri de risc de 8-, 9 și 10 (ratinguri de neexecutare declanșate de cazuri de neexecutare, cum ar fi: plăți restante mai mari de 90 de zile, probabilitatea de neplată, insolvență etc.).

Tabelul de mai jos prezintă o situație defalcată a creditelor neperformante în funcție de sectorul economic:

	31 decembrie 2016		31 decembrie 2015	
	Sumă restantă	Provizion	Sumă restantă	Provizion
Entități private (inclusiv persoane fizice)	373.691.055	216.240.815	446.560.376	227.575.794
Agricultură, silvicultură și pescuit	28.994.817	16.944.664	33.338.946	12.984.253
Exploatare minieră și exploatare în carieră	982.404	732.133	1.660.874	475.746
Fabricare	357.410.483	229.973.619	502.198.547	312.712.138
Furnizare de electricitate, gaze, aburi și aer condiționat	17.457	17.457	20.402	19.990
Alimentare cu apă	33.230.577	12.330.089	6.637.560	4.302.484
Construcții	405.244.598	301.615.999	396.997.823	215.596.473
Comerț cu ridicata și cu amănuntul	365.600.766	232.755.193	431.795.677	260.224.553
Transport și depozitare	27.568.804	17.073.764	29.907.182	12.806.377
Servicii de cazare și restaurante	5.208.063	1.610.237	8.408.440	2.413.461
Informare și comunicare	27.677.525	19.299.499	28.982.403	19.006.086
Activități financiare și de asigurare	170.508	183.376	212.565	159.306
Activități imobiliare	924.280.974	137.019.188	1.420.718.095	476.095.967
Activități profesionale, științifice și tehnice	60.742.621	21.914.881	12.841.082	6.196.018
Activități de servicii administrative și de suport	13.394.388	8.193.195	20.271.400	13.230.573
Administrație publică și apărare, asigurări sociale obligatorii	143.226.617	95.403.528	105.462.909	6.892.859
Educație	3.615.130	2.546.248	109.576	68.496
Servicii de sănătate și asistență socială	969.831	574.895	8.356.381	7.015.650
Arte, spectacole și activități recreative	253.779	207.281	429.269	257.300
Alte servicii	2.615.227	2.022.058	91.128.089	74.134.940
Total	2.774.895.624	1.316.658.119	3.546.037.596	1.652.168.463

Sursa: Informațiile interne ale Băncii

Tabelul de mai jos prezintă o situație defalcată a creditelor neperformante în funcție de regiunile geografice:

	31 decembrie 2016		31 decembrie 2015	
	Sumă restantă	Provizion	Sumă restantă	Provizion
Banat	83.993.889	30.784.721	170.616.729	82.433.161
București	1.081.033.403	700.774.583	1.538.393.365	881.865.627
Crișana-Maramureș	134.250.808	86.331.123	177.379.837	107.459.873
Dobrogea	119.041.622	72.753.109	121.218.670	70.626.151
Moldova	984.023.483	206.170.030	1.075.699.954	255.340.589
Muntenia	106.212.037	62.368.360	119.592.238	70.165.512
Oltenia	116.675.565	86.381.545	158.611.431	98.270.818
Transilvania	149.664.819	71.094.648	184.525.372	86.006.732
Total	2.774.895.624	1.316.658.119	3.546.037.596	1.652.168.463

Sursa: Informațiile interne ale Băncii

Politica privind ștergerea datoriei (write-off)

Emitentul transferă în conturi extrabilanțiere datoria aferentă unui credit printr-o operație de reducere directă a valorii contabile brute, pentru creditele provizionate 100 la sută.

Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca modificările prețurilor de piață, precum rata dobânzii, prețul titlurilor de capital, cursul valutar și marja de credit (care nu sunt legate de modificarea bonității debitorului/emitentului), vor afecta veniturile Emitentului sau valoarea deținerilor de instrumente financiare de către acesta. Obiectivul administrării riscului de piață este administrarea și controlul expunerilor la riscul de piață în limitele unor parametri acceptabili, simultan cu optimizarea ratei profitabilității aferente riscurilor asumate.

Consiliul de Supraveghere stabilește liniile directoare strategice pentru asumarea riscurilor de piață prin calcularea, în funcție de propensitatea la risc și în funcție de obiectivele de creare de valoare proporțional cu riscurile asumate, alocării capitalului pentru toate segmentele de afaceri în conformitate cu strategiile Grupului UniCredit.

ALCO și Consiliul de Supraveghere au autoritate generală privind riscul de piață. Departamentul pentru Riscul de Piață asigură măsurarea și monitorizarea riscurilor asumate în conformitate cu liniile directoare stabilite de UniCredit BankSpa.

Departamentul de Administrare a Activelor și Pasivelor împreună cu Departamentul de Tranzacționare administrează bilanțul strategic și operațional cu scopul asigurării unei poziții echilibrate a activelor și sustenabilității operaționale și financiare a politicilor de dezvoltare ale Emitentului pe piața împrumuturilor, a optimizării ratei de schimb valutar, a ratei dobânzii și a riscului de lichiditate al Emitentului.

Emitentul își separă expunerea la riscul de piață între portofolii de tranzacționare în afara portofoliului de tranzacționare și netranzacționabile. Portofoliile de tranzacționare sunt deținute de Departamentul de Tranzacționare și cuprind poziții decurgând din activitățile de formator de piață și de tranzacționare în nume și pe cont propriu, împreună cu majoritatea activelor financiare care sunt administrate pe baza valorii juste.

De asemenea, întreg riscul valutar este transferat de către Departamentul de Administrare a Activelor și Pasivelor către Departamentul de Tranzacționare. Prin urmare, poziția valutară este considerată ca făcând parte din portofoliile de tranzacționare ale Emitentului în scopul administrării riscului.

Expunerea la riscul de piață - Valoarea la Risc

Principala metodă utilizată pentru măsurarea și controlul expunerii la riscul de piață este Valoarea la Risc (*value at risk* (VaR)). VaR este pierdere maximă estimată care va fi suportată cu privire la întreg portofoliul într-o anumită perioadă de timp (perioada de deținere) cauzată de o tendință nefavorabilă a pieței cu probabilitate specificată (nivel de încredere).

Emitentul utilizează o limită de avertizare VaR pentru riscul total de piață, pentru portofoliul bancar, rata dobânzii din portofoliul bancar și pentru portofoliul de tranzacționare, pentru Departamentul de Tranzacționare și Departamentul de Administrare a Activelor și Pasivelor. Aceste limite sunt supuse revizuirii și aprobării din partea UniCredit Bank Austria AG, ALCO, Directoratului și Consiliului de Supraveghere.

Limitările metodologiei VaR sunt recunoscute prin suplimentarea limitelor VaR cu alte analize ale limitelor de poziție și sensibilitate cum ar fi valoarea punctului de bază a ratei dobânzii (IR BPV) pentru instrumente sensibile la fluctuația ratei dobânzii, valoarea punctului de bază al marjei (marja BPV) pentru expunerea la titluri guvernamentale, nivelul de avertizare la pierdere. Emitentul utilizează o gamă largă de teste de stres pentru modelarea impactului financiar al mai multor scenarii de piață extraordinare asupra pozițiilor Emitentului.

Analiza de sensibilitate privind cursul valutar

Limitele pozițiilor valutare deschise nete sunt stabilite de Emitent într-un mod prudent. Limitele sunt exprimate în echivalent în EUR și expunerea la aceste limite este monitorizată zilnic de către Departamentul Risc de Piață.

Emitentul utilizează de asemenea o gamă largă de teste de stres pentru modelarea impactului financiar al mai multor scenarii de evoluție a cursului de schimb asupra pozițiilor Emitentului.

Expunerea la riscul de piață - valoarea punctului de bază (basis point value tool)

Riscul de rată a dobânzii este gestionat în principal prin monitorizarea valorii punctului de bază a ratei dobânzii și prin stabilirea unor limite aprobate în prealabil pentru intervale de scadență.

Emitentul utilizează limite IR BPV pentru riscul total al ratei dobânzii, pentru portofoliul bancar și pentru portofoliul de tranzacționare, pentru Departamentul de Trezorerie și pentru Departamentul de Administrare a Activelor și Pasivelor. UniCredit Bank Spa și ALCO sunt organismele de monitorizare pentru respectarea acestor limite, fiind asistate de Departamentul pentru Risc de Piață în legătură cu activitățile curente de monitorizare.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul că Emitentul s-ar putea confrunta cu dificultăți în ceea ce privește îndeplinirea obligațiilor sale avute în baza datoriilor financiare.

Potențialele categorii ale riscului de lichiditate la care este expusă Banca sunt următoarele:

- Riscul de neconcordanță a lichidității - riscul unei neconcordanțe fie între valorile, fie între data fluxurilor de intrare și ieșire de numerar;
- Riscul de lichiditate în situații de urgență - riscul ca evenimente viitoare să necesite o cantitate de lichidități în mod semnificativ mai mare decât cea necesită în prezent de Bancă; acest fapt s-ar putea datora pierderii lichidităților, cerințelor de a finanța active noi, dificultății în a vinde active lichide sau dificultății în obținerea de noi finanțări stringente în cazul unei crize de lichidități;
- Riscul de lichiditate în piață - situația potențială ca o instituție să nu poată închide sau compensa cu ușurință expuneri specifice, cum ar fi investițiile deținute ca și rezerve de lichidități, fără a întâmpina nicio pierdere cauzată de lichiditatea neadecvată existentă pe piață sau de perturbări ale pieței.

Administrarea riscului de lichiditate

Prin însăși natura sa, riscul de lichiditate este un risc sistemic cu potențial ridicat de a afecta întreg sistemul bancar. Astfel, pentru a limita daunele potențiale provocate de problemele de lichiditate, Emitentul evaluează în permanență condițiile macroeconomice generale, axându-se în special pe informații privind sistemul bancar. Abordarea Emitentului față de administrarea lichidității este de a se asigura că deține întotdeauna suficiente lichidități disponibile pentru îndeplinirea obligațiilor sale la data scadenței, atât în condiții normale, cât și în condiții de stres, fără a întâmpina pierderi inacceptabile sau fără a se expune la prejudicii reputaționale.

Administrarea lichidității este structurată pe mai multe niveluri de autoritate, în contextul în care Banca face parte din Grupul UniCredit. Emitentul urmărește îndeaproape politicile și procedurile Grupului UniCredit privind administrarea lichidității și beneficiază de susținerea Grupului UniCredit privind administrarea curentă a lichidității, precum și în situații de criză.

Departamentul de Administrare a Activelor și Pasivelor este responsabil cu administrarea riscului de lichiditate la nivelul Băncii, fiind subordonat Directorului Financiar și ALCO. ALCO stabilește strategia pentru administrarea lichidității și o revizuește 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 lichiditate stabilit. ALCO se întrunește periodic cel puțin o dată pe lună sau mai frecvent dacă este necesar, în funcție de condițiile de piață sau de condițiile specifice Emitentului.

Procesul de administrare a lichidității are ca scop optimizarea profitabilității Băncii, 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 lichidității 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 lichidității pe termen scurt și pe termen lung și mediu.

Administrarea lichidității 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 și menținerea unor niveluri adecvate de garanții de înaltă calitate (alcătuite din valori mobiliare eligibile pentru operațiunile de piață ale BNR care ar putea fi utilizate pentru accesarea de lichidități, în cazul în care finanțarea negarantată nu este disponibilă). Excedentul provizoriu de lichidități al registrului bancar pentru fiecare valută este în general investit pe termen scurt.

În ceea ce privește administrarea structurală a lichidității, Banca a stabilit următoarele obiective: asigurarea lichidității necesare pentru Bancă într-o structură corespunzătoare conform evoluțiilor din bilanț, încurajarea depozitelor pe termen lung stabile ale clienților 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 Băncii și diversificarea corespunzătoare a finanțării (din punct de vedere al surselor, scadențelor, monedelor), administrarea finanțării pe termen lung și mediu. Planificarea lichidității (pregătirea, monitorizarea și execuția Planului de Finanțare anual) are un rol important în cadrul procesului de administrare a lichidității.

Poziția de lichiditate a Băncii este de asemenea evaluată printr-o serie de scenarii de teste de stres, cu diferite niveluri de severitate și orizonturi de timp, pentru a se asigura că Banca deține o cantitate suficientă de active lichide de înaltă calitate care să permită supraviețuirea într-o eventuală criză de lichidități. În cadrul procesului de testare a lichidității la stres, Banca simulează evoluții negative privind lichiditatea în cazul unor scenarii de tipul unei crize de piață, crize specifice Băncii și scenariu combinat (probleme de piață și probleme specifice băncii). Testele de stres produc un rezultat prin simularea dinamică a fluxurilor care estimează ieșirile de numerar care trebuie refinanțate prin active lichide sau prin împrumuturi suplimentare pe diverse intervale de timp prestabilite.

Pe lângă stabilirea și implementarea strategiei pentru administrarea lichidității conform principiului continuității activității (*going concern*), Banca stabilește o strategie pentru administrarea lichidității în condiții de criză (plan de finanțare pentru situații de urgență) care conține un cadru general de sarcini, responsabilități și procese pentru administrarea crizelor de lichiditate cu scopul de a asigura în orice moment solvabilitatea și lichiditatea și de asemenea definește indicatorii de avertizare timpurie care sunt monitorizați în permanență, precum și eventualele măsuri care vor fi luate în diverse cadre operaționale în funcție de factorii declanșatori care pot fi externi (crize sistemice) sau specifici băncii (*name crisis*). Strategiile sunt evaluate și revizuite anual sau atunci când este necesar datorită modificării mediului de afaceri sau a cerințelor de reglementare.

