

Prospect din data de 19.05.2014

GARANTI BANK S.A.



o societate pe actiuni,
administrata in sistem unitar,
organizata in conformitate cu legile din Romania,
sos. Fabrica de Glucoza, nr.5, Business Center Novo Park 3, Cladirea F, etajele 5 si 6, Sector 2, cod postal 020331,
Bucuresti, Romania,
inregistrata in Registrul Comertului sub nr. J40/4429/2009, Cod unic de inregistrare 25394008

PROSPECT



pentru obligatiuni negarantate denumite in RON emise de Garanti Bank S.A.

cu rata anuala a dobanzii de 5,47% pe an scadente in 2019

Valoarea nominala totala a Obligatiunilor oferite este de 230.000.000 RON. In cazul in care subscrierile pentru Obligatiuni vor depasi valoarea nominala totala de 230.000.000 RON, Emitentul va avea dreptul (fara a fi in sa obligat) sa creasca numarul de Obligatiuni pana la un numar maxim de 30.000 de Obligatiuni si o valoare nominala totala maxima de 300.000.000 RON. Pretul de Emisiune: 100 % din valoarea nominala a unei Obligatiuni
Perioada de Oferta: 26 mai 2014 si 30 mai 2014

Intermediar



GROUPE SOCIETE GENERALE

APROBAT DE AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARA („ASF”) PRIN DECIZIA A/411
DIN DATA DE 22.05.2014.

VIZA DE APROBARE APLICATA PE ACEST PROSPECT NU ARE VALOARE DE GARANTIE SI NICI NU REPREZINTA O ALTA FORMA DE APRECIERE A ASF CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL ORI RISCURILE PE CARE LE-AR PUTEA PREZENTA ACCEPTAREA OFERTEI, OBJECT AL DECIZIEI DE APROBARE. DECIZIA DE APROBARE CERTIFICA NUMAI REGULARITATEA PROSPECTULUI IN PRIVINTA EXIGENTELOR LEGHI SI ALE NORMELOR ADOPTATE IN APLICAREA ACESTEIA.

[Aceasta pagina a fost lasata libera in mod intentionat]



I NOTA PENTRU INVESTITORI

Acest Prospect reprezintă un prospect în sensul Articolului 5.3 din Directiva privind Prospectul, a fost elaborat conform Regulamentului Comisiei 809/2004, cu modificările ulterioare, și respecta cerințele din Legea pieței de capital și Regulamentul 1/2006. Acest Prospect a fost aprobat ca prospect în vederea admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată de către ASF prin Decizia Nr. A/411 / 22.05.2014.

Obligațiunile vor fi oferite în România: (i) numai investitorilor calificați în conformitate cu prevederile art. 183 alin. (3), litera (a), punctul 1 din Legea pieței de capital și art. 15 alin 1 pct. 1 din Regulamentul 1/2006 și (ii) la mai puțin de 150 de persoane fizice sau juridice, altele decât investitorii calificați, în conformitate cu prevederile art. 183 alin. (3), litera (a), punctul 2 din Legea pieței de capital și art. 15 alin 1 pct. 2 din Regulamentul 1/2006, în temeiul excepțiilor prevăzute în respectivele acte normative de la obligația de a întocmi și publica un prospect. Se intenționează ca Obligațiunile să fie admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de BVB (sectorul titluri de credit).

După realizarea tuturor verificărilor rezonabile și luarea tuturor măsurilor rezonabile în acest sens, Emitentul (în calitate de Persoană Responsabilă) declară că informațiile cuprinse sau încorporate prin referință în acest Prospect sunt, după cunoștința sa, conforme cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia, ca prezentul Prospect cuprinde toate informațiile semnificative privind Emitentul și Obligațiunile (inclusiv toate informațiile care, conform caracteristicilor Emitentului și Obligațiunilor, sunt necesare pentru a permite investitorilor să realizeze o evaluare în cunoștința de cauză cu privire la activelor și pasivele, situația financiară, profitul și pierderile și perspectivele Emitentului și ale drepturilor atasate Obligațiunilor) și că opiniile și intențiile exprimate în prezentul Prospect sunt declarate în mod onest.

Conform cunoștințelor Emitentului, informațiile cuprinse în acest Prospect sunt corecte numai la data elaborării acestui Prospect, menționată pe prima pagină, cu excepția cazului în care se specifică altceva în mod expres în acest Prospect. Activitatea și situația financiară ale Emitentului și informațiile incluse în Prospect pot suferi modificări ulterior acestei date. Cu excepția situațiilor menționate în mod expres în prezentul document, Emitentul nu își asumă nicio obligație de a actualiza sau de a revizui informațiile cuprinse în acest Prospect.

Acest Prospect va fi citit împreună cu toate documentele care sunt considerate a fi incluse în acesta prin referință (a se vedea secțiunea „Includerea prin Referință” de mai jos).

Nici Intermediarul și niciunul din administratorii, afiliații, consultanții sau agenții acestuia nu au făcut o verificare independentă a informațiilor cuprinse în acest Prospect în legătură cu emisiunea sau oferta de Obligațiuni și nu acordă nicio declarație sau garanție, expresă sau implicată, cu privire la acuratețea sau completitudinea acestor informații. Nimic din conținutul prezentului Prospect nu este, nu va fi interpretat a fi sau nu va fi considerat a fi o promisiune, o garanție sau o declarație, din trecut sau din viitor, a Intermediarului sau a oricărui director, afiliat, consultant sau agent al acestuia în nicio privință. Prin urmare Intermediarul nu își asumă, în limitele permise de lege, nicio răspundere în legătură cu acest Prospect sau cu transmiterea acestuia în format electronic.

Conținutul acestui Prospect nu este, nu va fi interpretat și nu va fi considerat ca fiind o opinie legală, financiară sau fiscală și orice investitor potențial ar trebui să își consulte propriii consilieri juridici sau de alt fel pentru consultanța relevantă. Nici Emitentul, nici Intermediarul nu fac vreo declarație vreunui destinatar sau cumpărător ori subscriitor de Obligațiuni cu privire la legalitatea unei investiții în Obligațiuni realizate de respectivul destinatar, cumpărător sau subscriitor în baza legislației relevante care reglementează investițiile sau a unei legislații similare. Pretul Obligațiunilor, precum și venitul aferent acestora, dacă există, pot fi să crească, fie să scadă. Nicio persoană nu este sau nu a fost autorizată de Emitent să transmită vreo informație sau să facă vreo declarație care nu este cuprinsă în, sau nu este conformă cu, acest Prospect, în legătură cu emisiunea și oferta de Obligațiuni și, dacă o astfel de informație este transmisă sau astfel de declarație este făcută, aceasta nu poate fi interpretată ca fiind autorizată de către Emitent sau Intermediar sau de oricare din administratorii, afiliații, consultanții sau agenții acestora.

Intermediarul acționează exclusiv pentru Emitent și, prin urmare, nu acționează pentru nicio altă persoană în legătură cu Oferta, și nu va fi ținut răspunzător față de vreo altă persoană pentru protejarea clienților acestora sau pentru furnizarea de servicii de consultanță în legătură cu Oferta.

Fără a afecta obligația Emitentului de a întocmi și publica un supliment la Prospect conform Directivei privind Prospectul și Legii Pieței de Capital, punerea la dispoziție sau transmiterea acestui Prospect, precum și orice vânzare realizată în temeiul acestuia nu implică faptul că nu a existat nicio modificare în activitatea și afacerile Emitentului de la data prezentului Prospect sau că informațiile incluse în acesta sunt corecte la orice dată ulterioară Prospectului.

Informatiile care se regasesc pe pagina de internet a Emitentului, pe orice pagina de internet la care se face referire in acest Prospect sau pe orice pagina de internet la care se face trimitere directa sau indirecta de pe pagina de internet a Emitentului nu sunt incorporate prin referinta in prezentul Prospect si orice decizie de a subscrie sau de a cumpara Obligatiunile nu ar trebui sa se bazeze pe aceste informatii.

Acest Prospect nu constituie si nici nu pot fi utilizat in legatura cu, o oferta de a vinde, invitatie in vederea achizitionarii de Obligatiuni sau solicitare a unei oferte de cumparare a Obligatiunilor din partea niciunei persoane in nicio jurisdictie in care este ilegal sa fie facuta o astfel de oferta, invitatie sau solicitare. Atat distribuirea acestui Prospect, cat si oferirea sau vanzarea Obligatiunilor in anumite jurisdictii, sunt restrictionate prin lege. Prospectul nu poate fi utilizat pentru, sau in legatura cu, si nu reprezinta o oferta catre, sau o solicitare facuta de, orice persoana in orice jurisdictie sau in orice imprejurare in care o astfel de oferta sau solicitare nu este autorizata sau este ilegala.

Dorim sa va reamintim ca Prospectul v-a fost transmis (in format electronic, pe suport de hartie sau prin indicarea website-ului de pe care Prospectul poate fi descarcat) avand in vedere faptul ca sunteti o persoana in posesia careia Prospectul poate fi transmis in mod legal in conformitate cu legea jurisdictiei in care va aflati si nu aveti dreptul, nici nu sunteti autorizati, sa transmiteti Prospectul, prin mijloace electronice sau in alt mod, niciunei alte persoane. Daca primiti Prospectul prin posta electronica, nu trebuie sa transmiteti un raspuns la acel mesaj prin intermediul postei electronice.

Raspunsurile la comunicari efectuate prin posta electronica, inclusiv cele pe care le generati folosind functia „raspunde” din programul software al postei electronice nu vor fi luate in considerare sau vor fi respinse. Daca veti primi Prospectul in format electronic prin intermediul postei electronice, utilizarea acestui Prospect si a mesajului primit prin posta electronica se realizeaza pe riscul dumneavoastra si este responsabilitatea dumneavoastra sa luati masuri de precautie pentru a va asigura ca fiecare dintre acestea nu contine virusi informatiei si alte elemente de natura distructiva.

In cazul in care Prospectul v-a fost transmis in format electronic, dorim sa va reamintim ca documentele transmise prin acest mijloc de comunicare se pot modifica sau schimba pe durata procesului de transmitere electronica si, prin urmare, nici Intermediarul, nici vreoa persoana care il controleaza, nici vreun administrator, functionar, angajat sau agent al acestuia, nici vreun afiliat al acestor persoane nu isi asuma vreoa raspundere sau responsabilitate de orice natura in ceea ce priveste orice diferenta intre Prospectul care v-a fost transmis in forma electronica si versiunea in forma tiparita care va fi pusa la dispozitie la cerere de catre Intermediar.

Cu exceptia cazului in care se specifica altceva sau in care contextul impune altceva, referirile la „Romania” sunt referiri la Republica Romania, referirile la un „Stat Membru” sunt referiri la un Stat Membru al Spatiului Economic European, referirile la **EUR** sunt referiri la moneda introdusa la inceputul celei de-a treia etape a Uniunii Economice si Monetare Europene conform Tratatului de Infiintare a Comunitatii Europene, cu modificarile ulterioare, si conform celor definite la Articolul 2 din Regulamentul Consiliului (CE) Nr. 974/98 din 3 mai 1998 privind introducerea EUR, cu modificarile ulterioare, iar referirile la **RON** sunt referiri la RON-ul romanesc, noua moneda nationala a Romaniei, ca urmare a denominarii monedei din Romania care a inceput la 1 iulie 2005. Referirile la „miliarde” sunt referiri la mii de milioane.

Anumite valori incluse in acest Prospect au fost supuse unor rotunjiri, prin urmare valorile indicate pentru aceeasi categorie prezentata in tabele diferite pot diferi usor, iar valorile indicate drept total in anumite tabele pot sa nu fie o suma aritmetica a valorilor care le preced.

2 PERSOANE RESPONSABILE

2.1 Persoane Responsabile

2.1.1 Emitentul

Garanti Bank, societate pe actiuni infiintata conform legilor din Romania, avand sediul social in soseaua Fabrica de Glucoza, nr. 5, Business Center Novo Park 3, cladirea F, etajele 5 si 6, Sector 2, cod postal 020331, Bucuresti, Romania, telefon +40-21 208 92 60, fax +40-21 208 92 86, inregistrata la Registrul Comertului Bucuresti cu nr. J40/4429/2009, cod unic de inregistrare 25394008, reprezentata de domnul Ufuk Tandogan, in calitate de Director General si de domnul Cristian Ion Geanaliu, in calitate de Director Executiv, declara prin prezenta ca, luand toate masurile necesare pentru a se asigura in acest sens, informatiile cuprinse in acest Prospect sunt, conform datelor pe care le detine, adevarate si corecte si nu contin niciun fel de omisiuni care pot afecta semnificativ continutul acestuia.

2.1.2 Membrii Consiliului de Administratie al Emitentului

- | | |
|---|--|
| - Sait Ergun Ozen | Presedinte al Consiliului de Administratie |
| - Muammer Cuneyt Sezgin | Membru al Consiliului de Administratie |
| - Turgay Gonensin | Membru al Consiliului de Administratie |
| - Bahadir Ates | Membru al Consiliului de Administratie |
| - Faruk Nafiz Karadere | Membru al Consiliului de Administratie |
| - Manuel Pedro Galatas Sanchez Harguindey | Membru al Consiliului de Administratie |
| - Onur Genc | Membru al Consiliului de Administratie |
| - Gokhan Erun | Membru al Consiliului de Administratie |
| - Ufuk Tandogan | Membru al Consiliului de Administratie |

declara prin prezenta ca, luand toate masurile necesare pentru a se asigura in acest sens, informatiile cuprinse in acest Prospect sunt, conform datelor pe care le detin, adevarate si corecte si nu contin niciun fel de omisiuni care pot afecta semnificativ continutul acestuia.

2.1.3 Intermediarul

BRD – Groupe Societe Generale S.A., institutie de credit, organizata si functionand conform legilor din Romania, avand sediul social in Bd. Ion Mihalache 1-7, Sector 1, Bucuresti, inregistrata la Registrul Comertului Bucuresti sub nr. J40/608/1991, autorizata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia nr. 255/06.08.2008, inregistrata in registrul ASF, reprezentata de dl. Marius Stoica in calitate de Director Executiv Piete Financiare declara prin prezenta ca, luand toate masurile necesare pentru a se asigura in acest sens, informatiile cuprinse in acest Prospect in Capitolul 9 („Informatii referitoare la Obligatiuni”) si in Capitolul 13 („Informatii privind Oferta”) sunt, conform datelor pe care le detine, adevarate si corecte si nu contin niciun fel de omisiuni care pot afecta semnificativ continutul acestuia. Intermediarul nu este responsabil pentru nici o alta parte a prezentului Prospect cu exceptia celor mentionate anterior.

2.1.4 Auditorii

Deloitte Audit S.R.L., societate cu raspundere limitata infiintata conform legilor din Romania, inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu nr. 25 in data de 25.06.2001, avand sediul social in Bucuresti, str. Nicolae Titulescu nr 4-8, etaj 3, sector 1, inregistrata la Registrul Comertului Bucuresti sub nr. J40/6775/1995, cod unic de inregistrare RO7756924, reprezentata de Ahmed Hassan, declara prin prezenta ca, luand toate masurile necesare pentru a se asigura in acest sens, informatiile cuprinse in acest Prospect sunt, conform datelor pe care le detine, adevarate si corecte si nu contin niciun fel de omisiuni care pot afecta semnificativ continutul acestuia.

3 RESTRICTII DE VANZARE SI TRANSFER

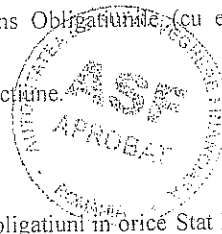
Materialele referitoare la aceasta Oferta nu reprezinta si nu pot fi utilizate in legatura cu o oferta sau solicitare in orice jurisdictie in care este ilegal sa fie facute oferte sau solicitari. Daca o jurisdictie impune ca oferta sa fie facuta de un broker sau intermediar autorizat, iar Intermediarul sau orice afiliat al Intermediarului este broker sau intermediar autorizat in jurisdictia relevanta, oferta va fi considerata a fi facuta de Intermediar sau de un astfel de afiliat in numele Emitentului in jurisdictia respectiva.

Statele Unite

Obligatiunile nu au fost si nu vor fi inregistrate potrivit Legii Valorilor Mobiliare din Statele Unite si de nicio autoritate de reglementare in domeniul valorilor mobiliare din oricare dintre statele sau teritoriile sub jurisdictia Statelor Unite ale Americii. Obligatiunile nu pot fi oferite, vandute sau transferate in Statele Unite ale Americii sau catre cetateni americani sau persoane de nationalitate americana, ori pe seama sau in beneficiul acestor persoane.

Nici Comisia Valorilor Mobiliare din SUA si nicio alta comisie statala a valorilor mobiliare precum si nicio autoritate a valorilor mobiliare din afara SUA nu au aprobat sau respins Obligatiunile (cu exceptia ASF din Romania) si nu au stabilit ca acest Prospect este corect sau complet.

Orice declaratie care contravine enuntului anterior va fi calificata drept infractiune.



SEE

Acest Prospect a fost intocmit in considerarea faptului ca orice oferta de Obligatiuni in orice Stat Membru Relevant va fi facuta in temeiul unei exceptari conform Directivei privind Prospectul de la cerinta de a publica un prospect pentru ofertele de Obligatiuni. In consecinta, orice persoana care face sau intentioneaza sa faca in Statul Membru Relevant respectiv o oferta de Obligatiuni care fac obiectul Ofertei poate face acest lucru doar daca nu da nastere la nicio obligatie pentru Emitent sau Intermediar de a publica un prospect conform Articolului 3 din Directiva privind Prospectul sau de a suplimenta un prospect conform Articolului 16 din Directiva privind Prospectul, in fiecare caz, in legatura cu o astfel de oferta. Nici Emitentul si nici Intermediarul nu au autorizat si nici nu autorizeaza realizarea oricarei oferte de Obligatiuni in situatiile in care intervine pentru Emitent sau Intermediar o obligatie de a publica sau de a suplimenta un prospect pentru o astfel de oferta.

In scopul prezentei sectiuni, expresia „oferta de Obligatiuni” cu privire la Obligatiunile oferite in orice Stat Membru Relevant inseamna comunicarea in orice forma si prin orice mijloace a unor informatii suficiente cu privire la termenii ofertei si la Obligatiuni care urmeaza a fi oferite, astfel incat sa permita unui investitor sa decida sa subscrie sau sa cumpere Obligatiuni, dupa caz, astfel cum aceasta expresie ar putea fi modificata in respectivul Stat Membru Relevant prin orice masura de implementare a Directivei privind Prospectul in Statul Membru Relevant.

Fiecare subscriitor sau cumparator al Obligatiunilor in cadrul Ofertei, care este situat intr-un stat membru al SEE se va considera ca a declarat, confirmat si agreat ca este un „investitor calificat”. Emitentul, Intermediarul si afiliatii acestora, precum si alte persoane se pot baza pe veridicitatea si exactitatea declaratiilor, confirmarilor si consimtamantului exprimate anterior.

4 DECLARAȚII PRIVIND PERSPECTIVELE

Acest Prospect conține declarații privind perspectivele, care includ afirmații, altele decât cele referitoare la fapte și evenimente trecute, care se bazează pe analize sau previziuni ale rezultatelor și estimărilor viitoare privind valori care nu sunt încă determinabile sau previzibile, precum și declarații care se referă la evenimente și tendințe care sunt supuse riscurilor și incertitudinilor și care ar putea face ca activitățile comerciale, rezultatele și poziția financiară actuală ale Emitentului să difere semnificativ de informațiile incluse în prezentul Prospect. Astfel de afirmații / declarații privind perspectivele pot fi identificate prin faptul că în prezentul Prospect sunt precedate, urmate sau continuate cu termeni precum „estimează”, „planifică”, „intentionează”, „anticipază”, „crede”, „se așteaptă”, „ar trebui”, „poate”, „va”, „ar fi”, „prezice”, „continua” și expresiile similare și negațiile lor. Aceste declarații privind perspectivele se bazează pe numeroase ipoteze și estimări în ceea ce privește strategiile de afaceri prezente și viitoare ale Emitentului și mediul în care Emitentul va funcționa în viitor și implică o serie de riscuri cunoscute și necunoscute, incertitudini și alți factori importanți în afara controlului Emitentului. Printre factorii importanți care ar putea determina ca rezultatele actuale, performanța și realizările Emitentului să difere de cele exprimate în declarațiile privind perspectivele, se afla, de exemplu, cei incluși în „Factori de Risc”.

Aceste declarații privind perspectivele sunt valabile doar la data întocmirii acestui Prospect. Emitentul își declină orice obligație sau angajament de a actualiza sau revizui declarațiile privind perspectivele sau de a disemina orice actualizare sau revizuire a oricăror declarații privind perspectivele cuprinse în prezentul Prospect, în cazul oricărei modificări în așteptările Emitentului cu privire la acestea sau oricărei schimbări în ceea ce privește evenimentele, condițiile sau situațiile pe care se bazează oricare dintre aceste declarații, cu excepția cazului în care o astfel de cerință este impusă de lege.

Având în vedere cele de mai sus, investitorii sunt avertizați să nu își fundamenteze decizia de a investi în Obligațiuni pe niciuna dintre declarațiile privind perspectivele incluse în prezentul Prospect.

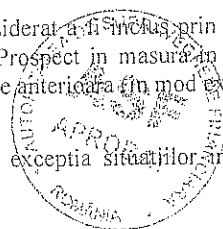
5 INCLUDEREA PRIN REFERINTA

Urmatoarele documente vor fi considerate a fi incluse in acest Prospect si a face parte din acesta:

- a. actul constitutiv al Emitentului;
- b. situatiile financiare individuale auditate ale Emitentului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013;
- c. situatiile financiare individuale auditate ale Emitentului pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012;
- d. rapoartele de audit privind situatiile financiare ale Emitentului prevazute la punctele b. si c. de mai sus,
- e. informatii financiare interimare neauditare ale Emitentului intocmite la data si pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2014;

cu mentiunea ca orice declaratie cuprinsa intr-un document care este considerat a fi inclus prin referinta in acest Prospect va fi considerata modificata sau inlocuita in sensul prezentului Prospect in masura in care o declaratie cuprinsa in prezentul document modifica sau inlocuieste o astfel de declaratie anterioara (in mod expres, implicit sau in alt mod).

Orice declaratie astfel modificata sau inlocuita nu va fi considerata, cu exceptia situatiilor in care este astfel modificata sau inlocuita, a reprezenta o parte din acest Prospect.



6 NOTIFICAREA ACTELOR DE PROCEDURA SI EXECUTAREA OBLIGATIILOR CIVILE

Emitentul este infiintat si functioneaza in conformitate cu legea romana. Anumite persoane despre care se face mentiune in prezentul Prospect sunt rezidente in Romania, iar anumite entitati la care se face referire in prezentul Prospect sunt infiintate in conformitate cu legea romana. Toate sau o parte substantiala din activele acestor persoane si entitati sunt situate in Romania. Drept consecinta, este posibil ca investitorii sa nu poata:

- efectua acte de procedura in Statele Unite sau in alte tari cu privire la oricare dintre administratorii si membrii conducerii executive a Emitentului, nominalizati in prezentul Prospect; sau
- pune in executare in Statele Unite sau in alte tari, hotarari judecatoresti pronuntate de instante judecatoresti din Statele Unite sau din alte tari impotriva Emitentului sau impotriva oricarui dintre administratorii sau membrii conducerii executive ai Emitentului, nominalizati in acest Prospect, in cadrul oricarei actiuni legale.

In plus, investitorii pot intampina dificultati in a executa obligatii prevazute de legislatia SUA care reglementeaza regimul valorilor mobiliare, dupa caz, in cadrul unor actiuni legale initiate in instante judecatoresti situate in jurisdicției din afara Statelor Unite.

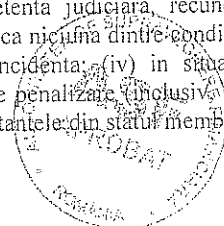
Mai mult, in prezent, Statele Unite ale Americii si Romania nu au incheiat conventii bilaterale sau alte tratate care sa prevada recunoasterea reciproca si executarea hotararilor judecatoresti (altale decat cele arbitrale) in materie civila si comerciala. Totusi, potrivit legii romane, reciprocitatea se prezuma a exista (de facto) cu exceptia cazului in care exista dovada contrara, existenta unei astfel de dovezi urmand a fi determinata de catre Ministerul de Justitie in consultare cu Ministerul Afacerilor Externe. O hotarare definitiva pentru plata unei sume de bani, pronuntata de o instanta federala sau de un stat din Statele Unite ale Americii, in materia raspunderii civile, indiferent daca este sau nu exclusiv sub incidenta legislatiei federale a SUA privind valorile mobiliare, nu va fi recunoscuta sau executata in mod automat in Romania.

O hotarare judecatoreasca a unei instante dintr-un stat membru din afara zonei UE sau din Danemarca pronuntata in personam pentru o suma certa care nu poate fi atacata ca fiind nula sau anulabila in temeiul normelor de drept intern ale jurisdicției straine (denumita „Hotarare Judecatoreasca non-UE”) ar fi recunoscuta in Romania, cu conditia ca: (a) Hotararea Judecatoreasca non-UE sa fie definitiva potrivit legii statului in care a fost pronuntata; (b) instanta care a pronuntat o astfel de Hotarare Judecatoreasca non-UE sa fi avut, potrivit lex fori, competenta sa judece procesul fara in sa a fi intemeiata exclusiv pe prezenta paratului in jurisdicția respectiva ori a unor bunuri ale sale fara legatura directa cu litigiul respectiv; (c) sa existe reciprocitate in ceea ce priveste efectele hotararilor straine intre Romania si statul instantei straine care a pronuntat Hotararea Judecatoreasca non-UE care se cere a fi recunoscuta; (d) daca hotararea s-a pronuntat in lipsa partii care a pierdut procesul, acesteia din urma sa-i fi fost inmanata in timp util citatia de a se infatisa in instanta pentru termenul de dezbateri in fondul cauzei si actul de sesizare a instantei si sa i se fi dat posibilitatea de a se apara si de a exercita calea de atac impotriva Hotararii Judecatoresti non-UE; (e) aceasta Hotarare Judecatoreasca non-UE nu este rezultatul fraudei sau nu este data intr-o maniera vadit contrara ordinii publice sau nu incalca ordinea publica de drept international privat roman; (f) daca Hotararea Judecatoreasca non-UE este pronuntata intr-o materie de drept in care persoanele nu pot dispune in mod liber de drepturile lor, respectiva Hotarare Judecatoreasca non-UE nu a fost obtinuta exclusiv in vederea sustragerii cauzei de la incidentele legii care ar fi aplicabila potrivit regulilor din Romania care reglementeaza conflictul de legi; (g) nu exista nicio alta actiune legala sau procedura judiciara similara initiata intre aceleasi parti finalizata cu pronuntarea unei hotarari judecatoresti (chiar nedefinitiva) a instantelor romane sau nu se afla in curs de judecare in fata acestora la data sesizării instantei straine care a pronuntat Hotararea Judecatoreasca non-UE; (h) Hotararea Judecatoreasca non-UE nu este ireconciliabila cu o hotarare judecatoreasca straina pronuntata anterior care poate fi recunoscuta in Romania; (i) instantele romane nu au competenta exclusiva sa judece cauza care face obiectul Hotararii Judecatoresti non-UE in baza legilor de procedura civila din Romania; (j) nu s-a incalcat dreptul la aparare; (k) Hotararea Judecatoreasca non-UE nu poate face obiectul niciunei cai de atac in statul in care a fost pronuntata; si (l) cererea de recunoastere in fata instantelor romane a fost formulata in mod legal in conformitate cu normele de procedura din Romania si contine toate documentele necesare in acest scop. In plus, recunoasterea unei Hotarari Judecatoresti non-UE nu poate fi refuzata exclusiv pe motiv ca instanta straina care a pronuntat-o a aplicat o alta lege decat legea care s-ar fi aplicat potrivit regulilor din Romania care reglementeaza conflictul de legi, cu exceptia situatiei in care procesul se refera la starea civila si capacitatea unui cetatean roman, iar solutia adoptata difera de solutia la care s-ar fi ajuns potrivit legii romane.

O hotarare pronuntata intr-un stat membru al UE altul decat Romania si Danemarca (denumita „Hotarare Judecatoreasca UE”) ar putea fi recunoscuta in Romania, numai daca: (a) o astfel de recunoastere nu contravine in mod vadit ordinii publice din Romania; (b) daca hotararea s-a pronuntat in lipsa partii care a pierdut procesul, acesteia din urma i-a fost inmanat in timp util actul de sesizare a instantei sau un document echivalent actului de

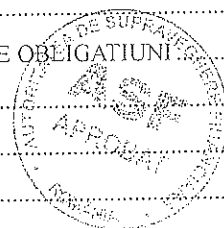
sesizare astfel incat sa-i permita acestuia sa isi pregateasca apararea si, in caz contrar, daca paratul nu a exercitat o cale de atac impotriva hotararii atunci cand a avut posibilitatea sa o faca; (c) nu este ireconciliabila cu o hotarare pronuntata intr-un proces judecat intre aceleasi parti in Romania; (d) nu este ireconciliabila cu o hotarare anterioara pronuntata intr-un stat membru al UE (altul decat Romania si Danemarca) sau intr-un stat tert intre aceleasi parti si cu privire la aceeasi cauza, cu conditia ca hotararea judecatoreasca anterioara sa indeplineasca conditiile necesare pentru a fi recunoscuta in Romania; si (e) Hotararea Judecatoreasca UE nu contravine prevederilor Regulamentului Consiliului (CE) Nr 44/2001 privind competenta judiciara, recunoasterea si executarea hotararilor judecatoresti in materie civila si comerciala care reglementeaza competenta jurisdictionala in legatura cu aspecte privind asigurarea, competenta asupra contractelor incheiate cu consumatorii si competenta exclusiva.

O Hotarare Judecatoreasca UE poate fi pusa in executare in Romania in baza unei hotarari definitive a unei instante romane competente care sa incuviinteze punerea in executare, numai daca: (i) aceasta poate fi pusa in executare intr-un stat membru al UE in care a fost pronuntata Hotararea Judecatoreasca UE; (ii) se depune la instanta romana competenta o copie a Hotararii Judecatoresti UE care sa intruneasca conditiile necesare pentru stabilirea autenticitatii; (iii) se depune la instanta romana competenta un certificat in original eliberat de instanta din statul membru UE respectiv sau de o alta autoritate competenta care sa aiba in mod substantial forma prevazuta in Anexa V a Regulamentului Consiliului (CE) Nr 44/2001 privind competenta judiciara, recunoasterea si executarea hotararilor judecatoresti in materie civila si comerciala, cu mentiunea ca ~~nicuna dintre~~ ~~conditiile~~ de mai sus care nu permit recunoasterea unei Hotarari Judecatoresti UE sa nu fie incidente; (iv) in situatia in care Hotararea Judecatoreasca UE impune o obligatie de plata periodica cu titlul de penalizare (inclusiv insa fara a se limita la dobanzile de penalizare), valoarea platii a fost stabilita definitiv de instantele din statul membru UE de origine; si (v) dreptul de a cere executarea hotararii definitive nu este prescris.



CUPRINS

1	NOTA PENTRU INVESTITORI.....	3
2	PERSOANE RESPONSABILE	5
3	RESTRICTII DE VANZARE SI TRANSFER	6
4	DECLARATII PRIVIND PERSPECTIVELE	7
5	INCLUDEREA PRIN REFERINTA	8
6	NOTIFICAREA ACTELOR DE PROCEDURA SI EXECUTAREA OBLIGATIILOR CIVILE	9
7	REZUMAT	12
8	FACTORII DE RISC	29
9	INFORMATII REFERITOARE LA OBLIGATIUNI	46
10	UTILIZAREA FONDURILOR OBTINUTE PRIN EMISIUNEA DE OBLIGATIUNI	57
11	DESCRIEREA EMITENTULUI	58
12	STRUCTURA SISTEMULUI BANCAR ROMANESC.....	92
13	INFORMATII PRIVIND OFERTA	100
14	IMPOZITARE	110
15	INFORMATII GENERALE	112
16	GLOSAR DE TERMENI	113



7 REZUMAT

Rezumatul este alcatuit din cerinte privind dezvaluirea informatiilor, cunoscute sub numele de „Elemente”. Aceste elemente sunt numerotate in Sectiuni de la A-E (A.1-E.7).

Acest rezumat („Rezumatul”) cuprinde toate Elementele care trebuie sa fie incluse intr-un rezumat privind acest tip de valori mobiliare si acest tip de emitent. Deoarece nu este necesar ca anumite Elemente sa fie acoperite, este posibil sa existe pauze in numerotarea Elementelor.

Chiar daca este necesar ca un Element sa fie introdus in acest rezumat datorita tipului de valori mobiliare si a emitentului, este posibil ca nicio informatie relevanta sa nu poata fi furnizata despre Elementul respectiv. In acest caz, o scurta descriere a Elementului este inclusa in rezumat, cu mentiunea „Nu se aplica”.

Sectiunea A – Introducere si avertismente		
A.1	<i>Avertisment</i>	<p>Prezentul Rezumat trebuie citit ca o introducere la Prospect.</p> <p>Orice decizie de investitie in Obligatiuni trebuie sa se bazeze pe o examinare exhaustiva a prezentului Prospect de catre potentialul investitor.</p> <p>In eventualitatea formularii unei pretentii cu privire la informatiile continute in prezentul Prospect in fata unei instante de drept, reclamantul este pasibil de plata costurilor ocazionate de traducerea Prospectului inainte de declansarea procedurilor judiciare, potrivit legislatiei nationale aplicabile in Statele Membre.</p> <p>Persoanele care au intocmit prezentul Rezumat din tabelul de mai jos, inclusiv orice traducere a acestui material, vor fi considerate responsabile civilmente numai in situatia in care Rezumatul contine informatii de natura sa induca in eroare, inexacte sau inconsecvente in cadrul unei lecturi in conjunctie cu celelalte parti ale Prospectului sau atunci cand, in urma lecturii acestui rezumat in conjunctie cu celelalte parti ale Prospectului, nu reies din acesta informatiile esentiale care sa le fie utile investitorilor in procesul decizional cu privire la investitiile in respectivele valori mobiliare.</p>
A.2	<i>Acordul Emitentului sau al persoanei insarcinate cu elaborarea Prospectului in ceea ce priveste utilizarea Prospectului pentru revanzarea ulterioara sau plasamentul final al valorilor mobiliare de catre intermediari financiari.</i>	<p>Nu se aplica.</p> <p>Emitentul nu a aprobat utilizarea prezentului Prospect in vederea unei revanzari sau a unor plasamente finale ulterioare de valori mobiliare de catre intermediarii financiari autorizati.</p>
	<i>Orice alte conditii clare si obiective in legatura cu</i>	Nu se aplica.

	<i>aprobarea, relevante pentru utilizarea Prospectului.</i>	
--	---	--

Sectiunea B - Emitentul		
B.1	<i>Denunirea sociala si comerciala a Emitentului</i>	Garanti Bank S.A.
B.2	<i>Sediul social si forma juridica de organizare/legislatia aplicabila/tara in care a fost constituit</i>	Emitentul este o societate pe actiuni, infiintata in conformitate cu legile romane. Sediul social al Emitentului se afla in sos. Fabrica de Glucoza, nr. 5, Business Center Novo Park 3, cladirea F, etajele 5-6, Sector 2, Cod postal 020331, Bucuresti, Romania, telefon +40-21 208 92 60, fax +40-21 208 92 86.
B.4b	<i>Informatii cu privire la tendinta si evolutii</i>	Nu se aplica. La data prezentului Prospect, Emitentul nu are cunostinta de niciun fel de evolutii, incertitudini, solicitari, angajamente sau fapte cunoscute care, in mod rezonabil, pot afecta semnificativ perspectivele Emitentului.
B.5	<i>Descrierea Grupului si a pozitiei Emitentului in cadrul acestuia</i>	Actionarul majoritar al Bancii este G Netherlands B.V., o companie cu raspundere limitata cu sediul in strada Keizersgracht, nr. 569 – 575, 1017 DR, Amsterdam, Olanda avand ca actionar final Turkiye Garanti Bankasi A.S, cu sediul in Levent Nispetiye Mah. Aytar Cad nr. 2 Besiktas 34340, Istanbul, Turcia. Principalii actionarii ai Turkiye Garanti Bankasi A.S sunt Grupul Dogus Holding Co. ce detine o participatie de 24,23% si Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. ce detine 25,01% din capitalul social al companiei. In Romania, Banca Mama isi desfasoara activitatea prin intermediul Emitentului si a trei institutii financiare non-bancare: Motoractive IFN S.A., Ralfi IFN S.A. si Domenia Credit IFN S.A. (aceasta din urma societate se afla in prezent in proces de fuziune prin absorbtie cu Emitentul).
B.9	<i>Profit previzionat sau estimat</i>	Nu se aplica: Prospectul nu include niciun fel de previziuni sau estimari privind profitul.
B.10	<i>Rezerve din raportul de audit</i>	Nu se aplica: Raportul de audit aferent situatiilor financiare istorice nu contine calificari sau rezerve cu privire la informatiile financiare istorice.
B.12	<i>Declaratie privind absentia unor schimbari nefavorabile semnificative sau importante</i>	Nu a intervenit nicio modificare negativa semnificativa cu privire la perspectivele Emitentului dupa data de 31 decembrie 2013, data ultimelor situatii financiare individuale auditate ale acestuia.

Informatii financiare istorice cheie selectate despre Emitent, prezentate pentru fiecare exercitiu financiar din cadrul perioadei acoperite de informatiile financiare istorice si pentru orice perioada financiara interimara, insotite de date comparative din aceeasi perioada a exercitiului financiar anterior cu exceptia ca cerinta pentru informatiile comparative din bilant este indeplinita prin prezentarea informatiilor din bilant la sfarsitul anului	Situatia pozitiei financiare – Bilantul			
	mii RON	31.03.2014 (neauditat)	31.12.2013 (auditat)	31.12.2012 (auditat)
Active				
Numerar		163.644	172.422	114.076
Conturi la Banca Nationala a Romaniei		1.389.810	1.585.153	965.574
Credite si avansuri acordate altor banci		72.501	17.768	14.831
Credite si avansuri acordate clientelei		4.493.456	4.307.319	4.128.329
Instrumente financiare derivate		26.620	133.946	40.365
Titluri disponibile spre vanzare		769.550	882.523	1.067.395
Imobilizari necorporale		227.491	224.964	234.771
Imobilizari corporale		82.251	81.486	86.514
Alte active		123.461	38.272	39.145
Creante privind impozitul amanat		13.399	11.827	-
Total active		7.362.183	7.334.880	6.691.000
Datorii				
Depozite ale altor banci		3.344.564	3.406.870	3.229.683
Depozite ale clientelei		2.470.515	2.466.850	1.712.089
Instrumente financiare derivate		9.161	40.139	43.396
Alte imprumuturi		490.590	407.795	776.645
Alte datorii		89.571	86.194	69.879
Datorii privind impozitul amanat		-	-	2.487
Total datorii		6.404.401	6.407.848	5.834.179
Capitaluri proprii				
Capital social		1.038.649	1.038.649	1.038.649
Alte rezerve		30.691	38.943	52.672
Rezultat reportat		(111.558)	(150.560)	(234.500)
Capitaluri proprii		957.782	927.032	856.821
Total datorii si capitaluri proprii		7.362.183	7.334.880	6.691.000

Sursa: Situatiile financiare individuale auditate ale Emitentului intocmite conform standardelor IFRS la data de 31 decembrie 2013; Informatii financiare interimare neauditare ale Emitentului intocmite conform standardelor IFRS la data si pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2014

Situatia rezultatului – Contul de Profit si Pierdere

pentru exercitiul financiar incheiat la:

mii RON	31.12.2013 (auditate)	31.12.2012 (auditate)
Venituri din dobanzi si venituri similare	402.012	437.638
Cheltuieli cu dobanzile si cheltuieli similare	(143.122)	(197.635)
Venituri nete din dobanzi	258.890	240.003
Venituri din speze si comisioane	47.661	45.384
Cheltuieli cu speze si comisioane	(21.677)	(18.837)
Venituri nete din speze si comisioane	25.984	26.547
Venituri nete din tranzactionare	53.833	57.963
Alte venituri de exploatare	59.225	30.563
Venituri Operationale	397.932	355.076
Pierderi din deprecierea creditelor	(103.637)	(245.677)
Alte cheltuieli de exploatare	(217.482)	(216.159)
Profitul/(Pierdere) inainte de impozitare	76.813	(106.760)
Venituri din impozitul pe profit	10.967	-
Profitul/(Pierdere) atribuibil actionarilor	87.780	(106.760)

Sursa: Situatiile financiare individuale auditate ale Emitentului intocmite conform standardelor IFRS la data de 31 decembrie 2013

Situatia interimara a rezultatului – Contul de Profit si Pierdere

pentru perioada de trei luni incheiata la:

mii RON	31.03.2014 (neauditata)	31.03.2013 (neauditata)
Venituri din dobanzi si venituri similare	96.588	102.218
Cheltuieli cu dobanzile si cheltuieli similare	(32.733)	(36.884)
Venituri nete din dobanzi	63.855	65.334
Venituri din speze si comisioane	13.407	10.525
Cheltuieli cu speze si comisioane	(5.405)	(4.715)
Venituri nete din speze si comisioane	8.002	5.810
Venituri nete din tranzactionare	14.569	9.728
Alte venituri de exploatare	24.215	28.734
Venituri Operationale	110.641	109.606
Pierderi din deprecierea creditelor	(16.833)	(18.969)
Alte cheltuieli de exploatare	(54.806)	(52.735)
Profitul inainte de impozitare	39.002	37.902
Impozitul pe profit	-	-
Profitul atribuibil actionarilor	39.002	37.902

Sursa: Informatii financiare interimare neauditata ale Emitentului intocmite conform standardelor IFRS la data si pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2014.

Situatia rezultatului global
pentru exercitiul financiar incheiat la:

mii RON	31.12.2013 <i>(auditat)</i>	31.12.2012 <i>(auditat)</i>
Profitul/ (Pierdere) anului	87.780	(106.760)
Modificari nete ale rezervelor pentru titluri disponibile spre vanzare, inainte de taxe	(20.916)	84.649
Impozitul pe profit aferent altor componente ale rezultatului global	3.347	(13.544)
Alte elemente ale rezultatului global, net de impozit	(17.569)	71.105
Rezultat global total aferent anului	70.211	(35.655)

Sursa: Situatiile financiare individuale, auditate ale Emitentului intocmite conform standardelor IFRS la data de 31 decembrie 2013.

Situatia interimara a rezultatului global
pentru perioada de trei luni incheiata la:

mii RON	31.03.2014 <i>(neauditat)</i>	31.03.2013 <i>(neauditat)</i>
Profitul perioadei	39.002	37.902
Modificari nete ale rezervelor pentru titluri disponibile spre vanzare, inainte de taxe	(9.824)	(30.935)
Impozitul pe profit aferent altor componente ale rezultatului global	1.572	4.950
Alte elemente ale rezultatului global, net de impozit	(8.252)	(25.985)
Rezultat global total aferent perioadei	30.750	11.917

Sursa: Informatii financiare interimare neauditare ale Emitentului intocmite conform standardelor IFRS la data si pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2014.

Situatia fluxurilor de numerar		
pentru exercitiul financiar incheiat la:		
mii RON		
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare	31.12.2013	31.12.2012
Profitul /(Pierderea) inainte de impozitare	76.813	(106.760)
<i>Ajustari pentru:</i>		
Depreciere si amortizare	28.794	31.109
Venituri din dobanzi	(402.012)	(437.638)
Cheltuieli cu dobanzile	143.122	197.635
Castiguri nete realizate din cedarea titlurilor de plasament disponibile spre vanzare	(53.531)	(25.632)
(Castigul) /Pierderea neta din scoaterea din uz a mijloacelor fixe	(1.264)	165
Venituri din dividende	(3)	(3)
Pierderea din deprecierea portofoliului de credite	103.728	245.829
Provizioane pentru alte active si alte provizioane	4.347	7.238
Castiguri din diferente de curs valutar	(30.580)	(32.152)
Pierderea operationala inainte de variatia activelor si datoriilor din exploatare	(130.586)	(120.209)
<hr/>		
Variatia activelor din exploatare	2013	2012
Cresterea neta a creditelor si avansurilor acordate bancilor	(3.364)	-
Cresterea neta a creditelor si avansurilor acordate clientelei	(226.064)	(553.672)
Scaderea /(Cresterea) neta a altor active	36.648	(43.638)
Variatia totala a activelor din exploatare	(192.780)	(597.310)
<hr/>		
Variatia datoriilor din exploatare	2013	2012
Cresterea neta a depozitelor de la alte banci	199.779	87.913
Cresterea /(Scaderea) neta a depozitelor clientelei	757.116	(266.983)
Cresterea neta a altor datorii	14.844	29.810
Variatia totala a datoriilor din exploatare	971.739	(149.260)

		Dobanzi si comisioane incasate	314.319	379.559
		Dobanzi si comisioane platite	(138.378)	(196.882)
		Impozitul pe profit platit	(10.757)	(4.064)
		Flux de numerar din / (utilizat in) activitatea de exploatare	813.557	(688.166)
		Flux de numerar din activitatea de investitii	2013	2012
		Achizitii de titluri	(936.606)	(881.204)
		Dividende primite	3	3
		Vanzari si rascumparari de titluri	1.186.838	1.102.090
		Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(14.734)	(14.287)
		Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	1.765	268
		Fluxuri de numerar din activitatea de investitii	237.266	206.870
		Flux de numerar din activitatea de finantare	2013	2012
		(Rambursari) / Incasari nete din imprumuturi subordonate	(2.605)	45.878
		Incasari din cresteri de capital social	-	91.484
		Rambursari din emisiunea de obligatiuni	-	(173.235)
		Scaderea neta a datoriilor privind leasingul financiar	(4.474)	(2.263)
		Incasari de imprumuturi si contracte repo	6.057.473	4.020.023
		Rambursari de imprumuturi si contracte repo	(6.425.282)	(3.377.674)
		Flux de numerar (utilizat in) / din activitatea de finantare	(374.888)	604.213
		Cresterea soldului de numerar si echivalentelor de numerar	675.935	122.917
		Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	1.094.481	978.305
		Efectul modificarilor cursului de schimb asupra numerarului si echivalentelor de numerar	1.563	(6.741)
		Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	1.771.979	1.094.481
		<i>Sursa: Situatiile financiare individuale auditate ale Emitentului intocmite conform standardelor IFRS la data de 31 decembrie 2013.</i>		
B.13	<i>Evenimente care afecteaza solvabilitatea Emitentului</i>	Nu se aplica: Nu exista evenimente recente care sa fie in mod special asociate Emitentului, de natura sa prezinte o relevanta semnificativa pentru evaluarea solvabilitatii Emitentului.		