Riscul operațional

Emitentul a dezvoltat un model intern pentru măsurarea cerințelor privind capitalul pentru riscul operațional. Modelul se bazează pe informații interne privind pierderile, informații externe privind pierderile (informații din partea consorțiului și informații publice), informații privind scenarii de risc operațional și pe indicatori de risc.

Capitalul reglementat aferent riscului operațional este calculat la un nivel de încredere de 99,90 la sută. În scopul constituirii capitalului economic, nivelul de încredere este în prezent stabilit la 99,82 la sută.

Modelul intern (AMA) a fost aprobat în mod formal de către Autoritatea de Supraveghere din Italia în luna martie 2008. În 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 cerințelor privind capitalul alocat pentru riscul operațional al Băncii.

Adecvarea capitalului

Capitalul reglementat al Emitentului este analizat pe două paliere:

- Capital de nivel 1, care include capitalul social, primele de capital, rezultatul reportat, rezervele legale, statutare și de altă natură și alte ajustări de reglementare privind elemente care sunt incluse în capitalul propriu, însă care sunt tratate diferit în scopul adecvării capitalului;
- Capital de nivel 2, care include capitalul sub formă de obligații subordonate calificate și alte ajustări de reglementare.

Pentru implementarea cerințelor actuale privind capitalul, Banca Națională a României solicită Emitentului să mențină o rată stabilită a capitalului total raportat la totalul activelor ponderate la risc (8 la sută la care se adaugă amortizoare de capital – respectiv 2,25 la sută la nivel consolidat pentru 2017, ajungând la o limită de reglementare de 10,25% la sută). Rata de adecvare a capitalului Băncii are un nivel mai ridicat decât cel prevăzut de cerințele de reglementare – de 14,64 la sută, la nivel individual, după includerea a aproximativ 50 la sută din profitul obținut în anul 2016 în capitalul de nivel I.

Politica Emitentului este să mențină o bază solidă de capital pentru menținerea încrederii 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 îndatorare, și avantajele și siguranța oferite de o poziție solidă a capitalului.

Pentru creșterea eficienței capitalului și îmbunătățirea 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 cerințele privind capitalul.

Rata de solvabilitate a Emitentului (conform situațiilor financiare înainte de aprobarea profitului aferent exercițiului financiar de către Adunarea Generală a Acționarilor) este prezentată mai jos:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	(RON)	
Capital de nivel 1 *	2.741.674.470	2.598.639.886
Capital de nivel 2	147.915.378	115.172.101
Total fonduri proprii	2.889.589.848	2.713.811.987
Valoarea expunerilor la risc pentru riscul de credit, riscul de contrapartidă și riscul descreșterii valorii creanțelor și tranzacții incomplete	18.937.928.834	17.605.652.231
Valoarea totală a expunerilor la risc pentru riscurile de poziție, valutare și de marfă	183.998.793	94.930.411
Valoarea totală a expunerilor la risc pentru riscul operațional	1.560.518.820	1.700.536.227
Valoarea totală a expunerilor la risc pentru ajustarea valorii creditului	2.687.594	2.988.500
Total cerințe pentru fondurile proprii	20.685.134.041	19.404.107.369
Indicatori de capital		
Total rată de capital	13,97%	13,99%
Rata de capital de nivel 1	13,25%	13,39%

Sursa: Situațiile Financiare Individuale ale Emitentului întocmite conform standardelor IFRS la data de 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2016.

*Conform reglementărilor locale, profitul net aferent exercițiului financiar nu este inclus în calcularea fondurilor proprii până când nu este distribuit în conformitate cu hotărârea Adunării Generale a Acționarilor.

Rata de solvabilitate a Emitentului (conform situațiilor financiare de după aprobarea profitului aferent exercițiului financiar de către Adunarea Generală a Acționarilor) este prezentată mai jos:

	31 decembrie 2016 (RON)	31 decembrie 2015 (RON)
Capital de nivel 1*	2.881.242.623	2.709.667.375
Capital de nivel 2	147.915.378	115.172.101
Total fonduri proprii	3.029.158.001	2.824.839.476
Valoarea expunerilor la risc pentru riscul de credit, riscul de contrapartidă și riscul descreșterii valorii creanțelor și tranzacții incomplete	18.937.928.834	17.605.652.231
Valoarea totală a expunerilor la risc pentru riscurile de poziție, valutare și de marfă	183.998.793	94.930.411
Valoarea totală a expunerilor la risc pentru riscul operațional	1.560.518.820	1.700.536.227
Valoarea totală a expunerilor la risc pentru ajustarea valorii creditului	2.687.594	2.988.500
Total cerințe pentru fondurile proprii	20.685.134.041	19.404.107.369
Indicatori de capital		
Total rată de capital	14,64%	14,56%

Rata de capital de nivel 1

13,93%

13,96%

Sursa: Raport de reglementare fonduri proprii și cerință de fonduri proprii ale Emitentului la datele de 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2016, depuse la Banca Națională a României după aprobarea Situațiilor Financiare de către Adunarea Generală a Acționarilor

*Conform reglementărilor locale, profitul net aferent exercițiului financiar a fost inclus în calcularea fondurilor proprii după distribuirea dividendelor în conformitate cu hotărârea Adunării Generale a Acționarilor.

Filiale și entități afiliate

Banca controlează direct și indirect următoarele filiale, care se află în perimetrul de consolidare al Emitentului, formând Grupul UniCredit Bank:

- UniCredit Consumer Financing IFN S.A. („UCFin”), cu sediul social actual în Str. Ghețarilor nr. 23-25, etajele 1 și 3, București, România, furnizează credite de consum către clienți persoane fizice. Banca deține o participație de 50,1% în UCFIN începând cu luna ianuarie 2013.
- UniCredit Leasing Corporation IFN S.A. („UCLC”), cu sediul social actual în Str. Ghețarilor nr. 23-25, etajele 1, 2 și 4, București, România, furnizează servicii de leasing financiar clienților persoane juridice și persoane fizice. UCLC, anterior o entitate asociată, a devenit filială a Băncii începând cu luna aprilie 2014 când Banca a preluat o participație de control indirect de 99,95% (participație majoritară directă: 99,90%). Procentul de participație indirect al băncii este 99,98% la 31 decembrie 2016 (participație de control direct 99,96%), ca urmare a fuziunii dintre UCLC și UniCredit Leasing Romania SA („UCLRO”), finalizată în iunie 2015, când UCLRO a fost absorbită de UCLC.
- Debo Leasing IFN S.A., cu sediul social actual în Str. Ghețarilor nr. 23-25, etajul 2, București, România, este o firmă de leasing imobiliar, în care Banca deține un control indirect de 99,97% (31 decembrie 2015: 99,94%) prin intermediul UCLC.
- UniCredit Insurance Broker S.R.L., cu sediul social actual în Str. Ghețarilor nr. 23-25, etajul 2, București, România, este o firmă de intermediere polite de asigurări privind activitatea de leasing pentru persoane juridice și clienți persoane fizice, în care Banca deține un control indirect de 99,98% (31 decembrie 2015: 99,97%) prin intermediul UCLC.

UniCredit Consumer Financing IFN S.A.

UniCredit Consumer Financing IFN S.A. („UCFin”) și-a început activitatea în România în calitate de membru al Grupului UniCredit în anul 2008. UCFin este o instituție financiară nebancară care furnizează credite de consum destinate persoanelor fizice, cum ar fi: credite de nevoi personale negarantate fără nicio destinație specifică, credite de consum la punctele de vânzare și credite auto în parteneriat cu diverși intermediari auto. UCFin a fost de asemenea autorizată de Comisia de Supraveghere a Asigurărilor din România pentru a acționa în calitate de agent de asigurări specializat în servicii de bancassurance.

Rezumat financiar	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
	(RON)	
Total Active	1.851.160.090	1.369.903.821
Total Capital propriu	258.354.158	215.778.764
Profit aferent exercițiului financiar	42.575.396	34.869.341

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate ale Emitentului întocmite conform standardelor IFRS la data de 31 decembrie 2016.

UniCredit Leasing Corporation IFN S.A.

UniCredit Leasing Corporation IFN S.A. („UCL”) este o instituție financiară nebancară care furnizează servicii de leasing clienților rezidenți și nerezidenți. UCL oferă atât servicii de leasing operațional cât și de leasing financiar cu o scadență 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 informațiilor publice disponibile, UCL și-a menținut poziția de lider de piață în proporție de aproximativ 18 la sută în ultimii 5 ani (2011-2015).

Rezumat financiar	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
(RON)		

Rezumat financiar	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Total Active	3.714.510.371	3.082.103.666
Total Capital propriu	202.510.412	144.669.386
Profit aferent exercițiului financiar	17.840.904	58.775.912

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate ale Emitentului întocmite conform standardelor IFRS la data de 31 decembrie 2016.

Alte participații deținute de Emitent

La data de 31 decembrie 2016, Emitentul deține următoarele participații în alte societăți:

Denumirea societății	Domeniul de activitate	% participația deținută
Transfond S.A.	Alte servicii financiare	8,04
Biroul de Credit S.A.	Activități financiare	6,80
Fondul Român de Garantare a Creditelor pentru Întreprinzătorii Privati IFN S.A.	Alte activități de creditare	3,10
Pioneer Asset Management S.A.I. SA	Activități financiare	2,57
Casa de Compensare București S.A.	Alte servicii financiare	0,91
VISA Europe Limited	Carduri	0.01

Tranzacții cu părțile afiliate

Emitentul acordă împrumuturi standard părților 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 părți afiliate, persoanele responsabile din cadrul Sediului Central verifică impactul noii expuneri asupra nivelului existent raportat la limitele stabilite.

Banca a încheiat o serie de tranzacții bancare cu UniCredit S.p.A (Italia), cu filialele Bancii și cu membrii Grupului UniCredit (UniCredit Bank Austria AG, UniCredit Bank AG Germania, Istraturist UMAG, Cassamarca SPA, Bulbank A.D., Banca de Sabadell S.A., Bank Pekao, Kocbank, Yapi Kredi Bankas ASi) în cadrul desfășurării activității sale normale. Aceste tranzacții au fost realizate în termeni și condiții comerciale 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:

- fie UniCredit Bank Austria AG a finanțat în mod direct o serie de clienți din segmentul corporate, în timp ce Banca și-a asumat rolul de agent sau de agent de garanție și agent de plată, fie
- Banca a transferat către UniCredit Bank Austria AG prin intermediul unor contracte de novatie suma restantă a anumitor credite acordate deja clienților din România din segmentul corporate și și-a asumat de asemenea rolul de agent de garanție și agent de plată.

Pentru fiecare dintre contractele încheiate cu UniCredit Bank Austria AG, există un acord de participare la risc prin intermediul căruia Banca este obligată să despăgubească UniCredit Bank Austria AG împotriva costurilor, pierderii sau răspunderii suferite de UniCredit Bank Austria AG în legătură cu respectivele contracte în măsura unui procent agreat din sumele relevante și până la un prag agreat de la caz la caz. Incepand cu 1 octombrie 2016 UniCredit SpA a preluat toate drepturile si obligatiile ce deriva din tranzactiile mai sus mentionate.

Tehnologia informației

Sistemele IT ale Băncii sunt evaluate periodic din perspectiva raportării la practicile și funcționalitățile din sectorul bancar, prin diferite sondaje și studii de piață realizate de către consultanți externi. Rapoartele primite evaluau sistemele IT ale Băncii ca fiind printre sistemele de top din perspectiva eficienței.

Cheltuielile de capital ale Emitentului în domeniul IT în ultimii trei ani se ridică la 204 milioane RON și au vizat în principal implementarea și actualizarea următoarelor aplicații: Digitalizare, îmbunătățirea arhitecturii card-urilor, sisteme de creditare – managementul procesului de afaceri, actualizări ale sistemului bancar principal, eficientizarea

sistemelor de plăți și a sistemelor utilizate în relația directă cu clientul, soluții de business intelligence (Data Warehouse).

Sistemele IT ale Băncii sunt proiectate și întreținute pentru a susține Strategia Băncii și Strategia Grupului UniCredit pe termen scurt și lung. Cadrul aplicațiilor este ajustat în mod corespunzător pentru a susține strategia și pentru a fi aliniat celor mai bune practici. Sistemul propriu de software al Băncii se bazează pe sistemul bancar CORE02.

Continuitatea Activității este un aspect important pentru Emitent și astfel Banca folosește două centre de date, unul dintre acestea funcționând ca și facilitare de redresare în caz de situații critice într-o altă locație, asigurând copii de siguranță tuturor sistemelor și aplicațiilor de afaceri de importanță critică.

Asigurare

Emitentul are un program cadru de asigurare atât pe piața locală a asigurărilor cât și la nivelul Grupului UniCredit (polite cadru), pentru diminuarea riscurilor specifice așa cum sunt descrise mai jos și care este reînnoit anual.

În prezent, emitentul are în vigoare următoarele polite.