B.14	<i>Dependenta de alte entitati care apartin Grupului</i>	<p>Actionarul majoritar al Bancii este G Netherlands B.V., o companie cu raspundere limitata cu sediul in strada Keizersgracht, nr. 569 – 575, 1017 DR, Amsterdam, Olanda, care este detinuta in proportie de 100% in mod indirect de Turkiye Garanti Bankasi A.S., cu sediul in Levent Nispetiye Mah. Aytar Cad nr. 2 Besiktas 34340, Istanbul, Turcia.</p> <p>Principalii actionarii ai Turkiye Garanti Bankasi A.S sunt Grupul Dogus Holding Co. ce detine o participatie de 24,23% si Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. ce detine 25,01% din capitalul social al companiei.</p> <p>Desi Turkiye Garanti Bankasi A.S este un furnizor de capital si un creditor al Emitentului, finantarea acordata Emitentului de TGB si utilizata efectiv de Emitent s-a diminuat de la aproximativ 476 milioane EUR la finele anului 2010 la aproximativ 180 milioane EUR la finele anului 2013.</p>
B.15	<i>Domeniul principal de activitate</i>	<p>Conform Capitolului II din Actul Constitutiv al Emitentului, domeniul de activitate al Bancii consta in „Intermediere monetara”, cod CAEN 641.</p> <p>Activitatea principala consta in „Alte activitati de intermediere monetara”, inscrise in sfera activitatilor bancare, cod CAEN 6419.</p>
B.16	<i>Actionari care detin participatii ce trebuie notificate</i>	<p>Emitentul se afla sub controlul direct al G Netherlands B.V., care detine o participatie de 99,9961% din capitalul sau social. Detinatorul final al Emitentului este Turkiye Garanti Bankasi A.S. (avand drept principali actionari Grupul Dogus Holding Co., ce detine o participatie de 24,23%, si Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., ce detine 25,01% din capitalul social)</p>
B.17	<i>Ratinguri de credit solicitate</i>	<p>Fitch Ratings a reconfirmat ratingul pe termen lung al Garanti Bank S.A. (IDR) la „BBB-” cu perspectiva „Stabila”.</p> <p>Ratingul Fitch reflecta suportul ce poate fi primit de la Banca Mama.</p> <p>Nu a fost facuta nicio solicitare privind obtinerea unui rating al Obligatiunilor.</p>

Sectiunea C – Obligatiuni		
C.1	<i>Natura si categoria valorilor mobiliare oferite si/sau admise la tranzactionare, inclusiv orice numar de identificare a valorilor mobiliare</i>	<p>Emitentul ofera spre vanzare un numar de 23.000 Obligatiuni negarantate, nominative si dematerializate. In cazul in care subscrierile pentru Obligatiuni vor depasi valoarea nominala totala de 230.000.000 RON, Emitentul va avea dreptul (fara a fi inasa obligat) sa creasca numarul de Obligatiuni pana la un numar maxim de 30.000 de Obligatiuni si o valoare nominala totala maxima de 300.000.000 RON.</p> <p>Obligatiunile vor fi tranzactionate avand codul ISIN: ROGABRDBC011</p> <p>CFI: DBFUFR si simbolul de piata GBR19.</p>
C.2	<i>Moneda in care s-a facut emisiunea</i>	<p>Leul romanesc („RON”).</p> <p>Nu se vor emite fractiuni de Obligatiuni.</p>
C.5	<i>Restrictii privind transferul liber al valorilor mobiliare</i>	<p>Nu se aplica. Sub rezerva restrictiilor privind transferul incluse in acest Prospect, nu exista restrictii in Termenii si Conditiiile Obligatiunilor cu privire la transferul Obligatiunilor. Obligatiunile vor fi liber transferabile, in conformitate cu legislatia si reglementarile aplicabile in Romania.</p>

<p>C.8</p>	<p><i>Drepturi aferente valorilor mobiliare inclusiv clasificarea acestora si restrictiile aplicabile acestor drepturi</i></p>	<p><i>Regimul Obligatiunilor</i></p> <p>Obligatiunile constituie obligatii neconvertibile, negarantate si nesubordonate ale Emitentului, reprezinta si vor reprezenta obligatii de acelasi rang („<i>pari passu</i>”) si fara preferinta intre acestea si fata de toate obligatiile prezente sau viitoare, negarantate si nesubordonate ale Emitentului (sub rezerva exceptiilor obligatorii aplicabile in temeiul legislatiei din Romania, inclusiv, dar fara a se limita la acestea, in cazul:</p> <p>(A) falimentului Emitentului:</p> <p>(i) taxele, timbrele si orice alte cheltuieli aferente procedurii falimentului, inclusiv cheltuielile necesare pentru conservarea si administrarea bunurilor din averea Emitentului, precum si plata remuneratiei persoanelor angajate in conditiile legii, inclusiv a lichidatorului;</p> <p>(ii) creantele rezultate din depozitele garantate, inclusiv cele ale Fondului de garantare a depozitelor in sistemul bancar rezultate din plata compensatiilor catre deponentii garantati si/sau din finantarea, inclusiv prin emiterea de garantii, a unor operatiuni care au implicat transferul de depozite garantate ale institutiei de credit debitoare, precum si creantele izvorate din raporturi de munca pe cel mult 6 luni anterioare deschiderii procedurii;</p> <p>(iii) creantele rezultand din activitatea Emitentului dupa deschiderea procedurii; si</p> <p>(iv) creantele bugetare, creantele Fondului de garantare a depozitelor in sistemul bancar, altele decat cele mentionate la punctul (ii) precum si creantele BNR decurgand din credite acordate de aceasta Emitentului; si</p> <p>(B) unei executari silite in afara insolventei:</p> <p>(i) creantele reprezentand cheltuieli de judecata, pentru masuri asiguratorii sau de executare silita, pentru conservarea bunurilor al caror pret se distribuie, orice alte cheltuieli facute in interesul comun al creditorilor, precum si creantele nascute impotriva Emitentului pentru cheltuielile efectuate cu ocazia indeplinirii conditiilor sau formalitatilor prevazute de lege pentru dobandirea dreptului asupra bunului adjudecat si inscrierea acestuia in registrul de publicitate;</p> <p>(ii) creantele reprezentand salarii si alte datorii asimilate acestora, pensiile, sumele cuvenite somerilor, potrivit legii, ajutoarele pentru intretinerea si ingrijirea copiilor, pentru maternitate, pentru incapacitate temporara de munca, prevenirea imbolnavirilor, refacerea sau intarirea sanatatii, ajutoarele de deces, acordate in cadrul asigurarilor sociale, precum si creantele reprezentand obligatia de reparare a pagubelor cauzate prin moarte, vatamarea integritatii corporale sau a sanatatii;</p> <p>(iii) creantele fiscale provenite din impozite, taxe, contributii si din alte sume stabilite potrivit legii, datorate bugetului de stat, bugetului asigurarilor sociale de stat, bugetelor locale si bugetelor fondurilor speciale;</p> <p>(iv) creantele rezultand din imprumuturi acordate de stat;</p> <p>(v) creantele reprezentand despagubiri pentru repararea pagubelor pricinuite proprietatii publice prin fapte ilicite;</p> <p>(vi) creantele rezultand din imprumuturi bancare, din livrari de produse, prestari de servicii sau executari de lucrari, precum si din chirii sau arenze; si</p> <p>(vii) creantele reprezentand amenzi cuvenite bugetului de stat sau bugetelor locale).</p>
------------	--	---

Drepturile si restrictiile aferente Obligatiunilor si conditiile de exercitare a acestor drepturi

Detinatorii de Obligatiuni inregistrati la Data de Referinta in Registrul Detinatorilor de Obligatiuni au dreptul la:

- a) valoarea nominala platibila la scadenta sau la o alta data de plata in cazul rascumpararii anticipate;
- b) dobanda platibila la fiecare Data de Plata a Dobanzii.

Prescriptia dreptului la actiune

Actiunile si pretentiile impotriva Emitentului avand ca obiect plata valorii nominale si a dobanzilor aferente oricarei Obligatiuni se vor prescrie in termen de trei ani, in cazul valorii nominale, de la data scadenta corespunzatoare platii acesteia si de trei ani, in cazul dobanzii, de la data scadenta corespunzatoare fiecarei plati a acesteia.

Interdictie de grevare (Garantie negativa)

Atata vreme cat Obligatiunile nu sunt rascumparate in totalitate, Emitentul nu va constitui si nu va permite constituirea niciunei ipoteeci (imobiliare sau mobiliare), privilegiu, gaj, sarcini sau altui drept de garantie similar, ca efecte sau asimilat de lege cu cele de mai inainte, asupra niciunor active ale sale fie corporale, necorporale sau venituri, prezente sau viitoare, in fiecare caz in vederea garantarii unor obligatii ale Emitentului sub forma de obligatiuni transferabile sau titluri de creanta de tipul obligatiunilor, prezente sau viitoare, emise sau care vor fi emise, fara a constitui in acelasi timp sau in mod anticipat o garantie de acelasi rang pentru garantarea Obligatiunilor in mod egal si proportional cu astfel de obligatii.

Cazuri de neindeplinire a obligatiilor

Termenii si Conditiiile Obligatiunilor includ cazuri de neindeplinire a obligatiilor, inclusiv cele legate de: (a) situatii de neplata, (b) incalcarea altor obligatii, (c) exigibilitatea anticipata incrucisata a obligatiilor; (d) insolventa sau dizolvarea, (e) nelegalitate si (f) retragerea licentei. Termenii si Conditiiile Obligatiunilor includ, pentru Cazurile de Neindeplinire a Obligatiilor, anumite praguri minime si perioade de gratie.

Impozitare

Toate platile valorii nominale si a dobanzii aferente Obligatiunilor care sunt realizate de catre Emitent sau in numele acestuia se vor efectua fara nicio retinere sau deducere a vreunui impozit, taxe, sau a altei impuneri de catre autoritatea guvernamentala, de orice natura ar fi impuse, aplicate, colectate, retinute sau stabilite de catre statul roman sau de catre orice autoritate nationala avand competenta de a taxa, cu exceptia cazului in care o astfel de retinere sau deducere este ceruta de legislatie.

In acest din urma caz, Emitentul nu va fi obligat sa plateasca sumele suplimentare care ar avea ca rezultat primirea de catre Detinatorii de Obligatiuni a unor astfel de sume pe care le-ar fi primit in conditiile in care nu ar fi fost impusa nicio retinere sau deducere si nicio Obligatiune nu va fi rascumparata anticipat pentru motivul impunerii unei retineri sau deduceri din orice plata aferenta Obligatiunilor.

In cazul in care o retinere sau o deducere in legatura cu orice plata prezentata mai jos este prevazuta de lege sau daca suma oricarei retineri sau deduceri creste ca urmare a oricarei modificari a legilor si reglementarilor din Romania, ale unor unitati administrativ teritoriale sau ale oricaror autoritati cu atributii fiscale sau ca urmare a

		<p>oricarei schimbari in aplicarea si interpretarea oficiala a acestor legi si reglementari, atunci Emitentul sau orice persoana actionand in numele sau, vor avea dreptul sa aplice astfel de retineri si deduceri la plati si sa efectueze plati catre autoritatile fiscale relevante sau catre alte autoritati fiscale in conformitate cu legea in vigoare, cu exceptia cazurilor prevazute in Prospect, cazuri in care Detinatorul Obligatiunilor prezinta Emitentului sau agentului acestuia un certificat corespunzator de rezidenta fiscala, conform prevederilor si in termenele prevazute in Prospect.</p> <p><i>Legea aplicabila</i> Legislatia romana.</p>
C.9	<p><i>Prevederi privind rata nominala de dobanda, data de la care este datorata dobanda si datele scadente pentru dobanda, data scadentei si procedurile de rambursare, randament si numele reprezentantului Detinatorilor de Obligatiuni</i></p>	<p><i>Rata dobanzii</i></p> <p>Obligatiunile vor fi purtatoare de dobanda de la, si inclusiv, Data inceperii acumularii Dobanzii, la o rata a dobanzii de 5,47% platibila anual in jurul datei de 15 mai a fiecarui an, incepand cu 15 mai 2015.</p> <p><i>Scadenta</i></p> <p>Cu exceptia cazului in care au fost rascumparate anterior sau cumarate si anulate conform termenilor si conditiilor Obligatiunilor, Obligatiunile vor fi rascumparate de Emitent la valoarea nominala a acestora la data de 15.05.2019, i.e. Data Scadentei.</p> <p><i>Rascumpararea la scadenta</i></p> <p>Cu exceptia cazului in care au fost anterior rascumparate sau achizitionate si anulate potrivit celor mentionate in continuare, Obligatiunile vor fi rascumparate de Emitent la valoarea nominala la Data Scadentei.</p> <p><i>Rascumparare la optiunea Detinatorilor de Obligatiuni in urma unei schimbari de control</i></p> <p>Daca in orice moment in perioada in care oricare dintre Obligatiuni nu este rascumparata, se produce o Schimbare de Control (altfel decat prin transferul controlului catre Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. si/sau a Grupul Dogus Holding Co. sau a oricaror afiliati ai acestora), fiecare Detinator de Obligatiuni va avea dreptul de a solicita Emitentului („Optiune de Vanzare in caz de Schimbare de Control”) ca la optiunea Detinatorului de Obligatiuni, sa rascumpere sau sa asigure cumpararea tuturor Obligatiunilor detinute de respectivul Detinator de Obligatiuni la Data de Rascumparare, la un pret determinat dupa cum urmeaza:</p> <p><i>Pretul de Vanzare = Valoarea Nominala a Obligatiunii x [1+ (numarul de zile scurse de la Data Emisiunii sau, dupa caz, de la ultima Data de Plata a Dobanzii si pana la, dar excluzand, Data Rascumpararii/numarul de zile din anul curent) x Rata Dobanzii] + orice alte sume datorate si neplatite pana la, dar excluzand, Data Rascumpararii</i></p> <p><i>Rascumparare anticipata din motive fiscale la optiunea Emitentului</i></p> <p>Obligatiunile pot fi rascumparate la optiunea Emitentului in totalitate, dar nu partial, in orice moment („Data Rascumpararii Fiscale”), prin transmiterea unei notificari catre Detinatorii de Obligatiuni in Perioada de Rascumparare Anticipata, o astfel de notificare fiind irevocabila, la valoarea nominala a acestora, impreuna cu dobanda acumulata pana la si exclusiv Data Rascumpararii Fiscale daca, imediat inainte de transmiterea acestei notificari, Emitentul notifica Detinatorii de Obligatiuni sau, in</p>

cazul in care este desemnat, Reprezentantul Detinatorilor de Obligatiuni ca:

- (i) Emitentul este obligat sau va fi obligat sa achite sume suplimentare prin raportare la cele prevazute sau mentionate in Capitolul 14 „Impozitare” ca urmare a oricaror modificari sau amendamente ale legilor sau reglementarilor din Romania sau ale oricarei subdiviziuni politice sau autoritati a acesteia sau din cadrul acesteia avand puterea de a impune impozite, sau ca urmare a oricaror modificari in aplicarea sau interpretarea oficiala a unor astfel de legi sau reglementari (inclusiv o hotarare a unei instante competente), astfel de modificari sau amendamente intrand in vigoare la Data Emisiunii Obligatiunilor sau ulterior acestei date; si
- (ii) o astfel de obligatie nu poate fi evitata de Emitent prin luarea masurilor rezonabile aflate la dispozitia acestuia; cu conditia ca, cu toate acestea, nu va fi transmisa nicio astfel de notificare privind rascumpararea mai devreme de 90 de zile calendaristice inainte de prima data la care Emitentul ar fi obligat sa plateasca astfel de sume suplimentare, cu privire la o plata in legatura cu Obligatiunile datorata la momentul respectiv.

Dobanda acumulata la Data Rascumpararii Fiscale se calculeaza conform formulei:

Dobanda = valoarea nominala a Obligatiunii x rata dobanzii x (numarul de zile scurse de la ultima Data de Plata a Dobanzii pana la Data Rascumpararii Fiscale) / (numarul de zile din anul curent in cadrul caruia are loc evenimentul de Rascumparare Anticipata din motive fiscale)

Anul curent in cadrul caruia are loc evenimentul de Rascumparare Anticipata din motive fiscale la optiunea Emitentului, este perioada care incepe:

- a) *daca evenimentul are loc inainte de efectuarea primei plati de dobanda:* de la (si inclusiv) Data inceperii acumularii dobanzii si se incheie la (dar excluzand) prima Data de Plata a Dobanzii sau
- b) *daca evenimentul are loc dupa efectuarea primei plati de dobanda:* de la fiecare perioada succesiva care incepe la (si inclusiv) o Data de Plata a Dobanzii precedenta evenimentului si care se incheie la (dar excluzand) urmatoarea Data de Plata a Dobanzii, ulterioara evenimentului.

Numarul de zile din anul curent utilizat in determinarea Dobanzii acumulate la Data Rascumpararii Fiscale este egal cu numarul de zile din Perioada de Dobanda sau Perioada de Referinta in cadrul careia are loc evenimentul de Rascumparare Anticipata din motive fiscale la optiunea Emitentului.

Randament anual la scadenta

Randamentul brut anual la scadenta se ridica la 5,47%. Acesta este calculat pe baza Pretului de Emisiune si a platilor dobanzii, presupunand ca nu se efectueaza nicio rascumparare inainte de Data Scadentei.

Reprezentarea Detinatorilor de Obligatiuni

Detinatorii de Obligatiuni se pot intruni in Adunari Generale in scopul de a lua decizii cu privire la interesele lor.

Conduita si atributiile Adunarii Generale vor fi guvernate Legea Societatilor, de Legea pietei de capital si Regulamentul 1/2006. Modificarea sau republicarea unor

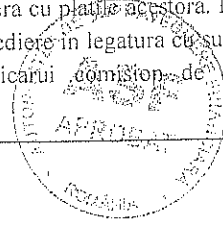
		<p>astfel de prevederi legale poate duce la modificari ale conduitei si ale atributiilor Adunarii Generale.</p> <p>Hotararile Detinatorilor de Obligatiuni adoptate in mod legal in cadrul unei Adunari Generale sunt obligatorii pentru toti Detinatorii de Obligatiuni, inclusiv pentru acei Detinatori de Obligatiuni care nu au participat la Adunarea Generala sau care au votat impotriva hotararilor.</p> <p><i>Reprezentantul Detinatorilor de Obligatiuni</i></p> <p>Conform Legii Societatilor, Detinatorii de Obligatiuni pot numi un reprezentant comun cu dreptul de a-i reprezenta fata de Emitent si in fata instantelor judecatoresti. Reprezentantul mai poate fi insarcinat de Adunarea Generala cu efectuarea actiunilor de supraveghere si protejare a intereselor comune ale Detinatorilor de Obligatiuni.</p>
C.10	<i>Componenta derivata a platii dobanzii</i>	<p>Nu se aplica. Obligatiunile sunt purtatoare de dobanda la o rata fixa si nu exista nicio componenta derivata a platii dobanzii.</p>
C.11	<i>Admiterea la tranzactionare</i>	<p>Se va depune o cerere pentru admiterea la tranzactionare a Obligatiunilor pe piata reglementata la vedere a BVB, Sectorul Titlurilor de Credit, categoria a 3-a pentru Obligatiuni Corporative.</p>
Sectiunea D – Riscuri		
D.2	<i>Informatii esentiale cu privire la riscurile principale specifice Emitentului</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Conditii de piata macroeconomice si financiare dificile ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii Emitentului, situatiei sale financiare, precum si rezultatului operational si perspectivelor acestuia. • Schimbarile inregistrate de factorii de natura politica, economica, precum si modificarile frecvente ale legislatiei din Romania ar putea genera costuri suplimentare pentru Emitent in scopul conformarii cu respectivele modificari. • Intarzierile in obtinerea de solutii judiciare pot avea un impact negativ semnificativ asupra executarii garantiilor aferente creditelor acordate de Emitent. • Reglementarile privind insolventa si falimentul, precum si masurile de protectie a creditorilor, ar putea face ca recuperarea de catre Emitent a creantelor sale garantate si negarantate sa fie dificila si indelungata. • Romania este inca o piata emergenta si prezinta riscuri mai mari decat pietele dezvoltate. • Romania poate intampina dificultati legate de procesul de post aderare la Uniunea Europeana, iar nerespectarea obligatiilor ce ii revin ar putea afecta increderea investitorilor in mediul economic si financiar din Romania. • In cazul retragerii depozitelor locale si reducerii oportunitatilor de refinantare pe pietele monetare si de capital ca urmare a crizelor financiare sau a recesiunilor economice, Emitentul ar putea fi nevoit sa obtina facilitati de refinantare intra-grup pentru a inlocui astfel de fonduri retrase. • Agentiile de rating pot suspenda, retrograda sau retrage rating-ul acordat Emitentului, ceea ce ar putea afecta in mod negativ conditiile de finantare pentru Emitent, in special in ceea ce priveste finantarea prin intermediul pietelor de capital. • Emitentul este supus riscului de lichiditate, riscul privind cursul de schimb si riscul ratei dobanzii de piata, ce pot afecta negativ Emitentul.

		<ul style="list-style-type: none"> • Riscul de credit si de contrapartida si neindeplinirea obligatiilor de catre debitori sau alte contrapartide pot duce la pierderi care depasesc provizoanele Emitentului. • Emitentul isi desfasoara activitatea intr-o piata foarte concurentiala, fapt ce ar putea afecta in mod semnificativ activitatea si rezultatele sale operationale. • Emitentul este supus, in diferite grade, unor riscuri de concentrare in legatura cu unele contrapartide sau cu anumiti debitori. • Emitentul este supus riscului de a suferi pierderi neasteptate intervenite ca urmare a inadecvării, nefunctionării sau functionării defectuoase, dupa caz, a sistemelor informatice folosite de Emitent, ceea ce ar putea determina perturbarea activitatii acestuia sau ar putea duce la adoptarea unor masuri de conformare. • Riscuri generate de relatia cu actionarul indirect – TGB. • In cazul modificarii legislatiei speciale aplicabile Emitentului, acesta ar putea fi nevoit sa se supuna unor cerinte mai crescute de capitalizare sau ar putea sa implementeze neconform noile prevederi. • Emitentul este susceptibil de aplicarea unor sanctiuni, in cazul in care nu respecta cerintele de reglementare. • Multiplele cerinte de reglementare din diverse acte care fac obiectul unor schimbari frecvente pot afecta negativ situatia financiara si rezultatele operationale ale Emitentului. • Conformarea cu reglementarile in domeniul prevenirii spalarii de bani, finantarii terorismului si a altor acte criminale atrage costuri semnificative pentru Emitent • Luarea unor decizii de afaceri nefavorabile de catre Emitent sau implementarea inadecvata a deciziilor cu privire la schimbarile din mediul de afaceri ar putea avea un efect negativ asupra operatiunilor Emitentului. • Riscul operational ar putea perturba activitatea Emitentului. • Strategiile de acoperire si gestionare a riscurilor adoptate si implementate de Emitent se pot dovedi a fi inefficiente. • Lichiditatea Emitentului ar putea fi afectata din cauza restrictionarii din motive independente de controlul Emitentului a accesului la surse de lichiditate • Emitentul ar putea avea dificultati in a recruta sau mentine angajati calificati si/sau angajati cheie. • Orice eventuala deteriorare a reputatiei Emitentului ar putea afecta activitatea acestuia.
D.2	<p><i>Informatii esentiale cu privire la riscurile principale specifice Obligatiunilor</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> • Obligatiunile ar putea sa nu fie o investitie potrivita pentru toti investitorii daca acestia nu au cunostinte sau experienta suficienta in pietele financiare sau acces la informatii sau resurse financiare si de lichiditate, astfel incat sa suporte toate riscurile unei investitii sau daca nu au o intelegere aprofundata a termenilor Obligatiunilor sau capacitatea de a evalua posibilele scenarii care ar putea afecta investitiile lor. • Modificarile substantiale si continue in legislatia din Romania ar putea afecta negativ investitia in Obligatiuni. • Este posibil ca legislatia in domeniul insolventei din Romania sa nu fie la fel de favorabila pentru Detinatorii de Obligatiuni ca legislatia din alte jurisdicii, in ceea ce priveste drepturile creditorilor, prioritatea creditorilor, posibilitatea de a obtine o dobanda ulterioara datei depunerii cererii de insolventa si durata procedurii de insolventa. • Schimbarile ratei dobanzii de piata prin raportare la rata fixa a dobanzii Obligatiunilor ar putea duce la schimbari in pretul Obligatiunilor.

		<ul style="list-style-type: none"> • Segmentul de piata al obligatiunilor corporative din Romania nu este unul lichid din punct de vedere al tranzactionarii, ceea ce poate afecta tranzactionarea Obligatiunilor. • In cazul in care activitatile financiare ale detinatorului de Obligatiuni sunt exprimate intr-o unitate de moneda diferita de moneda cu care Emitentul va face platile valorii nominale si a dobanzii, pot aparea riscuri privind cursul de schimb. • Pretul de piata al Obligatiunilor ar putea avea o evolutie nefavorabila, fapt ce ar crea un risc pentru Detinatorii de Obligatiuni, daca Detinatorul de Obligatiuni vinde Obligatiunile inainte de scadenta finala a acestora. • Rascumpararea anticipata a Obligatiunilor ar putea genera un randament mai scazut al investitiei in Obligatiuni. • Emitentul ar putea detine fonduri insuficiente pentru rascumpararea Obligatiunilor in cazul Schimbarii de Control. • Hotararile adoptate de catre Adunarea Generala ar putea afecta, in unele cazuri, drepturile individuale ale unui Detinator de Obligatiuni. • Exista riscul ca un Detinator de Obligatiuni sa nu primeasca dobanda aferenta Obligatiunilor in cazul in care este inregistrat in Registrul Detinatorilor de Obligatiuni intre Ziua Lucratoare imediat urmatoare Datei de Referinta relevante (inclusiv) si Data Platii Dobanzii aferenta sau sa nu poata tranzactiona Obligatiunile cu o anumita perioada inainte de data maturitatii Obligatiunilor. • Emitentul s-ar putea sa nu reuseasca sa obtina admiterea Obligatiunilor la tranzactionare pe Bursa de Valori Bucuresti. • Exista riscul ca Obligatiunile sa fie suspendate sau retrase de la tranzactionare, fapt care ar putea avea un efect negativ asupra pretului Obligatiunilor. • Unele plati de dobanda pentru Obligatiuni nu pot fi efectuate fara aplicarea impozitului cu retinere la sursa din Romania. • Exista riscul ca Detinatorii de Obligatiuni sa aiba acces la o gama mai redusa de informatii comparativ cu alti parteneri contractuali ai Emitentului.
Sectiunea E – Oferta		
E.2b	<i>Motivul ofertei si modul de folosire a veniturilor</i>	Fondurile nete rezultate in urma emisiunii Obligatiunilor, dupa plata comisioanelor, onorariilor si a altor cheltuieli cu privire la emisiunea Obligatiunilor, vor fi utilizate cu scop general de finantare a activitatii Emitentului (care poate include acordarea de imprumuturi clientilor Emitentului).
E.3	<i>Termenii si conditiile Ofertei</i>	<p><i>Conditiiile Ofertei:</i> Obligatiunile vor fi oferite in Romania (i) numai Investitorilor Calificati si (ii) la mai puțin de 150 de persoane fizice sau juridice, altele decât Investitori Calificați, in conformitate cu prevederile art. 183 alin. (3), litera (a), punctele 1 si 2 din Legea privind Piata de Capital.</p> <p><i>Metoda de intermediere:</i> Metoda celei mai bune executii.</p> <p><i>Valoarea totala a emisiunii:</i> Valoarea nominala totala a Obligatiunilor oferite este de 230.000.000 RON. In cazul in care subscrierile pentru Obligatiuni vor depasi valoarea nominala totala de 230.000.000 RON, Emitentul va avea dreptul (fara a fi inasa obligat) sa creasca numarul de Obligatiuni pana la un numar maxim de 30.000 de Obligatiuni si o valoare nominala totala maxima de 300.000.000 RON.</p> <p><i>Pretul de Emisiune:</i> <u>100</u> % din Valoarea Nominala a unei Obligatiuni.</p>

		<p><i>Perioada Ofertei /Perioada de Subscriere:</i> Cinci Zile Lucratoare, de la data de 26 mai 2014 pana la data de 30 mai 2014 inclusiv, cu exceptia cazului in care anterior expirarii perioadei mentionate mai sus, un numar de cel putin 23.000 Obligatiuni sunt subscribe, caz in care Emitentul va avea posibilitatea sa inchida anticipat Oferta si va publica un anunt privind inchiderea anticipata a Ofertei pe pagina de internet a acestuia www.garantibank.ro/ro.</p> <p><i>Data Scadentei:</i> 15.05.2019</p> <p><i>Modificarea subscriberilor:</i> Subscriberile inregistrate de Intermediar nu pot fi modificate.</p> <p><i>Revocarea ordinelor de subscriere:</i> Subscriberile realizate in conformitate cu termenii acestei Oferte sunt irevocabile. In cazul in care se face un amendament la Prospect, subscriberile pot fi retrase in termen de doua Zile Lucratoare de la data publicarii amendamentului la prezentul Prospect. In cazul unui amendament adus prezentului Prospect, orice investitor are dreptul de a-si retrage subscriberile realizate prin completarea unui Formular de Revocare a Subscrierii pus la dispozitie la sediul Intermediarului.</p> <p><i>Valoarea minima a unei subscrieri:</i> Subscrierea minima va fi de zece (10) Obligatiuni. Subscrierea unei fractiuni de Obligatiune nu se accepta.</p> <p><i>Valoarea maxima a unei subscrieri:</i> Valoarea maxima a unei subscrieri va fi pentru numarul total de Obligatiuni oferite.</p> <p><i>Drepturi de pre-emptiune:</i> Nu este cazul.</p> <p><i>Conditii pentru inchiderea cu succes a Ofertei:</i> Oferta se va considera incheiata cu success daca minim 16.000 de Obligatiuni sunt subscribe in mod valabil in cadrul Ofertei. Daca mai putin de 16.000 dintre Obligatiunile oferite in cadrul Ofertei sunt subscribe in mod valabil, Emitentul va respinge toate subscriberile, caz in care Oferta nu va produce efecte, iar Obligatiunile nu vor mai fi emise. In acest caz, sumele subscribe vor fi transferate investitorilor in termen de cinci Zile Lucratoare de la inchiderea Ofertei.</p> <p><i>Data Alocarii:</i> Prima Zi Lucratoare dupa inchiderea Ofertei.</p> <p><i>Data Tranzactiei:</i> A doua Zi Lucratoare dupa inchiderea Ofertei, reprezentand Ziua Lucratoare in care sunt incheiate tranzactiile in sistemul electronic al BVB.</p> <p><i>Data Decontarii:</i> A treia Zi Lucratoare dupa Data Tranzactiei, reprezentand Ziua Lucratoare in care se realizeaza decontarea tranzactiilor prin sistemul de compensare si decontare al Depozitarului Central.</p> <p>In cazul in care numarul de Obligatiuni valid subscribe este mai mare decat numarul de Obligatiuni oferite, alocarea Obligatiunilor oferite catre subscriitori se va face de Emitent impreuna cu Intermediarul pe baza urmatoarelor criterii calitative: (i) opinii exprimate in cursul procesului de pre-marketing; (ii) subscrierii timpurii; (iii) orizont de investitii; (iv) marimea subscrierii; (v) cunostintele investitorilor in legatura cu societati care activeaza in acelasi domeniu ca si Emitentul; (vi) alte criterii care permit o baza de investitori avand o calitate ridicata.</p>
E.4	<p><i>Descrierea oricarui interes care este important pentru emisiunea/oferta</i></p>	<p>Unii membri ai organelor de administrare, conducere si supraveghere ale Emitentului au sau pot avea in viitor pozitii similare in cadrul unor entitati din cadrul Grupului TGB sau al altor entitati afiliate, situatie care ar putea genera potentiale conflicte de interese, caz in care se vor respecta intocmai prevederile legale, precum si</p>

	<i>inclusiv conflicte de interese</i>	<p>reglementarile interne aplicabile in materia conflictelor de interese care impun abtinerea de la deliberari si de la vot.</p> <p>Emitentul are sau va putea avea obligatii catre alti creditorii ai sai de a raporta informatii care pot excede informatiile prevazute de lege a fi distribuite catre Detinatorii de Obligatiuni. In cazul in care ar interveni conflicte de interese cu Detinatorii de Obligatiuni si Emitentul va avea cunostinta de acestea, Emitentul va respecta reglementarile legale aplicabile in cazul conflictelor de interese.</p>
E.7	<i>Cheltuieli estimate care vor fi percepute de Emitent investitorilor</i>	<p>Emitentul, in momentul subscrierii, nu va percepe investitorilor alte comisioane decat comisioanele pentru transfer bancar in legatura cu platile acestora. Investitorii nu vor plati niciun comision de piata sau de intermediere in legatura cu subscrierea de catre acestia a Obligatiunilor, cu exceptia oricarui comision de decontare impus investitorilor de custodele relevant.</p>



8 FACTORII DE RISC

O investiție în Obligațiuni implică anumite riscuri. Investitorii trebuie să aibă în vedere cu atenție informațiile care urmează privind aceste riscuri, împreună cu informațiile cuprinse în restul Prospectului, înainte de a decide să cumpere Obligațiuni. Apariția efectivă a oricărui risc din cele de mai jos ar putea afecta negativ rezultatele operationale și situația financiară ale Emitentului. Într-o astfel de situație, investitorii ar putea pierde întreaga investiție sau o parte a acesteia.

În continuare sunt prezentați factorii de risc pe care Emitentul îi consideră a fi importanți cu privire la acesta și la Obligațiunile emise în cadrul acestei Emisiuni, precum și cu privire la capacitatea Emitentului de a-și îndeplini obligațiile care îi revin în legătură cu Obligațiunile. Potențialii investitori trebuie să aibă în vedere acești factori de risc înainte de a decide să cumpere Obligațiunile emise conform prezentului document.

Potențialii investitori trebuie să aibă în vedere toate informațiile incluse în acest Prospect și să se consulte cu proprii consultanți profesionali (inclusiv consultanții financiari, contabili, juridici și fiscali ai acestora) dacă vor considera necesar acest lucru. În plus, investitorii trebuie să cunoască faptul că riscurile descrise se pot combina și astfel se pot intensifica reciproc.

Multi dintre acești factori sunt situații neprevăzute care ar putea să aibă loc sau nu, dar Emitentul nu exprimă nicio opinie privind posibilitatea ca astfel de situații neprevăzute să aibă loc. Cele ce urmează nu au caracter exhaustiv. Alți factori de risc cu privire la care, la momentul actual, Emitentul nu este la curent sau pe care Emitentul nu îi consideră semnificativi, dar care pot afecta capacitatea Emitentului de a-și îndeplini obligațiile în legătură cu Obligațiunile, pot fi de importanță.

Totodată, acest Prospect conține declarații privind perspectivele care implică riscuri și incertitudini. Rezultatele operationale reale ale Emitentului ar putea să difere semnificativ față de cele anticipate în aceste declarații privind perspectivele ca urmare a anumitor factori, inclusiv a riscurilor la care este supus Emitentul, descrise mai jos și în cuprinsul Prospectului.

Ordinea în care sunt prezentate următoarele riscuri nu își propune să indice probabilitatea ca acestea să aibă loc sau magnitudinea efectelor potențiale ale acestora.

Factorii de risc menționați mai jos sunt cei pe care conducerea Emitentului îi consideră a fi cei mai importanți factori de risc la care este supus Emitentul, dar nu sunt singurele riscuri cu care se confruntă Emitentul. În plus, mai jos sunt descriși și factorii care pot fi relevanți în scopul evaluării riscurilor de piață asociate Obligațiunilor. Pot exista și alte riscuri suplimentare pe care Emitentul nu le consideră a fi semnificative în prezent sau de care nu are încă cunoștința.

8.1 Factori de risc privind Emitentul și piața pe care activează acesta

Prin cumpărarea Obligațiunilor emise de Garanti Bank, investitorii finanțează această instituție. Drept urmare, investitorii sunt supuși riscului ca Garanti Bank să nu își poată onora obligațiile asumate prin termenii Obligațiunilor dacă situația sa financiară se va înrăutăți.

8.1.1 Condițiile de piață macroeconomică și financiară dificile ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității Emitentului, situației sale financiare, precum și rezultatului operational și perspectivei acestuia

Performanța Emitentului și implicit capacitatea acestuia de a-și îndeplini obligațiile față de investitori sunt puternic influențate de evoluția cadrului macroeconomic în care își desfășoară activitatea.

Activitatea Emitentului este sensibilă la modificările condițiilor economice generale din Europa, Statele Unite ale Americii și din alte părți ale lumii. Emitentul s-ar putea confrunța cu o deteriorare semnificativă a condițiilor de piață și a celor economice, fiind supus unor constrângeri de lichiditate, recesiuni regionale sau globale, fluctuații abrupte ale prețurilor marfurilor (inclusiv ale prețului petrolului), modificări ale ratelor cursului valutar sau ratelor de dobândă, fenomene de inflație sau deflație, retrogradări ale ratingurilor datoriiilor suverane, restructurări sau incapacități de plată, evenimente geopolitice nefavorabile (inclusiv acte de terorism și conflicte militare). Perturbarile pietelor financiare și recesiunile economice grave, care pot evolua rapid și nu pot fi limitate, ar putea afecta mediul de operare pentru instituțiile financiare și ar putea avea un efect nefavorabil semnificativ asupra situației financiare, costului riscului sau rezultatelor operațiunilor Emitentului.

Volatilitatea pietelor financiare si riscul de tara al Romaniei s-au diminuat pe parcursul anului 2013. Scaderea aversiunii la risc a investitorilor a condus la reducerea randamentelor titlurilor de stat emise pe piata internationala. De asemenea, in anul 2013, rata inflatiei a avut un trend descrescator ajungand la un minim istoric, ceea ce a permis relaxarea politicii monetare. Scaderea dobanzii cheie si cresterea lichiditatii pe piata interbancara au avut ca rezultat diminuarea ratelor de dobanda din piata monetara interbancara si a randamentelor pe piata titlurilor de stat denuminate in moneda nationala. Interesul crescut al investitorilor straini fata de obligatiunile suverane romanesti denuminate in RON a permis Ministerului Finantelor Publice sa creasca maturitatea noilor emisiuni ceea ce a dus la o imbunatatire a structurii pe maturitati a acestora.

Exista riscul ca la finele anului 2014 rata inflatiei anuale sa creasca peste tinta de inflatie stabilita de BNR, ca urmare a efectului de baza accentuat si a unei posibile cresteri a preturilor produselor agro-alimentare din cauza productiei mai slabe fata de anul precedent, precum si a cresterii accizelor si preturilor administrate ca urmare a liberalizarii pietei energiei.

Tinta de deficit bugetar a fost atinsa in 2013 dar riscul depasirii tintei stabilite pentru 2014 este mai mare avand in vedere ca este un an electoral, cu posibile diminuari de taxe si cresteri ale cheltuielilor curente fara asigurarea veniturilor bugetare aditionale pentru acoperirea acestora.

Includerea obligatiunilor Romaniei in calculul seriilor de indici de catre JP Morgan si Barclay's a generat intrari de capital pentru investitiile de portofoliu. Cu toate acestea, investitiile pe termen scurt au o volatilitate ridicata si depind atat de deciziile politicii monetare a tarilor dezvoltate, de unde provin marea parte a acestor investitii, cat si de riscurile locale, printre care si riscul politic sau regional.

Urmare a masurilor adoptate recent de Federal Reserve Bank din SUA, masuri ce au dus la o crestere a randamentelor pentru titlurile trezoreriei americane, este posibila o scadere a preturilor pentru titlurile emise de tarile emergente si implicit de statul roman. In concluzie, exista riscul unor iesiri de capital care ar rezulta in intensificarea volatilitatii pietelor financiare, deprecierea monedei locale si/sau cresterea dobanzilor, ducand astfel la scaderea preturilor pentru titlurile emise.

Chiar daca in anul 2013 au inregistrat o crestere de 26.8% comparativ cu anul precedent acoperind in totalitate deficitul de cont curent, investitiile straine directe in economie au ramas la un nivel scazut prin raportare la produsul intern brut. Nu se asteapta o crestere semnificativa a investitiilor straine directe in economia romaneasca, in schimb au o perspectiva mai favorabila intrarile de capital din fonduri Europene.

Se asteapta o revigorare usoara a cererii interne si a creditarii sectorului privat pe parcursul anului 2014 urmare a ieftinirii finantarii in moneda nationala. Cu toate acestea, Emitentul se poate confrunta cu o scadere semnificativa a cererii de imprumuturi, atat din partea populatiei, cat si din partea companiilor, o crestere a creditelor neperformante, precum si cu scaderea valorii activelor, mai ales in cazul unei depreciere a monedei nationale si/sau a cresterii ratelor dobanzilor.

Avand in vedere cele de mai sus, neadaptarea la conditiile de piata macroeconomice si financiare dificile ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra activitatii si implicit asupra activelor, pozitiei financiare si rezultatelor operationale ale Emitentului.

8.1.2 Schimbarile inregistrate de factorii de natura politica, economica, precum si modificarile frecvente ale legislatiei din Romania ar putea genera costuri suplimentare pentru Emitent in scopul conformarii cu respectivele modificari

Emitentul este supus factorilor de natura politica, economica (somaj, inflatie, crestere economica etc.) si valutara, precum si riscurilor aferente specifice pietei din Romania. Romania a trecut si trece inca prin reforme majore, fiind supusa schimbarilor politice, economice, legale si sociale, in consecinta riscurilor adiacente precum fluctuatiile cursului de schimb, modificarile aduse reglementarilor, inflatia, recesiunea economica, perturbari ale pietei locale, tensiunea pe piata muncii, in combinatie cu schimbarile valorilor sociale, fluctuatiile si reducerile veniturilor, natalitatea in scadere, etc.

Conflictul dintre Rusia si Ucraina a intensificat si mai mult presiunile financiare din regiunea Europei de Est. Nesiguranta politica de la inceputul anului 2014 a dus la retrageri masive ale depozitelor si o puternica depreciere a monedei nationale a Ucrainei in ciuda eforturilor guvernului interimar din Ucraina de a stabili situatia. Rezervele internationale ale Ucrainei pot sa scada in continuare si inca exista riscul deprecierei monedei nationale, daca increderea investitorilor in stabilizarea mediului de afaceri nu va fi reinstaurata. In acest scop, Ucraina a obtinut un program de ajutor international stand-by pentru doi ani in valoare de 14-18 miliarde de dolari de la Fondul Monetar International, ca parte a unui pachet international de 27 de miliarde de dolari destinat sa contribuie la evitarea unei crize majore economice si financiare. Acutizarea tensiunilor politice intre Rusia si Ucraina ar putea genera iesiri de

capital din întreaga regiune. În condițiile în care conjunctura din Ucraina se deteriorează și mai mult iar organismele Uniunii Europene și organismele internaționale nu reușesc să detensioneze situația, există riscul ca ieșirile de capital din Ucraina să antreneze ieșiri de capital din întreaga regiune, inclusiv din România. În urma posibilelor restricții comerciale impuse pentru Rusia de către Uniunea Europeană și Statele Unite ale Americii, România ar putea fi afectat prin trei canale: 1) scăderea exporturilor către Rusia, 2) reducerea importurilor de gaze naturale din Rusia și indirect prin 3) creșterea prețului petrolului și a gazelor naturale în urma diminuării producției din Rusia. În ceea ce privește exporturile României către Rusia efectele sunt limitate, deoarece acestea reprezintă sub 3% din exportul total al țării. România este de asemenea mai puțin dependentă de importul de gaze naturale în comparație cu alte țări europene, deoarece 80% din consum poate fi acoperit de producția internă. Totuși, prețul gazelor naturale și ale petrolului pe piața internațională poate afecta negativ producția și creșterea economică a țării.

În planul politicii interne, în 2014 vor avea loc alegerile europarlamentare (mai 2014) și cele prezidențiale (noiembrie 2014). În contextul anului electoral există riscul neglijării proiectelor structurale, de privatizare și de investiții publice. Amanarea reformelor structurale poate diminua creșterea economică din 2014 prin descurajarea investițiilor publice și private, dar pot afecta negativ și potențialul de convergență și de creștere economică a țării pe termen mediu. Există de asemenea riscul de întrerupere a acordului cu FMI, Banca Mondială și Uniunea Europeană care ar putea genera mișcări bruște de capital și o volatilitate ridicată a cursului de schimb. În lipsa disciplinei impuse de acordul cu creditorii internaționali, o accelerare a cheltuielilor publice curente și/sau implementarea unor măsuri populiste generatoare de cheltuieli bugetare suplimentare pot rezulta în depășirea țintei de deficit bugetar.

În România, sistemul juridic încă în curs de dezvoltare ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra Emitentului. Sistemul juridic din România trece prin schimbări fundamentale. România a adoptat noi coduri, inclusiv Codul Civil și CPC și și-a modificat semnificativ Codul Muncii. Codul Civil a intrat în vigoare la 1 octombrie 2011, iar CPC la 15 februarie 2013. În plus, legislația privind condițiile de muncă și dialogul social, societățile, concurența, piața de capital, protecția consumatorilor, impozitele și alte domenii continuă să fie modificată în mod constant și frecvent. Acest lucru ar putea duce de asemenea la aplicarea și interpretarea neunitară a reglementărilor legale. În plus, lipsa experienței trecute, precedentele legale sau alte ajutoare de interpretare care sunt obligatorii și servesc drept instrucțiuni pentru cei care practică activități juridice sunt insuficiente.

Având în vedere modificarea regimului clauzelor abuzive începând cu 1 octombrie 2013 în sensul că asociațiile profesionale ale consumatorilor sau reprezentanții ai Autorității Naționale pentru Protecția Consumatorilor pot sesiza o instanță competentă în măsura în care constată existența unor clauze abuzive cu consecința obligării instituției de credit de a modifica toate contractele de credit în derulare, de a elimina clauzele abuzive din toate contractele de același tip, precum și de a restitui consumatorilor sumele percepute în baza clauzelor abuzive, există posibilitatea ca o astfel de schimbare legislativă să aibă un impact negativ semnificativ asupra situației financiare a Emitentului ca urmare a creșterii numărului de litigii având ca obiect clauzele abuzive.

Toate cele de mai sus pot avea un impact negativ semnificativ asupra activității, situației financiare și rezultatelor operaționale ale Emitentului, precum și asupra capacității acestuia de a-și îndeplini obligațiile care derivă din Obligațiuni.

8.1.3 Intarzierile in obtinerea de solutii judiciare pot avea un impact negativ semnificativ asupra executarii garantiilor aferente creditelor acordate de Emitent

Dezvoltarea sistemelor judiciare și juridice din România nu este încă la nivelul altor state membre ale Uniunii Europene. De aceea există riscul ca legile și celelalte acte normative existente să fie aplicate într-o manieră lipsită de consistență și, în anumite cazuri, fără a fi posibilă luarea de măsuri legale într-un termen rezonabil. România s-a confruntat, și încă se mai confruntă, cu modificări legislative ce trebuie adoptate ca urmare a calității acesteia de membru al Uniunii Europene. Un exemplu elocvent este cel al CPC care a intrat în vigoare începând cu 15 februarie 2013 și a cărui aplicare pare problematică din punct de vedere al implementării noilor măsuri (ex. administrarea dovezilor, măsurile de executare silită rapidă, etc.) ce au ca scop, cel puțin la nivel teoretic, accelerarea procedurilor judiciare. În acest context legislativ supus schimbărilor frecvente, practica neunitară poate conduce la pronunțarea unor hotărâri nefondate și/sau contradictorii. Sistemul judiciar din România poate genera, de asemenea, întârzieri nejustificate în soluționarea cauzelor. Punerea în executare a hotărârilor judecătorești se poate dovedi uneori dificilă, ceea ce face ca executarea silită prin intermediul instanțelor române să fie laborioasă. Aceasta nesigură în plan juridic precum și imposibilitatea obținerii de măsuri reparatorii efective într-un timp rezonabil pot avea un impact negativ semnificativ asupra executării și a garantiilor aferente creditelor care, la rândul lor, ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra activelor, situației financiare și rezultatelor operațiunilor Emitentului, astfel încât există riscul ca acesta să nu își poată îndeplini obligațiile legate de Obligațiuni sau să le îndeplinească doar într-o anumită măsură.

8.1.4 *Reglementarile privind insolventa si falimentul, precum si masurile de protectie a creditorilor, ar putea face ca recuperarea de catre Emitent a creantelor sale garantate si negarantate sa fie dificila si indelungata*

O parte semnificativa a activelor Emitentului este reprezentata de credite catre debitorii sai – garantate sau nu cu bunuri mobile si/sau imobile – care se supun legilor privind procedura insolventei si executarea silita din Romania. Aceste reglementari legale referitoare la insolventa si executarea silita nu ofera in toate privintele aceleasi drepturi, masuri reparatorii, remedii si nivel de protectie de care se bucura creditorii in sistemele juridice ale altor state membre ale Uniunii Europene. In special, legislatia privind insolventa – care se estimeaza ca va fi modificata substantial in anul 2014 – precum si cea privind executarea silita – care a fost schimbata o data cu intrarea in vigoare a CPC in data de 15 februarie 2013 – precum si practica aferenta, pot face ca recuperarea de catre Emitent a creantelor sale garantate si negarantate sa fie mult mai dificila si mai indelungata in comparatie cu alte tari. Acest aspect poate afecta intr-un mod nefavorabil posibilitatea Detinatorilor de Obligatiuni de a folosi legislatia privind insolventa si executarea silita pentru a obtine un remediu impotriva Emitentului, dar poate avea un efect negativ semnificativ si asupra situatiei financiare a Emitentului si capacitatii sale de a face platile aferente Obligatiunilor.

8.1.5 *Romania este inca o piata emergenta si prezinta riscuri mai mari decat pietele dezvoltate*

Pietele emergente, precum piata din Romania, sunt considerate mai riscante comparativ cu pietele dezvoltate, iar volatilitatea pretului activelor financiare poate fi extrem de ridicata. Discrepanțele de pret si perturbarea pietei nu sunt neobisnuite. In plus, pe masura diseminarii informatiilor specifice pentru aceste pietele, pietele financiare pot reactiona prin cresteri sau reduceri dramatice de pret intr-un termen foarte scurt. In general, pietele emergente nu au un nivel atat de ridicat de transparenta, lichiditate, eficienta si reglementare ca cel existent pe pietele dezvoltate. Folosirea anumitor practici de gestionare a riscului investitiilor pe pietele emergente, cum ar fi contractele forward pe cursul de schimb sau instrumentele financiare derivate, se poate dovedi dificila.

De asemenea, investitorii trebuie sa ia nota de faptul ca economiile emergente, precum economia Romaniei, trec prin schimbari rapide si ca informatiile incluse in acest Prospect ar putea sa nu mai fie de actualitate relativ repede. In consecinta, investitorii ar trebui sa manifeste o grija deosebita atunci cand evalueaza riscurile aferente Ofertei si trebuie sa decida, in mod individual, daca o astfel de investitie este potrivita pentru ei, tinand cont de riscurile cu privire la piata si economia din Romania. Manifestarea unor evenimente precum cele descrise mai sus poate avea un efect negativ semnificativ asupra activelor, situatiei financiare si rezultatelor operatiunilor Emitentului, precum si asupra capacitatii acestuia de a-si indeplini obligatiile care deriva din Obligatiuni.

8.1.6 *Romania poate intampina dificultati legate de procesul de post aderare la Uniunea Europeana, iar nerespectarea obligatiilor ce ii revin ar putea afecta increderea investitorilor in mediul economic si financiar din Romania*

In momentul in care Romania a devenit tara membra a Uniunii Europene – 1 ianuarie 2007 – mai avea inca de inregistrat progrese in ceea ce priveste reforma sistemului judiciar, coruptia si crima organizata. Pentru a ajuta statul roman sa solutioneze aceste probleme importante, Comisia Europeana a stabilit un MCV special menit sa asigure un proces de aderare armonios, precum si dezvoltarea de sisteme administrative si juridice eficiente pentru ca Romania sa isi poata respecta obligatiile care ii revin in calitate de membru al Uniunii Europene. Comisia Europeana emite rapoarte anuale privind progresele inregistrate in cadrul MCV si face, ca parte din procesul de evaluare, recomandari referitoare la ce masuri trebuie intreprinse pentru a continua reformele necesare. Ultimul raport a fost publicat in data de 22 ianuarie 2014, impunand Romaniei, printre altele, sa continue sa apere independenta justitiei, sa intensifice progresele in ceea ce priveste sporirea uniformitatii jurisprudentei si a practicii judiciare prin includerea unor masuri de accelerare a procedurilor judiciare si de utilizare a noilor posibilitati, cum ar fi confiscarea extinsa, sa consolideze progresele obtinute in ceea ce priveste cadrul de integritate prin clarificarea cadrului juridic astfel incat sa nu existe indoiele legate de aplicarea acestuia si sa mentina si sa extinda hotararea cu care legislatia a fost aplicata in cazul coruptiei la nivel inalt si in cazurile de coruptie la scara mica. Daca Romania nu va fi in masura sa se conformeze obiectivelor stabilite de MCV, Comisia Europeana poate impune anumite sanctiuni impotriva Romaniei, inclusiv suspendarea obligatiilor celorlalte state membre de a recunoaste si de a pune in executare hotararile emise de instantele judecatoresti romane. Punerea in aplicare a unor asemenea sanctiuni ar putea avea un efect negativ asupra economiei si sectorului bancar din Romania si, astfel, ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra activitatii si situatiei financiare a Emitentului, precum si asupra capacitatii acestuia de a-si indeplini obligatiile care deriva din Obligatiuni.

8.1.7 *In cazul retragerii depozitelor locale si reducerii oportunitatilor de refinantare pe pietele monetare si de capital ca urmare a crizelor financiare sau a recesiunilor economice, Emitentul ar putea fi nevoit sa obtina facilitati de refinantare intra-grup pentru a inlocui astfel de fonduri retrase*

La fel ca in cazul tuturor companiilor active din sectorul financiar, situatia economica a Emitentului si, astfel, capacitatea acestuia de a-si indeplini in mod corespunzator obligatiile privind Obligatiunile, sunt, in general, puternic afectate de mediul economic general si, in special, de dezvoltari si evenimente specifice industriei.

Contagiunea directa dintre sectorul bancar romanesc si sectorul bancar din pietele dezvoltate a determinat un important proces de dezintermediere, prin retragerea liniilor de finantare ale bancilor mama catre entitatile romanesti, retragere ce poate continua si in anii urmatoari. Acest lucru poate duce la dificultati de finantare si/sau costuri de finantare mai ridicate pentru Emitent.

Depozitele clientilor, denumite in RON si monede straine precum EUR, reprezinta principala sursa de finantare a Emitentului. In cazul unei continue dezvoltari economice negative a emitentului, ar exista riscul ca depozitele locale sa fie retrase si ca oportunitatile de refinantare pe pietele monetare si de capital sa fie reduce. In consecinta, Emitentul ar putea fi obligat – in fapt, daca nu urmare a unei masuri de conformare generata de cadrul legal – sa obtina facilitati de refinantare intra-grup, de exemplu in EUR, pentru a inlocui astfel de fonduri retrase. Orice facilitati de refinantare acordate deja Emitentului si care ar fi majorate in viitor reprezinta de asemenea un risc de concentrare si, astfel, ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activelor, pozitiei financiare si rezultatelor operationale ale Emitentului, precum si asupra capacitatii acestuia de a-si indeplini obligatiile care deriva din Obligatiuni.

8.1.8 *Agentiile de rating pot suspenda, retrograda sau retrage rating-ul acordat Emitentului, ceea ce ar putea afecta in mod negativ conditiile de finantare pentru Emitent, in special in ceea ce priveste finantarea prin intermediul pietelor de capital*

Ratingul reprezinta opinia unei agentii de rating privind bonitatea unei societati, respectiv o previziune sau un indicator privind o potentiala pierdere cauzata de insolventa, intarziere de plata sau plata incompleta a investitorilor. Un rating de credit nu constituie o recomandare in vederea cumpararii, vanzarii sau detinerii de valori mobiliare. Agentiile de rating emit periodic analize privind bonitatea Emitentului, previziuni privind capacitatea acestuia de a-si indeplini la timp si pe deplin obligatiile asumate. In urma analizei, ratingul Emitentului poate fi retrogradat, suspendat sau retras, fapt ce ar putea avea un puternic efect negativ asupra valorii de piata a Obligatiunilor. Deoarece ratingurile pot include de asemenea prezumtii privind eventuala sustinere din partea societatilor mama si/sau din partea statelor sau a altor entitati publice si deoarece aceste prezumtii privind sustinerea se pot modifica, o retrogradare a ratingului s-ar putea baza pe astfel de prezumtii privind diminuarea acestei sustineri fara ca, in fapt, situatia economica a Emitentului sa fi suferit o deterioare. O retrogradare a ratingului Emitentului ar duce de asemenea si la o crestere a costurilor de refinantare si/sau la o limitare a accesului la fonduri, fapt care ar putea genera efecte negative semnificative asupra activelor, pozitiei financiare si rezultatelor operationale ale Emitentului, precum si asupra capacitatii acestuia de a-si indeplini obligatiile care deriva din Obligatiuni.

8.1.9 *Emitentul este supus riscului de lichiditate, riscul privind cursul de schimb si riscul ratei dobanzii de piata, ce pot afecta negativ Emitentul.*

In situatia in care reducerea expunerii bancilor mama se va accelera, vor aparea in sectorul bancar romanesc socuri de lichiditate. Acest proces vulnerabilizeaza bancile fata de depozitele atrase de pe piata autohtona. In conditiile inrautatirii situatiei macroeconomice si/sau a pierderii increderii populatiei in stabilitatea sectorului bancar romanesc, se poate inregistra o retragere masiva a depozitelor, sursa principala de finantare a Emitentului. In aceste conditii, Emitentul se afla in situatia de a se imprumuta la costuri mai ridicate sau poate intampina dificultati in a atrage noi surse de finantare. Prin urmare, Emitentul va trebui sa se refinauteze intra-grup, intr-o alta moneda decat RON, fapt ce duce la o crestere a riscului de concentrare si a riscului valutar. Administrarea defectuoasa a riscul de lichiditate poate avea un puternic impact negativ semnificativ asupra activitatii Emitentului, cat si asupra performantei Obligatiunilor emise de acesta.

Emitentul este expus riscului de piata ca urmare a variatiilor cursului de schimb si a ratelor de dobanda, existand posibilitatea ca acesta sa inregistreze pierderi sau depreciari ale valorii activelor. Pozitiile Emitentului care se supun riscurilor de piata si care urmeaza a fi considerate valori mobiliare din portofoliul bancar sau din portofoliul de tranzactionare deriva fie din activitatile desfasurate pentru clienti, fie din pozitiile preluate in mod deliberat pentru propriul cont al Emitentului. Riscul de piata cu privire la valorile mobiliare pentru tranzactionare ale Emitentului este legat in principal de riscul de dobanda si cel valutar si de tranzactiile relevante de hedging controlate de divizia

care administreaza activele si pasivele. Astfel de fluctuatii sau pierderi ar putea avea un impact nefavorabil asupra veniturilor generate de operatiunile bancare ale Emitentului si implicit asupra situatiei sale financiare, a rezultatelor operationale si asupra abilitatii de a-si indeplini obligatiile de plata aferente Obligatiunilor.

In ceea ce priveste orice tranzactie valutara, cu instrumente financiare derivate si valori mobiliare denumite in alta moneda decat cea a contului investitorului, fluctuatiile cursurilor valutare pot avea un impact nefavorabil asupra rezultatelor financiare raportate, pozitiei financiare si a fluxurilor de numerar anuale.

In ceea ce priveste ratele dobanzii, exista riscul ca valoarea relativa a unei valori mobiliare, in special a unei obligatiuni, sa scada din cauza unei cresteri a ratei dobanzii. Performanta Emitentului este influentata de modificarile nivelelor ratelor de dobanda, precum si de diferenta intre nivelele ratelor dobanzii pe termen lung si pe termen scurt. Sensitivitatea ratelor de dobanda, respectiv relatia dintre modificarile ratelor de dobanda de pe piata si modificarile veniturilor nete din dobanzi, poate avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, operatiunilor si situatiei financiare a Emitentului.

8.1.10 Riscul de credit si de contrapartida si neindeplinirea obligatiilor de catre debitori sau alte contrapartide pot duce la pierderi care depasesc provizioanele Emitentului.

Riscul de credit este riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului ca urmare a neindeplinirii de catre debitor a obligatiilor contractuale. Riscul de credit al contrapartidei include expunerile la riscul de credit rezultat din instrumentele financiare derivate si alte instrumente financiare extrabursiere.

Deși calitatea portofoliului de credite este permanent monitorizata de către Banca, nerespectarea clauzelor contractuale de către contrapartide poate duce la o crestere importanta a cheltuielilor cu provizioanele, ceea ce impacteaza puternic rezultatele operationale, profitabilitatea neta a Emitentului si capacitatea acestuia de a-si indeplini total sau partial obligatiile cu privire la Obligatiunile emise.

Calculul provizioanelor are la baza evaluarea ratelor de recuperare si estimarea pierderilor viitoare. Aceste estimari se fac tinand cont de istoricul pierderilor inregistrate de Banca intr-un anumit interval de timp, a recuperarii obtinute din executarea garantiilor aferente creditelor neperformante, a tipului de produse si volume aflate in portofoliu in perioada analizata, evolutia creditelor restante, conditiile economice si standardele practicate de industrie. Declansarea unei crize economice si financiare, care se manifesta prin cresterea nivelului creditelor neperformante, scaderea valorii activelor inregistrate ca si colateral sau inasprirea conditiilor de creditare pot conduce la o majorare semnificativa a valorii provizioanelor. In cazul in care rata de neplata ar depasi estimarile curente, provizioanele pentru pierderi din credite nu ar fi suficiente pentru acoperirea pierderilor. Avand in vedere contextul economic intern si international, portofoliul de credite neperformante al sistemului bancar autohton ar putea inregistra cresteri si in perioada urmatoare.

Neexecutarea obligatiilor contractuale de catre marile institutii financiare, cum ar fi institutii de credit sau societati de asigurare, ar putea afecta in mod negativ pietele financiare. Neexecutarea obligatiilor contractuale din partea uneia sau mai multor institutii financiare mari ar putea conduce la probleme semnificative de lichiditate la nivelul pietei, pierderi sau neexecutari ale obligatiilor din partea altor institutii financiare. Riscurile mentionate mai sus sunt in general asimilate riscurilor sistemice si pot afecta in mod nefavorabil intermediarii financiari, cum sunt casele de compensare, bancile, firmele de investitii si bursele de valori cu care Emitentul interactioneaza zilnic.

Intrarea in incapacitate de plata a debitorilor suverani (state sau alte entitati publice) ar putea afecta in mod negativ pietele financiare si ar putea conduce la tensiuni majore ale pietelor financiare. Aparitia oricarui dintre aceste evenimente sau o combinatie a acestora ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, operatiunilor si situatiei financiare a Emitentului, precum si asupra capacitatii acestuia de a-si indeplini obligatiile privind Obligatiunile.

8.1.11 Emitentul isi desfasoara activitatea intr-o piata foarte concurentiala, fapt ce ar putea afecta in mod semnificativ activitatea si rezultatele sale operationale

Emitentul se confrunta cu o concurenta puternica pentru toate produsele oferite, din partea marilor grupuri bancare interne si internationale, institutii financiare nebancale sau societati care furnizeaza servicii financiare. Acestea au un numar mare de unitati teritoriale si angajati, oferind o gama larga de produse si servicii ce se adreseaza tuturor segmentelor de clienti. Aceasta concurenta se manifesta in toate sectoarele de activitate ale Emitentului.

Datorita procesului de consolidare care poate sa se materializeze la nivelul institutiilor bancare, entitatile rezultate pot oferi servicii mai complexe avand costuri operationale si de finantare mai mici si acces mai facil la lichiditate. In

aceste conditii, acesti competitori vor fi mai atractivi decat Emitentul, in special pentru clientii sofisticati, de tipul companiilor multinationale.

Reputatia in piata a Emitentului, in special in ceea ce priveste calitatea produselor si serviciilor oferite, preturile si tarifele practicate, precum si stabilitatea financiara, sunt foarte importante in fidelizarea clientilor. Emitentul cauta sa mentina loialitatea clientilor, insa retentia clientilor poate fi influentata de un numar de factori, inclusiv nivelul de servicii, preturile si caracteristicile produselor si serviciilor, puterea financiara si actiunile competitorilor. Astfel, in cazul in care Emitentul nu ofera produse si servicii competitive nu va putea sa-si asigure loialitatea clientilor, riscand astfel sa piarda din cota de piata actuala. Presiunile competitive ar putea duce la presiuni mai mari asupra pretului anumitor produse si servicii ale Emitentului, in special deoarece competitorii cauta sa castige cota de piata, si ar putea afecta capacitatea Emitentului de a-si mentine sau majora profitabilitatea.

Odata cu maturizarea pietei din Romania, se poate astepta ca pe piata locala sa apara o competitie intensa din partea institutiilor financiare globale si locale si, astfel, pot scadea marjele de dobanda. In special competitorii activi deja in Uniunea Europeana isi vor extinde prezenta in Romania. In principal, avand in vedere cererea mai redusa de credite de la inceputul crizei financiare si economice, clientii ar putea migra catre competitori, de exemplu daca acestia aplica o strategie de afaceri cu un apetit mai mare de risc decat Emitentul. Competitivitatea institutiilor financiare va depinde in mare masura de capacitatea acestora de a se adapta rapid la noile dezvoltari si tendinte de pe piata. In cazul in care Emitentul nu poate concura efectiv cu competitorii locali importanti si marile institutii financiare internationale, acest lucru ar avea un impact negativ semnificativ asupra activitatii si astfel asupra activelor, pozitiei financiare si rezultatelor operationale ale Emitentului.

Din cauza acestor potentiale riscuri ce pot afecta semnificativ activitatea, operatiunile si profitabilitatea Emitentului, acesta se poate afla in situatia de a nu-si putea onora total sau partial obligatiile privind Obligatiunile.

8.1.12 Emitentul este supus, in diferite grade, unor riscuri de concentrare in legatura cu unele contrapartide sau cu anumiti debitori

Riscul de concentrare este riscul rezultat din expunerile mari fata de contrapartide, inclusiv contraparti centrale, grupuri de contrapartide asociate si contrapartide din acelasi sector economic, aceeasi regiune geografica, care desfasoara aceeasi activitate sau furnizeaza aceeasi marfa, sau din aplicarea tehnicilor de diminuare a riscului de credit, inclusiv riscurile aferente expunerilor indirecte mari din credite.

Din cauza creantelor asupra unor debitori din anumite sectoare industriale, Emitentul este supus, in diferite grade, unor riscuri de concentrare in legatura cu unele contrapartide sectoriale.

Aparitia unor socuri in anumite sectoare economice cum ar fi societatile de asigurare/ reasigurare poate influenta negativ activitatea, operatiunile si situatia financiara a Emitentului, cu impact direct asupra capacitatii acestuia de a-si indeplini total sau partial obligatiile privind Obligatiunile.

8.1.13 Emitentul este supus riscului de a suferi pierderi neasteptate intervenite ca urmare a inaderarii, nefunctionarii sau functionarii defectuoase, dupa caz, a sistemelor informatice folosite de Emitent, ceea ce ar putea determina perturbarea activitatii acestuia sau ar putea duce la adoptarea unor masuri de conformare

Orice institutie de credit trebuie sa dispuna de sisteme informatice si de comunicare eficace si credibile, care sa acopere toate activitatile sale semnificative. Acestea trebuie adaptate permanent noilor cerinte primite din partea reglementatorilor, cerintelor legale, precum si cerintelor venite ca urmare a implementarii de noi produse sau dezvoltarii serviciilor existente.

Serviciile bancare institutionale complexe depind din ce in ce mai mult de Sisteme IT. Sistemele IT sunt supuse anumitor probleme precum defectiuni ale programelor soft sau componentelor hard, potentialul acces neautorizat (hacking), defectiuni fizice, precum si virusi si alte disfunctionalitati. In plus, Sistemele IT ale Emitentului trebuie actualizate la intervale regulate pentru a face fata reglementarilor operationale si legale in continua schimbare, precum si cererii si unei potentiale expansiuni pe piete noi.

Pentru a raspunde cerintelor privind desfasurarea in conditii optime a activitatii, Emitentul dispune de planuri privind situatii neprevazute si de continuare a activitatii menite sa asigure ca o institutie de credit reactioneaza in mod corespunzator la situatii de urgenta si este capabila sa isi mentina cele mai importante activitati daca exista o intrerupere de la procedurile normale de desfasurare a activitatii.

Cu toate acestea, exista riscul ca Emitentul sa se confrunte cu intreruperi temporare ale activitatii, chiar si pentru perioade scurte de timp. Astfel de evenimente pot avea efecte negative asupra capacitatii Emitentului de a raspunde

cerintelor clientilor, fapt ce pericliteaza pozitia si imaginea Emitentului in piata. O intrerupere temporara a sistemelor informatice ale Emitentului poate face ca acesta sa suporte costurile asociate recuperarii si verificarii informatiilor. De asemenea, ca urmare a unor astfel de evenimente, Emitentul poate fi obligat la masuri de conformare, poate fi sanctionat de autoritatile de reglementare si ar putea suporta cheltuieli importante pentru rezolvarea problemelor generate.

Problemele, provocarile si cerintele de modernizare mentionate mai sus reprezinta riscuri privind operatiunile Emitentului. Se poate ca modernizarile necesare sa nu poata fi facute la timp sau acestea ar putea sa nu aiba eficienta necesara sau sa nu fie implementate la costul bugetal.

Manifestarea unor astfel de evenimente poate avea un impact semnificativ negativ asupra activitatii, operatiunilor si situatiei financiare a Emitentului, precum si asupra capacitatii Emitentului de a-si indeplini partial sau total obligatiile ce deriva din Obligatiuni.

8.1.14 Riscuri generate de relatia cu actionarul indirect - TGB

Emitentul este o subsidiara cu o importanta strategica pentru actionarul sau indirect, TGB. Desi se asteapta ca in conditii de stres pentru Emitent sa existe un suport important din partea TGB, nu poate fi exclus scenariul in care, in conditiile unei crize financiare prelungite, activitatea si rezultatele financiare ale Emitentului sa fie puternic afectate iar actionarul sa nu mai furnizeze capital suplimentar sau chiar sa renunte la controlul subsidiarei.

Posibilele incalcarci de catre TGB a obligatiilor sale legale in calitate de actionar cu o detinere calificata in Emitent, care se afla in afara sferei de influenta a Emitentului, ar putea duce la impunerea masurilor corespunzatoare de catre BNR asupra TGB, ceea ce ar putea determina limitarea sau incetarea activitatii Emitentului, in cazul in care nu este respectata o eventuala decizie a BNR de a injecta capital pentru a respecta nivelul legal al fondurilor proprii ale Emitentului. O astfel de limitare sau incetare a activitatii ar avea efecte negative semnificative asupra activitatii, situatiei financiare si rezultatelor operationale ale Emitentului, precum si asupra capacitatii Emitentului de a-si indeplini partial sau total obligatiile ce deriva din Obligatiuni.

8.1.15 In cazul modificarii legislatiei speciale aplicabile Emitentului, acesta ar putea fi nevoit sa se supuna unor cerinte mai crescute de capitalizare sau ar putea sa implementeze neconform noile prevederi

Emitentul se supune reglementarilor Uniunii Europene cu aplicabilitate directa sau care sunt implementate prin legislatia din Romania. In ultimii ani, sectorul bancar European – din cauza globalizarii in crestere si transparentei pietei, precum si din cauza crizei economice si financiare globale - s-a confruntat cu o competitie intensa, pe de o parte, si masuri de reglementare sporite, pe de alta parte. Ambii factori, in moduri diferite, ar putea duce la o reducere a marjelor de profit, la costuri de finantare mai mari, la cresterea cheltuielilor administrative, etc.

Ca raspuns la criza economica si financiara, cea mai mare parte a cadrului de reglementare privind managementul riscului, cerintele de capital si lichiditate a fost modificata. Astfel, Comitetul Basel pentru Supraveghere Bancara a emis, in baza acordului Basel III, noul set de reglementari privind capitalul si lichiditatea CRD IV/CRR, ce a intrat in vigoare, cu cateva exceptii, incepand cu 1 ianuarie 2014. Principalele imbunatatiri aduse de noile reglementari vizeaza cresterea calitatii, a consistentei si a transparentei bazei de capital, implementarea de masuri anti-ciclice, imbunatatirea standardelor de administrare a lichiditatii, reducerea increderii excesive in rating-urile externe si dezvoltarea de catre banci a propriilor procese de evaluare a riscului de credit.

In plus, se asteapta ca CRD IV/CRR sa majoreze acoperirea riscului prin capital, in special in legatura cu activitatile de tranzactionare si securitizare si expunerile la riscul de credit al contrapartidei rezultate din activitati cu instrumente financiare derivate, operatiuni repo si de finantare a valorilor mobiliare inclusiv, printre altele, valorilor mobiliare emise la data de 13 ianuarie 2011.

CRD IV/CRR si alte dezvoltari legale sau de reglementare precum reforma viitoare a regimului MiFID sau EMIR vor impune costuri suplimentare pentru Emitent si este posibil ca Emitentul sa aiba nevoie sa obtina capital suplimentar, sa majoreze profitul acumulat sau sa reduca activele ponderate cu riscul prin diferite decizii bilantiere sau printr-o modificare a tipurilor de activitati desfasurate. In plus, exista riscul ca Emitentul sa nu se conformeze intocmai si la timp cerintelor CRD IV/CRR, indeosebi in contextul in care exista interpretari neunitare privind modul de implementare a acestor cerinte normative. Toate aceste modificari genereaza pentru Emitent costuri suplimentare cu implementarea, riscuri reputationale si operationale, cerinte de capital majorate si o modificare a structurii activelor, costuri de finantare mai mari si reduceri ale marjelor de profit.

In data de 15 martie 2013, a intrat in vigoare Regulamentul (UE) nr. 648/2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapărțile centrale și registrele centrale de tranzacții (EMIR). EMIR prevede obligația de

raportare a tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate către un registru central de tranzacții. În acest sens, contrapartile trebuie să furnizeze informații, într-un format specific reglementat de EMIR, către registre centrale autorizate. De asemenea, EMIR impune menținerea de către părți a unei evidențe a tuturor tranzacțiilor cu derivate și a modificărilor acestora pentru o durată minimă de 5 ani.

Riscurile generate de implementarea modificărilor legislative ar putea avea un impact semnificativ negativ asupra activității, operațiunilor și situației financiare a Emitentului, precum și a capacității acestuia de a-și îndeplini obligațiile care deriva din Obligațiuni.

8.1.16 Emitentul este susceptibil de aplicarea unor sancțiuni, în cazul în care nu respecta cerințele de reglementare

În vederea desfășurării activității în România, fiecare instituție de credit trebuie să dispună de o autorizație emisă de către BNR. De asemenea, BNR este autoritatea competentă cu privire la reglementarea, autorizarea și supravegherea prudențială a activității instituțiilor de credit, inclusiv a Emitentului. Emitentul trebuie să-și desfășoare activitatea în condiții de respectare a cerințelor unei administrări prudente și sănatoase, care să asigure protejarea intereselor deponenților și ale altor creditori, precum și asigurarea stabilității sistemului bancar. În conformitate cu cerințele BNR și ale legislației aplicabile entităților din domeniul financiar-bancar, Emitentul trebuie să respecte, printre altele, cerințele de adecvare a capitalului, administrarea riscurilor, precum și cunoașterea clienței cu scopul de a preveni spalarea banilor și a combaterii finanțării terorismului. Activitatea Emitentului este analizată în mod continuu de către autoritatea de reglementare. În condițiile în care aceste cerințe de reglementare nu sunt pe deplin transpuse și implementate, Emitentul este susceptibil de aplicarea unor sancțiuni, inclusiv amenzi sau suspendarea parțială sau totală a autorizației și, în consecință, suspendarea sau încetarea activității acestuia.

Momentul și forma viitoarelor modificări ale legilor și reglementărilor existente, precum și modul în care sunt aplicate sau interpretate legile și reglementările conform practicilor judiciare și administrative din România, care nu pot fi anticipate și se afla în afara controlului Emitentului, ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra operațiunilor acestuia. Orice încălcare sau pretinsă încălcare a legislației sau a reglementărilor ar putea rezulta în impunerea unei obligații financiare și administrative asupra Emitentului, ar putea conduce la impunerea de sancțiuni juridice, administrative sau disciplinare și ar putea conduce la pierderi financiare sau prejudicii reputaționale. De asemenea, ca urmare a intrării în vigoare a CPC, regimul clauzelor abuzive a fost modificat începând cu 1 octombrie 2013 și stipulează, ca, sub rezerva îndeplinirii anumitor condiții, o instanță competentă care judecă un anumit proces în legătură cu existența unor clauze abuzive într-un contract de credit, ar putea obliga instituția de credit relevantă să modifice toate contractele pe care aceasta le are în vigoare și, implicit, să se expună astfel la posibile solicitări de restituiri a unor sume plătite de către debitorii consumatori în baza acestor clauze.

Nerespectarea cerințelor de reglementare urmată de aplicarea unor sancțiuni de către BNR ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, poziției financiare, operațiunilor și rezultatelor financiare ale Emitentului, precum și a capacității acestuia de a-și îndeplini obligațiile care deriva din Obligațiuni.

8.1.17 Multiplele cerințe de reglementare din diverse arii care fac obiectul unor schimbări frecvente pot afecta negativ situația financiară și rezultatele operaționale ale Emitentului

Începând cu 18 decembrie 2012, BNR a limitat accesul la produse de creditare în valută pentru persoane fizice și entități non financiare neprotejate de riscul valutar. În legătură cu aceste limitări, conform atribuțiilor sale, autoritatea de reglementare și supraveghere poate impune instituțiilor de credit, inclusiv Emitentului, în funcție de anumite criterii, cerințe prudențiale suplimentare celor minime vizând fondurile proprii, lichiditatea, expunerea la riscuri, acoperirea cu provizioane de risc de credit etc.

În plus, față de cerințele aplicabile în mod specific instituțiilor de credit, Emitentul trebuie de asemenea să respecte și alte cerințe cu privire la aspecte legale generale ce tin de societăți, precum protecția angajaților, legislația muncii, beneficiile sociale, legea concurenței și impozitare. Deoarece aceste reglementări și, totodată, modul în care acestea sunt aplicate sau interpretate, sunt supuse unor modificări continue de către autoritățile competente și, în general, acestea devin mai restrictive, costurile efectuate în legătură cu respectarea unor astfel de reglementări sunt așteptate să crească în viitor.

Modificările legislației privind impozitarea și ale altor reglementări ar putea afecta capacitatea sau apetitul clienților Emitentului de a iniția relații de afaceri. Nerespectarea legilor și reglementărilor aplicabile ar putea duce la amenzi sau alte sancțiuni impuse de autoritățile de reglementare competente și ar putea afecta reputația și activitatea Emitentului.

Daca Emitentul trebuie sa achite sume semnificative pentru a respecta noi reglementari, daca sunt impuse penalitati sau daca intervine orice pierdere sau depreciere a reputatiei, acest lucru ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activelor, pozitiei financiare si rezultatelor operationale ale Emitentului, precum si a capacitatii acestuia de a-si indeplini obligatiile care deriva din Obligatiuni.

8.1.18 Conformarea cu reglementarile in domeniul prevenirii spalarii de bani, finantarii terorismului si a altor acte criminale atrage costuri semnificative pentru Emitent

Emitentul este supus unor reglementari sau unui regim sanctionator privind spalarea banilor mai stringente fata de societati din alte domenii (de exemplu cele ale Uniunii Europene, ale autoritatilor de reglementare sau guvernamentale din Romania) impuse in legatura cu prevenirea spalarii banilor, finantarea terorismului si a altor fapte incriminate in materie penala. Sanctiunile economice aplicabile in cazul incalcarii unor asemenea reglementari pot impune restrictii privind operatiunile Emitentului, iar controlul respectarii tuturor acestor reglementari atrage costuri financiare semnificative si reprezinta o provocare de ordin tehnic. Emitentul nu poate da nicio asigurare ca va respecta in orice moment toate reglementarile in vigoare privind spalarea banilor si alte reglementari similare si ca standardele privind spalarea banilor vor fi aplicate in mod unitar de toti angajatii acestuia. Incalcarea acestor reglementari si chiar simpla suspiciune a unei incalcarii ar putea avea consecinte legale sau un impact negativ asupra reputatiei Emitentului si implicit asupra activelor, pozitiei financiare si rezultatelor operationale ale Emitentului, precum si asupra capacitatii acestuia de a-si indeplini obligatiile care deriva din Obligatiuni.

8.1.19 Luarea unor decizii de afaceri nefavorabile de catre Emitent sau implementarea inadecvata a deciziilor cu privire la schimbarile din mediul de afaceri ar putea avea un efect negativ asupra operatiunilor Emitentului

Prin risc strategic se intelege riscul actual sau viitor ce afecteaza negativ profitul si capitalul Emitentului si care este determinat de schimbari in mediul de afaceri sau de decizii de afaceri defavorabile, de implementarea inadecvata a deciziilor sau de lipsa de reactie a Emitentului la schimbarile din mediul de afaceri.

Obiectivele strategice ale Emitentului sunt stabilite tinand cont de previziunile privind evolutia mediului macroeconomic, a mediului de afaceri si a pietei in care Emitentul isi desfasoara activitatea, a modificarilor legislative ce pot influenta activitatea Emitentului, precum si modul in care Emitentul va raspunde acestor schimbari. Deoarece previziunile vizeaza o perioada lunga de timp, pot fi inregistrate abateri semnificative de la rezultatele anticipate.

Evolutii ale mediului in care Emitentul isi desfasoara activitatea sau ale cadrului legislativ nu pot fi pe deplin anticipate si ca atare modul in care se modifica acestea poate avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, operatiunilor si rezultatelor financiare ale Emitentului, precum si a capacitatii acestuia de a-si indeplini obligatiile care deriva din Obligatiuni.

8.1.20 Riscul operational ar putea perturba activitatea Emitentului

Riscul operational reprezinta riscul de a inregistra pierderi datorate proceselor, sistemelor interne si resurselor umane inadecvate sau necorespunzatoare sau unor evenimente si actiuni externe. Riscul operational include si riscul juridic.

Riscul operational, cum ar fi defectarea sau functionarea necorespunzatoare a sistemelor si controalelor esentiale, inclusiv a sistemelor IT, poate avea un impact semnificativ asupra activitatii bancii.

Avand in vedere volumul mare al tranzactiilor Emitentului, erorile pot fi repetate inainte ca acestea sa fie descoperite si rectificate, si nu poate exista nicio asigurare ca evaluarile privind riscul efectuate anterior vor estima in mod adecvat costurile acestor erori.

Desi prevederile legale in vigoare impun Emitentului anumite obligatii de verificare a contrapartii si stabilesc criteriile minimale, exista riscul unei lipse a unei autorizari sau unei autorizari insuficiente din partea oricarui partener contractual al Emitentului cu privire la incheierea oricarei tranzactii, erorile contractuale, documentatia incompleta privind tranzactiile, particularitatile legale si modificarea bazei legale a unei tranzactii care pot duce la invocarea motivului ca tranzactia nu a fost legala, iar Emitentul poate suferi pierderi.

Emitentul este implicat in proceduri judiciare descrise in Sectiunea 11.5 („Proceduri judiciare si de arbitraj din acest Prospect). Emitentul crede ca astfel de proceduri au fost analizate in mod corect pentru a decide daca este

necesara sau recomandata o majorare a provizioanelor pentru litigii in imprejurarile actuale. Cu toate acestea, nu poate fi exclus ca provizioanele existente sa fie insuficiente.

Desi Emitentul are dezvoltate o serie de politici, proceduri si controale interne ce au rolul de a monitoriza si diminua evenimentele de risc operational, acestea nu pot fi pe deplin eliminate din activitatea acestuia. Manifestarea unor astfel de evenimente poate avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, operatiunilor si rezultatelor financiare ale Emitentului, precum si a capacitatii acestuia de a-si indeplini obligatiile care deriva din Obligatiuni.

8.1.21 Strategiile de acoperire si gestionare a riscurilor adoptate si implementate de Emitent se pot dovedi a fi ineficiente

Metodele si modelele aplicate de Emitent pentru masurarea si controlul riscului nu pot garanta cu certitudine ca fiecare risc din fiecare piata poate fi identificat, acoperit si controlat. In special miscarile semnificative de pe piata determinate de criza financiara si economica sunt dificil de descris cu ajutorul modelelor statistice istorice obisnuite. Modelele istorice sunt, de asemenea, necorespunzatoare daca nu exista date istorice sau acestea sunt limitate, precum momentul in care a avut loc intrarea pe noi pietele sau cand au fost implementate noi modele de activitate. Alte modele precum modele bazate pe matematica financiara depind in mare de prezumtii si estimari care s-ar putea dovedi a fi incorecte. Abordarile calitative pentru controlul riscurilor necuantificabile s-ar putea fi considerate inadecvate. In consecinta, ar putea exista riscuri necunoscute sau neidentificate pentru Emitent. Nu poate exista nicio asigurare ca sistemul de gestionare a riscurilor nu va fi inadecvat si ca acesta nu va esua in viitor, lucru care ar avea efecte negative semnificative asupra activitatii, activelor, pozitiei financiare si rezultatelor operationale ale Emitentului, precum si a capacitatii acestuia de a-si indeplini obligatiile care deriva din Obligatiuni.

8.1.22 Lichiditatea Emitentului ar putea fi afectata din cauza restrictionarii din motive independente de controlul Emitentului a accesului la surse de lichiditate

Abilitatea de a accesa finantare pe termen scurt si lung este esentiala pentru activitatea Emitentului. In cazul in care Emitentul nu are acces la imprumuturi garantate sau negarantate de pe pietele financiare in conditii pe care acesta le considera acceptabile, sau in cazul in care se confrunta cu pierderi neprevazute de numerar sau nerealizarea recuperarii creantelor la nivelul estimat al garantiilor, inclusiv o retragere semnificativa a depozitelor clientilor, lichiditatea Emitentului ar putea fi afectata. Orice scadere sub nivelul legal al fondurilor proprii ar putea determina nevoia de fonduri proprii suplimentare, iar situatia in care Emitentul nu poate obtine astfel de fonduri proprii ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra activitatii, activelor, pozitiei financiare si rezultatelor operationale ale Emitentului, precum si a capacitatii acestuia de a-si indeplini obligatiile care deriva din Obligatiuni.

8.1.23 Emitentul ar putea avea dificultati in a recruta sau mentine angajati calificati si/sau angajati cheie.

Activitatea Emitentului depinde in mare masura de personalul de conducere si de angajatii calificati, majoritatea avand raporturi de munca cu Emitentul de multi ani. Pierderea unuia sau mai multor persoane cheie dublata de imposibilitatea de a recruta persoane cu abilitati si experienta similare ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, pozitiei financiare si veniturilor Emitentului.

In plus, cresterea viitoare a Emitentului si capacitatea de a se extinde cu succes si de a dezvolta noi produse si servicii depinde in mare masura de capacitatea acestuia de a-si pastra angajatii si de a recruta unii noi. In Romania numarul persoanelor cu abilitatile necesare este mult mai mic decat majoritatea tarilor din Europa. Din cauza concurentei din partea altor institutii financiare internationale cu resurse substantiale de capital privind recrutarea de personal din Romania, atragerea si retentia angajatilor calificati ar putea deveni mult mai dificila. Acest lucru ar putea duce la cresterea cheltuielilor viitoare cu angajatii. Daca Emitentul nu ar fi in pozitia de a atrage si retine noi talente pe pietele cheie strategice sau daca cererea de angajati calificati pe piata de munca ar determina cresterea cheltuielilor cu angajatii ale Emitentului, acest lucru ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra activitatii, pozitiei financiare si rezultatelor operationale ale Emitentului, precum si asupra capacitatii Emitentului de a-si indeplini partial sau total obligatiile ce deriva din Obligatiuni.

8.1.24 Orice eventuala deteriorare a reputatiei Emitentului ar putea afecta activitatea acestuia

Riscul reputational reprezinta riscul actual sau viitor ce poate influenta in mod negativ profitul si capitalul Emitentului determinat de perceptia nefavorabila a clientilor, contrapartidelor, actionari, investitori sau autoritati de supraveghere asupra imaginii unei institutii de credit.

Manifestarea unei astfel de percepții poate avea un impact negativ semnificativ asupra activității, poziției financiare și rezultatelor operationale ale Emitentului, precum și asupra capacității Emitentului de a-și îndeplini parțial sau total obligațiile ce deriva din Obligațiuni.

8.2 Factori de risc specifici Obligațiunilor

În cele ce urmează este prezentată o descriere succintă a anumitor riscuri semnificative care pot afecta Obligațiunile.

8.2.1 *Obligațiunile ar putea să nu fie o investiție potrivită pentru toți investitorii dacă aceștia nu au cunoștințe sau experiența suficientă în piețele financiare sau acces la informații sau resurse financiare și de lichiditate, astfel încât să suporte toate riscurile unei investiții sau dacă nu au o înțelegere aprofundată a termenilor Obligațiunilor sau capacitatea de a evalua posibilele scenarii care ar putea afecta investițiile lor.*

Fiecare investitor potențial în Obligațiuni trebuie să stabilească dacă investiția respectivă este adecvată, în lumina propriilor evaluări. În particular, fiecare potențial investitor trebuie:

- să dețină suficiente cunoștințe și experiență pentru a efectua o evaluare corectă a Obligațiunilor, a avantajelor și riscurilor aferente investiției în Obligațiuni și a informațiilor conținute în acest Prospect sau în orice completare a acestuia;
- să aibă acces la, și cunoștințe despre, instrumente de analiză corespunzătoare pentru evaluarea, în contextul propriei situații financiare, a unei investiții în Obligațiuni și a impactului pe care îl vor avea Obligațiunile asupra portofoliului său de investiții;
- să dețină suficiente resurse financiare și lichidități pentru a suporta toate riscurile unei investiții în Obligațiuni, inclusiv atunci când moneda de plată a valorii nominale sau dobânzii diferă de moneda potențialului investitor;
- să înțeleagă pe deplin termenii Obligațiunilor și să fie familiarizat cu comportamentul oricărui indici și piețe financiare relevante;
- să poată evalua (fie pe cont propriu, fie cu ajutorul unui consilier financiar) posibile scenarii pentru factorii economici, rata dobânzii și alți factori care pot afecta investiția sa și capacitatea sa de a suporta riscurile existente; și
- să înțeleagă faptul că pot exista norme juridice care impun obligația de dezinvestire în cazul în care se înregistrează o scădere a ratingului Emitentului.

8.2.2 *Modificările substanțiale și continue în legislația din România ar putea afecta negativ investiția în Obligațiuni*

Toate investițiile sunt supuse riscului legislativ sau de reglementare. Randamentul oricărui instrumente, în special al celor noi, este expus riscului acțiunilor și modificărilor de ordin legislativ ce pot, printre altele, să modifice potențialul de profit al unei investiții. Modificările legislative pot avea chiar efectul ca o investiție considerată legală să devină ilicită. Pot apărea de asemenea modificări în ceea ce privește alte domenii, cum ar fi cel fiscal, ce pot avea un impact major asupra profitabilității și randamentului investiției. Aceste riscuri sunt imprevizibile și depind de o serie de factori de ordin politic, economic și de altă natură. Din acest motiv, acest risc este mai mare pe piețele emergente (precum România), dar este valabil pe oricare alte piețe. Pe piețele emergente, în general, există un nivel mai redus de supraveghere din partea autorităților publice și de reglementare a activităților și practicilor în domeniu, a burselor și piețelor extrabursiere. În unele cazuri este posibil să nu existe reglementări legislative aplicabile investițiilor în valori mobiliare, iar acolo unde există, acestea pot fi supuse unor aplicări sau interpretări inconsistente sau arbitrare și pot fi modificate cu efect retroactiv.

Termenii și condițiile Obligațiunilor au la bază legile din România în vigoare la data acestui Prospect. În plus, Emitentul își desfășoară activitatea într-un mediu puternic reglementat și trebuie să respecte numeroase reglementări din România și din afara țării. Nu se poate da nicio asigurare cu privire la impactul unei posibile decizii judiciare sau modificări a legilor din România sau a practicilor administrative ulterioare datei acestui Prospect, iar astfel de decizii sau modificări ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra investiției în Obligațiuni.

8.2.3 *Este posibil ca legislatia in domeniul insolventei din Romania sa nu fie la fel de favorabila pentru Detinatorii de Obligatiuni ca legislatia din alte jurisdictii, in ceea ce priveste drepturile creditorilor, prioritatea creditorilor, posibilitatea de a obtine o dobanda ulterioara datei depunerii cererii de insolventa si durata procedurii de insolventa.*

Avand in vedere ca Obligatiunile nu sunt garantate, atat in cazul insolventei Emitentului cat si in cazul unei executari silite in afara insolventei, Detinatorii de Obligatiuni vor fi tratati ca si creditorii chirografari.

In cazul insolventei Emitentului, plata pretentiilor formulate de creditorii chirografari ar avea un rang inferior celui aferent platilor efectuate in legatura cu:

- (i) taxele, timbrele si orice alte cheltuieli aferente procedurii falimentului, inclusiv cheltuielile necesare pentru conservarea si administrarea bunurilor din averea Emitentului, precum si plata remuneratiei persoanelor angajate in conditiile legii, inclusiv a lichidatorului;
- (ii) creantele rezultate din depozitele garantate, inclusiv cele ale Fondului de garantare a depozitelor in sistemul bancar rezultate din plata compensatiilor catre deponentii garantati si/sau din finantarea, inclusiv prin emiterea de garantii, a unor operatiuni care au implicat transferul de depozite garantate ale institutiei de credit debitoare, precum si creantele izvorate din raporturi de munca pe cel mult 6 luni anterioare deschiderii procedurii;
- (iii) creantele rezultand din activitatea Emitentului dupa deschiderea procedurii; si
- (iv) creantele bugetare, creantele Fondului de garantare a depozitelor in sistemul bancar, altele decat cele mentionate la punctul (ii) precum si creantele BNR decurgand din credite acordate de aceasta Emitentului,

conform prioritatii prevazute de lege.

De asemenea, in cazul creantelor negarantate, legea in domeniu interzice acumularea in avans si plata dobanzii, penalitatilor sau oricaror costuri auxiliare dupa data deschiderii procedurii de insolventa. La data deschiderii procedurii de insolventa se suspenda de drept toate actiunile judiciare, extrajudiciare sau masurile de executare silita in vederea realizarii creantelor asupra averii debitorului sau a bunurilor sale. Un alt efect al deschiderii procedurii de insolventa este ridicarea dreptului debitorului de a-si administra afacerea, cu exceptia cazului in care debitorul insusi a introdus cererea de insolventa si a cerut sa poata intra in reorganizare judiciara si sa continue sa isi administreze afacerea, iar adunarea creditorilor si judecatorul sindic au aprobat planul de reorganizare.

In cazul unei executari silite in afara insolventei Emitentului, plata pretentiilor formulate de creditorii chirografari ar avea un rang inferior celui aferent platilor efectuate in legatura cu:

- (i) creantele reprezentand cheltuieli de judecata, pentru masuri asiguratorii sau de executare silita, pentru conservarea bunurilor al caror pret se distribuie, orice alte cheltuieli facute in interesul comun al creditorilor, precum si creantele nascute impotriva Emitentului pentru cheltuielile efectuate cu ocazia indeplinirii conditiilor sau formalitatilor prevazute de lege pentru dobandirea dreptului asupra bunului adjudecat si inscrierea acestuia in registrul de publicitate;
- (ii) creantele reprezentand salarii si alte datorii asimilate acestora, pensiile, sumele convenite somerilor, potrivit legii, ajutoarele pentru intretinerea si ingrijirea copiilor, pentru maternitate, pentru incapacitate temporara de munca, prevenirea imbolnavirilor, refacerea sau intarirea sanatatii, ajutoarele de deces, acordate in cadrul asigurarilor sociale, precum si creantele reprezentand obligatia de reparare a pagubelor cauzate prin moarte, vatamarea integritatii corporale sau a sanatatii;
- (iii) creantele fiscale provenite din impozite, taxe, contributii si din alte sume stabilite potrivit legii, datorate bugetului de stat, bugetului asigurarilor sociale de stat, bugetelor locale si bugetelor fondurilor speciale;
- (iv) creantele rezultand din imprumuturi acordate de stat;
- (v) creantele reprezentand despagubiri pentru repararea pagubelor pricinuite proprietatii publice prin fapte ilicite;
- (vi) creantele rezultand din imprumuturi bancare, din livrari de produse, prestari de servicii sau executari de lucrari, precum si din chirii sau arenze; si
- (vii) creantele reprezentand amenzi convenite bugetului de stat sau bugetelor locale).

Manifestarea unor astfel de evenimente poate avea un impact negativ semnificativ asupra activitatii, pozitiei financiare si rezultatelor operationale ale Emitentului, fapt ce, in final, ar putea avea un impact major asupra capacitatii Emitentului de a-si indeplini partial sau total obligatiile privind Obligatiunile emise.