În prezent, Emitentul are în vigoare următoarele polite:

- Asigurare de bunuri care acoperă activele deținute de Emitent, cum ar fi clădiri, echipamente, mobilier și echipamente de procesare a datelor, etc. Aceste active sunt asigurate în baza unei polițe complete împotriva „tuturor riscurilor”, încheiate cu o societate de asigurări cu standarde financiare solide (în prezent, societatea de asigurări este Generali Asigurări);
- Asigurare de răspundere pentru răspunderea generală civilă a Emitentului precum și pentru Răspunderea Angajatorului (răspundere în legătură cu angajații) și pentru Răspunderea Locatarului (răspundere în legătură cu spațiul închiriat al Emitentului). Limita maximă de despăgubire este menținută la un nivel corespunzător (în prezent, la cinci milioane euro), iar polița de asigurare este încheiată cu o societate de asigurări cu bună reputație (în prezent, Generali Asigurări);
- Polița complexă de asigurare bancară (*Banker's Blanket Bond* (BBB)) este o asigurare completă dedicată sistemului financiar, încheiată în baza programului de asigurare al Grupului UniCredit (polița locală face parte din polița Cadru emisă la nivel de grup). Polița acoperă, în principal, trei secțiuni: A. Locații B. Infrapecțiuni informatice C. Răspundere profesională;
- Răspunderea Directorilor și Funcționarilor este acoperită prin polița Cadru emisă la nivel de grup;
- Alte polite de asigurare locale care acoperă riscuri specifice cum ar fi: utilizarea frauduloasă a cardurilor de asigurare credite - Factoring, răspunderea profesională a consilierilor juridici, terorism, etc.

Angajați

Numarul de salariați la 31 decembrie 2016 a fost 2.929 (31 decembrie 2015: 2.917). Remuneratia membrilor conducerii în anul 2016 a fost de 11.965.287 RON (2015: 11.516.715 RON).

Banca practica o schema de stimulare a conducerii, constând în opțiuni pe baza de acțiuni și acțiuni în funcție de performanța conform carora UniCredit SpA ("Societatea mama") va oferi aceste acțiuni beneficiarilor. Costul acestei scheme este suportat de către Banca și nu de societatea-mama și, ca urmare, este recunoscut ca o cheltuială cu beneficii acordate angajaților. În anul 2016, Banca a plătit o sumă de 1.057.784, în echivalent RON (2015: 1.727.093, în echivalent RON).

Următorul tabel prezintă cheltuielile Emitentului cu salariile:

	2016	2015
	(RON)	
Salarii și indemnizații	254.025.923	249.652.311
Cheltuieli cu contribuțiile la asigurări sociale, fondul de șomaj și fondul de sănătate	57.689.864	56.349.858
Alte (venituri)/costuri	(8.004.272)	517.688
Total	303.711.515	306.519.857

Sursa: Situațiile Financiare Individuale ale Emitentului întocmite conform standardelor IFRS la data de 31 decembrie 2016.

Litigii

La data de 31 decembrie 2016, Banca era implicată într-o serie de litigii pentru care valoarea totală eventuală a pretențiilor estimate de avocații Băncii se ridică la 7.148.404 RON. Banca, pe baza consultanței juridice primite, a evaluat că pentru acoperirea acestor pretenții este necesar un provizion de 2.089.096 RON la data de 31 decembrie 2016 (31 decembrie 2015: valoarea totală a pretențiilor estimate se ridică la 11.285.588 RON pentru acoperirea cărora a fost necesar un provizion în valoare de 3.842.227 RON). În plus, în 2016, un provizion general în valoare de 3.850.000 a fost constituit pentru a se asigura o abordare conservativă privind provizioanele referitoare.

Guvernanță

Conducerea

Nu există niciun potențial conflict de interese între obligațiile față de Emitent ale membrilor Directoratului și ale membrilor Consiliului de Supraveghere și interesele lor private și/sau alte obligații ale acestora.

Directoratul

La data de 16.05.2017, membrii Directoratului Emitentului, funcțiile acestora în cadrul Emitentului sau în cadrul afiliaților acestuia și activitățile lor externe principale sunt următoarele:

Nume	Activități externe principale
Catalin Răsvan Radu	Membru al Consiliului de Supraveghere al: UniCredit Leasing Corporation IFN S.A., UniCredit Consumer Financing IFN S.A. Membru al Consiliului de Administrație al Biroul de Credite S.A., Institutul ASPEN
Daniela Bodirca	Membru al Consiliului de Supraveghere al UniCredit Leasing Corporation IFN S.A., UniCredit Consumer Financing IFN S.A. Membru al Comitetului de Audit al UniCredit Leasing Corporation IFN S.A.
Alina Drăgan	
Marco Esposito	
Marco Cravario	Membru al Consiliului de Supraveghere al UniCredit Consumer Financing IFN S.A., UniCredit Leasing Corporation IFN S.A., ERGO Asigurări de Viață S.A. Membru al Comitetului de Audit al UniCredit Consumer Financing IFN S.A..
Mihaela Lupu	Membru al Consiliului de Supraveghere al UniCredit Leasing Corporation IFN S.A., Pioneer Asset Management SAI S.A.
Jakub Dusilek	Membru al Consiliului de Supraveghere al UniCredit Leasing Corporation IFN S.A.

Sediul profesional al fiecărui membru al Directoratului este situat în Bd. Expoziției nr. 1F, 012101. București.

Consiliul de Supraveghere

La data de 16.05.2017, membrii Consiliului de Supraveghere, funcțiile acestora în cadrul Emitentului sau în cadrul afiliaților acestuia și activitățile lor externe principale sunt următoarele:

Nume	Activități externe principale
	TRANSFOND – Membru al Consiliului de Administrație
Corneliu-Dan Pascariu	New Europe Property Investment (NEPI) – Președintele Consiliului de Administrație
Președintele Consiliului de Supraveghere	Fabryo Atlas – Membru al Consiliului de Administrație
	UniCredit Bulbank - Membru al Consiliului de Supraveghere
	UniCredit Bank CZSK – Vice-președintele Consiliului de Supraveghere
Heinz Meidlinger	Wiener Privatbank – Membru al Consiliului de Supraveghere
Membru al Consiliului de Supraveghere	Meidlinger Investment and Consulting Ges.m.b.H. – Director Executiv
Stefano Cotini	UniCredit CZ&SK: Președintele Comitetului de Audit
Membru al Consiliului de Supraveghere	
Luca Pierluigi Rubaga(*)	
Membru al Consiliului de Supraveghere	
Stefano Porro(*)	
Membru al Consiliului de Supraveghere	UniCredit Group Employees Pension Fund – membru al Consiliului
Liebenwein Schoeffman Jutta(*)	
Membru al Consiliului de Supraveghere	
Nazan Somer Ozelgin Zeynep(*)	YAPI KREDI BANK Azerbaijan – membru al Consiliului; TANI PAZARLAMA A.S. – membru al Consiliului;
Membru al Consiliului de Supraveghere	441 TRUST CO UK – membru al Consiliului
(*) votati de AGA, aflati in proces de aprobare a BNR (pana la data obtinerii aprobarii BNR nu pot exercita functia de membru al Consiliului de Supraveghere)	

Sediul profesional al fiecărui membru al Consiliului de Supraveghere este situat în Bd. Expoziției nr. 1F, 012101, București.

Guvernanță corporativă

Banca respectă toate regulile aplicabile privind guvernanța corporativă în vigoare conform legislației din România.

SISTEMUL BANCAR DIN ROMÂNIA

Informațiile din capitolul de mai jos acoperă anumite aspecte privind reglementările din domeniul bancar din România. Acest capitol are ca scop furnizarea unei scurte prezentări generale privind reglementările din domeniul bancar aplicabile Emitentului și nu o descriere completă a reglementării și supravegherii domeniului bancar din România.

Structura Sistemului Bancar din România

Pe parcursul anului 2016 procesul de consolidare a pieței bancare a continuat prin noi achiziții bancare, finalizarea unor fuziuni fiind în derulare, atrăgând descreșterea numărului de sucursale. Cu toate acestea, ponderea băncilor private cu capital majoritar românesc, băncilor private cu capital majoritar străin și băncilor cu capital majoritar de stat s-a menținut în mare parte constantă pe parcursul ultimilor patru ani.

La data de 31 decembrie 2016, 37 de instituții de credit activau pe piața din România (de la un număr de 36 la sfârșitul anului 2015), având o capitalizare de aproximativ 25,4 miliarde RON (aproximativ 5,59 miliarde EUR), reprezentând o apreciere de 1,1% față de valorile înregistrate la data de 31 decembrie 2015. Creșterea este în principal rezultatul fuziunii în derulare dintre Patria Bank (societate absorbită) și Banca Comercială Carpatica (societate absorbantă a cărei denumire se modifică în Patria Bank S.A.).

La data de 18 mai 2017, sistemul instituțiilor de credit din România includea o bancă deținută majoritar de stat (EximBank) și o instituție de credit deținută în întregime de stat (CEC Bank S.A.), precum și opt sucursale ale unor bănci străine (respectiv ING Bank N.V. Amsterdam, Bank of Cyprus Public Company Limited Nicosia, BNP Paribas Fortis SA/NV Bruxelles, Blom Bank France S.A. Paris, Citibank Europe PLC, Dublin, TBI Bank EAD Sofia, Veneto Banca SPA Italia Montebelluna și Alior Bank SA Varșovia) și un număr de 26 de instituții de credit române cu capital privat (sursa: *Registre publice disponibile pe site-ul BNR la adresa: <http://www.bnr.ro/NBR-Public-Registers-1701.aspx>*).

Numărul participanților la piață

(la sfârșitul anului)	2014	2015	2016
Bănci cu capital integral sau majoritar românesc, dintre care:			
– capital majoritar de stat	6	6	5
– capital majoritar privat	2	2	2
Bănci cu capital integral sau majoritar străin	4	4	3
Sucursale ale băncilor străine	25	23	24
	9	7	8
Total sistem bancar	40	36	37

Sursa: Raport BNR Romanian Banking System December 2016

Numărul total de sucursale ale băncilor străine a crescut la 8 pe parcursul anului 2016 datorită începerii activității băncii Alior Bank SA Varșovia, care a avut loc la data de 18 iulie 2016.

În anul 2016, numărul total al băncilor cu capital străin a crescut la 24 ca urmare a achiziției de către Patria Bank S.A. a participației majoritare în Banca Comercială Carpatica S.A. (54,79%). Această tranzacție a determinat, de asemenea, scăderea numărului de bănci cu capital majoritar privat românesc la 3. În luna februarie a anului 2016, BNR și Autoritatea de Supraveghere Financiară au aprobat achiziția. În luna aprilie a anului 2017 Curtea de Apel București a aprobat dosarul de fuziune dintre Banca Comercială Carpatica și Patria Bank, permițând celor două bănci să finalizeze în perioada imediat următoare toți pașii procedurali și operaționali pentru implementarea efectivă a fuziunii, se arată într-un comunicat de presă remis de instituția de credit.

La nivelul lunii decembrie a anului 2016, instituțiile de credit cu capital majoritar străin (cu majoritatea capitalului străin provenind din Uniunea Europeană) controlau piața din România, deținând active nete în valoare de 91,3% din totalul activelor din sistemul bancar, echivalentul a 393 miliarde RON (aproximativ 86,7 miliarde EUR la cursul valutar mediu EUR/RON din 2016). Gradul de concentrare a activelor a rămas relativ mediu atât în ceea ce privește cota de piață în funcție de activele deținute de primele 5 bănci din sistem (58,1% în septembrie 2016), cât și indicele

Herfindahl-Hirschman, existând spațiu pentru continuarea consolidării sectorului bancar (*sursa: Raport BNR asupra stabilității financiare din România din decembrie 2016*).

Principalele state de origine ale instituțiilor de credit străine care dețin capital social în băncile din România sunt în prezent Austria, Franța și Grecia. Băncile din Austria dețin cea mai mare cotă de piață în România din punct de vedere al activelor, cu 33 la sută la data de 30 iunie 2015, chiar dacă a fost înregistrat un trend descrescător datorită unui proces de curățare a bilanțului contabil. Băncile cu capital francez dețin 13,7 la sută cotă de piață din totalul activelor, urmate de băncile cu capital grecesc cu o cotă de piață de 11,5 la sută din totalul activelor și băncile cu capital românesc care reprezintă 9,4 la sută din activele nete din sistemul bancar român (*sursa: Raportul BNR asupra stabilității financiare pentru anul 2015*).

Aderarea la UE a deschis de asemenea piața bancară din România către alte instituții bancare din UE. La nivelul datei de 12 mai 2017, un număr total de 294 de instituții de credit din alte State Membre UE și-au anunțat către BNR intenția de a furniza servicii în România în baza pașaportului european, fără a-și stabili o prezență în România (*sursa: Registre publice disponibile pe site-ul BNR la adresa: <http://www.bnr.ro/NBR-Public-Registers-1701.aspx>*).