8.2.4 *Schimbările ratei dobânzii de piață prin raportare la rata fixă a dobânzii Obligatiunilor ar putea duce la schimbări în pretul Obligatiunilor*

Un Detinator de Obligatiuni este expus riscului ca pretul Obligatiunilor să scadă ca urmare a modificării dobânzii de pe piața monetară interbancară. În timp ce Rata Dobânzii Obligatiunilor, așa cum se menționează în Termenii și Condițiile aplicabile, este fixă pe durata Obligatiunilor respective, pretul de piață al obligatiunilor pentru emitenți cu aceeași scadență se modifică în mod obișnuit zilnic. Pe măsura ce se schimbă rata de dobândă de piață, se schimbă și pretul Obligatiunilor, în direcția opusă. Dacă dobândă de piață crește, în mod obișnuit pretul obligatiunilor cu rata fixă scade până când randamentul acestor obligatiuni este aproximativ egal cu dobândă de piață. Dacă dobândă de piață scade, în mod obișnuit pretul obligatiunilor cu rata fixă crește până când randamentul acestor Obligatiuni este aproximativ egal cu dobândă de piață. Dacă Detinatorul de Obligatiuni cu rata fixă pastrează Obligatiunile până la scadență, modificările dobânzii de piață nu sunt relevante pentru un astfel de Detinator de Obligatiuni deoarece Obligatiunile vor fi rambursate la valoarea de rambursare specificată, de obicei valoarea nominală a acestora. Înstrăinarea de către un detinator a Obligatiunilor înainte de scadență și creșterea dobânzii de piață pot avea un efect negativ semnificativ asupra randamentului Obligatiunilor.

8.2.5 *Segmentul de piață al obligatiunilor corporative din România nu este unul lichid din punct de vedere al tranzacționării, ceea ce poate afecta tranzacționarea Obligatiunilor*

Lichiditatea Obligatiunilor este afectată direct de cererea și oferta pentru acestea. În anumite condiții de tranzacționare, lichidarea unei poziții se poate dovedi dificilă sau imposibilă. Acest lucru se poate întâmpla, de exemplu, în momentul apariției unor fluctuații rapide de pret, dacă pretul crește sau scade în asemenea măsură încât, potrivit reglementărilor BVB, tranzacția este suspendată sau restricționată. Plasarea unui ordin de stopare a pierderii nu va limita neapărat pierderile investitorului, condițiile de piață putând face imposibilă executarea unui astfel de ordin la pretul stabilit.

Indiferent dacă Obligatiunile sunt admise la tranzacționare sau nu, nu poate exista nicio asigurare ca se va dezvolta o piață secundară lichidă pentru Obligatiuni sau, dacă aceasta se dezvoltă, ca nivelul de lichiditate se va menține. Faptul că Obligatiunile ar putea fi admise la tranzacționare nu conduce în mod necesar la o lichiditate mai mare comparativ cu cazul în care Obligatiunile nu sunt admise la tranzacționare. Pe o piață nelichidă există posibilitatea ca un investitor să nu poată vinde Obligatiunile în niciun moment la prețurile corecte de piață. Posibilitatea de a vinde Obligatiunile ar putea fi restricționată suplimentar din motive specifice României sau de cumpărarea unui număr semnificativ de Obligatiuni de un număr limitat de investitori.

Investitorii trebuie să ia nota că anumite condiții pe piața globală de creditare, raportate pe scară largă (care continuă la data prezentului Prospect) ar putea afecta lichiditatea oricărei piețe primare sau secundare pe care pot fi tranzacționate Obligatiunile care urmează a fi emise de Emitent. Emitentul nu poate anticipa dacă și când se va schimba această situație. Această lichiditate scăzută a Obligatiunilor poate avea un efect negativ semnificativ asupra investiției în Obligatiuni, Detinatorii de Obligatiuni putând să fie obligați să vândă la prețuri care nu le-ar asigura un profit comparabil investițiilor similare care au o piață secundară dezvoltată.

8.2.6 *În cazul în care activitățile financiare ale detinatorului de Obligatiuni sunt exprimate într-o unitate de monedă diferită de moneda cu care Emitentul va face plățile valorii nominale și a dobânzii, pot apărea riscuri privind cursul de schimb.*

Emitentul va plăti valoarea nominală și dobândă la Obligatiuni în RON. Acest lucru prezintă anumite riscuri legate de conversiile valutare în cazul în care activitățile financiare ale unui Detinator de Obligatiuni se desfășoară în principal într-o monedă, altă decât RON. Acestea includ riscul unei modificări semnificative a cursurilor de schimb (inclusiv modificări datorate devalorizării RON sau reevaluării monedei utilizate de Detinatorul de Obligatiuni) și riscul ca autoritățile cu jurisdicție asupra monedei investitorului să impună sau să modifice controalele asupra schimburilor valutare. O apreciere a valorii monedei utilizate de Detinatorul de Obligatiuni față de RON ar reduce randamentul echivalent în moneda utilizată de Detinatorul de Obligatiuni generat de Obligatiuni, valoarea echivalentă în moneda investitorului a valorii nominale datorate pentru Obligatiuni și valoarea de piață echivalentă a Obligatiunilor în moneda Detinatorului de Obligatiuni, fapt care ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra investiției în Obligatiuni.

8.2.7 *Pretul de piata al Obligatiunilor ar putea avea o evolutie nefavorabila, fapt ce ar crea un risc pentru Detinatorii de Obligatiuni, daca Detinatorul de Obligatiuni vinde Obligatiunile inainte de scadenta finala a acestora.*

Valoarea de piata a Obligatiunilor depinde de bonitatea Emitentului si de o serie de factori interconectati, de evenimente economice, financiare si politice din Romania sau de alta natura, inclusiv factori care afecteaza pietele de capital in general si piata pe care sunt tranzactionate Obligatiunile. Pretul la care un Detinator de Obligatiuni va putea vinde Obligatiunile inainte de scadenta poate fi substantial mai mic decat pretul de emisiune sau pretul de cumparare platit de Detinatorul de Obligatiuni respectiv, fapt care ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra randamentului investitiei in Obligatiuni.

8.2.8 *Rascumpararea anticipata a Obligatiunilor ar putea genera un randament mai scazut al investitiei in Obligatiuni*

In cazul in care Obligatiunile sunt rascumparate anticipat, din cauza unor evenimente mentionate in sectiunea Termenii si Conditiiile Obligatiunilor, Detinatorul de Obligatiuni va fi expus riscului ca randamentul obtinut in urma rascumpararii sa fie mai mic decat randamentul anticipat. De asemenea, exista posibilitatea ca Detinatorul de Obligatiuni sa poata reinvesti doar in conditii mai putin favorabile comparativ cu investitia originala, fiind supus asa numitului risc de reinvestire. Exercitarea optiunii de vanzare in legatura cu anumite Obligatiuni poate afecta lichiditatea Obligatiunilor pentru care nu este exercitata o astfel de optiune de vanzare. In functie de numarul Obligatiunilor rascumparate din cauza exercitarii optiunii de vanzare, in cazul Schimbării de Control, piata pe care se tranzactioneaza Obligatiunile pentru care nu a fost exercitata optiunea de vanzare poate deveni nelichida.

8.2.9 *Emitentul ar putea detine fonduri insuficiente pentru rascumpararea Obligatiunilor in cazul Schimbării de Control*

In cazul aparitiei unor evenimente privind Schimbarea de Control, se poate ca un Detinator de Obligatiuni sa solicite Emitentului sa rascumpere toate Obligatiunile in circulatie ale respectivului Detinator de Obligatiuni la valoarea nominala a Obligatiunilor, plus dobanda acumulata si neplatita si sumele suplimentare, la valoarea inregistrata la Data de Rascumparare datorita Schimbării de Control. In acest caz nu poate exista nicio asigurare ca Emitentul ar avea suficiente fonduri disponibile la momentul respectiv pentru a plati toate aceste sume cu privire la Obligatiunile pentru care este exercitata Optiunea de Vanzare in caz de Schimbare de Control. Schimbarea de Control ar putea determina accelerarea altor datorii care ar putea avea un rang superior fata de Obligatiuni sau unul egal cu acestea. Exista posibilitatea ca Emitentul sa nu poata finanta o Optiune de Vanzare in caz de Schimbare de Control in modul stabilit in Termenii si Conditiiile Obligatiunilor, fapt ce ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra activitatii, pozitiei financiare si rezultatelor operationale ale Emitentului.

8.2.10 *Hotararile adoptate de catre Adunarea Generala ar putea afecta, in unele cazuri, drepturile individuale ale unui Detinator de Obligatiuni*

Conform legilor din Romania, Adunarea Generala a Detinatorilor de Obligatiuni are autoritatea de a delibera cu privire la anumite evenimente importante ale Emitentului, cum ar fi modificari ale actului constitutiv al Emitentului care ar afecta drepturile Detinatorilor de Obligatiuni sau cu privire la emiterea de noi obligatiuni. Prevederile legale in vigoare permit majoritatilor definite sa adopte hotarari care devin obligatorii si produc efecte fata de toti Detinatorii de Obligatiuni, inclusiv fata de Detinatorii de Obligatiuni care nu au luat parte si nu au votat la adunarile relevante, precum si fata de Detinatorii de Obligatiuni care au votat contrar fata de majoritate. In cazul in care un Detinator de Obligatiuni a votat impotriva, pentru a putea initia o actiune in justitie impotriva hotararii adoptate de adunarea respectiva, acest Detinator de Obligatiuni trebuie sa fi cerut sa se consemneze votul sau impotriva in procesul-verbal al adunarii.

Mai mult decat atat, orice actiune judiciara initiata de unul sau mai multi Detinatori de Obligatiuni impotriva Emitentului nu va fi admisibila daca are acelasi obiect cu cel al actiunii introduse si de catre Reprezentantul Detinatorilor de Obligatiuni sau daca este contrara unei hotarari a Adunarii Generale.

Deoarece legile din Romania prevad posibilitatea numirii unui Reprezentant al Detinatorilor, este posibil ca, in cazul in care un astfel de reprezentant este ales, un Detinator de Obligatiuni sa fie privat de dreptul sau individual de a urma si aplica drepturile sale impotriva Emitentului, conform Termenilor si Conditiiilor Obligatiunilor, un astfel de drept revenind Reprezentantului Detinatorilor care este ulterior responsabil exclusiv de a revendica si aplica

drepturile tuturor Detinatorilor. Aceste situatii ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra investitiei in Obligatiuni.

8.2.11 *Exista riscul ca un Detinator de Obligatiuni sa nu primeasca dobanda aferenta Obligatiunilor in cazul in care este inregistrat in Registrul Detinatorilor de Obligatiuni intre Ziua Lucratoare imediat urmatoare Datei de Referinta relevante (inclusiv) si Data Platii Dobanzii aferenta sau sa nu poata tranzactiona Obligatiunile cu o anumita perioada inainte de data maturitatii Obligatiunilor.*

Platile aferente Obligatiunilor vor fi efectuate catre persoanele inscrise la Data de Referinta in Registrul Detinatorilor de Obligatiuni mentinut de Depozitarul Central.

Data de Referinta este stabilita ca fiind sfarsitul celei de-a zecea Zi Lucratoare inainte de data scadenta pentru plata aferenta Obligatiunilor.

Toate platile valabil facute catre persoanele mentionate in registru la Data de Referinta relevanta vor constitui o descarcare efectiva de obligatii a Emitentului/Agentului de Plata cu privire la respectivele plati. In consecinta, orice persoana inregistrata ca Detinator de Obligatiuni in Registrul Detinatorilor de Obligatiuni intre Ziua Lucratoare imediat urmatoare Datei de Referinta relevante (inclusiv) si Data Platii Dobanzii aferenta nu va fi indreptatita sa primeasca o astfel de plata, chiar daca persoana respectiva este inregistrata in Registrul Detinatorilor de Obligatiuni tinut de Depozitarul Central ca Detinator al Obligatiunii la Data Platii Dobanzii relevanta.

Mai mult, niciun Detinator de Obligatiuni nu poate solicita inregistrarea transferului unei Obligatiuni in perioada cuprinsa intre Data de Referinta imediat anterioara Datei Scadentei si Data Scadentei, incluzand ambele date. In consecinta, tranzactionarea Obligatiunilor va fi oprita efectiv cu 2 Zile Lucratoare inainte de Data de Referinta imediat anterioara Datei Scadentei, iar Obligatiunile vor inceta sa fie instrumente negociabile in perioada de 12 Zile Lucratoare anterioare maturitatii. Aceste situatii ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra investitiei in Obligatiuni.

8.2.12 *Emitentul s-ar putea sa nu reuseasca sa obtina admiterea Obligatiunilor la tranzactionare pe Bursa de Valori Bucuresti*

Intentia este ca Obligatiunile sa fie admise la tranzactionare pe piata la vedere reglementata a BVB, sectorul Titluri de Credit, Categoria 3 obligatiuni. Nu se poate da nicio asigurare ca o astfel de admitere la tranzactionare va fi realizata in intervalul de timp prevazut sau ca va fi obtinuta. Daca admiterea la tranzactionare nu s-ar realiza, Detinatorii de Obligatiuni vor avea la dispozitie 60 de zile de la data publicarii anuntului privind respingerea cererii de admitere la tranzactionare pentru a cere returnarea fondurilor investite in Obligatiuni. Cu atat mai mult, exista posibilitatea ca anumitor Detinatori de Obligatiuni sa nu li se permita, conform reglementarilor in vigoare sau regulamentelor interne, detinerea de Obligatiuni care nu sunt admise la tranzactionare.

Daca Obligatiunile nu sunt admise la tranzactionare, lichiditatea si numarul Obligatiunilor pot fi afectate si poate exista un efect negativ semnificativ asupra pretului lor sau poate face mai dificila vanzarea lor daca anumiti Detinatori de Obligatiuni sunt obligati sa ceara sau decid voluntar sa ceara returnarea fondurilor investite in Obligatiuni.

8.2.13 *Exista riscul ca Obligatiunile sa fie suspendate sau retrase de la tranzactionare, fapt care ar putea avea un efect negativ asupra pretului Obligatiunilor*

BVB are dreptul de a suspenda tranzactionarea obligatiunilor admise la tranzactionare daca emitentul relevant nu respecta reglementarile pietei (de exemplu cerintele de informare specifice), daca o astfel de suspendare este necesara pentru a proteja interesele participantilor la piata sau daca functionarea corecta a pietei este pusa temporar in pericol. Nu poate exista nicio asigurare ca tranzactionarea Obligatiunilor nu va fi suspendata. Orice suspendare a tranzactionarii ar putea afecta in mod negativ pretul de tranzactionare al Obligatiunilor. In plus, daca Emitentul nu reuseste sa indeplineasca anumite cerinte sau obligatii conform legilor si reglementarilor in vigoare aplicabile companiilor ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare la BVB, sau daca este pusa in pericol tranzactionarea normala pe piata, siguranta tranzactionarii in cadrul acesteia sau interesele investitorilor, Obligatiunile pot fi excluse de la tranzactionarea pe piata respectiva. Nu poate exista nicio asigurare ca o astfel de situatie nu va interveni in legatura cu Obligatiunile, iar daca va interveni, aceasta ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra investitiei in Obligatiuni.

8.2.14 Unele plăți de dobândă pentru Obligațiuni nu pot fi efectuate fără aplicarea impozitului cu reținere la sursă din România

Potentialii cumpărători și vânzatori de Obligațiuni trebuie să cunoască faptul că pot fi obligați să plătească impozite sau alte taxe sau costuri conform legilor și practicilor din țara în care sunt transferate Obligațiunile sau din alte jurisdicții. În unele jurisdicții, s-ar putea ca decizii oficiale din partea autorităților fiscale sau decizii ale instanței în legătură cu instrumente financiare de natură Obligațiunilor să nu fie disponibile. Potentialii investitori sunt sfătuiți să nu se bazeze pe prezentarea fiscală conținută în acest Prospect, ci să solicite sfatul propriului consilier fiscal cu privire la impozitarea aplicabilă în legătură cu achiziția, deținerea, vânzarea și rascumpărarea Obligațiunilor. Doar acești consilieri se află în poziția de a examina în mod corespunzător situația potențialului investitor.

În cazul în care o reținere sau o deducere în legătură cu orice plată prezentată mai jos este prevăzută de lege, sau dacă suma oricărei rețineri sau deduceri crește ca urmare a oricărei modificări a legilor și reglementărilor din România, ale unor unități administrativ teritoriale sau ale oricărui autorități cu atribuții fiscale sau ca urmare a oricărei schimbări în aplicarea și interpretarea oficială a acestor legi și reglementări, atunci Emitentul sau orice persoană acționând în numele său, vor avea dreptul să aplice astfel de rețineri și deduceri la plăți și să efectueze plăți către autoritățile fiscale relevante sau către alte autorități fiscale în conformitate cu legea în vigoare și Emitentul nu va fi obligat să plătească acele sume suplimentare care ar avea ca rezultat primirea de către Detinatorii de Obligațiuni a unor sume pe care le-ar fi primit în condițiile în care nu ar fi fost impusă nicio reținere sau deducere și nicio Obligațiune nu va fi rascumpărată anticipat pentru motivul impunerii unei rețineri sau deduceri din orice plată aferentă Obligațiunilor.

Pentru a beneficia de prevederile din cadrul termenilor și condițiilor atasate Obligațiunilor prin care se permite diminuarea oricărui impozit cu reținere la sursă, deduceri sau, în anumite cazuri, chiar eliminarea lor în cazul în care Detinatorul de Obligațiuni a furnizat către Emitent un certificat de rezidență fiscală valabil emis de către autoritatea fiscală din jurisdicția în care Detinatorul de Obligațiuni este rezident și care atestă rezidența fiscală a Detinatorului de Obligațiuni în acea jurisdicție la data respectivă, furnizarea certificatului de rezidență fiscală se realizează cu îndeplinirea unor condiții, inclusiv: (a) este furnizată împreună cu acesta o traducere legalizată a acestuia în limba română și (b) este furnizat împreună cu orice alte documente justificative care pot fi solicitate la diferite momente de către Emitent sau autoritățile fiscale relevante pentru reducerea sau eliminarea impozitului cu reținere la sursă sau a deducerii.

În plus, pentru a putea beneficia de reducerea sau chiar eliminarea impozitului cu reținere la sursă sau deducerii în scopuri fiscale, beneficiarul veniturilor din dobânzi va trebui să facă dovada că are rezidența fiscală într-o țară cu care România a încheiat un tratat de evităre a dublei impuneri conform căruia plata relevantă poate fi făcută fără deducerea sau reținerea unui impozit cu reținere la sursă sau cu aplicarea unei rate de deducere sau reținere la sursă mai mici decât rata impusă la momentul respectiv de legislația din România. Orice calcul sau determinare efectuată de către Emitent sau agentul său în această privință va fi la discreția Emitentului și va fi obligatorie pentru toți Detinatorii de Obligațiuni.

România a implementat Directiva UE privind impozitarea veniturilor din economii începând cu 1 Ianuarie 2007. Directiva UE privind impozitarea veniturilor din economii impune statelor membre să pună la dispoziția autorităților fiscale ale altor state membre detalii privind plățile de dobândă și alte venituri similare plătite de către o persoană stabilită în jurisdicția sa, către un (sau în beneficiul unui) individ sau al altor persoane din celălalt stat membru. Aceste prevederi fiscale ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra investiției în Obligațiuni.

8.2.15 Există riscul ca Detinatorii de Obligațiuni să aibă acces la o gamă mai redusă de informații comparativ cu alți parteneri contractuali ai Emitentului

Emitentul este liber să intre în diverse alte relații contractuale cu clienți sau investitori și în particular să accepte finanțări, să acorde credite și să desfășoare activitățile specifice instituțiilor bancare. În baza contractelor semnate de către Emitent în cursul activității sale, Emitentul are sau va putea avea obligații către creditori de a raporta informații care pot excede informațiile prevăzute de lege a fi distribuite către Detinatorii de Obligațiuni. În cazul în care apar conflicte de interese în relația cu investitorii cu privire la orice tranzacții ale Emitentului și acesta va avea cunoștința de aceste conflicte, Emitentul va respecta reglementările legale aplicabile în cazul conflictelor de interese. Materializarea acestor aspecte poate avea un impact negativ asupra investiției în Obligațiuni.

9 INFORMATII REFERITOARE LA OBLIGATIUNI

9.1 Termenii si conditiile obligatiunilor

Emisiunea de Obligatiuni a fost aprobata prin hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor Emitentului din data de 19.09.2013. De asemenea, prezentul Prospect a fost aprobat prin hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor Emitentului nr. 6 din data de 19.05.2014.

9.2 Tipul, clasa valorilor mobiliare si detalii privind admiterea la tranzactionare

Obligatiunile sunt titluri de creanta negociabile care vor fi emise prin oferirea in Romania: (i) exclusiv catre Investitori Calificati, astfel cum sunt definiti potrivit dispozitiilor Legii pietei de capital (a se vedea Capitolul 16 „GLOSAR DE TERMENI”), precum si (ii) la mai putin de 150 de persoane fizice sau juridice, altele decat Investitori Calificati.

Obligatiunile sunt emise cu dobanda fixa, denuminate in RON, avand o valoare nominala de 10.000 RON fiecare si sunt scadente in 2019. Valoarea nominala totala a Obligatiunilor oferite este de 230.000.000 RON. In cazul in care subscrierile pentru Obligatiuni vor depasi valoarea nominala totala de 230.000.000 RON, Emitentul va avea dreptul (fara a fi in sa obligat) sa creasca numarul de Obligatiuni pana la un numar maxim de 30.000 de Obligatiuni si o valoare totala maxima de 300.000.000 RON.

Se intentioneaza ca Obligatiunile sa fie admise la tranzactionare pe piata reglementata la vedere administrata de BVB (sectorul titluri de credit). Odata admise la tranzactionare, Obligatiunile vor fi tranzactionate avand codul ISIN: ROGABRDBC011, CFI: DBFUFR si simbolul de piata GBR19.

9.3 Legea aplicabila si jurisdicția competentă

Obligatiunile vor fi emise in conformitate cu legile din Romania, iar Termenii si Conditiiile lor vor fi guvernate de legile din Romania. In cazul aparitiei unor litigii, Emitentul va supune spre solutionarea acestora jurisdicției instanțelor competente din Bucuresti, cu exceptia cazurilor in care legea prevede altfel.

9.4 Forma obligatiunilor, dreptul de proprietate si transfer

Obligatiunile vor fi nominative, negarantate, nesubordonate si neconvertibile, denuminate in RON, emise in forma dematerializata (prin inscriere in cont), fiecare avand o valoare nominala de 10.000 RON.

Se intentioneaza ca Obligatiunile sa fie emise la Data Emisiunii, respectiv data la care vor fi decontate tranzactiile cu Obligatiuni din cadrul Ofertei in sistemul de compensare si decontare operat de Depozitarul Central (si anume, Data Decontarii). Dreptul de proprietate asupra Obligatiunilor va fi evidentiat prin inscrierea in Registrul Detinatorilor de Obligatiuni in baza unui contract de registru incheiat intre Emitent si Depozitarul Central. Nu va fi eliberat niciun document fizic reprezentativ pentru Obligatiuni.

Anterior admiterii la tranzactionare a Obligatiunilor pe piata reglementata la vedere administrata de BVB, Obligatiunile vor fi inregistrate la ASF si evidentiate la Depozitarul Central.

Dreptul de proprietate asupra Obligatiunilor se transfera conform legislatiei aplicabile din Romania si reglementarilor Depozitarului Central prin inregistrarea in registrul Obligatiunilor tinut de Depozitarul Central.

9.5 Moneda emisiunii de valori mobiliare

9.5.1 Moneda:

Obligatiunile vor fi denuminate si tranzactionate in RON. Nu se vor emite fractiuni de Obligatiuni.

9.5.2 Redenominare:

Detinatorii de Obligatiuni convin in mod irevocabil ca, la orice Data de Plata a Dobanzii, in baza unei notificari transmise cu cel putin 30 de zile in prealabil, in conformitate cu Sectiunea 9.18 („Notificari”) si cu dispozitiile legale in vigoare la Data Redenominarii, Emitentul poate redenomina in totalitate, dar nu in parte, Obligatiunile in EUR si poate ajusta valoarea nominala totala si denominarea Obligatiunilor in mod corespunzator, conform celor prevazute in continuare, fara niciun alt consimtamant al Detinatorilor de Obligatiuni.

Redenominarea Obligatiunilor va fi realizata prin conversia valorii nominale a fiecarei Obligatiuni din RON in EUR, utilizand mecanismul ratei de schimb aplicabil RON/EUR stabilit de Consiliul Uniunii Europene si de Parlamentul European in conformitate cu articolul 133 din Tratat si, daca nu se prevede altfel in cadrul mecanismului ratei de schimb mentionat anterior, prin rotunjirea valorii rezultante pana la cea mai apropiata sutime de EUR (EUR 0,005 fiind rotunjita in plus). Daca nu se prevede altfel in cadrul mecanismului ratei de schimb mentionat anterior si daca Emitentul hotaraste astfel, cifra rezultata din conversia valorii nominale a fiecarei Obligatiuni utilizand rata de schimb aplicabila RON/EUR va fi rotunjita in minus la cea mai apropiata valoare in EUR. Redenominarea in EUR a Obligatiunilor astfel stabilita va fi notificata Detinatorilor de Obligatiuni in conformitate cu Sectiunea 9.18 („Notificari”) si cu dispozitiile legale in vigoare. Orice sold rezultat in urma redenominarii cu o denominare mai mare de 0,01 EUR va fi achitat cu titlu de ajustare in numerar rotunjita la cea mai apropiata valoare de 0,01 in EUR (0,005 EUR fiind rotunjita in plus). O astfel de ajustare in numerar va fi platibila in EUR la Data Redenominarii, in conformitate cu modalitatea notificata Detinatorilor de Obligatiuni de catre Emitent.

Ulterior redenominarii Obligatiunilor, orice trimitere din aceasta Sectiune la RON va fi interpretata ca o trimitere la EUR.

Emitentul nu va fi raspunzator fata de Detinatorii de Obligatiuni sau fata de alte persoane, nici in calitatea sa de Emitent si nici in calitate de Agent de Plata, pentru niciun fel de comisioane, costuri, pierderi sau cheltuieli cu privire la sau care rezulta din creditarea sau transferul in EUR sau orice conversie a valutarilor sau rotunjire efectuata in legatura cu acestea.

9.6 Regimul Obligatiunilor

9.6.1 Statul

Obligatiunile vor reprezenta obligatii neconvertibile, negarantate si nesubordonate ale Emitentului si vor avea acelasi rang de preferinta intre ele („*pari passu*”) si, sub rezerva exceptiilor obligatorii aplicabile la un moment dat in temeiul legislatiei aplicabile din Romania, vor avea un rang de preferinta egal si proportional cu toate celelalte obligatii ale Emitentului negarantate si nesubordonate, prezente sau viitoare (a se vedea Subsectiunea 8.2.3 „*Este posibil ca legislatia in domeniul insolventei din Romania sa nu fie la fel de favorabila pentru Detinatorii de Obligatiuni ca legislatia din alte jurisdicții, in ceea ce priveste drepturile creditorilor, prioritatea creditorilor, posibilitatea de a obtine o dobanda ulterioara datei depunerii cererii de insolventa si durata procedurii de insolventa.*” de mai sus pentru detalii cu privire la anumite tipuri de creante pentru care legea prevede un rang superior Obligatiunilor).

9.6.2 Interdictie de grevare (Garantie negativa)

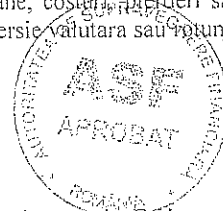
Atata vreme cat Obligatiunile nu sunt rascumparate in totalitate, Emitentul nu va constitui si nu va permite constituirea niciunei ipotece (imobiliare sau mobiliare), privilegiu, gaj, sarcini sau altui drept de garantie similar ca efecte sau asimilat de lege cu cele de mai inainte, asupra niciunor active ale sale fie corporale, necorporale sau venituri, prezente sau viitoare, in fiecare caz in vederea garantarii unor obligatii ale Emitentului sub forma de obligatiuni transferabile sau titluri de creanta de tipul obligatiunilor, prezente sau viitoare, emise sau care vor fi emise, fara a constitui in acelasi timp sau in mod anticipat o garantie de acelasi rang pentru garantarea Obligatiunilor in mod egal si proportional cu astfel de obligatii.

In sensul prezentei Sectiuni, „nu este rascumparata” se refera, in ceea ce priveste Obligatiunile, la orice Obligatiune emisa, cu exceptia: (a) celor care au fost rascumparate in conformitate cu Sectiunea 9.8 („*Data rascumpararii si termenii de rascumparare a Obligatiunilor*”), (b) celor pentru care a avut loc data rascumpararii in conformitate cu Sectiunea 9.8 („*Data rascumpararii si termenii de rascumparare a Obligatiunilor*”), iar valoarea de rascumparare (inclusiv toata dobanda acumulata pentru respectivele Obligatiuni la data rascumpararii in cauza si dobanzile datorate in temeiul Sectiunii 9.10 („*Dobanda*”) pana la, insa exclusiv data respectiva) a fost achitata in mod corespunzator Detinatorului de Obligatiuni si (c) celor care au fost cumarate si anulate in conformitate cu Sectiunea 9.8 („*Data rascumpararii si conditiile de rascumparare a Obligatiunilor*”).

9.7 Drepturile si restrictiile aferente Obligatiunilor si conditiile de exercitare a acestor drepturi

Detinatorii de Obligatiuni, inregistrati la Data de Referinta in Registrul Detinatorilor de Obligatiuni, data care va fi determinata conform Sectiunii 9.9 (d) („*Data de referinta*”) de mai jos, au dreptul la urmatoarele plati:

1. plata valorii nominale a Obligatiunii la Data Rascumpararii; si
2. plata dobanzii aferente Obligatiunilor la fiecare Data de Plata a Dobanzii.



9.8 Data rascumpararii si termenii de rascumparare a Obligatiunilor

Obligatiunile pot fi rascumparate exclusiv in conformitate cu prezenta Sectiune.

9.8.1 Rascumpararea la scadenta

Cu exceptia cazului in care au fost anterior rascumparate sau achizitionate si anulate potrivit celor mentionate in continuare, Obligatiunile vor fi rascumparate de Emitent la valoarea nominala la data de 15.05.2019 („Data Scadentei”).

9.8.2 Rascumparare la optiunea Detinatorilor de Obligatiuni in urma unei schimbari de control

Daca in orice moment in perioada in care oricare dintre Obligatiuni nu este rascumparata se produce o Schimbare de Control, fiecare Detinator de Obligatiuni va avea dreptul de a solicita Emitentului ca, la optiunea Detinatorului de Obligatiuni, sa rascumpere sau sa asigure cumpararea tuturor Obligatiunilor detinute de respectivul Detinator de Obligatiuni la Data Exercitarii Optiunii de Vanzare, conform celor definite in continuare, la Pretul Vanzarii, astfel cum este definit mai jos. Aceasta optiune („Optiune de Vanzare in caz de Schimbare de Control”) are loc conform celor stabilite in continuare.

Imediat ce Emitentul ia cunostinta de faptul ca a survenit o Schimbare de Control, Emitentul va notifica („Notificare privind Schimbarea de Control”) Detinatorii de Obligatiuni in conformitate cu Sectiunea 9.18 („Notificari”), indicand natura Schimbării de Control si circumstantele care au stat la baza acesteia. Aceasta notificare va mentiona de asemenea data pana la care Notificarile de Exercitare a Optiunii de Vanzare trebuie transmise Emitentului, data care va fi ulterioara cu cel putin 45 zile de la data transmiterii Notificarii privind Schimbarea de Control, („Data Exercitarii Optiunii de Vanzare”) precum si procedura detaliata prin care se va asigura transferul Obligatiunilor in legatura cu care Detinatorii de Obligatiuni aleg sa isi exercite Optiunea de Vanzare in caz de Schimbare de Control. Aceasta procedura va detalia modalitatea prin care, in conformitate cu legislatia si regulile privind tranzactiile cu Obligatiuni de la acea data, Detinatorilor de Obligatiuni li se va da posibilitatea sa realizeze transferul, in cadrul exercitarii Optiunii de Vanzare in caz de Schimbare de Control nu mai tarziu de 60 de zile de la Data Exercitarii Optiunii de Vanzare la un pret calculat utilizand valoarea nominala si numarul de zile care s-au scurs de la, dar incluzand Data Emisiunii sau de la, dar incluzand, precedenta Data de Plata a Dobanzii dupa cum urmeaza:

Pretul de Vanzare = Valoarea Nominala a Obligatiunii x [1+ (numarul de zile scurse de la Data Emisiunii sau, dupa caz, de la ultima Data de Plata a Dobanzii si pana la, dar excluzand, Data Rascumpararii /numarul de zile din anul curent) x Rata Dobanzii] + orice alte sume datorate si neplatite pana la, dar excluzand Data Rascumpararii.

In cazul in care la nivelul Emitentului intervine un eveniment de Schimbare de Control iar acesta nu transmite Notificarea de Schimbare de Control, Detinatorii de Obligatiuni sau Reprezentantul (in cazul in care un Reprezentant a fost numit si daca i se solicita sa faca acest lucru prin hotararea Detinatorilor de Obligatiuni), dupa caz, pot, la discretia acestora, din momentul in care au cunoscut faptul ca a avut loc o Schimbare de Control, transmite Emitentului o Notificare de Exercitare a Optiunii de Vanzare in conformitate cu Sectiunea 9.18 („Notificari”).

Data la care se anticipeaza a fi decontate tranzactiile prin care vor fi efectuate platile in conformitate cu Optiunea de Vanzare in caz de Schimbare de Control nu poate fi stabilita in perioada dintre o Data de Referinta si Data de Plata a Dobanzii aferenta.

Anul curent in cadrul caruia are loc o Schimbare de Control care genereaza Optiunea de Vanzare in caz de Schimbare de Control, este perioada care incepe:

- a) daca evenimentul are loc inainte de efectuarea primei plati de dobanda: de la (si inclusiv) Data inceperii acumularii dobandii si se incheie la (dar excluzand) prima Data de Plata a Dobanzii sau
- b) daca evenimentul are loc dupa efectuarea primei plati de dobanda: de la fiecare perioada succesiva care incepe la (si inclusiv) o Data de Plata a Dobanzii precedenta evenimentului si care se incheie la (dar excluzand) urmatoarea Data de Plata a Dobanzii, ulterioara evenimentului.

Numarul de zile din anul curent utilizat in determinarea Dobanzii acumulate la Data Rascumpararii din motive de Schimbare de Control este egal cu numarul de zile din Perioada de Dobanda sau Perioada de Referinta in cadrul careia are loc evenimentul de Rascumparare Anticipata datorita Schimbării de Control.

Un Detinator de Obligatiuni nu isi poate transfera Obligatiunea/Obligatiunile pentru care a transmis o notificare prin care si-a exercitat Optiunea de Vanzare in caz de Schimbare de Control in perioada care incepe cu 2 zile lucratoare inainte de data la care a transmis respectiva notificare, inclusiv, si pana la Data Rascumpararii, inclusiv.

9.8.3 Rascumparare anticipata din motive fiscale la optiunea Emitentului

Obligatiunile pot fi rascumparate la optiunea Emitentului in totalitate, dar nu partial, in orice moment („Data Rascumpararii Fiscale”), prin transmiterea unei notificari catre Detinatorii de Obligatiuni sau Rezentantul Detinatorilor de Obligatiuni (in cazul in care un Rezentant a fost numit) in Perioada de Rascumparare Anticipata, o astfel de notificare fiind irevocabila, la valoarea nominala a acestora, impreuna cu dobanda acumulata pana la si exclusiv data stabilita pentru rascumpararea din motive fiscale daca, imediat inainte de transmiterea acestei notificari, Emitentul notifica Detinatorii de Obligatiuni sau, in cazul in care este desemnat, Rezentantul Detinatorilor de Obligatiuni, in conformitate cu Sectiunea 9.18 („Notificari”), ca:

- (i) Emitentul este obligat sau va fi obligat sa achite sume suplimentare prin raportare la cele prevazute sau mentionate in Capitolul 14 („Impozitare”) ca urmare a oricaror modificari sau amendamente ale legilor sau reglementarilor din Romania, sau ale oricarei subdiviziuni politice, sau autoritati a acesteia, sau din cadrul acesteia avand puterea de a impune impozite sau ca urmare a oricaror modificari in aplicarea sau interpretarea oficiala a unor astfel de legi sau reglementari (inclusiv o hotarare a unei instante competente), astfel de modificari sau amendamente intrand in vigoare la Data Emisiunii sau ulterior acestei date; si
- (ii) o astfel de obligatie nu poate fi evitata de Emitent prin luarea masurilor rezonabile aflate la dispozitia acestuia; cu conditia ca, cu toate acestea, nu va fi transmisa nicio astfel de notificare privind rascumpararea mai devreme de 90 de zile calendaristice inainte de prima data la care Emitentul ar fi obligat sa plateasca astfel de sume suplimentare, cu privire la o plata in legatura cu Obligatiunile datorata la momentul respectiv.

Dobanda acumulata la Data Rascumpararii Fiscale se calculeaza conform formulei:

[Valoarea nominala a Obligatiunii x rata dobanzii x (numarul de zile scurse de la ultima Data de Plata a Dobanzii pana la Data Rascumpararii Fiscale)] / (numarul de zile din anul curent in cadrul caruia are loc evenimentul de Rascumparare Anticipata din motive fiscale – vezi 9.8.3)

Anul curent in cadrul caruia are loc evenimentul de Rascumparare Anticipata din motive fiscale la optiunea Emitentului, este perioada care incepe:

- a) *daca evenimentul are loc inainte de efectuarea primei plati de dobanda:* de la (si inclusiv) Data inceperii acumularii dobanzii si se incheie la (dar excluzand) prima Data de Plata a Dobanzii sau
- b) *daca evenimentul are loc dupa efectuarea primei plati de dobanda:* de la fiecare perioada succesiva care incepe la (si inclusiv) o Data de Plata a Dobanzii precedenta evenimentului si care se incheie la (dar excluzand) urmatoarea Data de Plata a Dobanzii, ulterioara evenimentului.

Numarul de zile din anul curent utilizat in determinarea Dobanzii acumulate la Data Rascumpararii Fiscale este egal cu numarul de zile din Perioada de Dobanda sau Perioada de Referinta in cadrul careia are loc evenimentul de Rascumparare Anticipata din motive fiscale la optiunea Emitentului.

In cazul in care Emitentul exercita optiunea de rascumparare anticipata din motive fiscale conform prezentei Sectiuni, Detinatorilor de Obligatiuni le este interzis sa transfere prin orice mod Obligatiunile in perioada cuprinsa intre (si inclusiv) data care este cu 2 Zile Lucratoare inainte de (si inclusiv) data la care Emitentul rascumpara efectiv Obligatiunile anticipat, data care va fi indicata in notificarea transmisa de Emitent catre Detinatorii de Obligatiuni privind rascumpararea anticipata din motive fiscale.

9.8.4 Absenta perceperii de sume suplimentare si sume aferente rascumpararii in scopul impozitarii

In cazul in care legislatia romaneasca va prevedea ca platile aferente valorii nominale sau a dobanzii in legatura cu Obligatiunile sa fie supuse deducerii sau retinerii la sursa in ceea ce priveste orice taxe si impozite prezente sau viitoare de orice fel, Emitentul nu va fi obligat sa plateasca, iar Detinatorii de Obligatiuni nu vor avea dreptul la, orice sume suplimentare in raport cu deducerea sau retinerea la sursa in cauza, si Emitentul nu va rascumpara, nici nu va fi obligat, si nici Detinatorii de Obligatiuni nu vor fi indreptatiti sa solicite Emitentului rascumpararea Obligatiunilor din acest motiv.

9.9 Plati in legatura cu Obligatiunile

(a) Plata valorii nominale

Cu exceptia cazului in care Obligatiunile sunt rascumparate anticipat conform prevederilor Subsectiunii 9.8.3 („Rascumparare anticipata din motive fiscale la optiunea Emitentului”) sau ale Sectiunii 9.12 („Cazuri de neindeplinire a obligatiilor”) din prezentul Capitol, plata valorii nominale se va efectua la Data Rascumpararii conform dispozitiilor alineatului (c) „Modalitatea de plata” de mai jos.

(b) Plata dobanzii

Dobanda se va plati la fiecare Data de Plata a Dobanzii, conform dispozitiilor alineatului (c) „Modalitatea de plata” de mai jos.

(c) Modalitate de plata

Toate platile aferente Obligatiunilor vor fi efectuate de catre Emitent printr-un agent de plata („Agentul de Plata”). Cu exceptia cazului in care va desemna un alt Agent de Plata, Emitentul va indeplini si functia de Agent de Plata si, va procesa platile aferente rambursarii valorii nominale si/sau dobanzii catre Detinatorii de Obligatiuni.

Plata valorii nominale si/sau a dobanzilor aferente Obligatiunilor se va face in RON prin virament bancar intr-un cont denominat in RON cu exceptia cazului in care are loc o redenominare a Obligatiunilor conform Subsectiunii 9.5.2 („Redenominare”) de mai sus, indicat de catre Detinatorul de Obligatiuni Agentului de Plata dupa cum urmeaza:

- (i) Pentru Detinatorii de Obligatiuni care au cumparat Obligatiuni in cadrul Ofertei initiale, plata se va face prin transfer bancar in contul bancar mentionat pe Formularul de Subscriere sau intr-un cont specificat ulterior Agentului de Plata de catre Detinatorul de Obligatiuni cel tarziu cu 5 Zile Lucratoare inainte de Data Platii Dobanzii sau, dupa caz, Data Rascumpararii.
- (ii) Pentru toti ceilalti Detinatori de Obligatiuni, platile se vor face prin virament bancar intr-un cont care va fi specificat Emitentului/Agentului de Plata de catre Detinatorul de Obligatiuni relevant, cel tarziu cu 5 Zile Lucratoare inainte de data scadentei pentru respectiva plata.

Nici Emitentul si nici Agentul de Plata nu are nicio obligatie de plata catre un Detinator de Obligatiuni inregistrat in Registrul Detinatorilor de Obligatiuni la Data de Referinta decat daca si pana cand detaliile necesare efectuarii platii nu au fost furnizate Agentului de Plata, in conformitate cu Prospectul si nicio dobanda suplimentara nu va fi datorata ca rezultat al oricarei intarzieri de plata cauzata de netransmiterea de catre Detinatorul de Obligatiuni a detaliilor de plata adecvate. Detinatorii de Obligatiuni au obligatia de a se asigura ca Agentul de Plata detine toate detaliile necesare prelucrarii platilor de dobanda si/sau a valorii nominale aferente Obligatiunilor incluzand dar fara a se limita la: detaliile privind contul bancar in care urmeaza sa se efectueze plata (respectiv contul bancar in format IBAN si denumirea bancii la care este deschis contul), impreuna cu urmatoarele informatii despre respectiva persoana: specificarea privind calitatea de persoana fizica sau persoana/entitate juridica, iar in cazul (i) persoanelor fizice – nume, prenume, cod numeric personal (daca este cazul), cetatenia, resedinta fiscala, seria si numarul cartii de identitate si adresa de domiciliu, respectiv (ii) al persoanelor/entitatilor juridice – denumirea, sediul social, codul unic de inregistrare sau codul fiscal, numarul de inregistrare la registrul comertului sau in orice alt registru public de evidenta a persoanelor/entitatilor juridice, daca este cazul, resedinta fiscala.

Platile valorii nominale si a dobanzii referitoare la Obligatiuni vor fi supuse, in toate cazurile, oricaror legi si reglementari fiscale sau de alta natura aplicabile la locul platii si se vor efectua in conformitate cu prevederile paragrafului (g) („Impozitarea Platilor”) de mai jos.

Nicio plata de dobanzi si/sau a valorii nominale aferenta Obligatiunilor nu va fi efectuata in numerar, cec sau mandat postal.

In tabelul de mai jos sunt prezentate datele programate pentru plata dobanzilor si a valorii nominale aferente Obligatiunilor, impreuna cu Perioadele de Dobanda corespunzatoare si Datele de Referinta, prezumand ca Obligatiunile vor fi rambursate la Data Scadentei programate.

Plata Dobanzii numarul	Data de Referinta	Data Platii Dobanzii	Perioada pentru care se calculeaza dobanda (Perioada de Referinta)	Numar de zile efective aferente Perioadei de Referinta
1	05.05.2015	15.05.2015	Data emisiunii - 14.05.2015	
2	06.05.2016	16.05.2016	15.05.2015 - 15.05.2016	367
3	05.05.2017	15.05.2017	16.05.2016 - 14.05.2017	364
4	04.05.2018	15.05.2018	15.05.2017 - 14.05.2018	365
5	03.05.2019	15.05.2019	15.05.2018 - 14.05.2019	365

Plata Valorii nominale	Data de Referinta	Data De Racumparare
I	03.05.2019	15.05.2019

Anul curent este perioada care incepe de la, dar incluzand, precedenta Data de Plata a Dobanzii pana la urmatoarea Data de Plata a Dobanzii, excluzand urmatoarea Data de Plata a Dobanzii.

Numarul de zile din anul curent utilizat in determinarea Dobanzii acumulate la Data Rascumpararii Fiscale este egal cu numarul de zile din Perioada de Dobanda sau Perioada de Referinta in cadrul careia are loc evenimentul de Rascumparare Anticipata din motive fiscale la optiunea Emitentului.

Cu exceptia cazului in care Obligatiunile sunt rascumparate anticipat conform prevederilor Subsectiunii 9.8.3 („Rascumparare anticipata din motive fiscale la optiunea Emitentului”) sau ale Sectiunii 9.12 („Cazuri de neindeplinire a obligatiilor”) din prezentul Capitol, plata valorii nominale a Obligatiunilor se face la Data Scadentei. Prin urmare, Data de Referinta si termenii de plata pentru valoarea nominala a Obligatiunilor sunt aceeasi ca si cei pentru ultima plata de dobanda asa cum sunt indicate in tabelul de mai sus.

rice comisioane percepute de bancile intermediare (care, pentru evitarea oricarui dubiu, nu includ Emitentul/Agentul de Plata) cu privire la platile la care se face referire aici, vor fi suportate de catre Detinatorii de Obligatiuni.

(d) Data de Referinta

Platile aferente Obligatiunilor vor fi efectuate catre persoanele inscrise in Registrul Detinatorilor de Obligatiuni mentinut de Depozitarul Central la Data de Referinta, iar toate platile valabil facute catre persoanele mentionate in registru la Data de Referinta relevanta vor constitui o indeplinire corespunzatoare a obligatiilor Emitentului/Agentului de Plata cu privire la respectivele plati. Data de Referinta va fi (i) in cazul in care Emitentul primeste notificarea privind rascumpararea anticipata a Obligatiunilor conform Sectiunii 9.12 („Proceduri judiciare si de arbitraj Cazuri de neindeplinire a obligatiilor”) - data primirii de catre Emitent a respectivei notificari; si (ii) in celelalte cazuri decat cele prevazute la pct. (i) de mai sus, la Data de Referinta.

In consecinta, orice persoana inregistrata ca Detinator de Obligatiuni in Registrul Detinatorilor de Obligatiuni intre Ziua Lucratoare imediat urmatoare Datei de Referinta relevanta (inclusiv) si Data Platii Dobanzii aferenta sau Data Scadentei nu va fi indreptatita sa primeasca o astfel de plata, chiar daca persoana respectiva este inregistrata in Registrul Detinatorilor de Obligatiuni tinut de Depozitarul Central ca Detinator de Obligatiuni la Data Platii Dobanzii relevante sau la Data Scadentei, dupa caz.

Niciun Detinator de Obligatiuni nu poate solicita inregistrarea transferului unei Obligatiuni in perioada cuprinsa intre Data de Referinta imediat anterioara Datei Scadentei si Data Scadentei, incluzand ambele date. In consecinta, tranzactionarea Obligatiunilor va fi oprita efectiv cu 2 Zile Lucratoare inainte de Data de Referinta imediat anterioara Datei Scadentei, iar Obligatiunile vor fi suspendate de la tranzactionare in perioada de 12 Zile Lucratoare anterioara Datei Scadentei.