Structura deținerilor cu privire la bănci (inclusiv active)

(la sfârșitul anului)	Capital social / Capital de dotare (%)			Active nete (%)		
	2014	2015	2016	2014	2015	2016
Instituții de credit cu capital integral sau majoritar de stat	11,2	12,3	11,9	8,7	8,3	8,2
Instituții de credit cu capital integral sau majoritar privat (inclusiv sucursale ale băncilor străine) și Creditcoop,	88,8	87,7	88,1	91,3	91,7	91,8
dintre care:						
Instituții de credit cu capital majoritar străin,	86,3	85,9	86,8	89,9	90,3	91,3
dintre care:						
Sucursale ale băncilor străine	1,2	1,3	1,4	9,8	10,8	10,9
Total instituții de credit	100	100	100	100	100	100

Sursa: Raport BNR Romanian Banking System December 2016

Cadru juridic și instituțional

Elementele de bază ale cadrului reglementărilor bancare din România

Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului („**Legea Bancară**”) a intrat în vigoare la data de 01 ianuarie 2007. Legea Bancară a implementat în legislația din România, printre altele, Directiva 2006/48/CE privind inițierea și exercitarea activității instituțiilor de credit și Directiva 2006/49/CE privind rata de adecvare a capitalului întreprinderilor de investiții și al instituțiilor de credit. Legea Bancară include cadrul de reglementare pentru toate tipurile de instituții de credit (bănci, cooperative de credit, bănci de economisire și creditare în domeniul locativ și bănci de credit ipotecar).

Legea nr. 312/2004 privind Statutul BNR („**Statutul BNR**”), Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, Legea nr. 312/2015 privind redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și a firmelor de investiții, care implementează Directiva 2014/59/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 de instituire a unui cadru pentru redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și a firmelor de investiții („**Legea privind Redresarea și Rezoluția**”), Legea nr. 311/2015 privind schemele de garantare a depozitelor și Fondul de garantare a depozitelor bancare, Regulamentul BNR nr. 4/2005 privind regimul valutar, Regulamentul BNR nr. 5/2013 privind cerințe prudențiale pentru instituțiile de credit sunt alte reglementări importante din legislația bancară din România.

Unul dintre obiectivele cheie ale activității de reglementare a BNR este continuarea procesului de armonizare a legislației naționale cu cadrul european aplicabil instituțiilor de credit.

Supravegherea Sistemului Bancar din România

BNR este banca centrală a României având atribuții de reglementare și supraveghere în sectorul bancar. Înființarea, statutul și activitățile BNR sunt reglementate de Statutul BNR. BNR este o instituție publică independentă condusă de un Consiliu de administrație alcătuit din nouă membri desemnați de Parlament pe o perioadă de 5 ani, cu posibilitatea reînnoirii mandatului. Conducerea executivă a BNR este de asemenea desemnată de Parlament și este exercitată de un președinte – guvernatorul, un vice-președinte - prim-viceguvernator și doi viceguvernatori.

Pentru asigurarea eficienței procesului decizional, în cadrul BNR funcționează patru comitete cu responsabilități în exercitarea principalelor funcții ale unei bănci centrale: Comitetul de politică monetară, Comitetul de supraveghere, Comitetul de administrare a rezervelor internaționale și Comitetul de audit.

Instituțiile de credit pot fi înființate și să funcționeze în România numai după ce primesc o autorizație din partea BNR. O autorizare specială din partea BNR este de asemenea necesară în cazul unei fuziuni între două sau mai multe instituții de credit care rezultă într-o nouă instituție de credit. Acordul prealabil dat în scris al BNR este, de asemenea, obligatoriu în cazul modificărilor interne din cadrul instituțiilor de credit referitoare la, *inter alia*: completarea și/sau reformularea obiectului de activitate, administratori și/sau directori, auditori financiari, înființarea de sucursale în state terțe sau extinderea unei rețele de sucursale sau alte sedii secundare pe teritoriul României (dacă BNR a limitat anterior dreptul instituțiilor de credit de a înființa noi sucursale sau alte sedii secundare). Modificările referitoare la, *inter alia*, denumirea, sediul social al instituțiilor de credit, limitarea obiectului de activitate, majorarea și reducerea capitalului social al acestora (în alte situații decât cele care necesită aprobarea prealabilă a BNR) trebuie să fie doar notificate către BNR.

Instituțiile de credit autorizate și supravegheate de autoritățile competente din alte State Membre pot furniza servicii direct în România, pe baza unei notificări transmise către BNR de către autoritatea competentă din Statul Membru respectiv.

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

În cazul în care o instituție de credit nu respectă reglementările aplicabile, BNR are autoritatea de a aplica sancțiunile și măsurile punitive prevăzute în Legea Bancară în toate cazurile în care constată că o instituție de credit, persoană juridică română și/sau orice persoane desemnate în vederea asigurării administrării (sucursalelor) instituției de credit sunt responsabile pentru orice încălcare a prevederilor legale relevante privind supravegherea sau realizarea activității sau privind cerințele prudențiale.

Pentru determinarea tipului de sancțiune sau măsură sancționatoare și a valorii amenzii, BNR va avea în vedere toate circumstanțele relevante personale și reale ale încălcării, inclusiv, printre altele, următoarele aspecte, după caz: (i) gravitate și durată; (ii) gradul de vinovăție al persoanei fizice sau juridice responsabile; (iii) prejudiciile cauzate terților ca urmare a încălcării, în măsura în care acestea pot fi determinate; (iv) orice consecințe potențial sistemice ale faptei săvârșite.

Sancțiunile care pot fi aplicate conform Legii Bancare sunt, printre altele:

- avertisment scris;
- avertisment public prin care se indică persoana fizică, instituția de credit, societatea financiară holding sau societatea financiară holding mixtă responsabilă și fapta săvârșită;
- în cazul unei persoane juridice, o amendă de până la 10 la sută din valoarea totală netă a cifrei de afaceri realizată în exercițiul financiar precedent, care include venitul brut constând din dobânzile de încasat și alte venituri similare, venituri din acțiuni și alte titluri cu randament variabil sau fix, precum și comisioanele ori taxele de încasat așa cum sunt prevăzute la Articolul 316 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013; în cazul în care persoana juridică are calitatea de filială a unei societăți-mamă, venitul brut relevant este cel rezultat din situațiile financiare consolidate ale societății-mamă de cel mai înalt rang, din exercițiul financiar precedent;
- o amendă până la de două ori valoarea beneficiului obținut prin săvârșirea faptei, dacă acesta poate fi determinat.

Măsurile sancționatoare care se pot aplica conform Legii Bancare sunt, printre altele:

- un ordin de încetare a conduitei ilicite a persoanei fizice sau juridice și de abținere de la repetarea acesteia;
- retragerea autorizației acordate instituției de credit.

Măsurile sancționatoare se pot aplica concomitent cu sancțiunile sau independent de acestea.

Măsuri speciale cu privire la redresarea și rezoluția instituțiilor de credit sunt prevăzute de Legea nr. 312/2015 privind Redresarea și Rezoluția care a modificat și completat anumite acte juridice aplicabile domeniului financiar.

Conform Legii nr. 312/2015 privind Redresarea și Rezoluția instituțiilor de credit și a firmelor de investiții care, în mare parte, a intrat în vigoare la data de 15 decembrie 2015, cu excepția unui număr limitat de prevederi (respectiv anumite trăsături ale mecanismului de recapitalizare internă și prevederile privind instrumentele publice de stabilizare financiară) care au intrat în vigoare la data de 01 ianuarie 2016, BNR este autoritatea de rezoluție competentă pentru instituțiile de credit. Legea privind Redresarea și Rezoluția a abrogat prevederile privind măsurile de redresare și rezoluție incluse în Legea Bancară și include modificări adiționale ale respectivei legi pentru alinierea prevederilor sale cu prevederile Legii privind Redresarea și Rezoluția.

Legea privind Redresarea și Rezoluția prevede un regim unificat de redresare și rezoluție pentru instituțiile de credit și firmele de investiții și se aplică și sucursalelor din România ale instituțiilor de credit și firmelor de investiții străine (din state terțe) precum și anumitor societăți financiare holding și anumitor instituții financiare (inclusiv, printre altele, instituții financiare nebankare din România). Legea privind Redresarea și Rezoluția prevede trei faze de redresare și rezoluție: pregătire, intervenție timpurie și rezoluție.

Măsurile de stabilizare aflate la dispoziția BNR se bazează pe resursele financiare acumulate în Fondul de garantare a depozitelor bancare, fără a lua în considerare principiul costului minim. Atunci când resursele Fondului de garantare a depozitelor bancare sunt insuficiente, acestea pot fi suplimentate cu împrumuturi acordate de Ministerul Finanțelor Publice, caz în care condițiile generale de creditare sunt stabilite prin hotărâre de guvern.

Până în prezent, Guvernul României nu a folosit ~~fonduri publice pentru~~ a sprijini stabilitatea sistemului financiar. Recapitalizarea sectorului bancar a fost integral susținută de acționarii băncilor.

Reglementări bancare

Adecvarea capitalului

Cerințele minime de capital ale instituțiilor de credit sunt reglementate de Regulamentul nr. 575 al Parlamentului European și al Consiliului din data de 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 („RCC”) și Regulamentul BNR nr. 5/2013 privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit, potrivit cărora capitalul inițial minim al unei bănci este de 37 milioane RON. Capitalul minim subscris al unei instituții de credit trebuie plătit, integral și în numerar, la înființare. În mod similar, în cadrul operațiunilor de majorare a capitalului, capitalul subscris trebuie plătit integral și în numerar la subscriere.

RCC reglementează în egală măsură și cerințele privind fondurile proprii ale instituțiilor de credit. În consecință, instituțiile de credit vor menține fonduri proprii care sunt în orice moment cel puțin egale cu suma următoarelor cerințe de capital:

- (a) cuantumul expunerilor ponderate la riscul de credit și riscul de diluție în ceea ce privește toate activitățile economice (excluzând cuantumul ponderat la risc ale expunerilor din portofoliul de tranzacționare);
- (b) cerințele de fonduri proprii aplicabile portofoliului de tranzacționare, pentru riscul de poziție și expunerile mari care depășesc limitele prevăzute de RCC în măsura în care instituția este autorizată să depășească limitele respective;
- (c) cerințele de fonduri proprii pentru toate activitățile economice pentru riscul valutar, riscul de decontare și riscul de marfă;
- (d) cerințele de fonduri proprii pentru toate activitățile economice pentru riscul aferent ajustărilor de credit pentru instrumentele financiare derivate OTC, altele decât instrumentele financiare derivate de credit recunoscute pentru reducerea cuantumurilor ponderate la risc ale expunerilor pentru riscul de credit;
- (e) cerințele de fonduri proprii toate activitățile economice pentru riscul operațional; și
- (f) cuantumul ponderat la risc ale expunerilor pentru riscul de contraparte care decurge din portofoliul de tranzacționare al instituției pentru anumite tipuri de tranzacții și contracte.

în conformitate cu prevederile relevante din RCC și, în cazul cerințelor de fonduri proprii prevăzute la punctele (b)-(e) de mai sus, multiplicat cu 12,5.

Amortizoare de capital

Rata fondurilor proprii totale (fostă rată de solvabilitate), reprezentând rata fondurilor proprii ale băncii aferentă activelor ponderate la risc, este în prezent stabilită la o valoare minimă reglementată de 8 la sută, cu amortizoare de capital suplimentare (amortizor de conservare a capitalului de 0,625 la sută din valoarea totală a expunerii la risc a

instituțiilor de credit, care va crește treptat în următorii trei ani și un amortizor O-SII de 1 la sută din valoarea totală a expunerii la risc, astfel cum se detaliază mai jos), ambele pe bază individuală și consolidată (folosind fonduri proprii individuale și consolidate).

La data de 31 decembrie 2015, rata de solvabilitate calculată la nivel agregat pentru sistemul bancar din România s-a menținut la un nivel de 17,5 la sută (înregistrând o ușoară creștere față de sfârșitul anului 2014, când a fost în valoare de 17,3 la sută), asigurând condiții bune de capital pentru sistemul bancar, chiar și în contextul cerințelor suplimentare de capital aplicabile începând cu anul 2016, respectiv: (i) amortizorul de conservare a capitalului, conform celor detaliate mai sus, (ii) amortizorul de capital aferent instituțiilor de credit autorizate în România și identificate de BNR ca alte instituții de importanță sistemică (amortizor O-SII); Emitentul se numără printre aceste instituții de credit, și (iii) amortizorul de risc sistemic, stabilit la 1 la sută pentru toate expunerile instituțiilor de credit având instituții de credit mamă înregistrate într-o țară pentru care rating-ul obligațiunilor emise de guvernul central nu este „cu risc acceptabil pentru investiții” conform marilor agenții de rating recunoscute ca instituții externe de evaluare a creditului.

Rata de lichiditate

Băncile trebuie să respecte regulile BNR privind lichiditatea și cerințele prudențiale 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 băncilor să armonizeze scadențele 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 piețelor financiare. Instituțiile de credit trebuie să mențină separat propria rata de lichiditate în funcție de benzile de scadență aplicabile, la un nivel minim de 1 (unu).

Emitentul respectă cerințele de reglementare privind indicatorul de acoperire a necesarului de lichiditate („LCR”). Începând cu luna ianuarie a anului 2017, limita legală a LCR este de 80 la sută. În plus, în ceea ce privește LCR, Emitentul utilizează o măsură suplimentară – un nivel de avertizare de 105 la sută, începând cu luna ianuarie a anului 2017.