(e) Plati efectuate in Zile Lucratoare

In cazul in care o data scadenta pentru plata valorii nominale si/sau a dobanzii aferente oricarei Obligatiuni nu este o Zi Lucratoare (conform celor definite in continuare), atunci respectiva data a scadentei va fi amanata pana la Ziua Lucratoare imediat urmatoare datei initiale a scadentei, iar Detinatorul de Obligatiuni nu va avea dreptul la o dobanda suplimentara sau la o alta plata pentru perioada dintre data initiala a scadentei pentru respectiva plata si data amanata a scadentei.

(f) *Agentul de Plata si Agentul de Calcul*

Emitentul va actiona in calitate de Agent de Plata si Agent de Calcul in legatura cu Obligatiunile, va calcula si va efectua platile valorii nominale si ale dobanzii catre Detinatorii de Obligatiuni.

Numele Agentului de Plata initial si adresa acestuia sunt mentionate in cele ce urmeaza:

Garanti Bank S.A.

Sediul social: Sos. Fabrica de Glucoza, nr. 5, Business Center, Novo Park 3, Cladirea F, etajele 5 si 6, cod postal 020331, Sector 2, Bucuresti, Romania,

Telefon: +40-21 208 92 60, Fax: +40-21 208 92 86.

Emitentul isi rezerva dreptul de a schimba in orice moment Agentul de Plata cu conditia ca, in orice moment, sa existe un Agent de Plata cu sediul in Romania. Orice astfel de modificare va produce efecte numai in baza unui preaviz de 30 de zile trimis detinatorilor de Obligatiuni de catre Emitent, in conformitate cu prevederile Sectiunii 9.18 („Notificari”).

(g) *Impozitarea Platilor*

Toate platile valorii nominale si a dobanzii aferente Obligatiunilor care sunt realizate de catre Emitent sau in numele acestuia vor fi efectuate fara nicio retinere sau deducere a vreunui impozit, taxa sau a altei stabiliri ori impuneri ale autoritatii guvernamentale, de orice natura ar fi impuse, aplicate, colectate, retinute sau stabilite de catre statul roman sau de catre orice autoritate nationala avand competenta de a taxa, cu exceptia cazului in care o astfel de retinere sau deducere este ceruta de legislatie. In acest din urma caz, Emitentul nu va fi obligat sa plateasca acele sume suplimentare care ar avea ca rezultat primirea de catre Detinatorii de Obligatiuni a unor astfel de sume pe care le-ar fi primit in conditiile in care nu ar fi fost impusa nicio retinere sau deducere si nicio Obligatiune nu va fi rascumparata anticipat pentru motivul impunerii unei retineri sau deduceri din orice plata aferenta Obligatiunilor.

In cazul in care o retinere sau o deducere in legatura cu orice plata prezentata mai jos este prevazuta de lege sau daca suma oricarei retineri sau deduceri creste ca urmare a oricarei modificari a legilor si reglementarilor din Romania, ale unor unitati administrativ teritoriale sau ale oricaror autoritati cu atributii fiscale sau ca urmare a oricarei schimbari in aplicarea si interpretarea oficiala a acestor legi si reglementari, atunci Emitentul sau orice persoana actionand in numele sau, vor avea dreptul sa aplice astfel de retineri si deduceri la plati si sa efectueze plati catre autoritatile fiscale relevante sau catre alte autoritati fiscale in conformitate cu legea in vigoare.

Fara a infirma alineatul anterior, in cazul in care:

- (i) inainte de Data de Referinta relevanta, Detinatorul de Obligatiuni inregistrat in registrul Detinatorilor de Obligatiuni tinut de Depozitarul Central la Data de Referinta respectiva, a furnizat catre Emitent un certificat de rezidenta fiscala in forma originala (impreuna cu o traducere legalizata a acestuia in limba romana), valabil pentru data scadentei respective, emis de catre autoritatea fiscala din jurisdicția in care Detinatorul de Obligatiuni este rezident si care atesta rezidenta fiscala a Detinatorului de Obligatiuni in acea jurisdicție la data de efectuare a platii relevante si orice alte documente justificative care pot fi solicitate la diferite momente de catre Emitent sau autoritatile fiscale relevante pentru reducerea retinerii la sursa sau a deducerii dupa cum este prezentat aici;
- (ii) un astfel de Detinator de Obligatiuni este rezident in scopuri fiscale intr-o tara cu care Romania are incheiat un tratat pentru evitarea dublei impuneri, fapt demonstrat de un certificat de rezidenta fiscala;
- (iii) in conformitate cu prevederile unui astfel de tratat, plata respectiva poate fi efectuata fara retineri sau deduceri sau prin aplicarea unei cote de deducere sau retinere mai scazuta decat cota de impozitare impusa la momentul respectiv de legile din Romania; si
- (iv) un astfel de certificat de rezidenta fiscala a fost trimis Emitentului cu 10 zile lucratoare inainte de data la care este programata plata.

atunci Emitentul sau orice persoana care actioneaza in numele Emitentului, poate efectua plata cu luarea in considerare a cotei de impunere prevazuta de tratatul de evitare al dublei impuneri semnat de Romania cu statul de rezidenta al beneficiarului de venit. Orice calcul sau determinare efectuata de catre Emitent sau Agentul de Plata sau Agentul de Calcul in aceasta privinta va fi la discretia Emitentului si va fi obligatorie pentru toti Detinatorii de Obligatiuni. Cu exceptia cazului in care Emitentul sau Agentul de Plata primesc o notificare privind schimbarea datelor de identificare sau a oricaror alte date notificate initial de catre un Detinator de Obligatiuni, Emitentul si Agentul de Plata sunt indreptatiti sa considere ca Detinatorul de Obligatiuni, asa cum este identificat conform

adresei sau altor date de identificare, precum numarul de identificare fiscala si numarul de la Registrul Comertului, declarate la registrul Detinatorilor de Obligatiuni mentinut de Depozitarul Central, este beneficiarul efectiv al veniturilor obtinute din obligatiuni.

In orice caz, toate platile in legatura cu Obligatiunile se supun in toate situatiile oricaror deductii aplicabile, legilor si reglementarilor fiscale si de alta natura inclusiv, dar fara a se limita la, prevederilor cuprinse in Capitolul 14 („Impozitare”).

(h) *Cumparari*

Emitentul poate in orice moment cumpara Obligatiuni pentru a le anula, impreuna cu drepturile la dobanda aferente acestora pe piata pe care se tranzactioneaza Obligatiunile sau altfel (inclusiv prin intermediul ofertelor de cumparare sau ofertelor de schimb) la orice pret, cu respectarea normelor juridice aplicabile.

(i) *Anulare*

Toate Obligatiunile care sunt rascumparate sau cumparate in temeiul Subsectiunilor 9.8.1 („Rascumpararea la scadenta”), 9.8.2 („Rascumparare la optiunea Detinatorilor de Obligatiuni in urma Schimbării de Control”) sau Sectiunea 9.9 („Plati”) litera h) („Cumparari”) vor fi anulate imediat.

9.10 Dobanda

9.10.1 *Rata dobanzii*

Obligatiunile sunt purtatoare de dobanda incepand cu Data inceperii acumularii Dobanzii la Rata Dobanzii.

9.10.2 *Acumularea Dobanzii*

Obligatiunile vor inceta sa mai fie purtatoare de dobanda la, si inclusiv, data prevazuta pentru rascumpararea lor, cu exceptia cazului in care Emitentul nu efectueaza rascumpararea lor pana la data respectiva. In acest din urma caz, dobanda va continua sa se acumuleze la valoarea nominala a respectivelor Obligatiuni la Rata Dobanzii pana la data la care toate sumele datorate pana la acea data in legatura cu respectivele Obligatiuni sunt primite de catre sau in numele Detinatorului de Obligatiuni in cauza.

9.10.3 *Data Platii Dobanzii*

Dobanda aferenta oricarei Obligatiuni se plateste anual la Data de Plata a Dobanzii, prima Data de Plata a Dobanzii fiind stabilita pentru data de 15.05.2015.

9.10.4 *Valoarea Dobanzii*

Agentul de Calcul, imediat ce acest lucru va fi posibil dar nu mai tarziu de Data de Plata a Dobanzii, va calcula valoarea dobanzii datorate in legatura cu Obligatiunile pentru Perioada de Dobanda relevanta.

Dobanda unei Obligatiuni va fi calculata pe baza numarului efectiv de zile din Perioada de Dobanda relevanta si pe baza numarului de zile din anul respectiv utilizand urmatoarea formula:

$$D = (\text{Valoarea nominala} \times \text{Rata dobanzii} (\%) \times \text{Numar zile acumulate}) / \text{Numar zile an curent};$$

Unde:

- D = valoarea bruta a dobanzii pentru fiecare Data de Plata a Dobanzii pentru o Obligatiune;
- Valoare nominala = valoarea nominala a unei Obligatiuni, respectiv 10.000 RON
- Rata dobanzii = 5.47%
- Numar zile acumulate = numarul efectiv de zile din Perioada de Dobanda care incepe la, si inclusiv, Data de incepere a acumularii Dobanzii, respectiv Data de Plata a Dobanzii imediat anterioara, si se incheie la, dar excluzand, prima Data de Plata a Dobanzii, respectiv Data de Plata a Dobanzii pentru care se face calculul dobanzii;
- Numar zile an curent = numarul efectiv de zile din Perioada de Dobanda sau Perioada de Referinta in care se afla Data de Plata a Dobanzii;
- An curent = perioada care incepe de la, dar incluzand, precedenta Data de Plata a Dobanzii pana la urmatoarea Data de Plata a Dobanzii, excluzand urmatoarea Data de Plata a Dobanzii.



Valoarea rezultata a dobanzii calculate in baza formulei de mai sus va fi rotunjita in minus pana la cea mai apropiata valoare de ban (respectiv 0,01 RON), valoarea egala sau mai mare decat 0,005 RON rotunjindu-se crescator pana la 0.01 RON.

9.10.5 *Calcul fractionat*

In situatia in care se impune calcularea dobanzii pentru o perioada mai scurta decat o Perioada de Dobanda, dobanda se va calcula in baza numarului efectiv de zile cuprinse in perioada care incepe de la, inclusiv, cea mai recenta Data de Plata a Dobanzii, pana la, exclusiv, data respectiva a platii, impartita la numarul de zile din anul respectiv.

9.11 Prescriptia dreptului la actiune

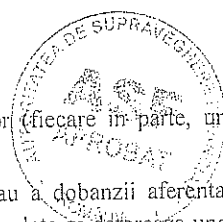
Actiunile si pretentiile impotriva Emitentului avand ca obiect orice plata a valorii nominale si a dobanzilor aferenta oricarei Obligatiuni se vor prescrie in termen de trei ani, in cazul valorii nominale, de la data scadenta corespunzatoare platii acestuia si de trei ani, in cazul dobanzii, de la data scadenta corespunzatoare fiecarei plati a acesteia.

9.12 Cazuri de neindeplinire a obligatiilor

Aparitia urmatoarelor evenimente constituie Cazuri de neindeplinire a obligatiilor (fiecare in parte, un Caz de neindeplinire a obligatiilor):

- (a) *Situatii de neplata*: Emitentul nu efectueaza o plata a valorii nominale sau a dobanzii aferenta oricarei Obligatiuni la data scadenta de plata a acestora, cu exceptia cazului in care neplata se datoreaza unor motive tehnice externe Emitentului, si cu conditia ca respectiva situatie sa nu fi fost remediata in termen de 5 Zile Lucratoare de la Data de Plata a Dobanzii pentru dobanda si de 10 Zile Lucratoare de la Data Rascumpararii pentru valoare nominala; sau
- (b) *Incalcarea altor obligatii*: Emitentul isi incalca sau indeplineste in mod necorespunzator oricare dintre obligatiile asumate in legatura cu Obligatiunile (altele decat orice obligatie de plata a valorii nominale sau a dobanzii in legatura cu Obligatiunile), iar respectiva situatie nu este remediata sau nu se renunta la invocarea Cazului respectiv de neindeplinire a obligatiilor in termen de 30 de zile calendaristice de la data primirii de catre Emitent a notificarii scrise privind neindeplinirea obligatiilor transmisa de Reprezentant, cum este definit in Sectiunea 9.14 („*Reprezentarea Detinatorilor de Obligatiuni*”) sau de oricare Detinator de Obligatiuni; sau
- (c) *Exigibilitate anticipata incrucisata a obligatiilor*: accelerarea scadentei (cu exceptia platilor anticipate sau rascumpararilor) a oricarei indatorari a Emitentului cu conditia ca valoarea totala a respectivei indatorari cu privire la care s-a produs accelerarea sa fie egala sau sa depaseasca echivalentul sumei de 15.000.000 EUR; sau
- (d) *Insolventa sau dizolvare*: (i) Emitentul se afla intr-o stare de insolventa iminenta; sau (ii) initierea procedurii de insolventa impotriva Emitentului, in baza hotararii unei instante competente; sau (iii) Emitentul face obiectul unei proceduri de administrare speciala sau de supraveghere speciala, conform deciziei Bancii Nationale a Romaniei; sau (iv) Emitentul solicita desemnarea unui mandatar ad-hoc in scopul initierei procedurii de mandat ad-hoc; sau (v) Emitentul solicita initierea unei proceduri de concordat preventiv; sau (vi) se ia o hotarare de catre un organ societar al Emitentului sau se initiaza orice proceduri in legatura cu dizolvarea voluntara sau lichidarea Emitentului; sau
- (e) *Nelegalitate*: este sau devine ilegal pentru Emitent sa-si indeplineasca sau sa respecte oricare dintre obligatiile care ii revin in baza sau in legatura cu Obligatiunile; sau
- (f) *Retragerea licentei*: Emitentului ii este retrasa licenta de catre Banca Nationala a Romaniei.

Ori de cate ori un Caz de neindeplinire a obligatiilor are loc si (cu exceptia cazurilor prevazute la punctele (a) si (b) de mai sus) continua mai mult de 7 zile lucratoare, un Reprezentant sau Adunarea Generala asa cum sunt definite in Sectiunea 9.14 („*Reprezentarea Detinatorilor de Obligatiuni*”) sau Detinatorii de Obligatiuni care reprezinta cel putin o treime din valoarea nerambursata a valorii nominale totale a Obligatiunilor emise sunt indreptatiti, in baza unei notificari scrise transmisa Emitentului, sa declare ca Obligatiunile sunt exigibile si scadente la valoarea nominala, impreuna cu dobanzile aferente acumulate pana la data primirii respectivei notificari scrise de catre sau in numele Emitentului. Dreptul de a declara Obligatiunile scadente va inceta daca situatia care l-a determinat a fost remediata inainte de exercitarea acestui drept.



În cazul transmiterii unei notificări scrise conform prezentei Secțiuni 9.12, Detinatorilor de Obligțiuni le este interzis să transfere prin orice mod Obligțiunile în perioada cuprinsă între (și inclusiv) data care este cu 2 Zile Lucratoare înainte de data la care transmite notificarea privind rascumpararea anticipată pentru un Caz de Neindeplinire a Obligțiilor și până la (și inclusiv) până la Data Rascumparării acestora de către Emitent.

9.13 Randament anual la scadenta

Randamentul brut anual la scadenta este de 547% (acesta este calculat pe baza Pretului de Emisiune și a platilor de dobanda presupunând că nu se efectuează nicio rascumparare înainte de Data Scadentei).

9.14 Reprezentarea Detinatorilor de Obligțiuni

Detinatorii de Obligțiuni se pot întruni în cadrul Adunării Generale în scopul de a lua decizii cu privire la interesele lor.

Conduita și atribuțiile Adunării Generale vor fi guvernate de dispozițiile Legii Societăților, de Legea Pieței de Capital și Regulamentul 1/2006. Modificarea sau republicarea unor astfel de acte normative poate duce la modificări ale conduitei și ale atribuțiilor Adunării Generale.

9.14.1 Convocarea Adunării Generale

Adunarea Generală poate fi convocată la cererea unuia sau mai multor Detinatori de Obligțiuni reprezentând cel puțin un sfert din valoarea nominală totală a Obligțiunilor emise și care nu au fost rascumparate sau anulate sau după numirea Reprezentantului, la cererea Reprezentantului.

Convocatorul Adunării Generale va fi (i) publicat în Monitorul Oficial și într-un ziar de largă circulație în București sau (ii) transmis prin scrisoare recomandată Detinatorilor de Obligțiuni relevanți la adresele din registrul Detinatorilor de Obligțiuni, cu cel puțin 30 de zile calendaristice înainte de data la care este programată Adunarea Generală, în oricare dintre cele două cazuri. Convocatorul va indica atât data de referință, locația și data Adunării Generale, cât și ordinea de zi. De asemenea, convocatorul poate include data și ora celei de a doua Adunări Generale, în cazul în care prima nu poate fi întrunită în mod valid.

Detinatorii de Obligțiuni vor putea fi reprezentați prin mandatar, alții decât administratorii, directorii, respectiv membrii directoratului, ai consiliului de supraveghere ori cenzorii sau funcționarii Emitentului.

9.14.2 Competențele Adunarilor Generale

Adunarea Generală are următoarele competențe:

- (i) numirea Reprezentantului și a unuia sau mai multor supleanți, cu dreptul de a-i reprezenta față de Emitent și în justiție și fixarea remunerației acestora; aceștia nu pot lua parte la administrarea Emitentului, dar pot asista la adunările generale ale Emitentului;
- (ii) îndeplinirea tuturor acțiunilor de supraveghere și a acțiunilor pentru protejarea intereselor comune ale Detinatorilor de Obligțiuni sau autorizarea Reprezentantului pentru îndeplinirea acestor acțiuni;
- (iii) crearea unui fond care poate fi finanțat din sumele reprezentând dobanda la care Detinatorii de Obligțiuni au dreptul, în scopul de a acoperi cheltuielile legate de protejarea drepturilor lor, precum și stabilirea regulilor de administrare a unui astfel de fond;
- (iv) opoziția în raport cu orice modificare adusă actului constitutiv al Emitentului sau termenilor și condițiilor Obligțiunilor care pot afecta drepturile Detinatorilor de Obligțiuni; și
- (v) pronunțarea asupra emisiunii de noi obligațiuni.

Adunările Generale pot adopta hotărâri valabile cu privire la punctele (i) și (iii) de mai sus cu o majoritate care reprezintă cel puțin o treime (1/3) din valoarea nominală totală a Obligțiunilor emise și nerambursate. În orice alt caz, Adunarea Generală poate adopta o hotărâre valabilă în prezența Detinatorilor de Obligțiuni reprezentând cel puțin două treimi (2/3) din valoarea nominală totală a Obligțiunilor emise și nerambursate și cu o majoritate de cel puțin patru cincimi (4/5) din Obligțiunile reprezentate în cadrul Adunării Generale.

Deciziile Adunării Generale sunt obligatorii pentru toți Detinatorii de Obligțiuni, inclusiv pentru aceia care nu au participat la adunare sau au votat împotriva.

9.14.3 Atribuțiile Reprezentantului/Reprezentanților

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

9.14.4 Cheltuieli

Cad în sarcina Emitentului toate cheltuielile ocazionate de convocarea Adunărilor Generale.

9.14.5 Notificarea hotărârilor

Emitentului i se vor aduce la cunoștință hotărârile adoptate în cadrul Adunărilor Generale în termen de cel mult trei zile de la adoptarea acestora.

9.15 Hotărâri și aprobări referitoare la emisiunea Obligunilor

Emisiunea de Obligțiuni a fost aprobată prin hotărârea adoptată în cadrul Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor din data de 19 septembrie 2013 a Emitentului. Prospectul a fost aprobat prin hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 6 din data de 19.05.2014.



9.16 Data estimată de emisiune a Obligunilor

Se intenționează ca Obligunilor să fie emise la Data Emisiunii, astfel cum este definită mai sus.

9.17 Descrierea eventualelor restricții cu privire la libera transferabilitate a Obligunilor

Sub rezerva restricțiilor referitoare la vânzare menționate la Capitolul 3 („RESTRICTII DE VANZARE ȘI TRANSFER”) și a celor prevăzute în Subsecțiunea 9.8.3 („Răscumpărare anticipată din motive fiscale la opțiunea Emitentului”), Secțiunea 9.9 pct. d) („Plăți în legătură cu Obligunilor”) și Secțiunea 9.12 („Cazuri de neîndeplinire a obligațiilor”), nu există restricții prevăzute de termeni și condițiile Obligunilor în ceea ce privește transferabilitatea acestora.

9.18 Notificări

- a) *Notificări către Detinatorii de Obligțiuni:* Orice notificare în atenția Detinatorilor de Obligțiuni cu excepția unui anunț de convocare a Adunării Generale va fi considerată valabil transmisă Detinatorilor de Obligțiuni (i) prin publicarea notificării într-o publicație de circulație națională din România sau (ii) prin trimiterea unei scrisori recomandate la adresele Detinatorilor de Obligțiuni așa cum sunt înscrise în registrul Detinatorilor de Obligțiuni sau (iii) publicată pe website-ul Emitentului sau (iv) publicată pe website-ul BVB (după admiterea Obligunilor la tranzacționare). Orice astfel de notificare va fi considerată a fi primită în prima Zi Lucrătoare de la prima publicare a acesteia.
- b) *Notificări către Emitent:* Orice notificare destinată Emitentului se va considera furnizată în mod valabil dacă a fost transmisă sub forma unei scrisori recomandate la adresa de mai jos. Orice astfel de notificare va fi considerată a fi primită la data în care scrisoarea este livrată.

Adresa:

Garanti Bank S.A.

Sediul social: Sos. Fabrica de Glucoză, nr. 5, Business Center Novo Park 3, Clădirea F, etajele 5 și 6, Sector 2, cod postal 020331, București, România.

10 UTILIZAREA FONDURILOR OBTINUTE PRIN EMISIUNEA DE OBLIGATIUNI

Banca va suporta diverse cheltuieli in legatura cu prezenta emisiune de Obligatiuni incluzand, printre altele, onorarii pentru actiuni de consultanta juridica, onorarii pentru intermediari, onorariile auditorilor precum si costurile aferente admiterii la tranzactionare a Obligatiunilor.

Dupa plata comisiunelor, onorariilor si cheltuielilor ocazionate de admiterea la tranzactionare a Obligatiunilor, fondurile nete rezultate in urma emisiunii de Obligatiuni vor fi utilizate cu scop general de finantare, inclusiv pentru acordarea de imprumuturi clientilor Emitentului.



11 DESCRIEREA EMITENTULUI

11.1 Informatii despre emitent

11.1.1 Informatii generale

Denumirea legala si comerciala a Emitentului este Garanti Bank S.A., inregistrata in Romania ca societate pe actiuni infiintata si functionand in baza legilor din Romania, in conformitate cu legislatia romana relevanta privind societatile si legislatia ce reglementeaza activitatea bancara.

Garanti Bank este o banca universala, cu 16 ani de prezenta pe piata bancara din Romania (incluzand perioada de timp cat a functionat ca sucursala), ce ofera o gama completa de produse financiare si servicii inovative pentru toate segmentele de activitate: clienti corporativi, IMM-uri, persoane fizice si trezorerie.

Garanti Bank Romania este o subsidiara a TGB, a doua banca privata din Turcia in functie de marimea activelor consolidate.

La sfarsitul anului 2010, TGB si-a extins operatiunile in Romania prin preluarea pachetelor majoritare de actiuni la trei institutii financiare: Motoractive IFN S.A., Ralfi IFN S.A. si Domenia Credit IFN S.A.

Emitentul este administrat in sistem unitar, de catre un Consiliu de Administratie constituit din 9 administratori, care a delegat conducerea activitatii de zi cu zi catre 7 directori executivi, organizati intr-un Comitet de Directie condus de directorul general.

Emitentul isi desfasoara activitatea prin intermediul sediului central situat in Bucuresti si printr-o retea de sedii secundare care la data de 31 martie 2014 include un numar de 78 agentii si 2 puncte de lucru in Bucuresti si in tara.

Emitentul nu detine pachete de control sau majoritare in cadrul capitalului social al altor societati

11.1.2 Detalii de identificare

Emitentul este inregistrat in Romania cu numarul de inregistrare la Registrul Comertului J40/4429/2009, Cod de Inregistrare Fiscala RO 25394008, inregistrat in Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-066/2009, in registrul de Evidenta a Prelucrarilor de date cu Caracter Personal sub nr. 16842 si 16849 si autorizat de catre Banca Nationala a Romaniei sa desfasoare activitati bancare incepand cu 17 august 2009.

Sediul social al Bancii se afla in Sos. Fabrica de Glucoza, nr. 5, Business Center Novo Park 3, cladirea F, etajele 5-6, Sector 2, cod postal 020331, Bucuresti, Romania, telefon +40-21 208 92 60, fax +40-21 208 92 86.

11.1.3 Obiectul de activitate

Domeniul principal de activitate al Emitentului consta in „Intermediere monetara”, cod CAEN 641. Activitatea principala consta in „Alte activitati de intermediari monetare” cod CAEN 6419.

In conformitate cu Actul Constitutiv, Banca are un obiect de activitate care include, dar fara a se limita la, urmatoarele activitati:

- a) atragere de depozite si de alte fonduri rambursabile;
- b) acordare de credite, inclusiv, dar fara a se limita la: credite de consum, credite ipotecare, factoring cu sau fara regres, finantarea tranzactiilor comerciale, inclusiv forfaitare;
- c) operatiuni de plati;
- d) emitere si administrare de mijloace de plata, cum ar fi carti de credit, cekuri de calatorie si alte asemenea, exclusiv moneda electronica;
- e) emitere de garantii si asumare de angajamente;
- f) tranzactionare in cont propriu si/sau pe contul clientilor, in conditiile legii cu:
 - instrumente ale pietei monetare, cum ar fi cekuri, cambii, bilete la ordin, certificate de depozit;
 - valuta;
 - instrumente avand la baza cursul de schimb sau rata dobanzii;

- g) tranzactionare in cont propriu si/sau pe contul clientilor, in conditiile legii cu valori mobiliare si alte instrumente financiare transferabile;
- h) intermediere pe piata interbancara;
- i) prestare de servicii privind furnizarea de date si referinte in domeniul creditarii;
- j) operatiuni in mandat:
 - Activitati auxiliare ale caselor de asigurari si de pensii- intermediere in asigurari, in calitate de agent de asigurare subordonat – *bancassurance*;
 - Activitatea de marketing a fondurilor de pensii administrate privat si activitatea de marketing a prospectelor schemelor de pensii facultative;
- k) dobandirea de participatii la capitalul altor entitati;
- l) inchiriere de casete de siguranta;
- m) colectarea si livrarea de numerar de la/catre clientii bancii;
- n) prestarea de servicii clientelei proprii care, desi nu sunt conexe activitatii desfasurate, reprezinta o prelungire a operatiunilor bancare, inclusiv servicii de evaluare a bunurilor mobile si imobile in vederea admiterii acestora la garantarea imprumuturilor, evaluarea prin experti a documentatiilor tehnico-economice si a studiilor de fezabilitate si fezabilitate prezentate de clienti in vederea acordarii creditelor;
- o) operatiuni nefinanciare in mandat sau de comision, in special pe contul altor entitati din cadrul grupului din care face parte institutia de credit, inclusiv, dar fara a se limita la intermediere activitati de leasing.

Activitatile complete sunt incluse in *Capitolul II* din *Actul Constitutiv*, care poate fi obtinut gratuit de la sediul Emitentului.

Emitentul nu presteaza servicii de investitii financiare si nu este inregistrat in registrul ASF.

11.1.4 *Istoricul Emitentului*

In februarie 1998 se infiinteaza United Garanti Bank International NV Amsterdam - Sucursala Bucuresti, sucursala a United Garanti Bank International NV, la randul ei subsidiara a TGB, oferind servicii bancare pentru companii, inclusiv finantarea comerului pentru companii romanesti si internationale.

In mai 2002 se schimba denumirea sucursalei din United Garanti Bank International NV Amsterdam - Sucursala Bucuresti in Garanti Bank International NV - Sucursala Romania.

In ianuarie 2007 Garanti Bank International NV - Sucursala Romania incepe sa desfasoare activitati caracteristice unei banci universale, marindu-si reseaua nationala de agentii si lansand operatiunile cu carduri, credite de nevoi personale, tranzactii prin Internet Banking, precum si produse specifice destinate IMM-urilor.

In august 2009 s-a infiintat GE Garanti Bank S.A., care in luna mai a anului 2010 a preluat activele si pasivele Garanti Bank International NV - Sucursala Romania printr-un transfer de activitate, cu exceptia datoriilor de natura fiscala precum si cu exceptia sumelor de natura capitalurilor proprii ale Garanti Bank International NV - Sucursala Romania, aceasta din urma incetandu-si activitatea ulterior.

In decembrie 2010 numele Bancii a fost schimbat din „GE Garanti Bank S.A.” in „Garanti Bank S.A.”.

11.1.5 *Capitalul social al Emitentului*

Capitalul social al Emitentului la data de 31 decembrie 2013 este de 1.038.649.142 RON, integral subscris si varsat, divizat in 1.038.649.142 actiuni nominative, fiecare avand valoare de 1 RON.

Structura actionariatului Emitentului la data 31 decembrie 2013 este urmatoarea:

1. G Netherlands B.V., entitate inregistrata si actionand conform legii olandeze, inregistrata la Camera de Comert din Olanda sub nr. 34288193, detine 1.038.609.142 actiuni, reprezentand 99,9961% din capitalul social al Emitentului;
2. Garanti Holding B.V., entitate inregistrata si actionand conform legii olandeze, inregistrata la Camera de Comert din Olanda sub nr. 34288411, detine 40.000 actiuni, reprezentand 0,0039% din capitalul social al Emitentului.

11.1.6 Evenimente importante in evolutia recenta a Emitentului

Integrarea Domenia Credit IFN SA in cadrul structurii Emitentului

Prin hotararea Adunarii Generale Extraordinara a Actionarilor nr. 1 din 06.03.2014, publicata in Monitorul Oficial nr. 1950/28.03.2014, s-a aprobat de principiu initierea procesului de fuziune intra-grup dintre Emitent si Domenia Credit IFN S.A. Operatiunea de fuziune va avea loc prin absorbtia de catre Emitent, in calitate de societate absorbanta, a Domenia Credit IFN S.A., in calitate de societate absorbita, in conformitate cu prevederile art. 238 litera a) si urmatoarele din Legea Societatilor.

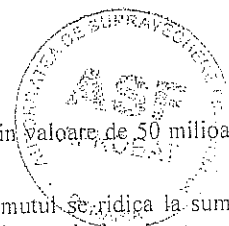
Implementarea Basel III

Romania s-a angajat sa respecte programul ce urmeaza sa fie adoptat in vederea implementarii prevederilor acordului Basel III si a CRD IV/CRR, precum si a reglementarilor de implementare la nivelul Uniunii Europene. Implementarea acestei masuri este de natura a influenta pozitiv solvabilitatea Emitentului, aceasta crescand ca urmare a noilor cerinte de capital stipulate in CRD IV/CRR.

Finantari

Emitentul a incheiat un contract de imprumut cu BEI prin care a obtinut un credit in valoare de 50 milioane EUR destinat finantarii clientilor corporativi si a IMM-urilor.

Emitentul poarta in prezent discutii cu IFC cu privire la o noua finantare. Imprumutul se ridica la suma de 35 milioane EUR, din care 20 milioane EUR sunt destinati IMM-urilor detinute sau gestionate de fetei-antreprenor.



Rezultatele financiare interimare

La 31 martie 2014, Emitentul a raportat un profit net de 39 milioane RON, inregistrand o crestere de 2,90% comparativ cu perioada similara a anului 2013 (profit net 37,9 milioane RON). Informatiile financiare interimare nu sunt auditate.

11.2 Privire generala asupra activitatilor Emitentului

11.2.1 *Prezentarea principalelor servicii si produse*

Activitatile Emitentului sunt impartite in urmatoarele segmente:

- Retail
- IMM-uri
- Clienti corporativi
- Servicii de Trezorerie.

Segmentul de Retail deserveste exclusiv clienti privati persoane fizice, printre care si clienti persoane fizice cu economii mari (tip private banking).

Segmentul IMM include companii cu o cifra de afaceri anuala de pana la 5 milioane EUR. Emitentul isi desfasoara activitatea punand accent pe calitatea serviciilor puse la dispozitia clientului, avand la baza stabilirea de relatii pe termen lung intre Banca si clientii sai prin produse si servicii de inalta calitate, structurate astfel incat sa raspunda nevoilor specifice ale clientilor. Segmentul IMM a continuat sa reprezinte una dintre prioritatile principale ale Emitentului, avand in vedere potentialul ridicat de crestere al acestuia.

Segmentul Clienti corporativi cuprinde toti clientii corporativi din tara sau din strainatate, cu cifra de afaceri mai mare de 5.000.000 EUR, entitatile din sectorul public si institutiile financiare non-bancare. Obiectivul principal al Emitentului este sa pastreze si sa imbunatateasca relatia cu clientii existenti precum si sa acceseze noi clienti in mod selectiv. Aria sectorului public deserveste nevoile bancare ale entitatilor din sectorul public, precum unitatile administrativ teritoriale centrale si locale si companiile de interes national.

Emitentul este participant activ pe pietele monetara si valutara interbancara. Comitetul de administrare al activelor si pasivelor Bancii a delegat Directiei Trezorerie si Institutii Financiare administrarea zilnica a activelor si pasivelor Bancii. In concordanta cu strategia stabilita si cu politicile interne, Comitetul de Directie a delegat Directiei Trezorerie si Institutii Financiare responsabilitatea administrarii zilnice a riscului de lichiditate, a ratei dobanzii, a riscului de piata, precum si administrarea investitiilor in instrumente financiare cu venit fix.

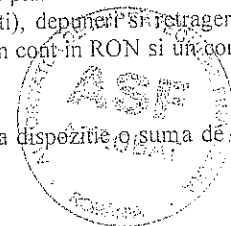
Produsele standard oferite de Emitent sunt sumarizate in continuare, reglementarile interne recunoscand posibilitatea de a se acorda derogari de la conditiile standard ale acestor produse.

Conturi

Conturi curente in RON si valuta

Cu ajutorul acestor conturi se poate efectua o gama ampla de operatiuni specifice precum plati catre conturi deschise la Emitent sau la orice alta banca (inclusiv plati de facturi catre companiile de utilitati), depuneri si retrageri de numerar, constituire si lichidare depozite la termen, operatiuni de schimb valutar intre un cont in RON si un cont in valuta, incasarea salariului in contul curent.

Contului curent i se poate atasa facilitatea de overdraft (descoperiri de cont), ce pune la dispozitie o suma de bani care poate fi folosita in functie de nevoile clientului.



Conturi de economii si depozite

Prin Contul ECONOMUS, Emitentul ofera o serie de avantaje intr-un singur cont de economii in RON sau EUR, printre care acces usor si flexibilitate. Nu exista un termen scadent, dobanda este calculata si bonificata la soldul zilnic, contul putand fi gestionat si prin intermediul serviciului de internet banking.

Contul de depozit imbina caracteristicile clasice ale unui depozit la termen, cu rapiditatea si confortul utilizarii serviciului de internet banking Garanti Online. Dobanda este fixa pe perioada depozitului, iar depozitul poate fi constituit pe diverse perioade incepand de la o luna pana la 12 luni. Nu exista comision de retragere la scadenta, iar limita minima de deschidere este 200 RON/200 EUR/200 USD.

In cazul depozitelor la termen in RON si valuta dobanda este fixa pe perioada de constituire a lor. In functie de nevoile si de capacitatea de economisire a clientului, se poate opta pentru constituirea depozitului pe una dintre perioadele standard de 1, 3, 6 sau 12 luni. Fiecare retragere efectuata inainte de termen anuleaza intreaga dobanda acumulata.

Depozitele la termen pot fi gestionate prin intermediul retelei de agentii a Emitentului si prin serviciul de internet banking.

Depozitele la termen sunt garantate de Fondul de Garantare a Depozitelor in Sistemul Bancar, in limitele prevazute de lege.

Credite

Credite pentru persoanele fizice

Emitentul pune la dispozitia persoanelor fizice o gama larga de servicii de creditare dintre care cele mai importante sunt descrise sumar in cele ce urmeaza.

La data Prospectului, creditul de nevoi personale are o perioada de rambursare de maxim 5 ani iar, in general, suma care poate fi accesata nu poate depasi 60.000 RON. Nu sunt necesari giranti sau alte garantii, iar Banca ofera gratuit, pentru anumite categorii de clienti, asigurare pentru riscuri precum pierdere involuntara a locului de munca, incapacitate temporara de munca, invaliditate totala si permanenta, deces din orice cauza.

Creditul pentru nevoi personale in RON si valuta cu garantii reale are, in general, o perioada maxima de rambursare de 5 ani. Suma maxima acordata este de 300.000 EUR sau echivalentul in RON. Se accepta din partea solicitantului de credit garantii reale sau personale.

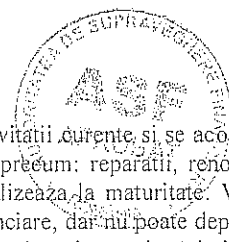
Pentru creditul imobiliar nu exista o suma maxima si poate fi incheiat pentru o perioada de pana la 30 de ani. Valoarea creditului in RON nu poate depasi 85% din valoarea estimata a imobilului adus in garantie, iar valoarea creditului in EUR nu poate depasi 75% din valoarea imobilului adus in garantie. Pentru creditul imobiliar sunt necesare asigurari de locuinta si de viata, Emitentul oferind o asigurare de viata gratuit.

Credite pentru IMM-uri

Creditul pentru investitii este destinat finantarii unor investitii intre care se numara, fara a se limita la, echipamente, mobilier, autoturisme, sedii, depozite, terenuri, constructii etc. Valoarea creditului se stabileste in concordanta cu nevoile de finantare ale clientului si veniturile sale. Maturitatea creditului poate fi intre 60 si 120 de luni, in functie de investitia vizata. Creditul poate fi utilizat printr-o singura tragere sau prin trageri successive in functie de tipul investitiei. Fiecare utilizare se face pe baza prezentarii unor documente justificative (facturi, contracte de vanzare-cumparare etc.) si cu respectarea conditiilor prevazute in aprobare.

Linia de credit

Acest tip de credit este folosit in scopul efectuării de plati necesare desfasurării activității curente, si se acorda pe o perioada de pana la 12 luni. Acest credit se poate folosi si pentru mici investitii precum: reparatii, renovari ale sediilor. De regula, dobanda se plateste lunar, iar rambursarea principalului se realizeaza la maturitate. Valoarea creditului se stabileste in functie de nevoia de finantare a clientului si a situatiei financiare, dar nu poate depasi 30% din cifra de afaceri anuala realizata de societate conform ultimei situatii financiare inregistrate la Administratia Financiara.



Creditul cu plata in rate

Creditul cu plata in rate este folosit in scopul efectuării de plati necesare desfasurării activității curente. Acest credit se poate folosi si pentru mici investitii precum: reparatii, renovari ale sediilor. De regula, atat dobanda, cat si principalul se platesc lunar. Fiecare utilizare se face pe baza prezentarii de documente justificative (facturi, contracte de vanzare-cumparare etc.) si cu respectarea conditiilor prevazute in aprobare. Fiecare utilizare trebuie să fie verificată prin prezentarea de copii ale documentelor care fac dovada platilor, inainte de utilizare. Valoarea creditului se stabileste in functie de nevoia de finantare a clientului si a situatiei financiare, dar nu poate depasi 30% din cifra de afaceri anuala realizata de companie conform ultimei situatii financiare inregistrate la Administratia Financiara.

Creditul Overdraft

Facilitatea de credit de tip revolving care poate fi utilizata pentru plata cheltuielilor operationale necesare desfasurării activității curente. In cazul clientilor existenti, valoarea limitei creditului va fi de maxim 80% din media cifrei de afaceri rulata in ultimele 3 luni prin contul curent deschis la Emitent, dar nu mai mult de 30.000 EUR (echivalent RON). In cazul clientilor noi, limita acordata nu va depasi 5% din cifra de afaceri anuala (conform ultimei situatii financiare depuse la Administratia Financiara), dar nu mai mult de 30.000 EUR (echivalent RON).

Creditul Spot

Credit Spot poate fi utilizat pentru efectuarea de plati necesare desfasurării activității curente. Acest credit se poate folosi si pentru mici investitii precum: reparatii, renovari ale sediilor, a caror valoare daca valoarea creditului acordat poate fi rambursata pe parcursul unui an. Valoarea creditului este stabilita in functie de nevoia clientului si corelata cu sursa de rambursare. Valoarea nominala si dobanda pot fi rambursate o data si in intregime pana la sau la data maturitatii.

Creditul pe termen scurt

Credit pe termen scurt, garantat cu creante performante sub forma instrumentelor de debit, biletelor la ordin si a facturilor, are ca scop plata furnizorilor, salariilor sau a altor cheltuieli privind activitatea curenta. Valoarea fiecarei

utilizari a creditului este de 70%-80% din valoarea instrumentului prezentat scontarii dar nu poate depasi 30% din cifra de afaceri a solicitantului de credit inregistrata in ultima situatie financiara depusa la Administratia Financiara.

Credite pentru clienti corporativi

Credite de investitii si creditele de finantare de tip proiect

Facilitatile de credit pe termen mediu si lung sunt modalitati de finantare a investitiilor in active fixe: echipamente, proiecte complexe, imobile. Emitentul structureaza facilitatea in colaborare directa cu clientul si ofera solutia de finantare adaptata necesitatilor acestuia, asigurandu-se totodata ca modalitatea de rambursare este in concordanta cu fluxurile de numerar generate ca urmare a efectuarii investitiei. In functie de tipul investitiei si fluxul de numerar se particularizeaza procentul de finantare in raport cu valoarea investitiei, perioada de finantare, necesitatea acordarii unei perioade de gratie la plata valorii nominale, structura de garantii precum si alte elemente specifice fiecarui proiect in parte.

Credite Comerciale

Creditele pentru capital de lucru dau clientilor posibilitatea de a obtine finantare pe termen scurt in vederea reglarii fluxurilor de numerar zilnice. In scopul acordarii acestor facilitati, Emitentul evalueaza situatia financiara a societatii, structura actionariatului, structura managementului, prezenta in piata, precum si mediul economic in care actioneaza. Solutia de finantare, structura acesteia, modalitatea de rambursare si structura garantiilor sunt adaptate conform activitatilor specifice ale fiecarui client. Creditele pentru capital de lucru pot fi utilizate in sistem revolving sau non-revolving (rotativ sau nerotativ), in functie de necesitatile de finantare ale clientilor si pot fi acordate in diverse forme: linie de credit pentru finantarea activitatii curente, linie de credit pentru scontarea instrumentelor de plata si/sau a facturilor, credite spot pentru finantari diverse, credite pentru finantarea operatiunilor de comert exterior, overdraft.

Scontare de creante comerciale cu sau fara recurs

Emitentul furnizeaza de asemenea servicii de scontare a creantelor comerciale cum ar fi: bilete la ordin, facturi emise spre incasare si acceptate de catre platitor. Astfel, clientul are posibilitatea sa dispuna de sumele care i se cuvin in baza creantelor comerciale scontate inainte de termenul de incasare al acestora. In functie de natura si detaliile tranzactiei, operatiunea de scontare poate fi structurata cu sau fara recurs.

Angajamente de plata

Scrisorile de garantie si acreditivetele sunt angajamente de plata emise in favoarea partenerilor de afaceri ai clientilor Emitentului, oferind un plus de siguranta acestora in mediul de afaceri. Aceste facilitati sunt propuse in functie de specificul activitatii fiecarui client.

Credite sindicalizate

Emitentul a fost implicat in credite sindicalizate inca de la infiintare, participand alaturi de alte institutii de credit la sindicalizari organizate pentru societati mari cu capital de stat sau privat.

Produse aferente canalelor alternative de distributie

Utilizand serviciul de internet banking Garanti Online clientii beneficiaza de o gama variata de operatiuni printre care se regasesc: transferuri intra si interbancare, schimburi valutare, constituire/lichidare depozite, plati de utilitati sau reincarcare de cartele prepay, plata cardului de credit, vizualizarea istoricului tranzactiilor sau emiterea extrasului de cont. De asemenea, prin intermediul serviciului de internet banking clientii persoane fizice pot aplica pentru produsele de creditare oferite de banca si isi pot activa solutia de plata SEQR (plata cu telefonul mobil prin scanarea unor coduri de bare predefinite cu camera video a telefonului).

Prin bancomatele inteligente ale Emitentului se pot face mai multe tipuri de tranzactii: retragere numerar si interogare sold, plata facturii serviciilor de telecomunicatie mobila si de utilitati, transferuri in RON sau in valuta din contul clientului in alte conturi deschise la Banca, schimb valutar, achitarea cardului de credit Bonus Card, depunere

de numerar in contul curent sau in contul altei persoane deschis la Banca, activarea produsului SEQR. De asemenea, clientul are posibilitatea de a efectua schimburile valutare EUR-RON. Bancomatele inteligente pot fi folosite de clienti exclusiv pe baza codului PIN, fara a mai fi necesara introducerea cardului.

Prin solutia de plata SEQR clientii persoane fizice pot efectua plati prin smart phone-ul lor in reseaua magazinelor partenere utilizand coduri QR, pot vizualiza in timp real soldul conturilor deschise la Emitent, au acces la reduceri si oferte promotionale de la comercianti direct pe telefonul mobil sau pot vizualiza chitantele digitale salvate in aplicatie.

Produse si servicii de Trezorerie

Emitentul ofera clientilor sai, persoane fizice, IMM-uri si clienti corporativi o gama variata de produse de trezorerie dintre care amintim depozitele la termen si cu perioade non-standard, depozitele „Overnight”, depozitele colaterale, schimburile valutare in si din diferite valute (RON, EUR, USD, CHF, GBP), operatiuni de vanzare/cumparare titluri de stat, operatiuni cu produse complexe de trezorerie: „forwards”, „swaps”, „interest rate swaps”.

De asemenea, Emitentul ofera clientilor sai institutii financiare o gama variata de produse de trezorerie dintre care mentionam plasamentele si depozitele atrase interbancare, schimburile valutare in si din diferite valute (RON, EUR, USD, CHF, GBP), operatiunile cu produse complexe de trezorerie („forwards”, „swaps”, „interest rate swaps”), operatiunile de vanzare/cumparare titluri de stat si/sau obligatiuni, repo/reverse repos.

11.2.2 Principalele pietele

Emitentul isi desfasura activitatea prin intermediul unui numar de 78 de agentii si 2 puncte de lucru aflate pe teritoriul Romaniei. Ca urmare toate veniturile si cheltuielile sunt realizate pe o singura piata, neexistand o segmentare din punct de vedere geografic.

Activitatea de Creditare

Portofoliul de credite este format din credite acordate societatilor care isi desfasoara activitatea in industrie si comert, credite acordate societatilor de stat si credite acordate persoanelor fizice si angajatilor Bancii. Creditele sunt acordate atat in RON cat si in devalize. Creditele acordate in devalize sunt in principal credite in EUR si USD.

Printre cele mai importante obiective strategice aferente activitatii de creditare se numara urmatoarele:

- Concentrarea pe sinergiile dintre entitatile grupului roman pentru a asigura cresterea si dezvoltarea durabila;
- Gestionarea riscului de credit asociat portofoliului de credite intr-o maniera adecvata si prudenta.

Aceste obiective sunt corelate cu obiectivele strategice generale stabilite de Emitent, dintre care amintim mentinerea unui nivel sustenabil de profitabilitate, diversificarea produselor, identificarea de solutii optime pentru clientii care se confrunta cu efectele negative ale crizei financiare.

Pentru a sprijini in mod proactiv clientii cu dificultati financiare si pentru a gestiona riscul de credit asociat, au fost implementate, pe de o parte, o serie de proceduri de reesalonare, refinantare si restructurare personalizata, iar pe de alta parte, au fost intensificate actiunile de colectare si alte actiuni proactive in vederea reducerii intarzierilor la plata ale clientilor.

In decursul anului 2013, cresterea portofoliului de creditare a fost generata in principal de portofoliile aferente clientilor IMM si Retail cu garantii, in timp ce portofoliul de Clienti corporativi si Retail fara garantii a ramas stabil.

Tabelul de mai jos prezinta valoarea contabila neta a portofoliului de credite in functie de moneda:

mii	31 decembrie 2013	% din total	31 decembrie 2012	% din total
RON	1.354.841	31,45%	1.271.934	30,81%
EUR	2.852.461	66,23%	2.776.076	67,24%
Alte monede	100.017	2,32%	80.319	1,95%
Total	4.307.319		4.128.329	

Sursa: Situatiile financiare individuale auditate ale Emitentului intocmite conform standardelor IFRS la data de 31 decembrie 2013

Tabelul de mai jos prezinta valoarea contabila neta a portofoliului de credite in functie de tipul de client:

Credite acordate clientelei mii RON	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Clientsi corporativi	1.404.541	1.478.144
IMM	1.093.784	947.226
Retail credite garantate	1.160.493	1.034.933
Retail credite negarantate	648.501	668.026
Total	4.307.319	4.128.329

Sursa: Situatiile financiare individuale auditate ale Emitentului intocmite conform standardelor IFRS la data de 31 decembrie 2013

Tabelul de mai jos prezinta analiza pe sectoare a valorii contabile nete a portofoliului de credite:

	31 decembrie 2013 (mii RON)	% din total	31 decembrie 2012 (mii RON)	% din total
Comert si servicii	1.560.674	32%	1.411.235	31%
Persoane fizice	1.998.998	41%	1.844.319	40%
Productie	470.621	10%	375.950	8%
Agricultura	140.274	3%	171.147	4%
Constructii	392.163	8%	482.785	11%
Altele	301.884	6%	272.647	6%
Total portofoliu inainte de provizionare, valoare bruta	4.864.614	100%	4.558.083	100%
Provizioane pentru deprecierea valorii creditelor	(557.295)		(429.754)	
Total portofoliu, net de provizioane	4.307.319		4.128.329	

Sursa: Situatiile financiare individuale auditate ale Emitentului intocmite conform standardelor IFRS la data de 31 decembrie 2013

Tabelul de mai jos prezinta valoarea contabila neta a portofoliului de credite in functie de maturitatea reziduala:

Maturitate reziduala	31 decembrie 2013 (mii RON)	% din total	31 decembrie 2012 (mii RON)	% din total
< 1 an	1.872.986	43%	1.827.596	44%
1- 5 ani	427.802	10%	499.719	12%
> 5 ani	2.006.531	47%	1.801.014	44%
Total	4.307.319		4.128.329	100%

Sursa: Date interne ale Emitentului

Expuneri mari

Cele mai mari zece expuneri ale Emitentului reprezinta 13,5% din totalul portofoliului de credite in valoare contabila bruta, pe cand cele mai mari 20 de expuneri reprezinta 19,3% din totalul portofoliului de credite in valoare contabila bruta.

mii RON	31 decembrie 2013			31 decembrie 2012		
	Numele Grupului	Expunere Bilantiera	Expunere Extrabilantiera	Total expunere	Expunere Bilantiera	Expunere Extrabilantiera
GRUP 1	109.865	16.326	126.191	10.511	93.563	104.074
GRUP 2	113.261	1	113.262	112.132	13.287	125.418
GRUP 3	98.302	1.128	99.431	102.921	1.698	104.619
GRUP 4	75.083	-	75.083	70.939	2.074	73.013
GRUP 5	71.817	901	72.718	83.406	-	83.406
GRUP 6	71.237	-	71.237	87.385	-	87.394
GRUP 7	37.529	23.602	61.131	39.529	20.874	60.403
GRUP 8	29.600	27.531	57.131	-	1	1
GRUP 9	22.586	26.499	49.084	-	-	-
GRUP 10	48.995	-	48.995	58.199	-	58.199
GRUP 11	46.423	-	46.423	-	-	-
GRUP 12	41.542	-	41.542	107.998	-	107.998
GRUP 13	5.634	32.508	38.142	8.863	-	42.872
GRUP 14	20.229	14.190	34.419	-	-	-
GRUP 15	24.547	7.101	31.647	24.333	-	37.630
GRUP 16	31.509	-	31.509	11.576	-	14.645
GRUP 17	1.576	29.823	31.400	-	-	-
GRUP 18	18.564	8.256	26.820	13.914	-	18.821
GRUP 19	25.018	1.677	26.695	12.039	-	13.052
GRUP 20	15.401	11.279	26.681	-	-	-
TOTAL	908.718	200.821	1.109.539	743.745	187.791	931.545

Sursa: Date interne ale Emitentului

Activitatea de Finantare

Surse atrase de la Banca Mama

Banca beneficiaza de sprijinul ferm al Bancii Mama, care si-a majorat investitiile in operatiunile locale romanesti, oferind fonduri in vederea extinderii sustenabile. In acest sens, Banca Mama a realizat o serie de aporturi de capital incepand cu anul 2010, totalizand 1.039 milioane RON (245.4 milioane EUR). Aceste infuzii de capital includ finantarea pentru realizarea retelei de agentii si puncte de lucru, precum si conversia in actiuni a unui imprumut subordonat acordat Emitentului in valoare de 106 milioane RON (25 milioane EUR).

In plus, in luna octombrie a anului 2012, Banca Mama a acordat Emitentului un imprumut subordonat de 10 milioane EUR cu scopul de a isi imbunatati rata de acoperire a capitalului in vederea cresterii portofoliului de creditare.

La 31 decembrie 2013, TGB asigura 13,83% din totalul surselor de finantare a Emitentului, sub forma de imprumut subordonat si depozite pe termen scurt si mediu. Totodata, TGB a pus la dispozitia Emitentului o linie de credit pentru situatii de urgenta, in valoare de maxim 530 milioane EUR destinata acoperirii unui eventual deficit de lichiditate in cazul aparitiei unor crize de lichiditate pe piata.

Surse atrase de pe piata interbancara

Ca urmare a strategiei Emitentului de a se concentra pe atragerea de fonduri din surse externe, in ultimii doi ani, Banca a atras fonduri externe care au inlocuit finantarile de la Banca Mama. Astfel, Emitentul si-a diminuat finantarea atrasa de la Banca Mama, incepand cu finele anului 2011 pana la sfarsitul anului 2013, atragand depozite de la banci internationale. Depozitele interbancare au reprezentat 54% din finantarea Bancii la finele anului 2013.

Depozitele clientilor

Banca a vizat atragerea de depozite de la clientii noi, dar in acelasi timp, a vizat si continuarea dezvoltarii relatiei cu clientii existenti. Depozitele clientilor au avut o pondere de 39% in totalul finantarii Emitentului la sfarsitul anului 2013 fata de 30% la sfarsitul anului 2012.

Acorduri de tip „repo/ reverse repo”

Banca a initiat acorduri de tip „repo” cu diferite banci comerciale dar nu se bazeaza pe acestea din punct de vedere al finantarii. Titlurile de stat negajate eligibile pentru tranzactii repo cu BNR (doar pentru lichiditatea in RON) si cele eligibile pentru Banca Centrala Europeana pot fi utilizate la nevoie in vederea generarii de lichiditate pana la concurenta sumei de 334 milioane RON (reprezentand echivalentul a 11,2% din totalul surse atrase de la clienti la sfarsitul anului 2013).

Imprumuturi atrase

In data de 18 octombrie 2011, Banca a incheiat un acord de finantare cu IFC in valoare de 22,5 milioane EUR, credit ce va fi folosit pentru a finanta intreprinderile mici si mijlocii din Romania, in special cele detinute sau gestionate de femei antreprenor.

Banca poarta in prezent discutii cu IFC cu privire la o noua finantare care se ridica la suma de 35 milioane EUR, din care 20 milioane EUR in vederea continuarii programului de finantare a IMM-urilor, in special cele detinute sau gestionate de femei-antreprenor.

In plus, in martie 2014, Banca a incheiat un contract de imprumut cu BEI prin care a obtinut un credit in suma de 50 milioane EUR destinat finantarii clientilor corporativi si a IMM-urilor.

Structura surselor de finantare la 31 decembrie 2013, comparativ cu 31 decembrie 2012 este prezentata in tabelul de mai jos:

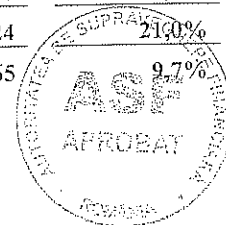
mii RON				
Indicator	31 decembrie 2013	% din total	31 decembrie 2012	% din total
Depozite ale clientelei				
Conturi curente	364.994	6%	278.343	5%
Depozite la vedere	258.120	4%	146.846	3%
Depozite la termen	1.683.117	27%	1.224.758	21%
Depozite colaterale	160.619	3%	62.142	1%
Total depozite ale clientelei	2.466.850	39%	1.712.089	30%
Alte Imprumuturi				
Imprumuturi de la alte banci	86.035	1%	98.790	2%
Imprumut subordonat	44.861	1%	44.301	1%
Titluri date in pensiune livrata („repos”)	276.899	4%	633.554	11%
Total alte imprumuturi	407.795	6%	776.645	14%
Depozite ale altor Banci				
Conturi curente	910	0%	1.448	0%
Depozite la vedere	608.725	10%	423.291	7%
Depozite la termen	2.797.235	45%	2.797.763	49%
Depozite colaterale	-	0%	7.181	0%
Total depozite ale altor Banci	3.406.870	54%	3.229.683	56%
Total surse de finantare	6.281.515	100%	5.718.417	100%

Sursa: Situatiile financiare individuale auditate ale Emitentului intocmite conform standardelor IFRS la data de 31 decembrie 2013

Structura surselor de finantare atrase de la clientela nebanancara este prezentata mai jos:

mii RON Indicatori	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012	YoY (Crestere/ Descrestere)
Depozite ale clientelei	2.466.850	1.712.089	44,1%
Clienti corporativi	929.898	658.770	41,2%
Persoane fizice	726.885	636.173	14,3%
IMM	810.067	417.146	94,2%
Numar clienti	295.884	258.482	14,5%
Clienti corporativi	1.395	1.256	11,1%
Persoane fizice	272.377	239.018	13,9%
IMM	22.112	18.208	21,4%
Numar carduri de credit	111.208	109.619	1,4%
Numar carduri de debit	114.784	114.953	-0,1%
Numar agentii	78	78	0,0%
Numar ATM	271	224	21,0%
Numar POS	8.083	7.365	9,7%

Sursa: Date interne ale Emitentului



11.2.3 Pozitia Emitentului pe piata locala

In ceea ce priveste portofoliul de active totale, la data de 31 decembrie 2013, Banca se pozitiona pe locul 12 din perspectiva activului net in sectorul bancar din Romania, avand o cota de piata de 2,03%, potrivit informatiilor oficiale transmise Emitentului in mod periodic de catre BNR. Rezultatele pozitive au fost inregistrate pe fondul unei atentii sporite acordate portofoliilor, mentinerii trendului ascendent prin dezvoltarea tuturor segmentelor, dobandirii de noi clienti, cresterii volumului de depozite si de credite acordate in special pe segmentul IMM-urilor. Gestionarea eficienta a riscurilor, impreuna cu o atentie sporita indreptata catre nevoile clientilor, au contribuit la dezvoltarea sustenabila a Emitentului.

In cursul anului 2013, Garanti Bank S.A. a continuat sa isi consolideze pozitia in sistemul bancar romanesc, prin cresterea cotei de piata in toate segmentele de afaceri (retail, IMM-uri si Clienti corporativi), prin extinderea retelei de agentii, terminale ATM si POS si prin oferirea de produse adaptate nevoilor clientilor si conditiilor economice actuale, dar si prin incheierea de noi parteneriate strategice care vor juca un rol important in dezvoltarea viitoare a Bancii.

Sprrijinind reseaua de agentii printr-un management centralizat si prin dezvoltarea unor canale alternative de distributie eficiente, Emitentul si-a imbunatatit eficienta operationala si profitabilitatea.

Pozitia Bancii pe piata din Romania la data de 31 decembrie 2013 este reflectata si de cota de piata pe urmatoarele segmente de activitate:

Volumul	Piata			Emitentul			Cota de Piata %	
	2012	2013	YTD%	2012	2013	YTD%	2012	2013
<i>milioane RON</i>								
Credite	223.250	215.587	-3,43	4.497	4.727	5,12	2,01	2,19
Retail	104.461	103.245	-1,16	1.813	1.942	7,10	1,74	1,88
<i>Credite de nevoi personale</i>	67.395	62.403	-7,41	1.444	1.386	-4,02	2,14	2,22
<i>Credite ipotecare</i>	37.065	40.841	10,19	369	556	50,57	1,00	1,36
Companii	118.789	112.342	-5,43	2.684	2.786	3,79	2,26	2,48
Depozite	183.411	200.516	9,33	1.707	2.459	44,03	0,93	1,23
Retail	122.221	129.730	6,14	634	724	14,22	0,52	0,56
Companii	61.190	70.786	15,68	1.073	1.734	61,66	1,75	2,45

Sursa: Raportul lunar al BNR, decembrie 2013 – Structura depozitelor atrase si a creditelor acordate pe tipuri de sectoare institucionale, Date interne ale Emitentului

11.2.4 Ratingul

In 2012 agentia Fitch Ratings imbunatateste ratingul pe termen lung al Garanti Bank S.A. (IDR) la „BBB-” cu perspectiva „Stabila”. Ratingul Fitch reflecta suportul ce poate fi primit de la Banca Mama. Aceasta imbunatatire vine si in contextul imbunatatirii ratingului pe termen lung al Garanti Bank Turcia (IDR) la „BBB” in data de 14 decembrie 2012.

In noiembrie 2013 Fitch Ratings reafirma ratingul pe termen lung (IDR) acordat Garanti Bank Romania („BBB-”) cu perspectiva „Stabila”.

Potrivit Fitch, ratingurile Bancii sunt urmatoarele:

Datoria pe termen lung in moneda straina (<i>Long-Term IDR</i>)	BBB- Perspectiva Stabila
Datoria pe termen scurt in moneda straina (<i>Short-Term IDR</i>)	F3
Viabilitate (Viability Rating)	b
Suport (Support Rating)	2

11.3 Structura Organizationala – Organigrama

11.3.1 Descrierea Grupului TGB

Infintata in 1946, TGB ofera o gama larga de servicii pentru mai mult de 12,4 milioane clienti avand la dispozitie o retea extinsa care include peste 990 de sucursale in Turcia, 6 sucursale in nordul Ciprului, o sucursala in Malta si una in Luxemburg la care se adauga agentile deschise in Londra, Dusseldorf si Shanghai.

TGB este singura banca Europeana din topul celor 20 cele mai puternice banci din lume, conform Bloomberg. TGB are in Romania o prezenta locala, prin Garanti Bank S.A.

TGB a fost prima banca din Turcia care a primit in 2013 un calificativ de tip A de la Global Reporting Initiative pentru primul Raport de Sustenabilitate, elaborat in scopul de a informa actionarii sai cu privire la modul de integrare a principiilor de guvernanta corporativa, precum si a factorilor de mediu si sociali.

Actiunile TGB sunt listate la cota Bursei de Valori din Turcia din 1990, simbolul de tranzactionare – „GARAN ” si pe piata reglementata „Main Market” administrata de London Stock Exchange.

La 31 decembrie 2013, TGB a inregistrat un profit net consolidat de 1,2 miliarde EUR, precum si o crestere cu 23% a activelor consolidate comparativ cu anul anterior, atingand cifra de 67,4 miliarde EUR.

Acționarii TGB

La data de 31 decembrie 2013, acționarii principali ai Bancii Mama sunt:

- cu o participatie de 24,23% din capitalul social - Grupul Dogus fondat in 1951, initial pentru a deservi sectorul constructiilor, activeaza in prezent in sapte domenii, respectiv serviciile financiare, auto, constructii, imobiliare, turism, mass-media si energie, detine in jur de 132 de companii si mai mult de 30.000 angajati;
- cu o participatie de 25,01% din capitalul social - BBVA, cu o activitate de peste 150 de ani, ce ofera o gama variata de servicii financiare si non-financiare in peste 30 de tari, avand mai mult de 100.000 angajati si deservind aproximativ 47 milioane de clienti persoane fizice si juridice.
- 50,76% din capitalul social – alte persoane fizice si juridice.

Acordul Acționarilor

Scurt istoric

La 22 martie 2011, s-au finalizat achizițiile efectuate de BBVA de la Grupus Dogus prin care a achiziționat un număr de 26.418.840.000 acțiuni reprezentand 6,29 % din capitalul social al TGB și de la GE Capital Corporation prin care a achiziționat un număr de 78.120.000.000 acțiuni, reprezentand 18,60% din capitalul social al TGB.

Ca urmare a acestor achiziții, BBVA a încheiat cu Grupul Dogus Acordul Acționarilor, guvernând de legislația turcă prin care au agreeat modul de conducere comună (joint control) a TGB. În 7 aprilie 2011, BBVA a mai achiziționat un pachet de 503.160.000 acțiuni ajungând la o deținere de 25,01% din capitalul social al TGB.

Principalele caracteristici ale Acordului Acționarilor sunt descrise mai jos:

1) Guvernanta Corporativa

Acordul Acționarilor prevede gestionarea în comun a TGB de către cei doi acționari care împreună dețin un procent de 49,24% din capitalul social al TGB. Acordul cuprinde două faze în procesul de management al TGB („faza I” și „faza II”), cu o creștere a drepturilor BBVA în cadrul fazei II.

Faza I: În această fază cei doi acționari vor avea același număr de voturi în cadrul capitalului social al TGB, iar structurile corporative vor funcționa după cum urmează:

- Consiliul de Administrație: Consiliul de administrație al TGB va fi alcătuit din noua membri, patru dintre ei desemnați de fiecare dintre părți iar al 9-lea membru va fi Directorul General, numit de comun acord dintre candidații propuși de Grupul Dogus. Președintele consiliului de administrație va fi ales dintre administratorii numiți de Grupul Dogus. Deciziile vor fi considerate aprobate dacă vor întruni votul favorabil a cel puțin șase administratori.
- Comitetul de Credit: Comitetul de Credit va fi compus din patru membri (fără a fi luat în considerare Directorul General), fiecare dintre părți având posibilitatea să numească câte doi dintre ei.
- Comitetul de Audit: Comitetul de Audit va fi compus din doi membri, fiecare dintre părți având posibilitatea să numească câte unul dintre ei.
- Decizii semnificative: Acordul Acționarilor prevede că pentru aprobarea deciziilor importante referitoare la TGB, fie la nivelul consiliului de administrație, fie la nivelul adunării generale a acționarilor, va fi necesar un acord prealabil între cele două părți.
- Drepturile de vot: În cazul în care una dintre părți dobândește în cadrul fazei I acțiuni suplimentare, această parte este obligată să ofere celeilalte părți posibilitatea de a achiziționa, la același preț, jumătate din acțiunile pe care le-a dobândit. În cazul în care cealaltă parte alege să nu le achiziționeze, partea care a achiziționat acțiunile va fi totuși obligată să acorde celeilalte părți drepturile de vot pentru 50% din acțiunile cumparate, până la sfârșitul acestei faze. Prin această metodă cei doi acționari se asigură că drepturile de vot ale celor două părți rămân egale pe tot parcursul fazei I.

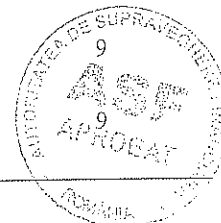
Faza II: Această fază se declanșează în situația în care vor apărea oricare dintre următoarele evenimente: (i) BBVA își exercită opțiunea de cumpărare a unui anumit număr de acțiuni TGB, așa cum este descris mai jos, (ii) Grupul Dogus vinde către BBVA oricare din acțiunile TGB, deținute la momentul încheierii acordului, sau (iii) diferența

dintre deținerea BBVA și cea a Grupului Dogus în cadrul acționariatului TGB depășește 1% din capitalul social al TGB și este obținută altfel decât prin cumpărarea de acțiuni TGB de către BBVA de la Grupul Dogus.

În timpul fazei II, Acordul Acționarilor acordă drepturi mai largi acționarului BBVA în ceea ce privește numirea membrilor în cadrul consiliului de administrație și a managementului. În timp drepturile Grupului Dogus vor fi corelate cu nivelul deținerii în cadrul acționariatului TGB:

- Consiliul de administrație: Componenta consiliului de administrație va fi stabilită în funcție de participatia Grupului Dogus în cadrul acționariatului TGB așa cum este descrisă mai jos:

Participația grupului Dogus în cadrul capitalului social al TGB	Componenta consiliului de administrație	Numarul de membri
Participație de 15% sau mai mare	6 membri vor fi numiți de către BBVA și 3 membri de către Grupul Dogus	9
Participație între 9,95% și 15%	7 membri vor fi numiți de către BBVA și 2 membri de către Grupul Dogus	9
Participație de 9,95%	8 membri vor fi numiți de către BBVA și 1 membru de către Grupul Dogus	9
Participație mai mică de 9,95%	Totii membrii vor fi numiți de către BBVA	9



- Atât timp cât Grupul Dogus deține cel puțin 15% din capitalul social al TGB, directorul general va fi ales din cadrul candidaților propuși de către BBVA cu acordul comun al celor doi acționari. Dacă participația Grupului Dogus în cadrul TGB scade sub 15%, directorul general va fi numit de către BBVA.
- Atât timp cât Grupul Dogus deține cel puțin 15% din capitalul social al TGB, Comitetul de Credit va fi compus din doi membri numiți de către BBVA și un membru numit de către Grupul Dogus (fără a fi luat în considerare directorul general).
- În cadrul fazei II președintele consiliului de administrație va fi ales dintre candidații propuși de BBVA.
- Pe parcursul fazei II, majoritățile necesare pentru aprobarea deciziilor la nivelul consiliului de administrație vor fi conform celor prevăzute în faza I.
- Decizii semnificative: Având în vedere participația Grupului Dogus în cadrul TGB, Acordul Acționarilor prevede o listă de decizii importante care necesită un acord prealabil comun a celor două părți pentru aprobarea deciziilor (fie la nivelul consiliului de administrație, fie la nivelul adunării generale a acționarilor). În cazul în care Grupul Dogus deține 15% sau mai mult din acțiunile TGB, va fi necesar acordul sau pentru aprobarea deciziilor în același mod prevăzut în cadrul fazei I (acestea fiind, printre altele: modificările aduse statutului TGB, reglementarea drepturilor deținătorilor de acțiuni, politica de distribuție a dividendelor, aprobarea bugetului de venituri și cheltuieli anual și planul de afaceri, majorările de capital social, schimbarea numărului de administratori sau schimbările cerințelor de cvorum de prezență sau majoritate cu care se votează deciziile, planuri de compensare pentru consiliul de administrație, numirea directorilor executivi ai TGB și ai filialelor sale semnificative replicând algoritmul agreat pentru TGB, aprobarea tranzacțiilor cu părțile afiliate, achiziții sau instrainări semnificative). În cazul în care participația Grupului Dogus în acționariatul TGB este mai mare de 9,95%, dar mai mică de 15%, acordul va continua să fie necesar pentru o serie de decizii cum ar fi politica de distribuție a dividendelor, limitarea drepturilor de preferință în cadrul majorărilor de capital social, modificarea drepturilor aferente deținătorilor de acțiuni, întreruperea, modificarea semnificativă sau transferul oricărei linii de afaceri, instrainarea unor active semnificative ale TGB.

2) Transferul acțiunilor/Aderarea la Acordul Acționarilor:

- Interdicție de transfer: celor două părți ale Acordului Acționarilor nu au dreptul să vândă acțiunile deținute la TGB către o terță parte în primii trei ani de la finalizarea achiziției.

- Dreptul de preemțiune (first offer): In cazul in care, dupa primii trei ani de la finalizarea achizitiei una dintre parti doreste sa vanda toate sau o parte din actiunile sale catre un tert, atunci cealalta parte va avea drept de preemțiune asupra actiunilor ce se doresc a fi instrainate, cu conditia ca partea ce are drept de preemțiune sa detina cel putin 10% din capitalul social al TGB. Dreptul de preemțiune va inceta sa se aplice in cazul in care actionarul vanzator detine 50% sau mai mult din capitalul social al TGB. Partile au obligatia de a respecta reciproc dreptul de preemțiune chiar si atunci cand intentioneaza sa vanda actiunile printr-o oferta publica sau un plasament privat.
- Dreptul „Tag Along”: In cazul in care o parte semnatară a Acordului Actionarilor vinde actiunile sale catre o terta parte, cealalta parte semnatară poate obliga partea vanzatoare sa ii asigure vanzarea actiunilor sale catre terta parte in aceleasi conditii in care au fost vandute actiunile sale.
- Aderarea la Acordul Actionarilor: In cazul in care, dupa primii trei ani de la finalizarea achizitiei, una dintre parti vinde tot sau o parte din actiunile pe care le detine la o terta parte, aceasta este obligata sa se asigure ca terta parte adera la si isi asuma, cu anumite exceptii, prevederile Acordului Actionarilor.
- Optiunea Call: BBVA va putea exercita o optiune de cumparare a unui procent de 1% din actiunile TGB detinute de Grupul Dogus. Optiunea de cumparare poate fi exercitata de catre BBVA in orice moment incepand cu data care intervine prima dintre:
 - incheierea celui de-al cincilea an de la intrarea in vigoare a Acordului Actionarilor (respectiv la 22 martie 2011), sau
 - vanzarea tuturor sau numai a unei parti din actiunile detinute la TGB de catre Grupul Dogus la data incheierii Acordului Actionarilor (nu si actiunile pe care le cumpara de la tert in conformitate cu termenii Acordului Actionarilor) catre o terta parte.

Pretul la care se va putea exercita optiunea de cumparare este pretul mediu ponderat inregistrat de actiunile TGB pe piata in ultimele 30 de zile de tranzactionare inainte de notificarea de exercitare a optiunii de vanzare.

Cele mai importante subsidiare financiare ale TGB sunt urmatoarele: Garanti Bank International N.V., Garanti Bank Moscow, Garanti Securities, Garanti Asset Management, Garanti Leasing, Garanti Factoring, Garanti Pension and Life, Garanti Mortgage, Motoractive IFN S.A., Ralfi IFN S.A., Domenia Credit IFN S.A. (aceasta din urma societate se afla in prezent in proces de fuziune prin absorbtie cu Emitentul).

11.3.2 Pozitia Emitentului in cadrul TGB

Actionarul majoritar al Bancii este G Netherlands B.V., o companie cu raspundere limitata cu sediul in strada Keizersgracht, nr. 569 – 575, 1017 DR, Amsterdam, Olanda care este detinuta 100% in mod indirect de TGB, cu sediul in Levent Nispetiye Mah. Aytar Cad nr. 2 Besiktas 34340, Istanbul, Turcia. Banca Mama este controlata in mod egal de catre doua companii Dogus Holding si Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA) prin utilizarea principiul parteneriatului in mod egal.

Actionarul majoritar indirect al Emitentului este Turkiye Garanti Bankasi A.S. si, astfel, Emitentul este controlat de aceasta entitate si de catre detinatorii acesteia. De asemenea, TGB este un furnizor de capital si creditor al Emitentului. In consecinta, desi functioneaza ca entitate juridica diferita, capacitatea Emitentului de a obtine capital depinde de situatia financiara a TGB.

Totusi, finantarea acordata Emitentului de TGB si utilizata efectiv de Emitent s-a diminuat semnificativ de la aproximativ 476 milioane EUR la finele anului 2010 la aproximativ 180 milioane EUR la finele anului 2013 prin atragerea de surse de finantare sub forma de depozite atrase de la banci locale si internationale.

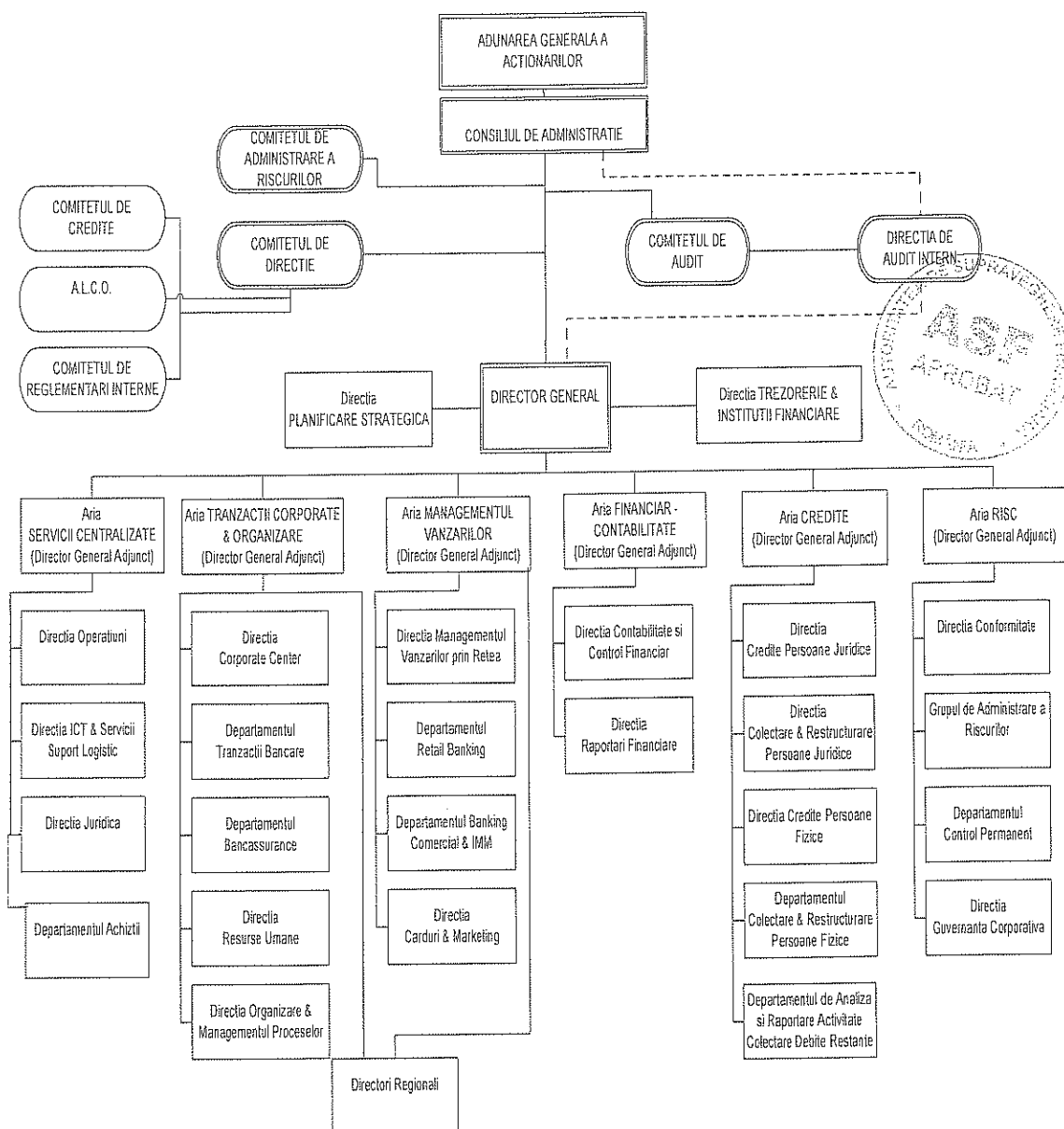
Cu exceptia Acordului Actionarilor prezentat la Subsectiunea 11.3.1 "Descrierea Grupului TGB", Emitentul nu a identificat niciun aranjament existent a carui aplicare ar putea genera, la o data ulterioara, o Schimbare de Control asupra Emitentului.

11.4 Organe administrative, de conducere si de supraveghere

11.4.1 Organigrama

Emitentul este administrat in sistem unitar, respectiv este administrat de un Consiliu de Administratie care a delegat atributiile catre directori executivi ce formeaza Comitetul de Directie, in conformitate cu prerogativele stabilite in Actul Constitutiv si in limitele de competenta stabilite de catre Adunarea Generala a Actionarilor.

Structura Emitentului este prezentata in schema de mai jos.



11.4.2 Adunarea Generala a Acționarilor

Adunarea Generala a Acționarilor reprezintă organul suprem de conducere al Bancii. Atribuțiile Adunării Generale a Acționarilor sunt menționate în cadrul Actului Constitutiv al Emitentului. Adunarea Generala a Acționarilor poate fi ordinară sau extraordinară.

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor este convocata cel putin o data pe an, in termen de pana la cinci luni de la incheierea exercitiului financiar.

Principalele atributii ale Adunarii Generale Ordinare sunt:

- Discutarea, aprobarea sau modificarea situatiilor financiare anuale, pe baza rapoartelor prezentate de Consiliul de Administratie si firma de audit care efectueaza auditul statutar al Bancii si stabilirea nivelului dividendelor;
- Alegerea si revocarea membrilor Consiliului de Administratie;
- Alegerea si revocarea Presedintelui Consiliului de Administratie;
- Stabilirea nivelului remuneratiei membrilor Consiliului de Administratie pentru exercitiul financiar in curs;
- Pronuntarea asupra gestiunii Consiliului de Administratie;
- Stabilirea bugetului de venituri si cheltuieli al Bancii si programul de activitate pentru urmatorul exercitiu financiar;
- Numirea si demiterea firmei de audit care efectueaza auditul statutar al Bancii si stabilirea duratei minime a contractului de audit statutar.

Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor se intruneste ori de cate ori este necesar. Principalele atributii ale Adunarii Generale Extraordinare sunt:

- Schimbarea perioadei de functionare a Bancii;
- Schimbarea locatiei sediului social al Bancii;
- Schimbarea obiectului de activitate al Bancii;
- Majorarea capitalului social al Bancii; emiterea sau alocarea de actiuni ale Bancii sau crearea sau acordarea oricarei optiuni de subscriere a actiunilor Bancii sau alt drept de a subscrie pentru actiuni sau de a dobandi actiuni, a transforma un titlu de valoare in actiuni sau a emite actiuni ale Bancii, in mod periodic;
- Reducerea capitalului social al Bancii;
- Fuziunea sau divizarea Bancii;
- Dizolvarea anticipata a Bancii;
- Emisiunea de obligatiuni;
- Instrainarea (transferul, vanzarea, cesionarea, crearea unui gaj, privilegiu sau alt tip de garantie reala sau sarcina, cesionarea oricarui drept de a subscrie pentru actiuni sau de a primi actiuni) oricaror actiuni sau oricarui drept in legatura cu acestea
- Incheierea oricarui contract sau intelegeri cu orice membru al Consiliului de Administratie sau afiliat al acestuia ori cu orice actionar sau afiliat al acestuia; termenul de „afiliat” inseamna orice persoana sau entitate asupra careia respectivul membru al Consiliului de Administratie sau actionar detine controlul;
- Aprobarea unei incheieri de catre membrii Consiliului de Administratie sau de catre directorii executivi ai Bancii a unor acte juridice privind dobandirea, transferul, inchirierea sau crearea unei garantii asupra activelor sale, cu o valoare care sa depaseasca limitele prevazute de legislatia in vigoare;
- Aprobarea oricarei indatorari (inclusiv plata anticipata), furnizari de garantii sau depagubiri, altele decat cele obisnuite in desfasurarea normala a activitatii sau decat cele aflate in concordanta cu bugetul anual aprobat.



11.4.3 Consiliul de Administratie

Potrivit *Actului Constitutiv* al Emitentului, Banca este administrata de catre un Consiliul de Administratie constituit din noua membri la 31 decembrie 2013, alesi de AGA. Opt din cei noua membri ai Consiliului de Administratie au calitatea de administratori neexecutivi, asigurandu-se astfel o separare a functiilor administrative executive de cele neexecutive.

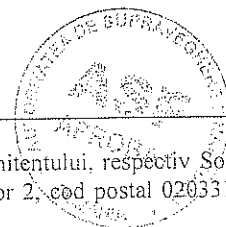
Conducerea Bancii este delegata de Consiliul de Administratie catre sapte directori executivi, unul dintre acestia fiind numit in functia de director general.

Componenta Consiliului de Administratie la 31 decembrie 2013 era urmatoarea:

	Pozitie ocupata in cadrul Emitentului	Pozitie ocupata in cadrul TGB
Sait Ergun Ozen	Presedinte al Consiliului de Administratie	TGB - Membru al Consiliului de Administratie si Director General, Garanti Securities – Presedinte al Consiliului de Administratie, Garanti Asset Management – Presedinte al Consiliului de Administratie, Garanti Pension and Life - Presedinte al Consiliului de Administratie, Garanti Factoring - Presedinte al Consiliului de Administratie, Garanti Leasing - Presedinte al Consiliului de Administratie, Garanti Bank Moscow – Membrul al Consiliului de Administratie, Garanti Payment Systems - Presedinte al Consiliului de Administratie, Garanti Technology - Presedinte al Consiliului de Administratie.
Muammer Cuneyt Sezgin	Membru al Consiliului de Administratie Membru al Comitetului de Audit	TGB – Membru al Consiliului de Administratie, TGB – Membru al Comitetului de Audit, Garanti Pension and Life – Membru al Consiliului de Administratie, Garanti Leasing – Membru al Consiliului de Administratie, Garanti Factoring – Membru al Consiliului de Administratie, Garanti Fleet Management – Membru al Consiliului de Administratie, Garanti Asset Management – Membru al Consiliului de Administratie, Garanti Securities – Membru al Consiliului de Administratie.
Turgay Gonensin	Membru al Consiliului de Administratie Membru al Comitetului de Audit	Garanti Fleet Management – Presedinte al Consiliului de Administratie, Garanti Leasing – Vicepresedinte al Consiliului de Administratie, Garanti Factoring Vicepresedinte al Consiliului de Administratie, Garanti Technology – Membru al Consiliului de Administratie, GB Garanti Bank International N.V. – Membru al Comitetului Extins de Credite, Garanti Asset Management – Membru al Consiliului de Administratie, Garanti Holding B.V. – Presedinte al Consiliului de Administratie, Garanti Mortgage – Membru al Consiliului de Administratie.

	Pozitie ocupata in cadrul Emitentului	Pozitie ocupata in cadrul TGB
Bahadır Ates	Membru al Consiliului de Administratie	Garanti Bank International N.V. - CEO
Faruk Nafiz Karadere	Membru al Consiliului de Administratie	Garanti Payment Systems – Membru al Consiliului de Administratie, Garanti Mortgage – Membru al Consiliului de Administratie, Garanti Pension and Life – Membru al Consiliului de Administratie, Garanti Technology – Membru al Consiliului de Administratie, Garanti Kültür – Presedinte al Consiliului de Administratie
Manuel Pedro Galatas Sanchez Harguindey	Membru al Consiliului de Administratie	TGB - Membru al Consiliului de Administratie, TGB – Membru al Comitetului de Audit, Garanti Leasing - Membru al Consiliului de Administratie, Garanti Securities - Membru al Consiliului de Administratie, Garanti Asset Management - Membru al Consiliului de Administratie, Garanti Pension and Life- Membru al Consiliului de Administratie, Garanti Payment Systems - Membru al Consiliului de Administratie, Garanti Factoring - Membru al Consiliului de Administratie, Garanti Fleet Management - Membru al Consiliului de Administratie, Garanti Bank International N.V. - Membru al Consiliului de Administratie, Garanti Bank Moscow - Membru al Consiliului de Administratie, BBVA Turkey Representative Office- Director General
Onur Genc	Membru al Consiliului de Administratie	Garanti Asset Management - Membru al Consiliului de Administratie, Garanti Technology - Membru al Consiliului de Administratie, Garanti Payment Systems - Membru al Consiliului de Administratie si CEO Garanti Mortgage - Membru al Consiliului de Administratie Garanti Pension and Life - Membru al Consiliului de Administratie, G Netherlands B.V. - Membru al Consiliului de Administratie
Gokhan Erun	Membru al Consiliului de Administratie	Garanti Custody Services - Presedinte al Consiliului de Administratie, Garanti Pension and Life – Vicepresedinte al Consiliului de Administratie, Garanti Asset Management - Membru al Consiliului de Administratie,

	Pozitie ocupata in cadrul Emitentului	Pozitie ocupata in cadrul TGB
		Garanti Mortgage - Membru al Consiliului de Administratie, Garanti Securities - Membru al Consiliului de Administratie
Ufuk Tandogan	Membru al Consiliului de Administratie Director General al Emitentului si Presedinte al Comitetul de Directie Presedinte al Comitetului de Administrare a Activelor si Pasivelor Presedinte al Comitetului de Administrare a Riscurilor Presedinte al Comitetului de Credite	Domenia Credit IFN S.A. – Presedinte al Consiliului de Administratie Motoractive IFN S.A. – Presedinte al Consiliului de Administratie Ralfi IFN S.A. – Presedinte al Consiliului de Administratie



Sediul profesional al persoanelor mentionate in tabelul de mai sus este sediul social al Emitentului, respectiv Sos. Fabrica de Glucoza, nr. 5, Business Center Novo Park 3, Cladirea F, etajele 5 si 6, Sector 2, cod postal 020331, Bucuresti, Romania.

In data de 14.05.2014, Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor a decis realegerea pentru un mandat de patru ani, a trei administratori (domnul Sait Ergun Ozen, domnul Muammer Cuneyt Sezgin si domnul Turgay Gonensin) ale caror mandate vor expira in data de 29 mai respectiv, 20 iulie 2014.

Totodata, in conformitate cu prevederile art. 18, alin.(1), litera g) din Actul Constitutiv, conform caruia Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor alege Presedintele Consiliului de Administratie, actionarii au aprobat realegerea domnului Sait Ergun Ozen in functia de Presedinte al Consiliului de Administratie.

11.4.4 Comitetul de Directie

Comitetul de Directie este organul responsabil de conducerea operationala a Emitentului si de informarea Consiliului de Administratie cu privire la actele si operatiunile efectuate sau care urmeaza a fi efectuate. Atributiile si competentele sale sunt stabilite de catre Consiliul de Administratie in conformitate cu prevederile Actului Constitutiv al Bancii.

Comitetul de Directie are in subordine trei Comitete:

- (i) Comitetul de Credite - examineaza si adopta decizii referitoare la expunerile de credit ale clientilor, in limitele stabilite si este responsabil pentru respectarea normelor si regulilor stipulate in reglementarile in vigoare ale Emitentului.
- (ii) Comitetul pentru Administrarea Activelor si Pasivelor - este responsabil cu administrarea bilantului Emitentului intr-o maniera proactiva si in conformitate cu deciziile de investitii. Comitetul pentru Administrarea Activelor si Pasivelor monitorizeaza si stabileste limitele pentru Riscurile de Piata si de Lichiditate.
- (iii) Comitetul de Reglementari Interne - solicita aprobarea procedurilor interne de catre Comitetul de Directie al Bancii si se asigura ca acestea respecta cerintele operationale si ca sunt conforme cu restrictiile impuse de reglementarile si legislatia in vigoare.

11.4.5 Comitetul de Audit

Comitetul de Audit, subordonat Consiliului de Administratie, are ca functie principala asistarea Consiliului de Administratie la indeplinirea responsabilitatilor sale de supraveghere a Emitentului. Comitetul de Audit asigura canalele de comunicare eficiente intre membrii Consiliului de Administratie, Directorii Executivi, Directia Audit Intern, auditorul financiar extern si BNR.

11.4.6 *Comitetului de Administrare a Riscurilor*

Funcțiile, responsabilitățile, membrii și detaliile de funcționare sunt stabilite prin Regulamentul Comitetului de Administrare a Riscurilor și se referă, în principal, la monitorizarea periodică a respectării diferitelor limite prudentiale prevăzute de reglementările în vigoare referitoare la urmărirea riscurilor semnificative și propunerea de recomandări referitoare la respectarea lor. Comitetul de Administrare a Riscurilor este subordonat Consiliului de Administrație.

11.4.7 *Angajații*

La 31 decembrie 2013, Emitentul avea un număr de 961 angajați (inclusiv angajați temporari) comparativ cu 899 de angajați la sfârșitul anului 2012.

11.4.8 *Conflicte de interese la nivelul organelor de administrare, conducere și supraveghere*

Unii membri ai organelor de administrare, conducere și supraveghere ale Emitentului au sau pot avea în viitor poziții similare în cadrul unor entități din cadrul Grupului TGB sau al altor entități afiliate, situație care ar putea genera potențiale conflicte de interese în măsura în care Emitentul intră în relații de afaceri cu respectivele entități. În cazul apariției unei situații de conflict de interese membrii organelor de administrare, conducere și supraveghere vor respecta întocmai prevederile legale, precum și reglementările interne aplicabile în materia conflictelor de interese care impun abținerea de la deliberări și de la vot.

11.4.9 *Structura organizatorică a Emitentului*

Banca operează prin sediul central din București și prin cele 78 de agenții și 2 puncte de lucru din România. Structura funcțională a Emitentului cuprinde sediul central al Băncii aflat în București și rețeaua de agenții.

Structura organizatorică a Centralei Emitentului

Emitentul este condus de un Director General și de Directori Generali Adjuncti, numiți Conducerea Executivă sau „Conducătorii” conform reglementărilor bancare în vigoare din România. La nivel intern, Directorul General împreună cu Directorii Generali Adjuncti și Directorii/ Directorii Executivi ai Direcțiilor formează „Echipa de Management Senioră”.

La nivelul centralei, Emitentul are următoarea structură organizatorică:

- Arie: condusă de un director general adjunct, fiecare arie poate fi formată din una sau mai multe direcții/grupuri sau departamente;
- Direcție/Grup: condus(a) de un director, fiecare direcție/grup este format(a) din unul sau mai multe departamente;
- Departament: condus de un șef departament, fiecare departament poate fi format din unul sau mai multe servicii;
- Serviciu: condus de un șef serviciu, fiecare serviciu poate fi format din unul sau mai multe compartimente;
- Compartiment.

Structura organizatorică a Agențiilor

Structura organizatorică a Agențiilor este definită în funcție de câteva elemente, printre care enumerăm valoarea activelor, dimensiunea/numărul angajaților, locație, produsele/serviciile oferite și segmentul de clienți cărora se adresează.

Cele trei tipuri de agenții sunt următoarele:

- Centre Corporative - unități ce oferă produse și servicii către segmentul Companii;
- Mega Agenții (Universale) - unități teritoriale ce oferă toate tipurile de produse și servicii către toate segmentele și anume: Companii, Intreprinderi mici și Persoane fizice (sau Retail);
- Agenții Standard - unități teritoriale care oferă produse și servicii segmentelor: Intreprinderi mici și Persoane fizice.

11.5 *Proceduri judiciare și de arbitraj*

Emitentul este implicat în mai multe litigii, majoritatea având valori nesemnificative. Nici unul dintre aceste litigii nu are o valoare care să depășească 1.500.000 EUR sau echivalentul în altă valută. De asemenea, trebuie menționat

ca odata cu adoptarea CPC, incepand cu 1 octombrie 2013, regimul clauzelor abuzive a fost modificat in sensul ca la sesizarea asociatiilor profesionale a consumatorilor sau a reprezentantilor Autoritatii Nationale pentru Protectia Consumatorilor o instanta, in cazul in care va constata existenta unor clauze abuzive in cuprinsul unui contract de credit, va putea sa oblige institutia financiara sa modifice toate contractele de credit de acelasi tip in curs de executare (care produc efecte juridice in acel moment).

Avand in vedere practica neunitara a instanstelor de judecata de pe teritoriul Romaniei, este posibil ca Emitentul sa se confrunte pe viitor cu un numar ridicat de litigii din aceasta categorie care ar putea avea un impact negativ semnificativ asupra pozitiei financiare si rezultatelor operationale ale Emitentului.

11.6 Contracte importante

Emitentul nu a incheiat niciun fel de contracte importante, altele decat cele incheiate in cursul normal al activitatii, care ar putea rezulta in asumarea de catre oricare membru al Grupului TGB a unor drepturi sau obligatii care afecteaza in mod semnificativ capacitatea Emitentului de a isi executa obligatiile fata de Detinatorii de Obligatiuni.

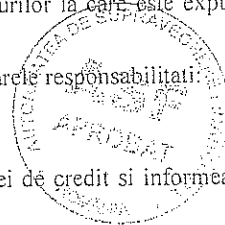
11.7 Managementul Riscului

11.7.1 Structura si organizarea functiei de administrare a riscurilor

Structura de administrare a riscurilor se bazeaza pe responsabilitatile prevazute in Regulamentul de Organizare si Functionare al Emitentului, conform caruia identificarea, monitorizarea si raportarea riscurilor la care este expusa Banca sunt asigurate de catre Departamentul de Administrare a Riscurilor.