Rezerve Minime („RMO”)

În timp ce principala funcție a cerințelor privind rezervele denumite în RON este controlul monetar și stabilizarea ratelor pe piața monetară interbancară, funcția cerințelor privind rezervele denumite în monedă străină este aceea de a modera expansiunea creditului în valută. În perioada 2014 – 2017 până în prezent, BNR a redus ratele cerințelor privind rezervele minime cu privire la pasivele denumite în RON ale instituțiilor de credit de la 15 la sută la 8 la sută și cu privire la pasivele denumite în monedă străină de la 20 la sută la 8 la sută. măsurile au avut drept scop o armonizare adițională a mecanismului de cerințe privind rezervele minime cu standardele și practicile relevante ale Băncii Centrale Europene și ale principalelor bănci centrale din UE în timp ce acest mecanism a fost în principal destinat sprijinirii redresării durabile a activității de creditare.

Valorile 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, fie în RON fie în valută, deținute la BNR pe durata perioadei de observare, înmulțite cu rata aplicabilă a rezervelor minime obligatorii (evidențiată în tabelul de mai jos astfel cum aceasta se prezintă la data prezentului Prospect). Perioada de observare și perioada de aplicare au o durată de o lună, fiind succesive (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 următoare).

Categoria de rezerve minime obligatorii (RMO)

Elemente ale bazel de calcul	Rata RMO (%)			
	lei	în vigoare începând cu:	valută	în vigoare începând cu:
Pasive cu scadență reziduală mai mica de 2 ani de la finele perioadei de observare	8	24 mai 2015	8	24 mai 2017

Elemente ale bazei de calcul		Rata RMO (%)			
		lei	în vigoare începând cu:	valută	în vigoare începând cu:
Pasive cu scadență reziduală mai mare de 2 ani de la finele perioadei de observare	cu clauză de rambursare, transferare, retragere anticipată	8	24 mai 2015	8	24 mai 2017
	fără clauză de rambursare, transferare, retragere anticipată	0		0	24 mai 2009
Împrumuturi nerambursabile		0	24 aug. 2002	0	24 aug. 2002

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 durata perioadei de observație), instituția de credit care nu își îndeplinește obligațiile trebuie să plătească penalități către BNR.

Provizioane și clasificarea creditelor/plasamentelor

Instituții de credit:

Începând cu anul 2012, toate provizioanele sunt determinate conform IFRS ca ajustări pentru pierderile din deprecieri.

Din punct de vedere prudential, pentru a evita orice sincope ale ratelor prudenciale, abordarea adoptată pentru a se trece la standardele IFRS a fost să se mențină și să se adapteze cerințele fostului cadru prudential (Regulamentul BNR nr. 3/2009 privind clasificarea creditelor și plasamentelor precum și constituirea, regularizarea și utilizarea provizioanelor specifice de risc de credit, cu modificările și completările ulterioare).

Prin urmare, începând cu anul 2012, clasificarea creditelor și a plasamentelor pe baza metodologiei BNR s-a realizat în continuare lunar, însă exclusiv în vederea stabilirii nevoii de ajustări prudenciale de valoare suplimentare celor cerute de ajustările IFRS. Aceste ajustări prudenciale de valoare sunt folosite împreună cu ajustările IFRS în determinarea indicatorilor prudentiali precum fonduri proprii, solvabilitate, expuneri largi, poziție pe valută. În contextul aplicării pachetului CRD IV, începând cu data de 01 ianuarie 2014, s-a impus implementarea unor noi prevederi și amendamente, îndeosebi în vederea armonizării cadrului legal național cu cerințele CRD IV, cum ar fi: (i) totalul ajustărilor prudenciale de valoare suplimentare face obiectul unui proces treptat de eliminare în 4 ani în conformitate cu prevederile CRD IV și (ii) este instituită o nouă metodă de alocare prin care se stabilește într-o modalitate compatibilă cu CRD IV valoarea care trebuie atribuită expunerilor ce reprezintă credite/plasamente la calcularea ratelor prudenciale pentru a căror determinare este nevoie de valoarea netă a acestor active.

Clasificarea creditelor pentru alți creditori decât instituțiile de credit:

Conform Regulamentului BNR nr. 5/2012, creditele acordate de către alți creditori decât instituțiile de credit debitorilor entități non-bancare sunt clasificate din punct de vedere al expunerilor în cinci categorii: standard, în observație, substandard, îndoielnic și pierdere. Pentru fiecare dintre aceste categorii, coeficienții de provizionare sunt stabiliți după cum urmează: zero (0) pentru „standard”, 0,05 pentru „în observație”, 0,2 pentru „substandard”, 0,5 pentru „îndoielnic” și 1 pentru „pierdere” pentru alte credite decât cele înregistrate în valută sau indexate la cursul unei valute, acordate debitorilor persoane fizice, expuși la riscul valutar; și 0,07 pentru „standard”, 0,08 pentru „în observație”, 0,23 pentru „substandard”, 0,53 pentru „îndoielnic” și 1 pentru „pierdere” pentru împrumuturi înregistrate în valută sau indexate la cursul unei valute, acordate debitorilor persoane fizice, expuși la riscul valutar.

Expunerile de credit sunt clasificate de instituțiile de raportare în funcție de istoricul serviciului datoriei (numărul de zile de întârziere la plată față de data scadenței datoriei) și inițierea procedurilor juridice împotriva debitorului.

Expunerile de credit cu privire la care urmează să se constituie provizioane sunt cele rămase după deducerea garanțiilor reale, eligibile pentru diminuarea riscului, care garantează împrumutul. 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 cu condiția ca instituția să aibă în vigoare o metodologie privind determinarea valorii juste a garanției, care ar trebui să fie conformă cu standardele IFRS aplicabile) până la un set de

garanții personale prevăzute în cadrul juridic împreună cu coeficienții acestora utilizați în vederea ajustării valorii garanției care trebuie dedusă. Garanțiile care garantează suma principală a creditelor 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 creditul a devenit restant sunt eligibile să fie luate în considerare (până la 25 la sută, ca regulă generală, și în cazul anumitor garanții de o calitate mai bună, până la 50 la sută) ca și factori de diminuare a riscului, în timp ce garanțiile care garantează plata dobânzii aferente acestor împrumuturi nu sunt eligibile să fie luate în considerare.

Instituțiile trebuie să trimită BNR un raport privind clasificarea creditelor și plasamentelor, împreună cu provizioanele specifice pentru riscul de credit, nu mai târziu de douăzeci și cinci de zile de la sfârșitul trimestrului pentru care a fost întocmit raportul.

Limite de creditare și expuneri mari

Expunerea unei instituții de credit față de un client sau față de un grup de clienți aflați în legătură este considerată ca fiind expunere mare dacă valoarea sa este egală cu ori depășește 10 la sută din capitalul eligibil al instituției de credit. Băncile au obligația să notifice expunerile mari către BNR.

Expunerile față de un client sau față de un grup de clienți aflați în legătură nu trebuie să fie mai mari de 25 la sută din valoarea capitalului eligibil, ulterior luării în considerare a efectului diminuării riscului de credit. În cazul în care clientul este o instituție sau dacă un grup de clienți aflați în legătură include una sau mai multe instituții, valoarea expunerii nu va fi mai mare decât 25 la sută din capitalul eligibil al Emitentului fie decât echivalentul a 150 milioane EUR, în funcție de ce valoare este mai mare, cu condiția ca suma expunerilor față de toți clienții aflați în legătură care nu sunt instituții să nu depășească, ulterior luării în considerare a efectului diminuării riscului de credit, 25 la sută din capitalul eligibil al Emitentului.

Notă: Dacă echivalentul a 150 milioane EUR este mai mare decât 25 la sută din capitalul eligibil al Emitentului, valoarea expunerii nu va depăși o limită rezonabilă comparativ cu capitalul eligibil al Emitentului.

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

Pentru a împiedica abuzurile decurgând din expuneri față de persoanele afiliate, BNR a stabilit prevederi pentru limitarea acestor expuneri și împiedicarea băncilor să realizeze tranzacții care nu sunt încheiate în condiții normale de piață cu persoanele afiliate. Limitările privind expunerile față de persoanele afiliate sunt armonizate cu cele impuse pentru expunerile mari.

În luna decembrie a anului 2012, BNR a implementat (prin Regulamentul nr. 17/2012 privind unele condiții de creditare) recomandările Comitetului European pentru Risc Sistemic privind creditele acordate în valută, încercând să consolideze moneda și mecanismul de conștientizare a riscului de rată a dobânzii pentru debitorii care nu beneficiază de acoperire de riscuri și introducând obligația creditorilor de a evalua, în afară de consumatorii casnici, și bonitatea societăților pentru a crea premise ca instituțiile de credit să acorde credite în valută numai debitorilor capabili să facă față creșterilor ratelor de credit rezultate dintr-o depreciere gravă a monedei RON și o creștere a ratei dobânzii monedei în care este acordat creditul. BNR a adoptat, de asemenea, reglementări care impun instituțiilor de credit să includă în sistemele acestora interne de administrare a riscurilor și riscul de creditare în valută și să ia în calcul acest risc la stabilirea internă a prețurilor și alocarea internă a capitalului.

Raportare

Băncile din România trebuie să depună periodic rapoarte la BNR inclusiv, dar fără a se limita la, rapoarte periodice privind fondurile proprii ale băncii, informațiile financiare (constând în bilanțul contabil, contul de profit și pierdere - FINREP), situația adecvării capitalului, rata de lichiditate lunară, situațiile financiare anuale auditate și date financiare semestriale, informații privind expunerile mari (la nivel individual și consolidat), nivelul ratei de solvabilitate (trimestrial la nivel individual și semestrial la nivel consolidat) sau clasificarea portofoliilor de credite ale băncii și provizioanele aferente acestora.

Participații deținute în instituții de credit

Orice persoană care intenționează să dobândească, direct sau indirect, o deținere calificată într-o instituție de credit persoană juridică română trebuie să notifice BNR în avans cu privire la această intenție, precizând valoarea participației care se intenționează a fi dobândită, conform cerințelor prevederilor legale relevante.

Mai mult, orice persoană trebuie să notifice BNR în avans privind intenția de reducere a deținerii sale calificate sub următoarele praguri: 50 la sută, o treime sau 20 la sută (sau în măsura în care banca încetează să mai fie o filială a persoanei în cauză). Drepturile de vot ale acționarului majoritar potențial sau existent sunt suspendate în mod automat în cazul în care acesta nu respectă aceste cerințe de notificare sau în cazul în care BNR se opune tranzacției.

În cazul în care prevederile privind cerințele de notificare nu sunt respectate (sau în cazul opoziției BNR față de achiziția relevantă), persoana care a achiziționat acțiuni sau drepturi de vot peste pragurile de 20 la sută, o treime sau 50 la sută, va trebui să vândă participația în termen de trei luni. Dacă achizitorul nu respectă această obligație, BNR poate instrui banca relevantă să anuleze acțiunile respective și să dispună emiterea de acțiuni care să înlocuiască acțiunile anulate sau reducerea capitalului social al instituției de credit.

Participații deținute în entități nefinanciare

Conform Regulamentului BNR nr. 5/2013 și RCC, pentru dețineri calificate (dețineri directe sau indirecte într-o întreprindere care reprezintă 10 la sută sau mai mult din capital sau drepturile de vot sau care face posibilă exercitarea unei influențe semnificative asupra administrării întreprinderii) într-o întreprindere (altă decât o instituție de credit, o instituție financiară, o întreprindere de asigurare/reasigurare sau o întreprindere care desfășoară activități care sunt care reprezintă o prelungire directă a serviciilor bancare sau care privesc serviciile auxiliare celor bancare, ca de exemplu leasing, factoring, administrare fonduri de investiții, administrare a serviciilor de prelucrare a datelor sau altă activitate similară) în scopul calculării cerinței de capital, instituțiile de credit române vor aplica o pondere de risc de 1.250 la sută pentru cea mai mare dintre:

- cuantumul deținerilor calificate care depășește 15 la sută din capitalul eligibil;
- cuantumul total al deținerilor calificate care depășește 60 la sută din capitalul eligibil al instituției.

Conform Legii Bancare, instituțiile de credit din România nu pot achiziționa dețineri calificate într-o întreprindere dacă astfel pot exercita control asupra întreprinderii respective.

În vederea stabilirii unui tratament prudențial pentru deținerile temporare de capital în timpul unei operațiuni de asistență sau restructurare financiară a unei entități din afara sectorului financiar (operațiuni de conversie a datoriilor în acțiuni (*debt to equity swap*)), în conformitate cu acordul încheiat de România cu FMI și UE, BNR a publicat Regulamentul nr. 26/2011, astfel cum a fost ulterior modificat, care are scopul de a asigura că implicarea unei instituții de credit în astfel de operațiuni va fi bazată pe un proces de luare a deciziilor prudent.

Fondul de Garantare a Depozitelor

În anul 2010, cadrul legislativ a fost modificat pentru a stabili nivelul de acoperire la 100.000 EURO. Conform acordului stand-by încheiat de FMI cu România la finalul anului 2010, cadrul legislativ a fost modificat pentru a:

- consolida regimul de finanțare a Fondului de Garantare a Depozitelor („DGF”), pentru a spori încrederea în sistemul bancar, prin eliminarea de către bănci a liniilor de credit contingente ca resursă financiară de utilizat de DGF dacă este necesar;
- ameliora acordurile de guvernare a DGF pentru a se asigura că niciunul din membrii consiliului sau angajații instituțiilor de credit nu au voie să participe la Consiliul DGF; și
- stabili mecanismul care asigură aplicabilitatea prevederilor privind acordarea compensației pentru persoanele afectate în mod negativ de măsurile prevăzute și implementate în cadrul administrării speciale a instituțiilor de credit (conform prevederilor Legii Bancare, compensațiile vor fi suportate dintr-un fond special administrat de DGF).