Functia de administrare a riscurilor include functia de control al riscurilor, care are urmatoarele responsabilitati:

- asigura conformitatea cu politicile in domeniul riscului;
- dezvolta un proces propriu de evaluare a tuturor riscurilor din institutia de credit;
- evalueaza in mod continuu riscurile care pot afecta atingerea obiectivelor institutiei de credit si informeaza organele de conducere si alte persoane relevante.



11.7.2 Strategiile, politicile si procedurile de administrare a riscurilor

Avand in vedere obiectivele strategice si planul de afaceri, structura de conducere stabileste anual profilul si apetitul de risc vizat de catre Emitent luand masurile necesare pentru identificarea, masurarea, monitorizarea si controlul riscurilor.

Cadrul de administrare a riscurilor semnificative, formalizat in norme si proceduri interne, se bazeaza pe urmatoarele componente:

Riscul de credit

Procesul de creditare si autoritati de aprobare

Etapele si participantii implicati in cadrul procesului de creditare, intr-o descriere sumara sunt (i) ofiterul de cont ce identifica potentialii clienti, verifica bonitatea potentialilor clienti si legalitatea documentelor de credit, verifica legalitatea documentatiei de credit, obtine toate semnaturile necesare iar in cazul aparitiei unor evenimente recomanda planul de actiune initial in conformitate cu procedurile in vigoare; (ii) analistul financiar ce proceseaza informatiile financiare ale clientului, realizeaza analiza financiara, evaluarea si scoringul in baza unor indicatori calitativi si cantitativi; (iii) ofiterul de riscuri ce revizueste propunerea de acordare a creditului, realizeaza analiza de risc si verifica incadrarea in limitele legale de creditare; (iv) compartimentul juridic la nivelul caruia se verifica existenta contractelor de ipoteca, se analizeaza exceptiile solicitate de client prin prisma incadrarii in normele legale si se emit opinii legale cu privire la diferitele amendamente solicitate; (v) ofiterul de monitorizare ce monitorizeaza calitatea portofoliului de credite la nivel consolidat si avertizeaza Comitetul de Credite in cazul unei deteriorari a portofoliului, (vi) Comitetul de Credite la nivelul caruia se analizeaza si se decide asupra propunerilor de credit, precum si asupra restructurarii creditelor si garantiilor, conform competentelor sale.

Analiza individuala

Pentru analiza individuala a portofoliului, Emitentul a definit un prag de materialitate de 5 milioane RON pentru creditele acordate clientilor corporativi. In afara conditiei referitoare la prag, Emitentul analizeaza individual si creditele care inregistreaza un serviciu al datoriei mai mare de 90 de zile pentru creditele negarantate aferente persoanelor fizice, un serviciu al datoriei mai mare de 180 de zile pentru creditele garantate cu ipoteca si pentru toate creditele acordate persoanelor juridice la care serviciul datoriei este mai mare de 120 de zile. Pentru analiza individuala se intocmeste o fisa de analiza individuala in care se estimeaza procentul de provizionare care se va aplica expunerii.

Analiza colectiva

Calculul probabilitatii de neindeplinire a obligatiilor (default) este realizat cu ajutorul indicatorului Probability of Default. Pentru fiecare categorie de credite, calculul PD-ului se realizeaza prin insumarea cazurilor de trecere in default pe o perioada de un an. In cazul creditelor restructurate o data, PD-ul este ajustat cu 50%, iar pentru cele restructurate de mai mult de doua ori PD-ul se ajusteaza cu 100%.

Un alt indicator important folosit in analiza riscului de credit este Loss Identification Period. LIP nu are o valoare unitara, ci este o variabila determinata pentru fiecare portofoliu in parte.

PD-ul este ajustat cu LIP si cu un indicator ce estimeaza pierderea datorata defaultului loss given default ce se calculeaza cu ajutorul ratei de recuperare (recovery rate), in care rata de recuperare este valoarea recuperabila aferenta fiecarei categorii de credite negarantate care s-a calculat pe o perioada de 36 luni.

Pentru asigurarea unei bune gestiuni a portofoliului de credite, Emitentul a implementat o serie de politici si proceduri in vederea identificarii, masurarii, evaluarii, monitorizarii, raportarii si controlului sau diminuarii riscului de credit. Astfel, au fost stabilite:

- criteriile de aprobare a noilor expuneri si de inlocuire a expunerilor existente (inclusiv a garantiilor acceptate);
- politici si procese de administrare a creditelor, care includ analiza continua a capacitatii si disponibilitatii clientilor de a rambursa datoriile la scadenta, monitorizarea documentatiei, a clauzelor contractuale si monitorizarea garantiilor;
- controale si limite prudente in ceea ce priveste creditarea: limite pe industrii, pe tipuri de produse, pe zone geografice, praguri semnificative de risc;
- conformarea cu cerintele impuse de cadrul de reglementare;
- sisteme de identificare a activelor problema si provizionare a acestora in conformitate cu cerintele prudentiale si contabile;
- asigurarea resurselor necesare pentru pregatirea profesionala a angajatilor implicati in administrarea riscului de credit.

Emitentul asigura controale interne adecvate asupra proceselor legate de riscul de credit care includ:

- administrarea corespunzatoare a functiilor de acordare a creditelor asigurandu-se ca expunerile de credit sunt in limitele stabilite, in timp ce exceptiile de la proceduri si limite sunt adecvat raportate;
- administrarea continua a creditelor neperformante si a activelor problema;
- evaluarea independenta, continua a proceselor de administrare a riscului de credit de catre Auditul Intern, acoperind in special sistemele de risc de credit /modelele de scoring folosite de Banca.

Evaluarea Garantiilor

Evaluarea garantiilor se face in concordanta cu reglementarile in vigoare si cu standardele internationale aplicabile. Tehnicile de evaluare a garantiilor aplicate au la baza o abordare prudenta prin aplicarea unui set de factori de piata cum ar fi volatilitatea pretului, lichiditatea pietei si a unor factori de risc precum necorelari de scadente, necorelari valutare. Fiecare tip de garantie este monitorizat cu regularitate, avand loc o evaluare permanenta a evolutiei pietei pentru a pastra o abordare interna actuala si realista.

Gestionarea fraudei de credit

Suspiciunile de fraudă pot fi identificate in diversele etape de analiza a cererilor de credit. In momentul primirii sesizarii privind suspiciunea de fraudă se efectueaza o analiza suplimentara a documentelor ce ridica suspiciuni, se solicita documente suplimentare din partea clientului si se efectueaza o verificare a clientului prin consultarea unor surse externe Emitentului.

Printre masurile ce se iau in astfel de cazuri se numara prelungirea termenului de aprobare a cererii de credit pana la finalizarea investigatiilor privind documentele aferente acesteia si comunicarea rezultatelor procesului de investigare. Pe parcursul derularii procedurilor de investigare a suspiciunilor de fraudă, angajatii departamentului intern de resort cauta dovezi si elemente suplimentare pentru fiecare caz in parte. Daca suspiciunile initiale se dovedesc a fi intemeiate, angajatii departamentului intern de resort trimit un raspuns catre cel care a semnalat suspiciunile de fraudă. Angajatii departamentului de resort resping cererea de credit cu mentiunea „Frauda”. Imediat ce aplicatia de credit este respinsa clientul este introdus intr-o lista speciala a fraudelor, iar cazul este semnalat institutiilor competente in conformitate cu procedurile Emitentului. In plus, angajatii departamentului intern de resort cauta si eventuale conexiuni ale cazului de fraudă identificat cu alte situatii asemanatoare. In cazul in care sunt implicate aceleasi persoane (exemplu acelasi agent de vanzare, acelasi manager de relatii etc.) se verifica intregul portofoliu de credite detinut de persoana suspectata a fi implicata in astfel de activitati. In plus datele persoanei suspectata a fi implicata in acordarea de credite suspecte de fraudă sunt inaintate Diviziei Audit Intern.

Procesul de colectare si recuperare

Conform procedurilor in vigoare, procesul de recuperare este impartit in doua segmente: Executare Silita si Insolventa. Ambele proceduri presupun initierea procedurilor legale impotriva clientilor rau-platnici, in vederea recuperarii expunerii inregistrata de banca.

Activitatea Departamentului de Restructurari Persoane Juridice are ca scop principal reducerea costurilor rezultate ca urmare a inregistrarii de restante la creditele acordate persoanelor juridice prin gestionarea eficienta a portofoliului de clienti ai Departamentului de Restructurari Persoane Juridice. Activitatea Departamentului de Restructurari Persoane Juridice este impartita in doua directii principale:

- (a) recuperarea pe cale amiabila a creditelor prin gasirea si implementarea unor solutii de restructurare a facilitatilor de credit in sold;
- (b) gestionarea portofoliului de clienti si coordonarea activitatii de colectare a debitelor restante inregistrate la creditele acordate acestora.

Urmărirea pe cale legala a debitorilor, garantilor si garantiilor aferente creditelor aflate in portofoliul Departamentului de Restructurari Persoane Juridice poate fi demarata in urmatoarele cazuri, fara a se limita la acestea:

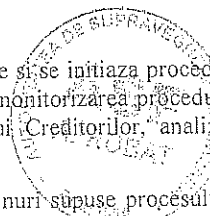
- creditele care nu au putut fi restructurate sau care inca se confrunta cu probleme dupa restructurare;
- in cazul in care alte banci au inceput deja procedura legala;
- nerespectarea conditiilor contractuale.

Clientul rau-platnic este transferat in cadrul portofoliului Departamentului Executari Silite si se initiaza procedurile legale. Intreaga strategie este stabilita in cadrul acestui Departament, aceasta incluzand monitorizarea procedurilor legale, reprezentarea in instanta a Bancii, participarea in cadrul Adunarii/Comitetului Creditorilor, analizarea planurilor de reorganizare, participarea la toate fazele procedurii de executare silita, etc.

Cu titlu de exceptie, Banca poate lua in calcul si preluarea in contul creantei a unor bunuri supuse procesului de executare/insolventa, in vederea diminuarii expunerii clientului. Structura procesului de recuperare prin initierea procedurilor legale este aceeași pentru toate segmentele de activitate ale Emitentului.

Tabelele urmatoare reprezinta expunerea maxima a Emitentului la riscul de creditare, fara a lua in considerare garantiile detinute. Pentru activele din bilant, expunerile stabilite mai jos sunt bazate pe valorile contabile nete. Emitentul monitorizeaza in mod permanent calitatea contrapartidelor, bancilor sau companiilor. Companiile sunt evaluate utilizand aceleasi proceduri de acceptare ca si la acordarea de imprumuturi. Expunerea extra-bilantiara se refera la scrisori de garantie emise de catre Emitent si la angajamente de credit netrase.

Expunerile la riscul de creditare al activelor bilantiere si extra-bilantiere sunt urmatoarele:



mii RON	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Credite si avansuri acordate bancilor	17.768	14.831
Credite si avansuri acordate clientilor		
Clienti corporativi	1.404.541	1.478.144
IMM-uri	1.093.784	947.226
Retail cu garantii	1.160.493	1.034.933
Retail fara garantii	648.501	668.026
Total credite si avansuri acordate clientilor	4.307.319	4.128.329
Active detinute in scopul tranzactionarii:		
Instrumente financiare derivate	13.346	40.365
Titluri disponibile pentru vanzare		
Titluri de creanta	882.319	1.067.391
Titluri de participatie	4	4
Alte active financiare	28.300	24.414
Total expunere bilantiera	5.249.056	5.275.334
Expuneri la riscul de creditare al elementelor din afara bilantului	975.252	1.209.866
Total	6.224.308	6.485.200

Sursa: Situatiile financiare individuale auditate ale Emitentului intocmite conform standardelor IFRS la data de 31 decembrie 2013

Tabelul de mai jos prezinta impartirea portofoliului de credite in functie de tipul de clienti si gradul de acoperire cu provizioane IFRS.

mii RON	31 decembrie 2013			31 decembrie 2012		
	Expunere bruta	Provizioane IFRS	Grad acoperire cu provizioane	Expunere bruta	Provizioane IFRS	Grad acoperire cu provizioane
Credite acordate clientilor						
Clienti corporativi	1.664.709	260.168	15,63%	1.692.237	214.092	12,65%
IMM-uri	1.200.907	107.123	8,92%	1.021.526	74.301	7,27%
Retail cu garantii	1.222.062	61.569	5,04%	1.072.279	37.346	3,48%
Retail fara garantii	776.936	128.435	16,53%	772.041	104.015	13,47%
Total	4.864.614	557.295	11,46%	4.558.083	429.754	9,43%

Sursa: Date interne ale Emitentului

Tabelul urmator clasifica expunerea la credit a Emitentului, la valoarea contabila neta, pe sectoare industriale ale contrapartidei.

mii RON	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Comert si servicii	1.292.952	1.194.796
Persoane fizice	1.808.994	1.702.959
Productie	409.481	336.330
Agricultura	137.567	168.490
Constructii	376.609	470.582
Altele	281.716	255.172
Total	4.307.319	4.128.329

Sursa: Situatiile financiare individuale auditate ale Emitentului intocmite conform standardelor IFRS la data de 31 decembrie 2013

Riscul de tara si contrapartida

Banca administreaza riscul de tara/contrapartida prin stabilirea si reevaluarea periodica a limitelor de expunere, procesele de selectie a contrapartidelor eligibile si de asumare a riscului fiind centralizate. Riscul este redus prin selectarea contrapartidelor cu situatii de credit satisfacatoare, prin monitorizarea activitatilor si a situatiei financiare a acestora, prin utilizarea de garantii (daca este necesar) si prin monitorizarea limitelor.

Departamentul Instructiilor Financiare este responsabil de stabilirea/reinnoirea/modificarea/anularea limitelor pentru o banca, un fond de garantare sau o tara si verifica in mod regulat expunerea Emitentului la risc. Comitetul de Credite pentru Instructiile Financiare din Romania are competenta de a aproba limitele, iar avizarea pozitiva a Comitetului de Credite Extins va fi obligatorie inaintea aprobarii Comitetului de Credite pentru Instructiile Financiare din Romania daca total expunere pe client/ grup de clienti va depasi limitele stabilite de procedurile in vigoare.

Riscul de piata

Riscul de piata consta in riscul de a inregistra pierderi aferente pozitivilor din bilant si din afara bilantului din cauza fluctuatiilor nefavorabile pe piata ale preturilor (de exemplu, preturile actiunilor, ratele de dobanda, cursurile de schimb valutare).

Conform solicitarilor BNR in vederea prevenirii conflictului de interese, separarea atributiilor intre functia operationala si cea de monitorizare este obligatorie. In acest sens, functia de monitorizare a riscului in cadrul Emitentului este asigurata de catre Departamentul de Administrare Riscuri din cadrul Grupului de Administrare a Riscurilor. Departamentul de Administrare Riscuri dispune de cai de raportare catre Comitetul de Administrare a Riscurilor si Consiliul de Administratie a Emitentului.

Emitentul controleaza riscul de piata prin:

- administrarea zilnica a pozitivilor valutare si incadrarea in limitele reglementate pe fiecare valuta;
- monitorizarea permanenta a evolutiilor din piata ce pot afecta profilul de risc al Bancii;
- masurarea vulnerabilitatii la pierdere in conditii de volatilitate pe piata prin realizarea de analize pe baza de scenarii si simulari de criza;
- estimarea si limitarea pierderilor potientiale ca urmare a volatilitatii cursurilor valutare folosind modelul Valoarea la Risc (VaR);
- limite „stop-loss” stabilite la nivel de tranzactie, pe dealer si total tranzactii pe o perioada determinata de timp care sunt raportate in mod regulat catre conducerea Bancii.



Riscul de rata a dobanzii din activitati in afara portofoliului de tranzactionare

Riscul de rata a dobanzii reprezinta riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului ca urmare a unor modificari adverse ale ratelor dobanzii.

Urmare acelorasi reglementari BNR amintite in cazul riscului de piata, functia de monitorizare a riscurilor este asigurata de catre Departamentul de Administrare Riscuri din cadrul Grupului de Administrare a Riscurilor. Departamentul de Administrare Riscuri dispune de cai de raportare catre Comitetului de Administrare a Riscurilor si Consiliul de Administratie a Emitentului.

Emitentul controleaza riscul de rata a dobanzii prin:

- estimarea modificarii potientiale a valorii economice ca urmare a schimbarii nivelurilor ratelor dobanzii, precum si nivelul general al riscului de rata a dobanzii din afara portofoliului de tranzactionare;
- monitorizarea unui set de indicatori:
 - i) „duration gap” – diferenta de maturitate medie intre active si pasive (calculata fata de momentul de resetare a ratei de dobanda); si
 - ii) senzitivitatea valorii de piata a acestora la modificarea curbei de randament luand in considerare diferite scenarii;
- evaluarea impactului potential al modificarii ratelor de dobanda asupra rezultatelor financiare prin modelul „Venituri la risc” („Earnings at risk”);
- monitorizarea continua a preturilor activelor si pasivelor, precum si a marjelor pe fiecare linie de activitate;
- alocarea responsabilitatilor pe linia administrarii riscului de rata a dobanzii unor persoane independente de persoanele responsabile cu tranzactionarea.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezinta riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului, determinat de incapacitatea institutiei de credit de a-si indeplini obligatiile la scadenta acestora.

Functia de monitorizare a riscului de lichiditate in cadrul Emitentului este asigurata de catre Departamentul de Administrare Riscuri din cadrul Grupului de Administrare a Riscurilor. Departamentul de Administrare Riscuri dispune de cai de raportare catre Comitetului de Administrare a Riscurilor si Consiliul de Administratie a Emitentului.

Riscul de lichiditate este generat in principal de activitatile de finantare ale Emitentului si de diferenta naturala dintre scadentele activelor si pasivelor. Acesta include atat riscul de a nu putea finanta activele la scadentele sau ratele de dobanda corespunzatoare cat si riscul de a nu putea lichida un activ la un pret rezonabil sau intr-un interval de timp corespunzator.

Emitentul administreaza lichiditatea si riscul aferent prin:

- masurarea si limitarea expunerii la riscul de lichiditate avand in vedere si cerintele din reglementarile prudentiale in vigoare;
- mentinerea unui stoc de active lichide (rezerva de lichiditate) corespunzator profilului Emitentului, care poate fi convertit in numerar fara pierderi de capital si asigurarea diversificarii surselor garantiilor financiare;
- existenta unui plan de lichiditate care sa asigure detinerea de rezerve de lichiditate adecvate strategiei generale a Emitentului, respectiv de diversificare efectiva a surselor de finantare pe termen scurt, mediu si lung;
- planuri de finantare pentru situatii neprevazute pentru administrarea situatiilor de criza de lichiditate luand in considerare scenariile si ipotezele utilizate in simularile de criza si testarea accesului la sursele alternative de finantare;
- stabilirea unui set de indicatori de avertizare timpurie (interni si externi), cantitativi si calitativi, care sa semnaleze cresterea riscului de lichiditate;
- strategii de operare referitoare la riscul de lichiditate al Bancii, incluzand politici, proceduri si resurse de monitorizare, control si limitari ale riscului de lichiditate dezvoltate pe orizonturi de timp, inclusiv intraday, structurate pe linii de activitate si valute;
- proiectarea fluxurilor de numerar provenite din active, datorii si elemente din afara bilantului pe un set de orizonturi de timp adecvate, atat in conditii normale cat si in cele de criza.

Riscul operational

Riscul operational reprezinta riscul de a inregistra pierderi din cauza proceselor, sistemelor interne si resurselor umane inadecvate sau necorespunzatoare sau unor evenimente si actiuni externe. Riscul operational, cum ar fi defectarea sau functionarea necorespunzatoare a sistemelor si controalelor esentiale, inclusiv a sistemelor IT, poate avea un impact semnificativ asupra activitatii bancii.

Riscul operational include si riscul juridic. Riscul juridic, ca o componenta a riscului operational, apare ca urmare a nerespectarii cerintelor legale si contractuale care ar putea avea un impact negativ asupra organizatiei.

Managementul riscului operational se realizeaza in cadrul Departamentului de Administrare a Riscurilor. Emitentul stabileste anumite limite privind expunerea la riscul operational care sunt monitorizate prin intermediul Comitetului de Administrare a Riscurilor, precum si prin Consiliului de Administratie.

Conform procedurii interne, Emitentul utilizeaza instrumente specifice pentru gestionarea riscului operational, precum:

- colectarea informatiilor privind expunerea Bancii la riscul operational prin intermediul unei aplicatii IT;
- monitorizarea expunerii la riscul operational prin semnale de avertizare timpurii prin intermediul indicatorilor-cheie de risc operational;
- identificarea riscurilor operationale si a controalelor (incluzand autoevaluarea riscurilor si a controalelor de catre proprietarii de procese);
- colectarea datelor referitoare la pierderile provenite din riscul operational;
- dezvoltarea si testarea planului de continuare a activitatii si de recuperare in cazul unor situatii de criza/dezastru;
- cumpararea de protectie de la asiguratori pentru anumite riscuri;

- crearea unei culturi de risc si instruirea personalului in vederea imbunatatirii controalelor si limitarea expunerii la riscul operational.

Emitentul a incheiat o polita de asigurare cu Brit, Swiss Re si Novae de tipul *Bankers Blanket Bond and Electronic and Computer Crime*, pentru acoperirea unor eventuale daune ce vor fi suportate de Banca provenite din lipsa de onestitate a angajatilor (furturi, fraude, deturnari, etc.) si criminalitate informatica.

Riscul aferent activitatilor externalizate

Prin intermediul Departamentului de Administrare a Riscurilor, Emitentul monitorizeaza expunerea la riscul privind activitatile externalizate. In cadrul acestui proces, au fost definiti o serie de indicatori specifici fiecarui tip de relatie externalizata, a caror valoare este prezentata atat in cadrul Comitetului de Administrare a Riscurilor, cat si al Consiliului de Administratie a Emitentului.

Cadrul general privind monitorizarea expunerii bancii la riscul privind activitatile externalizate cuprinde:

- proceduri detaliate privind procesul de selectie si evaluare a companiilor ce furnizeaza servicii;
- proceduri detaliate pentru administrarea riscului legal, reputational si operational generate de activitatile externalizate;
- monitorizarea periodica a performantei activitatilor externalizate realizate de catre furnizorii de servicii;
- planuri pentru situatii neprevazute si strategii clar definite in caz de incetare a prestarii serviciilor de catre furnizorul extern.

Riscul reputational

Riscul reputational reprezinta riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului determinat de perceptia nefavorabila asupra imaginii unei institutii de credit de catre clienti, contrapartide, actionari, investitori sau autoritati de supraveghere.

Managementul riscului reputational se realizeaza prin intermediul Departamentului de Administrare a Riscurilor. Evaluarea expunerii la riscul reputational se face prin intermediul unor indicatori, a caror valori sunt raportate cu regularitate atat Comitetului de Administrare a Riscurilor, cat si Consiliului de Administratie a Emitentului.

Emitentul are in vedere urmatoarele masuri in vederea diminuarii riscului reputational:

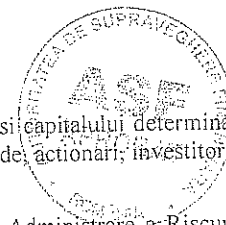
- informarea transparenta a publicului asupra produselor si serviciilor;
- dezvoltarea de coduri de etica si conduita si promovarea acestora in randul angajatilor;
- protejarea datelor cu caracter confidential;
- monitorizarea informatiilor din media;
- incurajarea personalului de a raporta orice eveniment important de natura sa influenteze profilul de risc reputational;
- evaluarea riscului reputational pentru orice proiect major (noi segmente de piata, extinderea retelei, utilizarea unui furnizor nou de importanta semnificativa);
- monitorizarea litigiilor in vederea limitarii riscurilor reputationale;
- respectarea normelor privind cunoasterea clientelei si a intermediarilor.

Adecvarea capitalului

Obiectivele Emitentului legate de administrarea capitalului, care este un concept mai larg decat acela de „capitaluri proprii” din situatiile financiare, sunt urmatoarele:

- sa respecte cerintele legate de capital, stabilite de autoritatile de reglementare;
- sa protejeze capacitatea Bancii de a-si continua activitatea pe baza principiului continuitatii, astfel incat sa poata continua sa produca profit pentru actionari; si
- sa mentina o baza de capital puternica pentru a sustine dezvoltarea activitatii.

Adecvarea capitalului si indicele capitalului-reglementar sunt monitorizate in scopul controlului de Conducerea Bancii pe baza tehnicilor din recomandarile elaborate de Comisia Basel si a celor din Directivile Comunitatilor Europene, transpuse de Banca Nationala a Romaniei. Informatiile solicitate sunt raportate la Banca Nationala a Romaniei in mod periodic. Indicatorul de adecvare a capitalului Bancii a fost calculat in conformitate cu principiile Basel II.



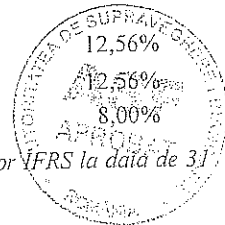
Ca si metode de evaluare pentru calculul cerintelor de capital reglementate sunt folosite pentru riscul de credit si de piata abordarea standard, iar pentru riscul operational abordarea de baza.

Activele ponderate la risc sunt evaluate pe baza unei ierarhii de cinci grade de risc clasificate in functie de natura si ce reflecta estimarea de risc de creditare, de piata si alte riscuri ce caracterizeaza activele respective si si contrapartidele acestora, de asemenea tinand cont si de garantiile eligibile. Un tratament similar este adoptat in cazul expunerii extra-bilantiere, cu unele ajustari efectuate pentru a reflecta volatilitatea mai mare a potentialelor pierderi.

Tabletul de mai jos sumarizeaza componenta capitalului-reglementar si a indicatorilor Bancii in conformitate cu IFRS. Banca s-a conformat cerintelor legale aplicabile privind capitalul.

mii RON	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Fonduri proprii	522.021	491.744
Fonduri proprii necesare pentru:		
Risc de creditare	266.652	274.361
Risc de piata	1.928	1.829
Risc operational	46.788	37.072
Total cerinta de capital	315.368	313.262
Indicatori		
Indicator de adecvare a capitalului	13,24%	12,56%
Indicator de adecvare a capitalului de rang I	13,24%	12,56%
Indicator de adecvare a capitalului-reglementar	8,00%	8,00%

Sursa: *Situatiile financiare individuale auditate ale Emitentului intocmite conform standardelor IFRS la data de 31 decembrie 2013*



11.8 Informatii financiare – Rezumat

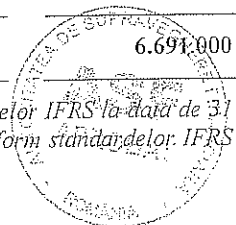
Tabelele de mai jos prezinta situatia pozitiei financiare, contul de profit si situatia rezultatului global, extrase din situatiile financiare auditate ale Emitentului la data de 31 decembrie 2013, respectiv 31 decembrie 2012 si intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, asa cum au fost acestea adoptate de Uniunea Europeana.

11.8.1 Situatia pozitiei financiare

Indicator - mii RON	31 martie 2014 (neauditat)	31 decembrie 2013 (auditat)	31 decembrie 2012 (auditat)
Active			
Numerar	163.644	172.422	114.076
Conturi la Banca Nationala a Romaniei	1.389.810	1.585.153	965.574
Credite si avansuri acordate altor banci	72.501	17.768	14.831
Credite si avansuri acordate clientelei	4.493.456	4.307.319	4.128.329
Instrumente financiare derivate	26.620	13.346	40.365
Titluri disponibile spre vanzare	769.550	882.323	1.067.395
Imobilizari necorporale	227.491	224.964	234.771
Imobilizari corporale	82.251	81.486	86.514
Alte active	123.461	38.272	39.145
Creante privind impozitul amanat	13.399	11.827	-
Total active	7.362.183	7.334.880	6.691.000

Indicator - mii RON	31 martie 2014 (neauditat)	31 decembrie 2013 (auditat)	31 decembrie 2012 (auditat)
Datorii			
Depozite ale altor banci	3.344.564	3.406.870	3.229.683
Depozite ale clientelei	2.470.515	2.466.850	1.712.089
Instrumente financiare derivate	9.161	40.139	43.396
Alte imprumuturi	490.590	407.795	776.645
Alte datorii	89.571	86.194	69.879
Datorii privind impozitul amanat	-	-	2.487
Total datorii	6.404.401	6.407.848	5.834.179
Capitaluri proprii			
Capital social	1.038.649	1.038.649	1.038.649
Alte rezerve	30.691	38.943	52.672
Rezultat reportat	(111.558)	(150.560)	(234.500)
Total capitaluri proprii	957.782	927.032	856.821
Total datorii si capitaluri proprii	7.362.183	7.334.880	6.691.000

Sursa: Situatiile financiare individuale auditate ale Emitentului intocmite conform standardelor IFRS la data de 31 decembrie 2013; Informatii financiare interimare neauditare ale Emitentului intocmite conform standardelor IFRS la data si pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2014.



11.8.2 Situatia rezultatului global (Contul de profit si pierdere)

Indicator – mii RON	31 decembrie 2013 (auditat)	31 decembrie 2012 (auditat)
<u>Contul de profit si pierdere</u>		
Venituri din dobanzi si venituri similare	402.012	437.638
Cheltuieli cu dobanzile si cheltuieli similare	(143.122)	(197.635)
Venituri nete din dobanzi	258.890	240.003
Venituri din speze si comisioane	47.661	45.384
Cheltuieli cu speze si comisioane	(21.677)	(18.837)
Venituri nete din speze si comisioane	25.984	26.547
Venituri nete din tranzactionare	53.833	57.963
Alte venituri de exploatare	59.225	30.563
Venituri Operationale	397.932	355.076
Pierderi din deprecierea creditelor	(103.637)	(245.677)
Alte cheltuieli de exploatare	(217.482)	(216.159)
Profitul/(Pierdere) inainte de impozitare	76.813	(106.760)

Indicator – mii RON	31 decembrie 2013 <i>(auditat)</i>	31 decembrie 2012 <i>(auditat)</i>
Venituri din impozitul pe profit	10.967	-
Profitul / (Pierdere) atribuibil actionarilor	87.780	(106.760)
<u>Situatia rezultatului global</u>		
Profitul/ (Pierdere) anului	87.780	(106.760)
Modificari nete ale rezervelor pentru titluri disponibile spre vanzare, inainte de taxe	(20.916)	84.649
Impozitul pe profit aferent altor componente ale rezultatului global	3.347	(13.544)
Alte elemente ale rezultatului global, net de impozit	(17.569)	71.105
Rezultat global total aferent anului	70.211	(35.655)

Sursa: Situatiile financiare individuale auditate ale Emitentului intocmite conform standardelor IFRS la data de 31 decembrie 2013

Situatia interimara a rezultatului – Contul de Profit si Pierdere

Indicator - mii RON	31 martie 2014 <i>(neauditata)</i>	31 martie 2013 <i>(neauditata)</i>
Venituri din dobanzi si venituri similare	96.588	102.218
Cheltuieli cu dobanzile si cheltuieli similare	(32.733)	(36.884)
Venituri nete din dobanzi	63.855	65.334
Venituri din speze si comisioane	13.407	10.525
Cheltuieli cu speze si comisioane	(5.405)	(4.715)
Venituri nete din speze si comisioane	8.002	5.810
Venituri nete din tranzactionare	14.569	9.728
Alte venituri de exploatare	24.215	28.734
Venituri Operationale	110.641	109.606
Pierderi din deprecierea creditelor	(16.833)	(18.969)
Alte cheltuieli de exploatare	(54.806)	(52.735)
Profitul inainte de impozitare	39.002	37.902
Impozitul pe profit	-	-
Profitul atribuibil actionarilor	39.002	37.902

Sursa: Informatii financiare interimare neauditata ale Emitentului intocmite conform standardelor IFRS la data si pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2014.



Situația interimară a rezultatului global

Indicator - mii RON	31 martie 2014 (neauditat)	31 martie 2013 (neauditat)
Profitul perioadei	39.002	37.902
Modificari nete ale rezervelor pentru titluri disponibile spre vanzare, înainte de taxe	(9.824)	(30.935)
Impozitul pe profit aferent altor componente ale rezultatului global	1.572	4.950
Alte elemente ale rezultatului global, net de impozit	(8.252)	(25.985)
Rezultat global total aferent perioadei	30.750	11.917

Sursa: Informații financiare interimare neauditare ale Emitentului întocmite conform standardelor IFRS la data și pentru perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2014.

11.8.3 Situația fluxurilor de numerar

Indicator - Mii RON	2013	2012
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare	76.813	(106.760)
Profitul /(Pierdere) înainte de impozitare		
<i>Ajustări pentru:</i>		
Depreciere și amortizare	28.794	31.109
Venituri din dobânzi	(402.012)	(437.638)
Cheltuieli cu dobânzile	143.122	197.635
Castiguri nete realizate din cedarea titlurilor de plasament disponibile spre vanzare	(53.531)	(25.632)
(Castigul) /Pierdere neta din scoaterea din uz a mijloacelor fixe	(1.264)	165
Venituri din dividende	(3)	(3)
Pierdere din deprecierea portofoliului de credite	103.728	245.829
Provizioane pentru alte active și alte provizioane	4.347	7.238
Castiguri din diferențe de curs valutar	(30.580)	(32.152)
Pierdere operationala înainte de variatia activelor și datoriilor din exploatare	(130.586)	(120.209)
Variatia activelor din exploatare	2013	2012
Cresterea neta a creditelor și avansurilor acordate bancilor	(3.364)	-
Cresterea neta a creditelor și avansurilor acordate clientelei	(226.064)	(553.672)
Scaderea /(Cresterea) neta a altor active	36.648	(43.638)
Variatia totală a activelor din exploatare	(192.780)	(597.310)



Indicator - Mii RON		
	2013	2012
Variatia datoriilor din exploatare		
Cresterea neta a depozitelor de la alte banci	199.779	87.913
Cresterea /(Scaderea) neta a depozitelor clientelei	757.116	(266.983)
Cresterea neta a altor datorii	14.844	29.810
Variatia totala a datoriilor din exploatare	971.739	(149.260)
Dobanzi si comisioane incasate	314.319	379.559
Dobanzi si comisioane platite	(138.378)	(196.882)
Impozitul pe profit platit	(10.757)	(4.064)
Flux de numerar din/ (utilizat in) activitatea de exploatare	813.557	(688.166)
Flux de numerar din activitatea de investitii	2013	2012
Achizitii de titluri	(936.606)	(881.204)
Dividende primite	3	3
Vanzari si rascumparari de titluri	1.186.838	1.102.090
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	(14.734)	(14.287)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	1.765	268
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii	237.266	206.870
Flux de numerar din activitatea de finantare	2013	2012
(Rambursari) / Incasari nete din imprumuturi subordonate	(2.605)	45.878
Incasari din cresteri de capital social	-	91.484
Rambursari din emisiunea de obligatiuni	-	(173.235)
Scaderea neta a datoriilor privind leasingul financiar	(4.474)	(2.263)
Incasari de imprumuturi si contracte repo	6.057.473	4.020.023
Rambursari de imprumuturi si contracte repo	(6.425.282)	(3.377.674)
Flux de numerar (utilizat in)/din activitatea de finantare	(374.888)	604.213
Cresterea soldului de numerar si echivalentelor de numerar	675.935	122.917
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	1.094.481	978.305
Efectul modificarilor cursului de schimb asupra numerarului si echivalentelor de numerar	1.563	(6.741)
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	1.771.979	1.094.481

Sursa: Situatiile financiare individuale auditate ale Emitentului intocmite conform standardelor IFRS la data de 31 decembrie 2013

Auditorii

Incepand cu anul 2011, auditorul Emitentului este Deloitte Audit S.R.L., care a auditat situatiile financiare ale Emitentului, fara calificari, conform standardelor de audit general acceptate in Romania pentru exercitiile financiare incepand cu cele ale anului 2011. Auditorul Emitentului nu are niciun interes semnificativ privind Emitentul.

Deloitte Audit S.R.L. este inregistrata la Camera Auditorilor Financiar din Romania sub numarul 25, inregistrata la Registrul Comertului de pe langa Tribunalul Bucuresti sub nr. J40/6775/1995, cod unic de inregistrare RO7756924, iar sediul social este situat in Bucuresti, str. Nicolae Titulescu nr 4-8, etaj 3, sector 1.

Raportul intocmit de auditorul independent al Emitentului, Deloitte Audit S.R.L. in legatura cu situatiile financiare ale Emitentului la data de 31 decembrie 2012 („Raportul aferent anului 2012”) precizeaza ca situatiile financiare redau o imagine fidela, in toate aspectele semnificative a pozitiei financiare a Bancii la data de 31 decembrie 2012,

precum și rezultatul operațiunilor sale și a fluxurilor de numerar pentru exercitiul încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

Raportul întocmit de auditorul independent al Emitentului, Deloitte Audit S.R.L în legătură cu situațiile financiare ale Emitentului la data de 31 decembrie 2013 precizează că situațiile financiare redau o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative a poziției financiare a Bancii la data de 31 decembrie 2013, precum și rezultatul operațiunilor sale și a fluxurilor de numerar pentru exercitiul încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

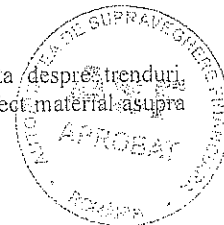
11.8.4 *Modificări semnificative ale situației financiare a Grupului/Emitentului*

În perioada cuprinsă între 31 decembrie 2013 și data prezentului Prospect, nu au avut loc evenimente semnificative care să aibă impact negativ asupra poziției financiare a Emitentului precum și asupra rezultatului operațiunilor sale și a fluxurilor de numerar.

11.9 Informații privind tendințele

Emitentul nu are cunoștința de nicio schimbare negativă semnificativă privind perspectivele Emitentului de la data ultimelor situații financiare auditate, respectiv 31 decembrie 2013.

Cu excepția celor menționate la Capitolul 7 „*Factori de risc*”, Emitentul nu are cunoștința despre tendințe, incertitudini, angajamente, solicitări sau evenimente care ar putea avea, în mod rezonabil, un efect material asupra perspectivei Emitentului pentru exercitiul financiar 2014.



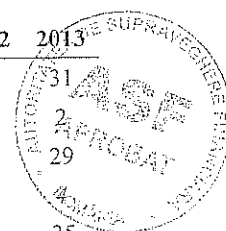
12 STRUCTURA SISTEMULUI BANCAR ROMANESC

Informațiile din prezentul capitol se referă la anumite aspecte ale sistemului și reglementărilor bancare din România. Scopul acestuia este de a oferi mai degrabă o perspectivă generală asupra reglementărilor bancare pe care Emitentul trebuie să le respecte și nu o descriere detaliată a sistemului de reglementare și supraveghere bancară în România.

12.1 Structura sistemului bancar din România

La data de 6 februarie 2014, pe piața din România activau 40 de instituții de credit, dintre care 2 bănci cu capital majoritar de stat (Eximbank și CEC Bank), 4 bănci cu capital majoritar privat autohton (Banca Carpatică, Banca Feroviară, ATE Bank, Creditcoop), 25 de bănci cu capital majoritar privat străin și 9 sucursale ale băncilor străine (respectiv ING Bank, Banca Italo-Română, Blom Bank France, Bank of Cyprus, BNP Paribas Fortis, Montepio Credito, Citibank Europe, TBI Bank EAD Sofia, Royal Bank of Scotland) (Sursa: Raportul Trimestrial al BNR „Sistemul Bancar Românesc” din Decembrie 2013).

Structura Sistemului Bancar	2010	2011	2012	2013
Bănci Comerciale	33	33	32	31
Bănci cu capital integral sau majoritar de stat	2	2	2	2
Bănci cu capital integral sau majoritar privat	31	31	30	29
- capital românesc*	5	5	4	4
- capital străin	26	26	26	25
Sucursale bănci străine	9	8	8	9
Total instituții de credit	42	41	40	40



Sursa: Registrul instituțiilor de credit al BNR; Raportul trimestrial al BNR „Sistemul Bancar Românesc” din decembrie 2013; *include Creditcoop

În cursul anului 2013 a putut fi simțită o dezghețare a tranzacțiilor din sistemul bancar, datorită în special deciziilor strategice ale mai multor grupuri internaționale cu prezență locală. Anul 2013 a fost marcat de câteva transferuri de portofolii, vânzarea a două bănci de talie mică precum și înregistrarea sucursalei unei bănci străine.

Prima mișcare în structura sistemului bancar a fost deschiderea unei sucursale locale a TBI Bank EAD în data de 1 februarie 2013.

Fondul american Broadhurst Investments își consolidează poziția de acționar majoritar al Libra Internet Bank ajungând la aproape 57% după două majorări succesive de capital, pornind de la mai puțin de 50%. Astfel, Libra Bank migrează în categoria băncilor cu capital majoritar străin.

În martie 2013, a fost anunțată tranzacția cu portofoliul de retail al Citibank către Raiffeisen Bank, ca urmare a deciziei strategice a Citibank de a-și restrânge afacerile locale, urmând să activeze exclusiv pe segmentul corporat. Acordul inițial, care a marcat ieșirea Citibank de pe piața de retail, prevedea transferul a peste 100.000 de clienți persoane fizice cu active de peste 90 milioane EUR și depozite de circa 175 milioane EUR.

În aprilie 2013, Marfin Bank România preia de la sucursala locală a Bank of Cyprus active de 82 milioane EUR incluzând credite și colateralul aferent, cash și alte active lichide, precum și depozite de 77 milioane EUR, după ce Bank of Cyprus a ajuns în situația de a-și suspenda operațiunile timp de o lună.

Al doilea transfer de portofoliu a fost vânzarea portofoliului de retail deținut de RBS către UniCredit Tiriac, tranzacție anunțată în aprilie 2013, care a presupus transferul unor active de circa 315 milioane EUR și a unor pasive de circa 230 milioane EUR și preluarea a circa 80.000 de clienți de retail. Tranzacția a fost finalizată în luna septembrie 2013.

O nouă mișcare în structura sistemului bancar este data de RBS Bank România care decide în septembrie 2013 să își schimbe regimul juridic al operațiunilor, acestea trecând de la statutul de filială la cel de sucursala locală Royal Bank of Scotland PLC.

În noiembrie 2013, CaixaBank decide să oprească operațiunile locale după patru ani de la deschiderea sucursalei de la București dedicate clienților corporați. Deservirea clienților spanioli a fost preluată de BCR pe baza unui parteneriat încheiat între CaixaBank și Erste.

Grupul polonez Getin Holding preia integral banca locală RIB și devine acționar cu drepturi depline la începutul lunii decembrie 2013.

Tot in decembrie 2013, se incheie si procesul de divizare partiala a ATE Bank, cea mai mare parte a bilanțului fiind preluata de Piraeus Bank, iar restul de catre un investitor privat din Romania, noul actionar redenumind entitatea bancara in Banca Romana de Credit si Investitii. Astfel, ATE Bank migreaza in grupul bancilor cu capital majoritar romanesc.

Capitalizarea sistemului bancar la data de 31 decembrie 2013, de aproximativ 25,06 miliarde RON, a ramas relativ constanta fata de valorile inregistrate la 31 decembrie 2012, dar existand o crestere a ponderii bancilor cu capital majoritar strain la 86,3% fata de 85% in 2012.

Capitalizarea Sistemului Bancar	2012		2013	
	mld. RON	%	mld. RON	%
Banci Comerciale	24.72	98,70	24.74	98,7
Banci cu capital integral sau majoritar de stat	3.00	12,0	2.83	11,3
Banci cu capital integral sau majoritar privat	21.72	86,7	21.91	87,4
- capital romanesc	0.76	3,0	0.61	2,4
- capital strain	20.96	83,7	21.31	85,0
Sucursale de banci straine	0.32	1,3	0.32	1,3
Total institutii de credit	25.04	100	25.06	100
Banci cu capital majoritar privat ¹	22.04	88,0	22.24	88,7
Banci cu capital majoritar strain ²	21.28	85,0	21.63	86,3

Sursa: Raportul trimestrial al BNR „Sistemul Bancar Romanesc” din decembrie 2013

Totalul activului net al sistemului bancar la data de 31 decembrie 2013, de aproximativ 362 miliarde RON, a inregistrat o usoara depreciere de 1% fata de 31 decembrie 2012, variatia negativa provenind din categoria bancilor cu capital majoritar privat, in special cele cu capital privat strain.

Cota de piata in activele sistemului bancar a bancilor cu capital majoritar strain a cunoscut o diminuare in 2013. Aceasta scadere se datoreaza si reclasificarii unei banci din grupa bancilor cu capital majoritar privat strain in cea a sucursalelor de banci straine. Ca urmare a acestor modificari, cota de piata a sucursalelor bancilor straine a crescut la 9,5% in 2013 comparativ cu 8,6% in 2012.

Bancile cu capital majoritar austriac detin, similar anilor precedenti, cea mai mare cota de piata din sistemul bancar romanesc respectiv 38% in august 2013.

Activul net al Sistemului Bancar	2012		2013	
	mld. RON	%	mld. RON	%
Banci Comerciale	334.06	91,4	327.93	90,50
Banci cu capital integral sau majoritar de stat	30.81	8,4	30.89	8,5
Banci cu capital integral sau majoritar privat	303.25	82,9	297.04	82,0
- capital romanesc	6.65	1,8	5.27	1,5
- capital strain	296.60	81,1	291.77	80,6
Sucursale de banci straine	31.56	8,6	34.26	9,5
Total institutii de credit	365.62	100.0	362.18	100.0
Banci cu capital majoritar privat ³	334.80	91,6	331.30	91,5
Banci cu capital majoritar strain ⁴	328.15	89,8	326.02	90,0

Sursa: Raportul trimestrial al BNR „Sistemul Bancar Romanesc” din decembrie 2013

¹ Incluzand si Sucursale de banci straine

² Incluzand si Sucursale de banci straine

³ Incluzand si sucursale de banci straine

⁴ Incluzand si sucursale de banci straine

Gradul de concentrare a sistemului bancar românesc, din perspectiva activelor, creditelor și depozitelor, reflectat de ponderea primelor cinci bănci în sistem, arată o diminuare ușoară în 2013 comparativ cu valorile înregistrate în 2012.

Top 5 Bănci (% din Total Sistem Bancar)	2012	2013
Active	54,7 %	54,4%
Credite	54,4%	52,9%
Depozite	54,9%	54,3%

Sursa: Raportul trimestrial al BNR „Sistemul Bancar Românesc” din decembrie 2013

12.2 Cadrul Legal și Institutional

Acte normative importante din legislația financiar-bancară din România

La 1 ianuarie 2007 a intrat în vigoare Legea Bancară prin care au fost implementate Directivele UE cu privire la instituțiile de credit și firmele de investiții. Legea Bancară, cu modificările aduse acesteia până în prezent, include cadrul de reglementare pentru toate tipurile de instituții de credit (bănci, bănci de economisire și creditare în domeniul locativ, organizații cooperatiste de credit și bănci de credit ipotecar) care au fost anterior reglementate de acte normative separate. Alte acte normative importante din legislația financiar-bancară românească sunt Legea nr. 312/2004 privind Statutul BNR, Ordonanța Guvernului nr. 10/2004 privind procedura reorganizării judiciare și a falimentului instituțiilor de credit, cu modificările ulterioare, Ordonanța de Urgență a Guvernului nr. 113/2009 privind serviciile de plată, Regulamentul BNR nr. 4/2005 privind regimul valutar, cu modificările ulterioare, Regulamentul BNR nr. 18/2009 privind cadrul de administrare a activității instituțiilor de credit, procesul intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri și condițiile de externalizare a activității acestora, cu modificările ulterioare, Regulamentul BNR nr. 5/2013 privind cerințe prudențiale pentru instituțiile de credit (care, potrivit prevederilor în vigoare la data acestui Prospect, nu se va aplica în întregime din 1 ianuarie 2014, urmând să abrogheze complet Regulamentul BNR nr. 18/2009 începând cu 1 ianuarie 2016).

Supravegherea Sistemului Bancar din România

BNR este banca centrală a României și este investită cu atribuții de reglementare și supraveghere a sectorului bancar. Înființarea, statutul și activitățile desfășurate de BNR sunt reglementate prin Statutul BNR.

BNR este o instituție publică independentă a cărei conducere este asigurată de un Consiliu de administrație compus din nouă membri. Conducerea executivă a BNR se exercită de către guvernator, prim-viceguvernator și doi viceguvernatori. Membrii Consiliului de administrație și conducerea executivă sunt numiți de Parlamentul României pe o perioadă de cinci ani, cu posibilitatea reînnoirii mandatului.