DGF-ul se poate împrumuta de la Guvern în eventualitatea unor resurse insuficiente pentru plățile de compensare a depozitelor. De asemenea, legislația DGF a fost modificată în vederea alinierii la puterile de bancă punte din România.

În anul 2015, în urma aprobării Directivei 2014/49/UE a Parlamentului și Consiliului la data de 16 aprilie 2014 privind schemele de garantare a depozitelor (reformată), cadrul legislativ național a fost actualizat pentru a asigura transpunerea acestei directive în legislația națională prin Legea nr. 311/2015 cu privire la schemele de garantare a depozitelor și Fondul de garantare a depozitelor bancare. Fondul de garantare a depozitelor bancare este reglementat ca schemă administrată de un organism public și, conform legii, este de asemenea înzestrat cu autoritatea de administrare a fondului de rezoluție.

Falimentul

Legislația din România privind falimentul (respectiv Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență) stipulează că inițierea procedurilor de insolvență poate fi dispusă doar cu consimțământul BNR.

Dacă instituția de credit este o instituție supusă rezoluției sau pentru care s-a stabilit că sunt îndeplinite condițiile ce declanșează procedura de rezoluție (așa cum prevede Legea privind Redresarea și Rezoluția), procedurile de insolvență pot fi deschise doar pe baza unei cereri depuse de BNR în calitate de autoritate de rezoluție.

Implementarea CRD IV în România

Directiva 2013/36/UE a Parlamentului European și a Consiliului din data de 26 iunie 2013 cu privire la accesul la activitatea instituțiilor de credit și supravegherea prudențială a instituțiilor de credit și a firmelor de investiții de modificare a Directivei 2002/87/CE și de abrogare a Directivelor 2006/48/CE și 2006/49/CE (Directiva Cerințelor de Capital IV („CRD IV")), a fost transpusă în legislația internă prin Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 113/2013 care modifică și completează Legea Bancară, precum și prin legislația secundară (cum ar fi Regulamentul BNR nr. 5/2013 privind cerințe prudențiale pentru instituțiile de credit, care asigură transpunerea CRD IV și specifică modul în care opțiunile naționale incluse în pachetul CRD IV au fost exercitate). Regulamentul nr. 575 al Parlamentului și Consiliului din data de 26 iunie 2013 privind cerințele prudențiale pentru instituții de credit și societățile de investiții și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (RCC) este direct aplicabil în România.

Începând cu 1 ianuarie 2014, Emitentul a implementat cadrul CRD IV, așa cum este detaliat mai sus.

REGIMUL FISCAL

Informațiile de mai jos reprezintă o descriere generală a anumitor aspecte fiscale din România în legătură cu Obligațiunile. Nu se intenționează ca cele de mai jos să reprezinte o analiză completă a tuturor aspectelor fiscale în legătură cu Obligațiunile. Potențialii cumpărători de Obligațiuni ar trebui să apeleze la consultanții lor fiscali cu privire la ce legislație fiscală națională ar putea fi relevantă pentru achiziția, deținerea și dispunerea de Obligațiuni și primirea plăților dobânzii, valorii nominale și/sau a altor sume în baza Obligațiunilor și consecințele acestor acțiuni în baza legislației fiscale a țărilor respective. Prezentul rezumat are la bază legislația și practica în vigoare la data prezentului Prospect și poate face obiectul oricărei modificări legislative sau de interpretare și aplicare a legislației, care si-ar putea produce efectele ulterior acestei date și care ar putea fi făcută cu efect retroactiv.

Conform Legii nr. 227/2015 privind Codul Fiscal, cu modificările și completările ulterioare („Codul Fiscal Român”), anumite tipuri de venituri obținute de la surse din România de rezidenți și nerezidenți sunt supuse impozitării în România la cotele prevăzute de Codul Fiscal Român, indiferent dacă respectivele venituri sunt primite în România sau în străinătate. Conform Codului Fiscal Român:

- „**rezident**” înseamnă orice persoană juridică română, orice persoană juridică străină având locul de exercitare a conducerii efective în România, orice persoană juridică cu sediul social în România, înființată potrivit legislației europene și orice persoană fizică rezidentă;
- „**nerezident**” înseamnă orice persoană juridică străină, orice persoană fizică nerezidentă și orice alte entități străine, inclusiv organisme de plasament colectiv în valori mobiliare, fără personalitate juridică, care nu sunt înregistrate în România, potrivit legii;
- „**persoană juridică străină**” înseamnă orice persoană juridică ce nu este persoană juridică română și orice persoană juridică înființată potrivit legislației europene care nu are sediul social în România;
- „**persoană juridică română**” înseamnă orice persoană juridică ce a fost înființată și funcționează în conformitate cu legislația din România; și
- „**persoană juridică înființată potrivit legislației europene**” înseamnă orice persoană juridică constituită în condițiile și prin mecanismele prevăzute de reglementările europene.

Impozitarea deținătorilor de obligațiuni rezidenți

Impozitarea veniturilor sub formă de dobânzi

Venitul sub formă de dobânzi aferente Obligațiunilor obținut de către persoane juridice romane este supus impozitului pe profit, în cota de 16 la sută.

Impozitarea câștigului de capital

Venitul sub forma câștigurilor de capital obținut de persoane juridice romane din transferul Obligațiunilor va fi supus impozitului pe profit, în cota de 16 la sută.

Impozitarea deținătorilor de obligațiuni nerezidenți

Impozitarea veniturilor sub formă de dobânzi

Dobânda pentru Obligațiuni este scutită de impozit în România dacă este plătită unei persoane care nu este o persoană afiliată a Emitentului.

În cazul în care dobânda este plătită unei persoane afiliate poate fi aplicabilă Directiva UE 2003/49/CE privind sistemul comun de impozitare aplicabil plăților de dobânzi și redevențe efectuate între societăți asociate din state membre diferite. În toate celelalte cazuri dobânda va fi impozitată potrivit legislației interne, cu cota de 16%, sau potrivit unui tratat de evitare a dublei impuneri.

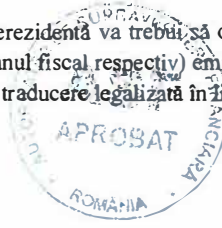
Impozitarea câștigului de capital

Câștigurile de capital obținute de persoane juridice străine din transferul Obligațiunilor nu sunt supuse impozitării în România.

În funcție de țara în care nerezidentul are rezidența fiscală, impozitul pe dobânzi și impozitul pe câștigurile de capital poate fi redus sau eliminat în baza unui tratat de evitare a dublei impuneri. Pentru a beneficia de prevederile tratatului



privind evitarea dublei impuneri, persoana nerezidentă va trebui să obțină și să furnizeze reprezentantului fiscal un certificat de rezidență fiscală (valabil pentru anul fiscal respectiv) emis de autoritățile fiscale din țara sa de rezidență, în original sau în copie legalizată precum și o traducere legalizată în limba română a acestui certificat.



INFORMAȚII PRIVIND OFERTA

Obligațiunile sunt oferite exclusiv Investitorilor Calificați, așa cum sunt definiți în cadrul prezentei secțiuni, care vor fi abordați de către Emitent și/sau de către Manager în acest scop, cu excepția acelor investitori a căror subscriere în cadrul Ofertei ar constitui o încălcare a legislației aplicabile (de exemplu, participarea în cadrul Ofertei a cetățenilor SUA cu încălcarea Regulamentului S din Legea privind Valorile Mobiliare). Investitorii care nu sunt de naționalitate română și care intenționează să achiziționeze Obligațiuni trebuie să se informeze cu privire la legislația aplicabilă Ofertei în jurisdicțiile lor și cu privire la restricțiile stabilite în secțiunea „Restricții de Vânzare și Transfer” de mai jos.

Informații generale privind Oferta

Obligațiuni. Emitentul va oferi spre vânzare un număr de până la 50.000 de Obligațiuni negarantate, la o valoare nominală individuală de 10.000 RON și o valoare nominală totală de 500.000.000 RON. În cazul în care Obligațiunile vor fi suprasubscrise, Emitentul va avea dreptul (fără a fi însă obligat) să crească numărul de Obligațiuni până la un număr maxim de 61.000 de Obligațiuni și o valoare nominală totală de 610.000.000 RON.

Scadență. Pentru Clasa de Obligațiuni 2020: 15 Iulie 2020

Pentru Clasa de Obligațiuni 2022: 15 Iulie 2022

Pentru Clasa de Obligațiuni 2024: 15 Iulie 2024

Rata dobânzii. Pentru Clasa de Obligațiuni 2020: o dobândă cuprinsă în intervalul 0,60-0,70 la sută pe an plus ROBOR la șase luni

Pentru Clasa de Obligațiuni 2022: o dobândă cuprinsă în intervalul 0,80-0,90 la sută pe an plus ROBOR la șase luni

Pentru Clasa de Obligațiuni 2024: o dobândă cuprinsă în intervalul 1,00-1,10 la sută pe an plus ROBOR la șase luni



Ratele finale ale dobânzii urmează a fi publicate cu două zile înainte de Data de Închidere a Ofertei, în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

În vederea determinării Ratei Dobânzii, se va derula un proces de bookbuilding pentru Obligațiunile oferite, în cadrul caruia va fi evaluat gradul de interes al prezentei Oferte pe baza reacției Investitorilor Calificați privind Rata Dobânzii Obligațiunilor oferite pe care aceștia ar fi dispusi să le achiziționeze. Rata Dobânzii la care Obligațiunile oferite vor fi alocate investitorilor va fi stabilită de către Emitent.

Investitori Calificați, în scopul prezentului Prospect, reprezintă instituțiile de credit, societățile de servicii de investiții financiare, societățile de asigurări, organismele de plasament colectiv, fondurile de pensii (inclusiv societățile de administrare a investițiilor acestora), instituțiile financiare nebancare, traderii, societățile fiduciare, instituțiile financiare internaționale, precum și oricare alte persoane juridice sau alte entități care îndeplinesc criteriile legale pentru a putea fi considerate sau recunoscute ca investitori calificați, în conformitate cu prevederile reglementărilor aplicabile.

Oferta. Obligațiunile vor fi oferite exclusiv Investitorilor Calificați, astfel cum sunt definiți în cadrul prezentei secțiuni. În România, Obligațiunile vor fi oferite exclusiv Investitorilor Calificați, în conformitate cu prevederile articolului 16 alineatul (3)(a) din Legea 24/2017 privind Emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și ale paragrafului 1.1 al articolului 15 din Regulamentul CNVM nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare.

Prețul de Ofertă. Obligațiunile vor fi oferite la prețul de 10.000 RON fiecare.

Subscriere minimă. Fiecare Investitor trebuie să subscrie în mod valabil cel puțin 50 Obligațiuni în total din orice Clasă/Clase de Obligațiuni în cadrul Ofertei.

Perioada de Ofertă. Subscrierile se pot face începând cu data de 17.07, 2017 până la data de 21.07, 2017 ("Data de Închidere a Ofertei") inclusiv, și anume pentru o perioadă de 5 Zile Lucrătoare ("Perioada de Ofertă"). Emitentul poate decide închiderea Ofertei mai devreme de Data de Închidere a Ofertei, situație în care Oferta se va închide la ora locală București 17.00, în Ziua Lucrătoare indicată de Emitent pe website-ul acestuia (www.unicredit.ro) în acest sens ("Data Închiderii Anticipate a Ofertei").

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

Metoda de intermediere: Metoda celei mai bune execuții - metodă de intermediere conform careia se iau toate măsurile considerate necesare și oportune pentru obținerea celor mai bune rezultate cu privire la plasarea emisiunii de obligațiuni fără a exista vreo obligație sau garanție cu privire la plasarea la un anumit nivel sau în totalitate a emisiunii

Încheierea cu Succes a Ofertei. Oferta se va considera încheiată cu succes dacă minim 60 la sută dintre Obligațiunile oferite inițial (respectiv, minim 30.000 de Obligațiuni) sunt subscrise în total în mod valabil în cadrul Ofertei. Dacă mai puțin de 60 la sută dintre Obligațiunile oferite inițial în cadrul Ofertei, sunt subscrise în total în mod valabil, Emitentul va avea dreptul (fără a fi obligat) să respingă toate subscrierile, caz în care Oferta va deveni caducă, iar Obligațiunile nu vor mai fi emise (vezi "Încheierea cu Succes a Ofertei" de mai jos). De asemenea, Emitentul va avea dreptul (fără a fi obligat) să respingă toate subscrierile pentru o anumită Clasă de Obligațiuni, dacă subscrierile cumulate valabile pentru Clasa de Obligațiuni respectivă sunt mai mici de 40.000.000 RON (respectiv mai puțin de 4000 obligațiuni), chiar dacă minim 60 la sută dintre Obligațiunile oferite inițial pentru toate Clasele de Obligațiuni (respectiv, minim 30.000 de Obligațiuni) sunt subscrise în total în mod valabil în cadrul Ofertei. În această situație Obligațiunile aferente tranșei pentru care au fost respinse toate subscrierile nu vor mai fi emise.

Alocare. Alocarea Obligațiunilor va avea loc, și numărul final de Obligațiuni din fiecare Clasă de Obligațiuni va fi hotărât (pe baza nivelului de subscrieri al fiecărui Investitor) și va fi anunțat, în Ziua Lucrătoare care urmează Datei de Închidere a Ofertei ("**Data Alocării**").

Emisiune. Obligațiunile vor fi create la Data Tranzacției. În scopul calculării Dobânzii "Data Emisiunii" va fi considerată a fi Data Decontării.

Tranzacție. Tranzacția aferentă Ofertei va avea loc prin sistemul BVB, în Ziua Lucrătoare care urmează Datei Alocării ("**Data Tranzacției**").

Decontare. Decontarea se va realiza prin sistemul Depozitarului Central în a doua Zi Lucrătoare de la Data Tranzacției ("**Data Decontării**") (a se vedea secțiunea "Decontare" de mai jos).

Retragerea Subscrierilor

Subscrierile realizate în cadrul Ofertei sunt irevocabile și nu pot fi retrase sau modificate de către Investitori. Ca o excepție, în situația în care Prospectul face obiectul unui amendament, subscrierile pot fi retrase în maximum două (2) Zile Lucrătoare de la data la care respectivul amendament la Prospect a fost comunicat investitorilor. Investitorii își pot retrage subscrierea prin completarea unui Formular de Retrageră la unitatea la care au efectuat subscrierea.

Încheierea cu Succes a Ofertei

Dacă un număr mai mic de 60 la sută dintre Obligațiunile oferite inițial (respectiv, mai puțin de 30.000 de Obligațiuni) este subscris în total în mod valabil în cadrul Ofertei, Emitentul are dreptul (fără a avea obligația) de a respinge toate subscrierile, caz în care Oferta va deveni caducă, iar Obligațiunile nu vor mai fi emise.

De asemenea, Emitentul va avea dreptul (fără a fi obligat) să respingă toate subscrierile pentru o anumită Clasă de Obligațiuni, dacă subscrierile cumulate valabile pentru Clasa de Obligațiuni respectivă sunt mai mici de 40.000.000 RON (respectiv mai puțin de 4000 obligațiuni), chiar dacă minim 60 la sută dintre Obligațiunile oferite inițial pentru toate Clasele de Obligațiuni (respectiv, minim 30.000 de Obligațiuni) sunt subscrise în total în mod valabil în cadrul Ofertei. În această situație Obligațiunile aferente tranșei pentru care au fost respinse toate subscrierile nu vor mai fi emise.

Dacă Emitentul respinge toate subscrierile sau obligațiunile subscrise dintr-o anumită Clasă de Obligațiuni, întreaga sumă plătită în avans pentru Obligațiuni va fi restituită fiecărui Investitor, mai puțin orice comisioane de transfer și orice comisioane aplicabile percepute de instituțiile de piață relevante, în contul bancar specificat de fiecare Investitor în Formularul de Subscriere (a se vedea secțiunea "Procedura de Subscriere" de mai jos), în termen de cinci (5) Zile Lucrătoare de la data notificării respingerii tuturor subscrierilor. Investitorilor nu li se va plăti nicio dobândă cu privire la sumele la care se face referire mai sus.

Dacă un Investitor a indicat mai multe conturi pentru restituirea unor astfel de sume, Emitentul și Managerul își rezervă dreptul de a plăti întreaga sumă care urmează a fi restituită într-un singur cont dintre cele specificate de Investitor în Formularul de Subscriere. Plățile către conturile bancare ale Investitorilor vor fi efectuate întâi pentru subscrierile valabile și ulterior pentru subscrierile invalidate.

Alocarea Obligațiunilor

Obligațiunile subscrise vor fi alocate Investitorilor și numărul final al Obligațiunilor din fiecare Clasă de Obligațiuni va fi stabilit, în baza nivelului subscrierilor făcute de Investitori, la Data Alocării. La Data Alocării, Managerul va



notifica BVB si ASF cu privire la finalizarea alocării Obligațiunilor vândute, precum și fiecare investitor cu privire la numărul și clasa Obligațiunilor alocate.

Emitentul si Managerul vor notifica ASF în legătură cu numărul final de Obligațiuni vândute din fiecare Clasă de Obligațiuni, în termen de maxim 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la Data de Închidere a Ofertei.

Alocarea Obligațiunilor subscrise (inclusiv în cazul suprasubscrierii Obligațiunilor) va fi efectuată de către Emitent la discreția sa, în acord cu Managerul, după încheierea perioadei de subscriere. Alocarea efectuată de către Emitent și de către Manager este obligatorie și opozabilă Investitorilor.

Investitorii au luat la cunoștință și sunt de acord că nu pot refuza Obligațiunile care le-au fost alocate de către Emitent și de Manager, la discreția lor, și nu vor avea dreptul să conteste sau să se opună acestei alocări.

În situația în care numărul crescut de Obligațiuni oferite sunt suprasubscrise, Investitorii vor primi înapoi diferența dintre prețul plătit pe Obligațiunile subscrise și valoarea Obligațiunilor alocate (cu excepția comisioanelor percepute pentru transferul bancar și orice alte comisioane percepute de instituțiile pieței), în contul curent indicat de către fiecare dintre Investitori în Formularul de Subscriere, într-un termen de maximum cinci (5) Zile Lucrătoare de la Data de Închidere a Ofertei. Aceste sume nu sunt purtătoare de dobândă în favoarea Investitorilor. În situația în care un Investitor indică mai multe conturi pentru returnarea sumelor, Managerul și Emitentul își rezervă dreptul să returneze respectivele sume într-un singur cont dintre cele menționate de Investitor în Formularul de Subscriere. Plățile în conturile bancare ale Investitorilor se vor face mai întâi pentru subscrierile valide și, ulterior, pentru subscrierile invalidate.

Motive independente de Emitent sau de Manager pot duce la întârzieri în procesarea datelor și în pregătirea și transmiterea notificării privind rezultatele Ofertei către ASF. Pe cale de consecință, nici Managerul, nici Emitentul nu vor fi răspunzători pentru întârzierile în returnarea sumelor datorate Investitorilor în cazul în care Oferta este suprasubscrisă. În acest caz, Emitentul și Managerul nu vor fi răspunzători față de Investitori.

Emiterea Obligațiunilor

Obligațiunile vor fi create la Data Tranzacției. În scopul calculării Dobânzii "Data Emisiunii" va fi considerată a fi Data Decontării. **Tranzacția**

La Data Tranzacției, Managerul va primi acces la sistemul de tranzacționare administrat de BVB pentru simbolul corespunzător pe piața POF, în vederea introducerii și administrării ordinelor de cumpărare aferente subscrierilor efectuate. De asemenea, pe perioada de subscriere a Ofertei, Managerul va primi acces la sistemul de tranzacționare administrat de BVB, pentru simbolul corespunzător pe piața POF, pentru a permite introducerea și administrarea ordinelor de vânzare cu privire la Obligațiunile ce fac obiectul al Ofertei.

Secțiunea din Piața POF utilizată în legătura cu Oferta va fi vizibilă exclusiv Managerului și nu va fi disponibilă celorlalți participanți la piața.

Managerul va transmite fiecărui Investitor și custodelui acestuia (dacă este cazul) confirmarea tranzacției care va evidenția numărul total de Obligațiuni subscrise, cel mai târziu în prima Zi Lucrătoare care urmează Datei Tranzacției.

Decontare

Decontarea va fi efectuată prin sistemul de compensare-decontare al Depozitarului Central la Data Decontării (care este a doua Zi Lucrătoare care urmează Datei Tranzacției).

Admiterea la tranzacționare

Emitentul va solicita Bursei de Valori București listarea Obligațiunilor pe Bursa de Valori București și admiterea la tranzacționare pe piața reglementată la vedere a Bursei de Valori București.

În cazul în care Obligațiunile nu sunt admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere a Bursei de Valori București, întreaga sumă plătită pentru Obligațiuni va fi restituită fiecărui Investitor, cu condiția ca respectivul Investitor să fi trimis o cerere de rambursare Emitentului nu mai târziu de 60 de zile de la data la care Emitentul a anunțat în mod public respingerea cererii privind admiterea la tranzacționare.

Suma plătită pentru Obligațiuni va fi restituită în contul bancar indicat de fiecare Investitor în Formularul de Subscriere (a se vedea secțiunea "Procedura de Subscriere" de mai jos). Dacă un Investitor a indicat mai multe conturi pentru restituirea unor astfel de sume, Emitentul și Managerul își rezervă dreptul de a plăti întreaga sumă care urmează a fi

restituită într-un singur cont dintre cele specificate de Investitor în Formularul de Subscriere. Investitorilor nu li se va plăti nicio dobândă cu privire la astfel de sume.



PROCEDURA DE SUBSCRIERE

Prin subscrierea în Ofertă, fiecare Investitor confirmă că a citit prezentul Prospect și a acceptat termenii și condițiile prevăzute în Prospect și a realizat subscrierea conform termenilor incluși în prezentul Prospect. Semnarea Formularului de Subscriere reprezintă acceptarea necondiționată a Termenilor și Condițiilor privind Obligațiunile și a Prospectului în integralitatea sa.

Procedura de subscriere

Subscrierile pot fi efectuate pe parcursul întregii Perioade a Ofertei, în fiecare Zi Lucrătoare între orele 9:00 și 17:00 ora României, respectiv între orele 9:00 și 13:00 ora României în Data de Închidere a Ofertei.

Subscrierea minimă a unui Investitor va fi de cel puțin 50 de Obligațiuni în total din orice Clasă/Clase de Obligațiuni.

Subscrierea este efectuată prin completarea unui formular de subscriere ("**Formularul de Subscriere**"), în două exemplare originale, care va fi disponibil într-o formă standard la sediul Managerului din Bd. Dimitrie Pompei nr. 5-7, Etaj 5, Sector 2, București, România, împreună cu documentele solicitate (a se vedea secțiunea „Documentele de Subscriere” de mai jos). În cadrul Formularului de Subscriere se va menționa Clasa de Obligațiuni subscribe.

Contul colector pentru subscrieri ("**Contul Colector**") este IBAN RO69BACX0000001144669012 deschis la UniCredit Bank S.A., sucursala Titulescu. Înainte de depunerea Formularului de Subscriere, Investitorii care nu plătesc prin intermediul unei bănci custode sau care nu prezintă o garanție bancară emisă de o instituție de credit din UE trebuie să transfere suma corespunzătoare Obligațiunilor subscribe în Contul Colector.

Ordinul de plata trebuie să conțină codul unic de înregistrare și numele/denumirea Investitorului. Numărul contului menționat de către fiecare Investitor în Formularul de Subscriere trebuie să fie același cu numărul contului din care suma subscrisă este transferată efectiv în Contul Colector. Sumele transferate de Investitori, reprezentând valoarea Obligațiunilor subscribe, nu vor fi purtătoare de dobândă în favoarea Investitorilor. Sumele transferate de către Investitori în Contul Colector vor fi utilizate exclusiv în scopul Ofertei.

Pentru ca subscrierea să fie valabilă, suma aferentă Obligațiunilor subscribe trebuie să fie plătită integral, garantată integral de către un custode sau de către Manager sau să fie acompaniată de o garanție bancară emisă de o instituție de credit din UE. Nu va fi acceptată nicio depunere în numerar direct în Contul Colector.

Fiecare ordin de plată este echivalentul unei subscrieri și combinarea mai multor ordine de plată pentru o singură subscriere valabilă nu este posibilă. În cazul în care suma transferată de un Investitor în Contul Colector sau menționată în declarația scrisă primită de la custodele respectivului Investitor sau în garanția bancară este mai mare decât valoarea nominală individuală înmulțită cu numărul de Obligațiuni menționat de Investitorul respectiv în Formularul de Subscriere, subscrierea va fi validată numai pentru numărul de Obligațiuni menționat în Formularul de Subscriere.

Prețul pentru obligațiunile subscribe se va plăti net de orice comisioane și/sau taxe bancare. Nu va fi perceput niciun comision de intermediere în legătură cu subscrierile Investitorilor. Investitorii trebuie să ia în considerare orice comisioane și taxe aplicabile pieței de capital. La data prezentului Prospect, comisioanele și taxele aplicabile pieței de capital sunt în valoare de 0,028 la sută din valoarea Obligațiunilor subscribe, după cum urmează:

- 0,007 la sută din valoarea subscrierii – comision perceput de Bursa de Valori București;
- 0,02 la sută din valoarea subscrierii – comision perceput de Autoritatea de Supraveghere Financiară; și
- 0,001 la sută din valoarea subscrierii – comision pentru serviciile de decontare aferente tranzacțiilor cu obligațiuni pe piața primară, datorat Depozitarului Central.

Pentru ca subscrierea să fie valabilă, Investitorii trebuie să ia în considerare valoarea cumulată a comisioanelor, calculată ca un procent de 0,028 la sută aplicabil valorii totale a Obligațiunilor subscribe (respectiv numărul de Obligațiuni subscribe multiplicat cu Prețul de Ofertă).

De asemenea, Investitorii trebuia să ia în considerare și posibilele comisioane de transfer, și dacă este cazul, comisioanele de deschidere de cont.

În situația în care suma transferată în Contul Colector sau menționată în declarația custodelui sau în garanția bancară este mai mică decât suma subscrisă, Formularul de Subscriere este invalidat pentru întreaga sumă subscrisă.

O subscriere este validată doar dacă, cel mai târziu la Data de Închidere a Ofertei:

- (1) sumele reprezentând valoarea subscrierilor ajung în Contul Colector; sau

- (2) Investitorul depune declarația scrisă a custodelui prin care custodele se obligă să efectueze decontarea pentru Obligațiunile subscrise; sau
- (3) Investitorul depune o garanție bancară emisă de o instituție de credit din UE, prin care această instituție de credit garantează decontarea pentru Obligațiunile subscrise; sau
- (4) dacă Managerul se angajează să realizeze decontarea pentru Obligațiunile subscrise.

Nici Managerul, nici Emitentul nu vor fi răspunzători în cazul în care, din motive care nu se află sub controlul acestora, Contul Colector nu este efectiv creditat cu sumele reprezentând valoarea subscrierilor până la Data de Închidere a Ofertei.

Formularele de Subscriere cu privire la care:

- la Data de Închidere a Ofertei, banii pentru Obligațiunile solicitate nu sunt în Contul Colector, sau Investitorul relevant nu a depus o declarație scrisă din partea unui custode sau o garanție bancară emisă de o instituție de credit din UE, prin intermediul căreia custodele sau instituția de credit din UE să garanteze decontarea Obligațiunilor subscrise; sau
- suma transferată de Investitor în Contul Colector sau menționată în declarația dată de custodele Investitorului sau în garanția bancară emisă de o instituție de credit din EU nu este suficientă pentru Obligațiunile subscrise de Investitorul respectiv; sau
- procedurile de subscriere nu au fost respectate;

nu vor fi validate. Subscrierile nevalidate nu vor fi luate în considerare în procesul de alocare. Investitorii ale căror Formulare de Subscriere nu au fost validate vor fi notificați în mod corespunzător și sumele plătite le vor fi restituite în contul indicat în Formularul de Subscriere.

Dacă Investitorul are încheiat un contract financiar de investiție cu Managerul, Obligațiunile pot fi subscrise în baza unui simplu ordin de tranzacționare transmis prin mijloacele de comunicare agreate în respectivul contract și Formularul de Subscriere va fi completat de către Manager, nefiind nevoie de documente suplimentare de identificare.

Documentele de Subscriere

Pentru a fi acceptate, Formularele de Subscriere, care trebuie să fie depuse în două exemplare în original, trebuie să fie însoțite de următoarele documente, în funcție de fiecare tip de Investitor.

Persoane juridice rezidente care subscriu în nume propriu:

- Certificat de înregistrare emis de Registrul Comerțului (copie);
- Act constitutiv actualizat (copie conformă cu originalul certificată de reprezentantul legal al persoanei juridice);
- Certificat constatator privind situația actuală a persoanei juridice emis de Registrul Comerțului (emis cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii);
- Împuternicire/mandat în original pentru persoana care semnează Formularul de Subscriere, acordată conform prevederilor actului constitutiv, sau dovada că persoana respectiva reprezintă în mod legal entitatea care subscrie, cu drept individual de reprezentare (în cazul în care societatea este reprezentată în mod colectiv de două sau mai multe persoane care sunt toate prezente la semnarea Formularului de Subscriere, o astfel de dovadă va fi prezentată pentru toate aceste persoane) (împuternicirea în original și orice alte documente conforme cu originalul certificate de reprezentantul legal al persoanei juridice);
- Carte de identitate (în original și copie) a persoanei care subscrie pentru persoana juridică.

Persoane juridice nerezidente care subscriu în nume propriu:

- Certificat de înregistrare al persoanei juridice nerezidente emis de Registrul Comerțului sau de orice instituție echivalentă, dacă acesta există (copie);
- Act constitutiv actualizat al persoanei juridice nerezidente (copie conformă cu originalul certificată de reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente);

- Certificat constatator privind situația actuală, în original, pentru persoana juridică nerezidentă care menționează reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente respective, emis de Registrul Comerțului sau de o instituție echivalentă (emis cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii). În cazul în care nu există nicio autoritate sau instituție autorizată să emită un astfel de certificat, orice document corporativ care evidențiază reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente va fi depus (emis cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii); un astfel de document corporativ al persoanei juridice nerezidente va preciza în mod clar dacă reprezentanții legali au dreptul să acționeze separat sau împreună;
- În cazul în care subscrierile se fac printr-o altă persoană decât reprezentantul(reprezentanții) legal(i) al(ai) persoanei juridice nerezidente, împuternicire/mandat semnat de reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente împuternicind persoana respectivă să subscrie Obligațiuni în numele persoanei juridice nerezidente (în original și copie);
- Carte de identitate a persoanei care subscrie în calitate de reprezentant legal sau împuternicit al persoanei juridice nerezidente: pașaport, carte de identitate pentru cetățeni ai UE/SEE (copie);

Persoane juridice nerezidente care subscriu printr-o persoană juridică rezidentă:

- Certificat de înregistrare al persoanei juridice nerezidente emis de Registrul Comerțului sau de orice instituție echivalentă, dacă acesta există (copie);
- Act constitutiv actualizat al persoanei juridice nerezidente (copie conformă cu originalul certificată de reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente);
- Certificat constatator privind situația actuală, în original, pentru persoana juridică nerezidentă care menționează reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente, emis de Registrul Comerțului sau de o instituție echivalentă (emis cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii). În cazul în care nu există nicio autoritate sau instituție autorizată să emită un astfel de certificat, orice document corporativ care evidențiază reprezentanții legali ai persoanei juridice nerezidente va fi depus (emis cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii); un astfel de document corporativ al persoanei juridice nerezidente va preciza în mod clar dacă reprezentanții legali au dreptul să acționeze separat sau împreună;
- Certificat de înregistrare al reprezentantului persoană juridică rezidentă emis de Registrul Comerțului (copie);
- Act constitutiv actualizat al reprezentantului persoană juridică rezidentă (copie conformă cu originalul certificată de reprezentantul legal al persoanei juridice);
- Certificat constatator privind situația actuală al reprezentantului persoană juridică rezidentă emis de Registrul Comerțului (emis cu cel mult 30 Zile Lucrătoare înainte de data subscrierii);
- Carte de identitate a reprezentantului legal al reprezentantului persoană juridică rezidentă care subscrie în numele persoanei juridice nerezidente (în original și copie).

Instituții financiare internaționale (IFI)

- Act constitutiv al IFI sau o copie a legii române prin care România a acceptat sau a aderat la actul constitutiv al IFI respective;
- Împuternicire /Certificat prin care se împuternicește persoana care va semna Formularul de Subscriere în vederea subscrierii de Obligațiuni pe seama IFI (în original sau copie legalizată);
- Carte de identitate a persoanei care va semna Formularul de Subscriere pe seama IFI (copie).

Managerul 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 clienților.

Documentele într-o altă 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.

RESTRICȚII DE VÂNZARE ȘI TRANSFER

Restricția de vânzare în cadrul ofertei publice în baza Directivei privind Prospectul

În raport cu fiecare Stat Membru al Spațiului Economic European, altul decât România, care a implementat Directiva privind Prospectul (fiecare fiind denumit un „Stat Membru Relevant”), Managerul a declarat și agreeat, cu efect de la data și incluzând data la care Directiva privind Prospectul a fost implementată în respectivul Stat Membru Relevant („Data Relevantă de Implementare”), că Obligațiunile care fac obiectul Ofertei descrise în prezentul Prospect nu au fost și nici nu vor fi oferite către public în acel Stat Membru Relevant altor persoane decât:

- (a) oricărei persoane juridice care este considerată un investitor calificat astfel cum este definit în Directiva privind Prospectul
- (b) în orice alte circumstanțe reglementate de Articolul 3(2) din Directiva privind Prospectul, sub condiția că nicio astfel de ofertă a Obligațiunilor să nu impună publicarea de către Emitent sau Manager a unui prospect conform Articolului 3 din Directiva privind Prospectul sau a unui supliment la prospect conform Articolului 16 din Directiva privind Prospectul

În scopul prezentei secțiuni, expresia „oferta de Obligațiuni către public” cu privire la orice Obligațiuni în oricare Stat Membru Relevant înseamnă comunicarea în orice formă și prin orice mijloace a unor informații suficiente cu privire la termenii ofertei și la Obligațiunile oferite astfel încât să permită unui investitor să decidă să achiziționeze sau să subscrie Obligațiunile, astfel cum aceasta ar putea fi modificată în respectivul Stat Membru prin orice măsură de implementare a Directivei privind Prospectul în Statul Membru respectiv.

Statele Unite ale Americii

Obligațiunile nu au fost și nu vor fi înregistrate în baza Legii Valorilor Mobiliare și nici nu pot fi oferite sau vândute pe teritoriul Statelor Unite sau către persoane din SUA ori pe seama sau în beneficiul respectivelor persoane, cu excepția anumitor tranzacții scutite de la obligativitatea respectării cerințelor de înregistrare prevăzute de Legea Valorilor Mobiliare. Termenii utilizați în prezentul alineat au semnificațiile care le-au fost atribuite în Regulamentul S.

INFORMAȚII GENERALE

Autorizare

1. Emisiunea de Obligațiuni a fost autorizată în baza unei hotărâri a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Emitentului din dată de 13 aprilie 2017. Emitentul a obținut sau va obține toate aprobările, avizele, aprobările și autorizațiile necesare în legătură cu emisiunea și îndeplinirea obligațiilor în baza Obligațiunilor.

Proceduri Judiciare și Arbitrale

2. Cu excepția celor dezvăluite în acest Prospect, nu există niciun fel de proceduri guvernamentale, judiciare sau arbitrale (inclusiv vreo astfel de procedură în curs de soluționare sau iminentă de care Emitentul să aibă cunoștință), de natură să aibă sau să fi avut în ultimele 12 luni anterioare datei prezentului Prospect, un efect semnificativ asupra situației financiare sau asupra profitabilității Emitentului.

Modificarea Semnificativă/Majoră

3. Cu excepția celor dezvăluite în acest Prospect de la data de 31 decembrie 2016, nu a existat nicio modificare negativă majoră a perspectivelor Emitentului și nici vreo modificare semnificativă a poziției financiare sau comerciale a Emitentului.

Includerea unor Informații prin Referire

4. Acest Prospect include prin referire, și trebuie citit și interpretat împreună cu, următoarele informații:

Document	Pagini Incluse
Situații financiare individuale ale UniCredit Bank pentru anul 2015	
Situații financiare consolidate ale UniCredit Bank pentru anul 2015	
Situații financiare individuale ale UniCredit Bank pentru anul 2016	
Situații financiare consolidate ale UniCredit Bank pentru anul 2016	
Actul Constitutiv al UniCredit Bank	

Informațiile cuprinse în fiecare document inclus prin referire în prezentul Prospect sunt oferite de la data respectivului document. Aceste informații sunt considerate a fi incluse în, și a face parte din, acest Prospect, cu excepția oricărei declarații cuprinse într-un document considerat a fi inclus prin referire la prezentul Prospect va fi considerat a fi modificat sau înlocuit în scopul acestui document în măsura în care o declarație cuprinsă în prezentul Prospect modifică sau înlocuiește o astfel de declarație anterioară (expres, implicit sau alt fel). Orice declarație astfel modificată sau înlocuită nu se va considera a face parte din Prospect, cu excepția modificării sau înlocuirii.

Auditori

5. Situațiile financiare ale Emitentului au fost auditate fără rezerve pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2015 și 31 decembrie 2016 de către Deloitte Audit S.R.L., care a emis și care nu a retras acordul său cu privire la includerea raportului lor în prezentul Prospect în forma și având conținutul inclus. Deloitte Audit S.R.L. este membru al Camerei Auditorilor Financieri din România.

Documente Publice

6. Următoarele documente, în copie (împreună cu traducerile acestora în limba engleză), pot fi consultate în timpul programului normal de lucru la sediul Emitentului pe o perioadă de 12 luni de la data prezentului Prospect:
 - (a) actul constitutiv al Emitentului;
 - (b) Situațiile Financiare ale Emitentului.

UNICREDIT BANK SA

Prin

Catalin Rasvan Radu

Mihaela Alina Lupu



IEBA TRUST SA

Prin

Catalin Nae-Serban

SEDIUL SOCIAL AL EMITENTULUI

UNICREDIT BANK S.A.

Bd. Expoziției nr. 1F

București, 012101

România

ARANJOR

UNICREDIT BANK S.A.

Bd. Expoziției nr. 1F

București, 012101

România

MANAGER

IEBA TRUST S.A.

Bd. Dimitrie Pompei, nr. 5-7, etaj 5, Sector 2

București, România

AGENT DE PLATA ȘI AGENT DE CALCUL

UNICREDIT BANK S.A.

Bd. Expoziției nr. 1F

București, 012101

România



CONSULTANT JURIDIC AL EMITENTULUI:

Clifford Chance Badea SPRL

Excelsior Business Center

Strada Academiei nr. 28-30

București 010016

România

AUDITORUL EMITENTULUI

Deloitte Audit S.R.L.

Bd. Nicolae Titulescu, nr. 4-8

Intrarea de Est, etaj 2, Sector 1

București 011141, România