Pentru eficientizarea procesului de luare a deciziilor, structura BNR cuprinde 4 comitete înființate pentru a sprijini atribuțiile principale ale băncii centrale: Comitetul de Politică Monetară, Comitetul de Supraveghere, Comitetul de Administrare a Rezervelor Internaționale, Comitetul de Audit.

Rolul BNR

BNR are următoarele atribuții și responsabilități principale:

- (i) elaborarea și aplicarea politicii monetare și a politicii de curs de schimb;
- (ii) autorizarea, reglementarea și supravegherea prudențială a instituțiilor de credit, promovarea și monitorizarea bunei funcționări a sistemelor de plăți pentru asigurarea stabilității financiare;
- (iii) emiterea bancnotelor și a monedelor ca mijloace legale de plată pe teritoriul României;
- (iv) stabilirea regimului valutar și supravegherea respectării acestuia; și
- (v) administrarea rezervelor internaționale ale României.

O instituție de credit din România se poate constitui și poate funcționa în România numai pe baza autorizației emise de BNR. De asemenea, fuziunea dintre două sau mai multe instituții de credit în urma căreia rezultă o nouă instituție

de credit necesita o autorizatie speciala din partea BNR. Acordul prealabil in scris din partea BNR este obligatoriu in cazul operarii unor modificari interne in cadrul institutiilor de credit cu privire la, printre altele: completarea obiectului de activitate, modificarilor cu privire la administratori, auditori financiari, infiintarea de sucursale sau dobandirea de detineri calificate in institutii de credit din state terte sau deschiderea de sucursale sau alte sedii secundare in Romania (in acest din urma caz, in situatia in care BNR a impus institutiei de credit masura restrictiei extinderii libere a retelei de sucursale ori altor sedii secundare ca urmare a unor deficiente in administrarea riscurilor sau a evolutiei neadecvate a indicatorilor prudentiali ai institutiei respective). Orice modificari cu privire la o institutie de credit care se refera, printre altele, la sediul social, denumire, anumite modificari in detinerile actionarilor institutiei de credit, majorari sau reduceri ale capitalului social vor fi notificate BNR.

Cu toate acestea, institutiile de credit care sunt autorizate si supravegheate de autoritati competente din alte State Membre pot presta servicii in mod direct sau pot infiinta sucursale in Romania pe baza unei notificari transmise BNR de catre autoritatea competenta relevanta din Statul Membru de origine.

BNR monitorizeaza respectarea Legii Bancare, precum si a celorlalte reglementari aplicabile bancilor persoane juridice romane. In acest scop, BNR isi exercita atributiile de supraveghere prudentiala a institutiilor de credit, printre altele, pe baza rapoartelor periodice transmise de catre acestea. Aceste rapoarte reflecta activitatile desfasurate de institutiile de credit si respectarea, de catre acestea, a reglementarilor in vigoare. In cazul in care o institutie de credit incalca reglementarile aplicabile sau se afla intr-o situatie financiara precara, BNR poate institui masura de supraveghere speciala, cu exceptia cazului in care a hotarat instituirea administrarii speciale, pentru o perioada de pana la 3 luni. Daca la sfarsitul acestei perioade de supraveghere, activitatile desfasurate de institutie de credit continua sa prezinte deficiente semnificative, BNR poate decide instituirea masurii de administrare speciala pentru o durata de 4 luni (care poate fi prelungita prin hotararea BNR), masura care se implementeaza de catre un administrator special desemnat de consiliul de administratie al BNR prin hotararea de instituire a administrarii speciale. In cazul in care fondurile proprii ale unei institutii de credit scad sub 75 % din nivelul minim al cerintelor de capital, BNR este obligata sa instituiasca administrarea speciala asupra institutiei de credit respective, care va fi implementata de catre un administrator special, daca BNR nu decide retragerea autorizatiei sau adoptarea uneia din urmatoarele masuri de stabilizare: (i) transferul partial sau total al activelor si pasivelor institutiei de credit catre una sau mai multe entitati eligibile; (ii) implicarea Fondului de garantare a depozitelor in sistemul bancar in calitate de administrator delegat si, dupa caz, de actionar, daca anterior s-a dispus suspendarea drepturilor de vot ale actionariatului ce detinea anterior controlul asupra institutiei de credit respective; sau (iii) transferul de active si pasive catre o banca-punte care se constituie in acest scop. Administrarea speciala vizeaza inclusiv sucursalele din strainatate ale institutiei de credit. Administratorul special va transmite un raport scris catre BNR in care va prezenta situatia financiara si posibilitatile de redresare a acesteia pentru institutie de credit respectiva. Pe baza raportului administratorului special si in scopul mentinerii stabilitatii financiare si a protejarii intereselor deponentilor, BNR poate decide fie sa prelungeasca termenul stabilit pentru administratorul special astfel incat acesta sa poata implementa masurile de restructurare a activitatii institutiei de credit, fie poate retrage autorizatia institutiei de credit, caz in care fie va sesiza instanta competenta pentru declansarea procedurii falimentului sau va ordona dizolvarea si lichidarea institutiei de credit. Masurile implementate in timpul administrarii speciale nu pot fi suspendate sau anulate prin hotarare judecatoreasca (nici in cazul falimentului institutiei de credit). In cazul in care instanta judecatoreasca decide ca masurile adoptate pe parcursul procedurii de administrare speciala sunt ilegale, partea care obtine aceasta decizie are dreptul sa ceara despagubiri pentru pierderile suferite ca urmare a respectivei masuri ilegale, cu exceptia cazurilor care presupun atragerea raspunderii penale. De asemenea, orice persoana prejudiciata ca urmare a masurilor implementate in timpul procedurii de administrare speciala se poate adresa instantei competente pentru obtinerea unei compensatii in termen de 15 zile de la data la care a luat cunostinta sau ar fi trebuit sa ia cunostinta de prejudiciul respectiv; despagubirile se suporta dintr-un fond special constituit si administrat de Fondul de garantare a depozitelor in sistemul bancar.

In cazul institutiilor de credit cu o situatie deteriorata semnificativ, BNR poate adopta masuri precum: (i) sa solicite persoanelor care detin participatii calificate sa sustina financiar institutie de credit prin majorarea capitalului social, prin acordarea de imprumuturi eligibile pentru a fi incluse in calculul fondurilor proprii ale institutiei de credit si/sau convertirea in actiuni a unor asemenea imprumuturi, (ii) sa interzica repartizarea totala sau partiala a profitului pentru alte destinatii decat cele prevazute de lege ca fiind obligatorii, pana cand BNR constata remediarea situatiei financiare a institutiei de credit; (iii) sa suspende drepturile de vot ale persoanelor care nu se conformeaza solicitarii de sprijin financiar.

In cazul incalcarii prevederilor legale, BNR poate aplica sanctiuni si penalizari de la avertismente in scris, la amenzi (in valoare de pana la 10% din valoarea totala neta a cifrei de afaceri realizata de persoana juridica sanctionata in exercitiul financiar precedent) si/sau amenzi aplicabile persoanelor fizice responsabile (in valoare de pana la

echivalentul în RON a 5 milioane de EUR) și până la retragerea aprobării acordate membrilor consiliului de administrație și directorilor sau, după caz, membrilor consiliului de supraveghere și ai directoratului unei instituții de credit, precum și persoanelor desemnate să asigure conducerea structurilor care privesc activitățile de administrare și control al riscurilor, audit intern, conformitate, trezorerie, creditare, precum și orice alte activități care pot expune instituția de credit unor riscuri semnificative sau suspendarea/revocarea autorizației instituției de credit (ceea ce conduce la lichidarea instituției de credit).

La începutul lui 2012, sistemul bancar român a implementat standardele de audit IFRS-UE ca bază de audit și pentru întocmirea situațiilor financiare. Clasificarea împrumuturilor și investițiilor bazate pe metodologia BNR continuă să fie făcută numai pentru scopul de a verifica dacă este nevoie de ajustări prudentiale de valoare suplimentare celor cerute de ajustările IFRS-UE.

Legislația Bancară

Adecvarea capitalului

Conform Legii Bancare, capitalul inițial al unei instituții de credit este cel puțin egal cu nivelul minim stabilit prin reglementări (în prezent fiind de 37.000.000 RON), dar care nu poate fi mai mic decât echivalentul în RON a 5 milioane EUR. La constituirea instituției de credit, capitalul inițial este reprezentat de capitalul social, cu excepția cazurilor în care noua instituție de credit este rezultată dintr-un proces de fuziune sau divizare.

Conform regulamentelor BNR și al Regulamentului nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului privind cerințele prudentiale pentru instituțiile de credit și firmele de investiții, fondurile proprii ale unei instituții de credit cuprind (i) fonduri proprii de nivel 1 de bază, care includ instrumente de capital, conturi de prime de emisiune aferente instrumentelor de capital, rezultatul reportat, alte elemente ale rezultatului global acumulate, alte rezerve și fonduri pentru riscuri bancare generale; (ii) fonduri proprii de nivel 1 suplimentar care includ instrumente de capital și conturi de prime de emisiune; și (iii) fonduri proprii de nivel 2 care includ printre altele, instrumente de capital și împrumuturi subordonate, conturile de prime de emisiune aferente acestor instrumente, ajustările generale pentru riscul de credit, înainte de impozite, de până la 1,25% din cuantumul ponderat la risc ale expunerilor.

Bancile vor menține un nivel al fondurilor proprii după cum urmează: (i) o rată a fondurilor proprii de nivel 1 de bază de 4,5%; (ii) o rată a fondurilor proprii de nivel 1 de 6%; și (iii) o rată a fondurilor proprii totale de 8%. Ponderile se calculează raportat la expunerile la risc astfel cum este prevăzut în Regulamentul BNR nr. 5/2013 privind cerințele prudentiale pentru instituțiile de credit (care implementează prevederile Directivei UE 2006/49/CE) și în Regulamentul nr. 575/2013 ce conține prevederi legate de calcularea cerințelor de capital.

Indicatorul de solvabilitate

Indicatorul de solvabilitate, care reprezintă ponderea fondurilor proprii totale în activele ponderate la risc, trebuie să fie de cel puțin 8%, atât la nivel individual, cât și consolidat (folosind fondurile proprii la nivel individual și fondurile proprii la nivel consolidat).

Indicatorul de lichiditate

Bancile sunt obligate să respecte normele BNR privind lichiditatea și cerințele prudentiale. În general, astfel de norme cer: (i) un nivel minim de active lichide sau un portofoliu de active lichide în raport cu activele și pasivele; (ii) conformitatea cu restricții și condiții care se aplică pentru anumite împrumuturi și investiții, depozite, garanții și pasive; și (iii) conformitatea cu restricții și condiții concepute pentru a permite unei bănci să potrivească scadențele activelor și pasivelor sale. Coeficientul de lichiditate, calculat ca raport între lichiditatea efectivă și lichiditatea necesară trebuie în orice moment să fie mai mare de 1.

Rezerve Minime Obligatorii

Toate băncile au obligația de a calcula și menține rezerve minime. Rezervele minime obligatorii sunt disponibilități bănești deținute de bănci la BNR în perioada de aplicare. Baza de calcul o constituie nivelul mediu zilnic, pe perioada de observare, al elementelor de pasiv, atât în RON cât și în valută (cu excepția mijloacelor bănești atrase de la bănci locale, a mijloacelor bănești atrase de la BNR și a capitalurilor proprii). Perioada de observare și perioada de aplicare durează o lună și sunt succesive (perioada de observare durează între data de 24 a lunii trecute până la data de 23 a lunii curente iar perioada de administrare durează între data de 24 a lunii curente până la data de 23 a lunii următoare). Ratele rezervelor minime pot fi diferite în funcție de moneda și de scadențele reziduale ale elementelor incluse în baza de calcul a rezervei obligatorii conform prezentării de mai jos:

Categoria rezervei minime obligatorii	RON	Valuta	
	%	%	
Rezerve minime obligatorii pentru mijloace banesti cu scadenta reziduala mai mica de 2 ani	12	18	
Rezerve minime obligatorii pentru mijloace banesti cu scadenta reziduala mai mare de doi ani	cu clauza de rambursare, transferare, retragere anticipata	12	18
	fara clauza de rambursare, transferare, retragere anticipata	0	0
Imprumuturi nerambursabile	0	0	

Sursa: <http://www.bnr.ro/Reserve-requirements-3330.aspx>

Ratele de dobanda platite pentru rezervele obligatorii sunt stabilite si actualizate periodic de BNR.

In cazul mijloacelor banesti atrase in moneda locala, rezervele prevazute sunt calculate si mentinute in RON, in contul institutiei de credit deschis la BNR.

In cazul mijloacelor banesti atrase in valuta, rezervele sunt calculate si mentinute fie (i) numai in EUR sau USD (pentru toate conturile), fie (ii) in USD (pentru conturile in USD), in EUR (pentru conturile in EUR) si in USD si/sau EUR (pentru conturile in alte valute), in conturile LORO deschise de institutiile de credit la BNR. Optiunea aleasa nu poate fi modificata pe o perioada de 12 luni.

Cerintele privind rezervele minime impuse de BNR, precum si ratele de dobanda pentru rezervele constituite reprezinta un instrument important in implementarea politicii monetare, permitand BNR sa influenteze volumul si structura activelor si pasivelor din sector bancar.

Expuneri mari

Expunerea neta a unei banci fata de un client (inclusiv un grup de clienti intre care exista relatii speciale si reprezinta un singur risc) sau fata de un grup de clienti aflati in legatura nu va depasi 25 % din capitalul eligibil al bancii. Expunerea maxima catre membrii care fac parte din grupul institutiei de credit nu trebuie sa depaseasca 25 % din capitalul eligibil al institutiei de credit sau echivalentul a 150 milioane EUR, in functie de care dintre aceste valori este mai mare, cu conditia ca suma valorilor expunerilor fata de toti clientii aflati in legatura (care nu sunt institutii) sa nu depaseasca 25 % din capitalul eligibil al bancii.

Se considera ca o banca are o expunere mare fata de un singur client sau un grup de clienti aflati in legatura daca expunerea depaseste 10 % din capitalul eligibil al bancii. Bancile au obligatia de a notifica BNR cu privire la expunerile care depasesc limita maxima stabilita pentru expuneri mari.

Raportare

Bancile din Romania au obligatia sa transmita rapoarte periodice catre BNR, inclusiv, dar fara a se limita la acestea, urmatoarele:

- (i) rapoarte lunare privind fondurile proprii;
- (ii) rapoarte lunare privind situatia financiara, care contin: balanta, contul de profit si pierdere;
- (iii) nivelurile expunerilor mari (trimestrial la nivel individual si la sase luni la nivel consolidat);
- (iv) nivelul ratei solvabilitatii (trimestrial la nivel individual si la sase luni la nivel consolidat);
- (v) situatiile financiare anuale auditate si date financiare semi-anuale;
- (vi) rapoarte lunare privind clasificarea portofoliului de credite si provizioanele aferente;
- (vii) rapoarte trimestriale privind expunerile mari fata de un client sau un grup de clienti aflati in legatura;
- (viii) indicatorul lunar de lichiditate.

Participatii

Participatii detinute in institutii de credit

Orice achizitor potential (reprezentand orice persoana fizica sau juridica ori grupul de astfel de persoane care actioneaza concertat pentru a achizitiona direct sau indirect, o detinere calificata (detinere calificata inseamna o detinere directa sau indirecta intr-o intreprindere care reprezinta cel putin 10 % din capital sau din drepturile de vot sau care face posibila exercitarea unei influente semnificative asupra administrarii intreprinderii respective, astfel cum aceasta este definita in CRD IV/CRR) intr-o institutie de credit, ori de a-si majora detinerea calificata astfel incat proportia drepturilor sale de vot sau a detinerii la capitalul social sa atinga ori sa depaseasca nivelul de 20%, o treime sau 50% ori astfel incat institutia de credit sa devina o filiala a sa trebuie sa notifice in prealabil, in scris, BNR in legatura cu orice achizitie propusa, cu indicarea valorii participatiei vizate impreuna cu informatiile prevazute de lege pentru realizarea de catre BNR a evaluarii achizitorului potential.

Mai mult, orice persoana fizica sau juridica ce a decis sa cedeze, direct ori indirect, o detinere calificata intr-o institutie de credit, persoana juridica romana, sau sa isi reduca detinerea calificata astfel incat proportia drepturilor sale de vot ori a detinerii la capitalul social sa se situeze sub nivelurile de 20%, o treime ori de 50% sau astfel incat institutia de credit in cauza sa inceteze sa mai fie o filiala a persoanei in cauza trebuie sa notifice in prealabil, in scris, Banca Nationala a Romaniei in legatura cu aceasta decizie, conform reglementarilor emise in acest sens.

De asemenea, institutiile de credit trebuie sa informeze BNR imediat ce iau cunostinta de orice dobandire sau instrainare a participatiilor in capitalul acestora care depaseste nivelurile indicate in paragrafele de mai sus.

BNR are dreptul sa se opuna unor astfel de achizitii in masura in care exista motive rezonabile in acest sens.

Drepturile de vot ale actionarului majoritar potential sau existent sunt suspendate in mod automat in cazul in care (i) acesta nu respecta opozitia BNR la efectuarea tranzactiei; (ii) achizitia a avut loc inainte de aprobarea emisa de BNR; sau (iii) acesta nu a respectat in alt mod cerintele de notificare.

In cazul in care prevederile privind cerintele de notificare nu sunt respectate sau in cazul opozitiei BNR fata de achizitia relevanta, persoana care a achizitionat actiuni sau drepturi de vot peste pragurile de 10%, 20%, o treime sau 50%, va trebui sa vanda participatia in termen de trei luni. Daca nu se respecta aceasta obligatie, BNR dispune institutiei de credit sa anuleze actiunile respective si sa dispuna emiterea de actiuni care sa inlocuiasca actiunile anulate si vanzarea acestor actiuni nou emise (cu consemnarea pretului incasat la dispozitia detinatorului initial, dupa retinerea cheltuielilor ocazionate de vanzare). Daca din lipsa de cumparatori vanzarea nu are loc sau se realizeaza doar o vanzare partiala a actiunilor nou emise, institutia de credit trebuie sa isi reduca capitalul social cu diferenta dintre capitalul social inregistrat si cel detinut de actionarii cu drept de vot.

Participatii detinute in entitati nefinanciare

Orice participatie calificata detinuta in mod direct sau indirect de o banca in actiuni sau alte titluri de capital in entitati nefinanciare nu poate depasi 15% din fondurile proprii ale bancii. Valoarea totala a participatiilor calificate ale bancii in entitati nefinanciare nu poate depasi 60% din fondurile proprii ale bancii. Institutiile de credit nu au in general dreptul sa detina participatii care sa le acorde control asupra entitatilor nefinanciare. In plus, este necesara aprobarea prealabila a BNR, in cazul in care se intentioneaza dobandirea de catre o institutie de credit, a oricarei participatii calificate intr-o entitate dintr-un stat tert daca, in urma dobandirii, entitatea ar intra in sfera de consolidare prudentiala a institutiei de credit.

Potrivit legislatiei aplicabile, cu conditia respectarii anumitor cerinte prudentiale, este permisa derogarea de la limitarile mentionate mai sus privind detinerile de participatii in entitati nefinanciare. In perioada 1 ianuarie 2014 - 31 decembrie 2017, se va aplica regulamentul BNR privind detinerile temporare de actiuni/parti sociale in cursul unei operatiuni de asistenta sau restructurare financiara a unei entitati din afara sectorului financiar urmand ca ulterior, sa se aplice prevederile CRD IV/ CRR impreuna cu standardele tehnice emise in aplicarea acestora. Valoarea neta (dupa ajustarea deprecierii) a actiunilor detinute provizoriu de institutia de credit este dedusa integral din fondurile proprii de Nivel I ale institutiei de credit. Bancile pot detine astfel de actiuni rezultate dintr-o operatiune de asistenta financiara sau restructurare pe o perioada maxima de 36 de luni, care poate fi extinsa o singura data la 48 de luni, in baza unor motive justificate, de catre Divizia de Supraveghere a BNR.

Fondul de garantare a depozitelor in sistemul bancar

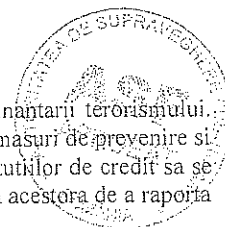
Institutiile de credit din Romania au obligatia sa participe la constituirea resurselor financiare ale Fondului de garantare a depozitelor in sistemul bancar. In cazul bancilor care nu pot plati depozitele atrase, din motive legate in mod direct de situatia financiara a acestora, sau care fac obiectul procedurii de lichidare, Fondul va rambursa fiecarui client al bancii respective o suma de pana la 100.000 EUR echivalentul in RON (prevederea se aplica din 30 decembrie 2010).

Faliment

Conform legislatiei din Romania cu privire la faliment, in general, si la falimentul institutiilor de credit, in particular (respectiv Ordonanta Guvernului nr. 10/2004 privind falimentul institutiilor de credit, cu modificarile ulterioare) instantele din Romania detin jurisdicție exclusivă asupra procedurilor privind falimentul declansate in legatura cu o banca, persoana juridica romana cu anumite exceptii mentionate expres de lege (inclusiv, dar fara a se limita la, (i) exercitarea dreptului de proprietate sau a altor drepturi asupra unor instrumente financiare a caror existenta ori transmitere este supusa inregistrării intr-un registru, intr-un cont sau intr-un sistem centralizat de depozitare, tinut ori localizat intr-un Stat Membru, care va fi guvernata de legea Statului Membru respectiv; (ii) contractele de report si contractele care stau la baza tranzactiilor desfasurate pe o piata reglementata, care, cu anumite exceptii, vor fi guvernate de legea aplicabila contractelor respective; sau (iii) compensarea contractuală, caz in care se aplica legea care guverneaza contractele respective; etc.).

Spalarea banilor si finantarea terorismului

Bancile care opereaza in Romania sunt supuse legislatiei de prevenire a spalarii banilor si finantării terorismului. Legea nr. 656/2002 pentru prevenirea si sanctionarea spalarii banilor si pentru instituirea unor masuri de prevenire si combatere a finantării terorismului, precum si regulamentele aferente interzic bancilor si institutiilor de credit sa se implice in activitati de spalare a banilor sau de finantare a terorismului si prevad obligativitatea acestora de a raporta tranzactiile suspecte catre Oficiul National de Prevenire si Combatere a Spalarii Banilor.



Standardele introduse de catre Comitetul de la Basel pentru Supraveghere Bancara

Comitetul de la Basel pentru Supraveghere Bancara prevede un forum de cooperare periodica intre tarile sale membre in chestiuni referitoare la supravegherea bancara. Obiectivul sau mai larg este acela de a imbunatati intelegerea de supraveghere si calitatea de supraveghere bancara la nivel mondial. Comitetul de la Basel pentru Supraveghere Bancara nu posedă nicio autoritate formala supranationala de supraveghere. In schimb, publica declaratiile de bune practici, in speranta ca autoritatile individuale vor lua masuri pentru a le pune in aplicare prin intermediul unor acorduri detaliate care sunt cele mai potrivite pentru propriile sisteme nationale.

Incepand cu 1 ianuarie 2007, reglementarile bancare din Romania reflecta in mare masura cadrul Basel II pus in aplicare incepand cu anul 2008 de catre toate institutiile de credit din Romania.

La 27 iunie 2013 CRD IV si CRR, adoptate pentru a consolida reglementarea sectorului bancar si pentru punerea in aplicare a acordului Basel III in cadrul juridic al UE, au fost publicate in Jurnalul Oficial al Uniunii Europene numarul L 176. Statele Membre sunt obligate sa adopte si sa publice actele cu putere de lege si actele administrative necesare pentru a se conforma cu CRD IV si, cu cateva exceptii, si dispozitiile de transpunere a CRD IV incepand cu 1 ianuarie 2014. CRR nu necesita transpunere fiind direct aplicabil in legislatia Statelor Membre incepand cu datele mentionate in CRR (28 iunie 2013 – 1 ianuarie 2016). In decembrie 2013, BNR a emis Regulamentul nr. 5/2013 pentru a transpune CRD IV. Regulamentul prevede ca filtrul prudential local principal va fi eliminat intr-o perioada de tranzitie intre 2014-2017, cu o scadere anuala de 20 %. Pentru alte filtre prudentiale/deduceri, BNR a stabilit, de asemenea, dispozitii tranzitorii care ar trebui sa fie aplicate treptat pe parcursul unei perioade intre 2014-2018.

13 INFORMATII PRIVIND OFERTA

13.1 SUBSCRIERE SI VANZARE

13.1.1 Conditii, statistici privind Oferta, calendarul estimat si procedura de subscriere

<i>Termenii principali ai Ofertei</i>	
<i>Tipul Ofertei</i>	Obligatiunile vor fi oferite in Romania numai Investitorilor Calificati si la mai puțin de 150 de persoane fizice sau juridice, altele decât Investitorii Calificati, in conformitate cu prevederile art. 183 alin. (3), litera (a), punctele 1 si 2 din Legea Pietei de Capital.
<i>Investitorii calificati</i>	<p>Investitori Calificati inseamna, potrivit Legii Pietei de Capital, orice persoana sau entitate care, potrivit reglementarilor ASF: (i) se incadreaza in categoria de clienti profesionali; sau (ii) sunt tratate, la cerere, drept clienti profesionali sau sunt recunoscute drept contraparti eligibile, cu exceptia cazului in care au solicitat sa nu fie tratate drept clienti profesionali.</p> <p>Pentru evitarea oricarui dubiu, clientul profesional este clientul care poseda experienta, cunostintele si capacitatea de a lua decizia investitionala si de a evalua riscurile pe care aceasta le implica. Pentru a fi considerat profesional, clientul trebuie sa se incadreze in categoriile si sa indeplineasca criteriile prevazute mai jos:</p> <p>(a) Entitati care trebuie autorizate sau reglementate sa opereze pe pieta financiare. Lista urmatoare include toate entitatile autorizate care desfasoara activitati de tipul celor mentionate: entitati autorizate in Romania sau intr-un stat membru conform unei directive europene, entitati autorizate sau reglementate in Romania sau intr-un stat membru care nu intra sub incidenta unei directive europene si entitati autorizate sau reglementate de un stat nemembru:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. institutii de credit; 2. societati de servicii de investitii financiare; 3. alte institutii financiare autorizate sau reglementate; 4. societati de asigurari; 5. organisme de plasament colectiv si societatile de administrare ale acestora; 6. fonduri de pensii si societatile de administrare ale acestora; 7. traderii; 8. alti investitori institutionali. <p>(b) Societati care indeplinesc doua din urmatoarele cerinte:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. bilant contabil total: 20.000.000 EUR; 2. cifra de afaceri neta: 40.000.000 EUR; 3. fonduri proprii: 2.000.000 EUR. <p>(c) Guverne nationale sau regionale, institutii publice care administreaza datoria publica, banci centrale, institutii internationale si supranationale, ca de exemplu Banca Mondiala, Fondul Monetar International, Banca Centrala Europeana, Banca Europeana de Investitii si alte organizatii internationale similare.</p> <p>(d) Alti investitori institutionali a caror activitate principala o reprezinta investitia in instrumente financiare, inclusiv persoane fizice care sunt inregistrati/inregistrate la ASF ca investitori calificati.</p>

<i>Codul ISIN</i>	Codul ISIN al Obligatiunilor oferite este ROGABRDBC011
<i>Moneda</i>	Obligatiunile vor fi denuminate in RON
<i>Intermediar</i>	BRD – Groupe Société Générale
<i>Metoda de intermediere</i>	Metoda celei mai bune executii
<i>Obligatiunile Oferite</i>	Emitentul intentioneaza sa emita 23.000 de Obligatiuni. In cazul in care subscrierile pentru Obligatiuni vor depasi numarul de 23.000 de Obligatiuni, Emitentul va avea dreptul (fara a fi insa obligat) sa creasca numarul de Obligatiuni pana la un numar maxim de 30.000 de Obligatiuni.
<i>Valoarea nominala a unei obligatiuni</i>	10.000 RON
<i>Pretul de emisiune si oferta</i>	<u>100</u> % din Valoarea Nominala a unei Obligatiuni
<i>Rata dobanzii</i>	5,47% pe an
<i>Valoarea nominala totala</i>	Valoarea nominala totala a Obligatiunilor oferite este de 230.000.000 RON. In cazul in care subscrierile pentru Obligatiuni vor depasi valoarea totala de 230.000.000 RON, Emitentul va avea dreptul (fara a fi insa obligat) sa creasca numarul de Obligatiuni pana la un numar maxim de 30.000 de Obligatiuni si o valoare nominala totala maxima de 300.000.000 RON.
<i>Data Emiterii</i>	Data Decontarii
<i>Data Scadentei</i>	15.05.2019
<i>Perioada Ofertei / Perioada de Subscriere</i>	Cinci Zile Lucratoare, de la data de 26 mai 2014 pana la data de 30 mai 2014 inclusiv, cu exceptia cazului in care anterior expirarii perioadei mentionate mai sus, un numar de 23.000 Obligatiuni sunt subscribe, caz in care Emitentul va avea posibilitatea sa inchida anticipat Oferta si va publica un anunt privind inchiderea anticipata a Ofertei pe pagina de internet a acestuia www.garantibank.ro/ro .
<i>Valoarea minima a unei subscrieri</i>	Valoarea minima a unei subscrieri este de 10 Obligatiuni in valoare nominala totala de 100.000 RON. Subscrierea unei fractiuni de Obligatiune nu se accepta. In cazul in care o subscriere este pentru mai putin de 100.000 RON: (i) o astfel de subscriere va fi anulata si (ii) sumele achitate de investitorii relevanti vor fi returnate acestora dupa deducerea comisioanelor bancare privind aceasta plata, in maxim 5 Zile Lucratoare de la inchiderea Ofertei.
<i>Valoarea maxima a unei subscrieri</i>	Valoarea maxima a unei subscrieri, va fi pentru numarul total de Obligatiuni oferite.
<i>Revocarea ordinelor de subscriere</i>	Subscrierile realizate in conformitate cu termenii acestei Oferte sunt irevocabile. In cazul in care se face un amendament la Prospect, subscrierile pot fi retrase in termen de doua Zile Lucratoare de la data publicarii amendamentului la prezentul Prospect. In cazul unui amendament adus prezentului Prospect, orice investitor are dreptul de a-si retrage subscrierile realizate prin completarea unui Formular de Revocare a Subscrierii pus la dispozitie la sediul Intermediarului.

<i>Conditie pentru inchiderea cu a Ofertei</i>	Oferta se va considera incheiata cu success daca minim 16.000 de Obligatiuni sunt subscribe in mod valabil in cadrul Ofertei. Daca mai putin de 16.000 dintre Obligatiunile oferite in cadrul Ofertei sunt subscribe in mod valabil, Emitentul va respinge toate subscrierile, caz in care Oferta nu va produce efecte, iar Obligatiunile nu vor mai fi emise. In acest caz, sumele subscribe vor fi transferate investitorilor in termen de cinci Zile Lucratoare de la inchiderea Ofertei.
<i>Drepturi preferentiale de subscriere</i>	Nu este cazul.
<i>Metoda de alocare</i>	In caz de suprasubscriere, alocarea Obligatiunilor Oferite catre subscriitorii se va face conform Metodei de alocare descrisa in Sectiunea 13.12 („Alocarea si decontarea Obligatiunilor”)
<i>Data Alocarii</i>	Prima Zi Lucratoare dupa inchiderea Ofertei.
<i>Data Tranzactiei</i>	A doua Zi Lucratoare dupa inchiderea Ofertei, reprezentand Ziua Lucratoare in care sunt incheiate tranzactiile in sistemul electronic al BVB.
<i>Data Decontarii</i>	A treia Zi Lucratoare dupa Data Tranzactiei, reprezentand Ziua Lucratoare in care se realizeaza decontarea tranzactiilor prin sistemul de compensare si decontare al Depozitarului Central.

13.2 Conditile Ofertei

(a) Inexistenta unei perioade de subscriere prioritare si a drepturilor preferentiale de subscriere

Oferta de Obligatiuni se va derula fara existenta unor drepturi preferentiale de subscriere si fara nicio perioada de subscriere prioritara pentru actionari.

(b) Oferta publica

Obligatiunile vor fi oferite printr-o oferta in Romania care se va adresa exclusiv Investitorilor Calificati si la mai puțin de 150 de persoane fizice sau juridice, altele decât Investitorii Calificati, in conformitate cu prevederile art. 183 alin. (3) litera (a) punctele 1 si 2 ale Legii Pietei de Capital.

(c) Intermediarul Ofertei

Intermediarul Ofertei este BRD – Groupe Société Générale, o institutie de credit autorizata sa desfasoare activitati specifice pietei de capital conform Deciziei CNVM (ASF) nr. 255/06.08.2008, cu sediul in Bdul. Ion Mihalache, nr. 1-7, sector 1, Bucuresti, inregistrata la Registrul Comertului cu nr. J40/608/1991, numar de telefon +40.21.301.45.72.

13.3 Valoarea totala a emisiunii

Valoarea nominala totala a emisiunii va fi de 230.000.000 RON. In cazul in care subscrierile pentru Obligatiuni vor depasi valoarea totala de 230.000.000 RON, Emitentul va avea dreptul (fara a fi inasa obligat) sa creasca numarul de Obligatiuni pana la un numar maxim de 30.000 de Obligatiuni si o valoare totala maxima de 300.000.000 RON.

13.4 Calendarul estimat si procedura de subscriere

Oferta va fi initiata in Perioada Ofertei incepand cu data de 26 mai 2014 si se va inchide in data de 30 mai 2014 inclusiv, respectiv avand o durata totala de 5 Zile Lucratoare, cu exceptia cazului in care anterior expirarii perioadei mentionate mai sus, un numar de 23.000 Obligatiuni sunt subscribe, caz in care Emitentul va avea posibilitatea sa inchida anticipat Oferta si va publica un anunt privind inchiderea anticipata a Ofertei pe pagina de internet a acestuia www.garantibank.ro/ro.

Subscrierile realizate de catre investitori in cadrul Ofertei, vor fi inregistrate exclusiv prin Intermediar, la sediul Intermediarului de la Turnul BRD, B-dul Ion Mihalache, nr. 1-7, sector 1, Bucuresti, intre orele 9:00-17:00, ora Romaniei, in fiecare Zi Lucratoare din cadrul Perioadei Ofertei, cu exceptia ultimei Zi Lucratoare a Perioadei

Ofertei cand subscrierile vor putea fi inregistrate numai intre orele 9:00 -16:00, ora Romaniei. Dupa expirarea Perioadei Ofertei nu mai sunt acceptate subscrieri de la investitori.

13.5 Conditii generale

In Oferta pot subscrie Investitorii Calificati si mai puţin de 150 de persoane fizice sau juridice, altele decât Investitori Calificaţi, cu conditia respectarii normelor juridice aplicabile si a prevederilor si restrictiilor prezentate in acest Prospect, considerat in integralitatea sa.

Acest Prospect nu reprezinta o oferta sau o invitatie facuta de catre Emitent sau de Intermediar sau in numele vreunui dintre acestia pentru a subscrie Obligatiunile intr-o jurisdicţie unde o astfel de oferta sau invitatie este neautorizata sau restrictionata in orice fel, si nu reprezinta nicio oferta sau o invitatie facuta unor investitori potentiali care nu pot subscrie in conditiile legii. Orice investitor care decide sa subscrie Obligatiuni in cadrul acestei Oferte este obligat sa cunoasca si sa respecte restrictiile si limitarile aplicabile acestei Oferte, asa cum sunt ele specificate in acest Prospect si in legislatia aplicabila.

In luarea deciziei de a investi in Obligatiuni, investitorilor li se recomanda sa se bazeze pe propria evaluare a termenilor si conditiilor Ofertei, inclusiv a oricaror beneficii si riscuri aferente acesteia. Fiecare subscriitor al Obligatiunilor trebuie sa respecte toate normele juridice in vigoare precum si dispozitiile acestui Prospect. Emitentul si Intermediarul nu vor fi responsabili in nici un fel, pentru incalcarea de catre investitori a normelor juridice aplicabile si/sau a prevederilor acestui Prospect.

Fiecarui investitor i se recomanda sa se consulte cu consultantii sai juridici, financiari, fiscali sau orice alt fel de consultant si cu contabili si alti experti in chestiuni legale, fiscale, de administrare a afacerilor sau financiare sau in orice chestiune referitoare la subscrierea, cumpararea, detinerea sau transferul Obligatiunilor. Emitentul si Intermediarul refuzand orice responsabilitate in legatura cu astfel de aspecte.

13.6 Procedura de subscriere

Subscrierea se va realiza prin completarea unui Formular de Subscriere, disponibile la sediul Intermediarului si furnizarea tuturor documentelor cerute in Sectiunea 13.7 („*Documente necesare subscrierii*”). In plus, toti subscriitorii trebuie sa depuna impreuna cu Formularul de Subscriere, Dovada Platii prin transfer bancar sau Declaratia de Asumare a Decontarii, emisa de un Agent Custode sau Declaratia Intermediarului intocmita in conformitate cu Dispunerea de Masuri a ASF nr.4/2012.

Prin subscrierea Obligatiunilor in cadrul acestei Oferte, Investitorii confirma faptul ca au primit, au citit, au acceptat si sunt de acord cu termenii si conditiile din acest Prospect, si ca au scris respectand conditiile stipulate in acesta, fiind inteles faptul ca orice subscriere care se realizeaza cu incalcarea acestui Prospect va fi anulata. Semnarea Formularului de Subscriere reprezinta acceptarea neconditionata a termenilor si conditiilor acestei Oferte si a Prospectului in integralitatea acestuia.

Pe durata Perioadei Ofertei, Intermediarul va receptiona Formularele de Subscriere si va procesa, valida si inregistra, in cel mai scurt timp posibil, toate subscrierile valide receptionate.

13.7 Documentele necesare subscrierii

(a) *Subscrierile realizate de catre investitorii care au un contract valid de servicii de investitii semnat cu Intermediarul*

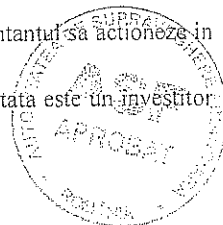
In acest caz, subscrierea va fi realizata prin (i) transmiterea unui ordin de cumparare, conform cu prevederile contractului de servicii de investitii, astfel de ordine servind ca o baza pentru completarea Formularului de Subscriere prin (ii) transmiterea dovezii ca respectivul Investitor este investitor calificat (a se vedea lista documentelor de subscriere care trebuie depuse pentru fiecare caz in parte – persoana fizica rezidenta sau nerezidenta sau persoana juridica rezidenta sau nerezidenta, astfel cum este prezentata mai jos in aceasta Sectiune), daca este cazul, si prin (iii) depunerea dovezii platii Obligatiunilor subscribe (fie un document care atesta transferul fondurilor necesare in Contul Colector specific deschis in scopul acestei Oferte de catre Intermediar, fie Declaratia de Asumare a Decontarii emisa de un Agent Custode, fie Declaratia Intermediarului intocmita in conformitate cu Dispunerea de Masuri a ASF nr. 4/2012). Responsabilitatea completarii Formularului de Subscriere apartine Intermediarului.

Intermediarul va accepta subscrierile in conformitate cu reglementarile interne referitoare la acceptare, validare si transmitere spre executare a ordinelor de subscriere, precum si cu normele referitoare la managementul riscului de decontare si cerintelor incluse in acest Prospect.

(b) Subscrierile realizate de catre investitorii care nu au un contract valid de servicii de investitii semnat cu Intermediarul

In acest caz, investitorii vor depune la Intermediar: Formularul de Subscriere (in doua exemplare originale) si Dovada Platii Obligatiunilor subscribe (un document care atesta transferul fondurilor necesare in Contul Colector specific deschis in scopul acestei Oferte de catre Intermediar) sau a Declaratiei de Asumare a Decontarii emisa de un Agent Custode, impreuna cu urmatoarele Documentele de subscriere prezentate mai jos:

- Pentru persoanele fizice rezidente/ nerezidente care indeplinesc criteriul de a fi investitori calificati si care subscriu in nume propriu:
 - Document de identitate (carte de identitate, pasaport impreuna cu permisul de rezidenta/permisul de conducere/alt document oficial de identitate care sa contina adresa) (in original pentru verificare si o copie a acesteia/acestuia),
 - Dovada inregistrarii la ASF sau la o autoritate echivalenta ca este investitor calificat.
- Pentru persoanele fizice rezidente care subscriu in numele altei persoane fizice rezidente/nerezidente care indeplineste criteriul de a fi investitor calificat:
 - Document de identitate (carte de identitate, pasaport impreuna cu permisul de rezidenta/permisul de conducere/alt document oficial de identitate care sa contina adresa) al reprezentantului (in original pentru verificare si o copie a acesteia/acestuia) si documentul de identitate (carte de identitate, pasaport impreuna cu permisul de rezidenta/permisul de conducere/alt document oficial de identitate care sa contina adresa) (in copie) al persoanei reprezentate,
 - Imputernicirea, autentificata de un notar public, prin care se autorizeaza reprezentantul sa actioneze in numele persoanei fizice rezidente/nerezidente (in original),
 - Dovada inregistrarii la ASF sau la o autoritate echivalenta ca persoana reprezentata este un investitor calificat.
- Pentru persoanele juridice rezidente care subscriu in nume propriu:
 - Documente de infiintare (certificat de inregistrare) (in copie),
 - Actul Constitutiv actualizat,
 - Un certificat constatator emis de Registrul Comertului care sa contina reprezentantii legali ai persoanei juridice, emis cu maxim 30 de Zile Lucratoare inaintea datei de subscriere,
 - Procura/mandat pentru persoana care semneaza Formularul de Subscriere, emisa/emis in conditiile stipulate in actul constitutiv sau o dovada a faptului ca persoana in cauza este reprezentantul legal al persoanei juridice subscriitoare, cu drepturi individuale de reprezentare (daca persoana juridica este reprezentata in mod colectiv de doua sau mai multe persoane si toate aceste persoane sunt prezente la semnarea Formularului de Subscriere, dovada trebuie facuta pentru fiecare dintre aceste persoane) (in original, daca este cazul, si in copie),
 - Document de identitate (carte de identitate, pasaport impreuna cu permisul de rezidenta/permisul de conducere/alt document oficial de identitate care sa contina adresa) al reprezentantului/reprezentantilor persoanei juridice rezidente (original (pentru verificare) si copie),
 - In cazul entitatilor fara personalitate juridica (spre exemplu fonduri de investitii, fonduri de pensii) documentele mentionate anterior se vor prezenta pentru administrator si vor fi insotite de actul prin care respectiva entitate fara personalitate juridica a fost autorizata de autoritatea de supraveghere competenta;
 - Dovada inregistrarii la ASF ca persoana juridica rezidenta este investitor calificat, daca este cazul.
- Pentru persoanele juridice nerezidente, care subscriu in nume propriu:
 - Documentele de infiintare (certificat de inregistrare emis de Registrul Comertului sau de o institutie similara) (in copie),
 - Actul constitutiv actualizat,
 - Certificat constatator emis de Registrul Comertului sau de o institutie similara continand reprezentantii legali ai persoanei juridice nerezidente, valabil la data de subscriere,
 - Procura/Mandat pentru persoana care semneaza Formularul de Subscriere, emis in conformitate cu prevederile actului constitutiv sau dovada ca persoana in cauza reprezinta in mod legal persoana juridica subscriitoare, cu drept individual de reprezentare (daca persoana juridica este reprezentata in mod colectiv de doua sau mai multe persoane care sunt toate prezente la semnarea Formularului de



- Subscriere, aceste documente trebuie prezentate pentru toate aceste persoane) (in original, daca este cazul, si copie),
- Document de identitate (carte de identitate, pasaport impreuna cu permisul de rezidenta/permisul de conducere/alt document oficial de identitate care sa contina adresa) al reprezentantului/reprezentantilor persoanei juridice nerezidente (original pentru verificare si copie),
 - Dovada inregistrarii la ASF sau la o autoritate echivalenta ca persoana juridica nerezidenta este investitor calificat.
- Pentru persoanele juridice nerezidente, care subscriu printr-o persoana fizica sau juridica rezidenta:
- Documentele de infiintare ale persoanei juridice nerezidente (certificat de inregistrare emis de Registrul Comertului sau de o institutie similara) si actul constitutiv actualizat, impreuna cu un certificat constatator emis de Registrul Comertului sau de o institutie similara, continand reprezentantii legali ai persoanei juridice, valabil la data de subscriere (copie),
 - Documentele de infiintare ale persoanei juridice rezidente (certificat de inregistrare) si actul constitutiv actualizat, impreuna cu un certificat constatator emis de Registrul Comertului continand reprezentantii persoanei juridice, valabil la data de subscriere (daca a fost desemnata ca reprezentant o persoana juridica rezidenta) (copie),
 - Procura/Mandat autentificat de un notar public sau de o institutie echivalenta, prin care se autorizeaza reprezentantul (persoana fizica sau juridica rezidenta) sa actioneze in numele persoanei juridice nerezidente (original),
 - Procura/Mandat acordat de catre persoana juridica rezidenta pentru persoana care semneaza Formularul de Subscriere, emisa/emis in conformitate cu prevederile actului constitutiv sau dovada ca persoana in cauza reprezinta in mod legal persoana juridica rezidenta, cu drept individual de reprezentare (daca persoana juridica este reprezentata in mod colectiv de doua sau mai multe persoane care sunt toate prezente la semnarea Formularului de Subscriere, aceste documente trebuie prezentate pentru toate aceste persoane) (in original si copie),
 - Document de identitate (carte de identitate, pasaport impreuna cu permisul de rezidenta/permisul de conducere/alt document oficial de identitate care sa contina adresa) al reprezentantului/reprezentantilor persoanei juridice rezidente sau a persoanei fizice rezidente desemnata ca reprezentant (original (pentru verificare) si copie),
 - Dovada ca investitorul, persoana juridica nerezidenta, este investitor calificat, conform prevederilor legale in vigoare.

(c) Subscrierile realizate de catre Institutiile Financiare Internationale (IFI)

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

Documentele intr-o alta limba decat limba romana si/sau limba engleza depuse de un Investitor vor fi insotite de o traducere legalizata a acestora in limba romana.

13.8 Modificarea subscrierilor

Subscrierile inregistrate de Intermediar nu pot fi modificate.

Cu caracter de exceptie, in cazul publicarii unui amendament la acest Prospect, subscrierile care au fost deja facute de catre investitori in cadrul Ofertei pot fi retrase in termen de 2 (doua) Zile Lucratoare de la publicarea amendamentului la Prospect, prin completarea unui Formular de Revocare a Subscrierii.

13.9 Rambursari

Investitorilor care nu folosesc serviciile unui agent custode le vor fi returnate:

- Diferenta între sumele platite ca Pret de Emisiune pentru Obligatiunile subscribe si pretul Obligatiunilor alocate, daca va fi cazul, inclusiv comisioanele aferente;
- Sumele platite in contul subscriberilor invalidate/anulate;
- Sumele aferente subscriberilor retrase realizate/revocate in cazul publicarii unui amendament la acest Prospect.

Pentru cazurile mentionate mai sus, plata va fi efectuata in termen de cinci Zile Lucratoare de la inchiderea Ofertei, cu exceptia sumelor aferente subscriberilor retrase/revocate, caz in care sumele vor fi platite in termen de cinci Zile Lucratoare de la data retragerii/revocarii subscriberilor. Platile vor fi facute prin transfer bancar in conturile bancare mentionate de investitori in Formularul de Subscriere.

Toate comisioanele legate de platile facute catre investitori in oricare dintre cazurile prezentate mai sus vor fi suportate de investitori.

Obligatiunile pot fi tranzactionate doar dupa inceperea tranzactionarii pe piata reglementata administrata de BVB.

13.10 Subscriere minima si/sau subscriere maxima

Subscrierea minima va fi de zece (10) Obligatiuni si maximul subscrierii va fi de 30.000 de Obligatiuni. Subscrierea unei fractiuni dintr-o Obligatiune nu este acceptata.

13.11 Metoda si calendarul pentru plata si livrarea Obligatiunilor

13.11.1 Plata Obligatiunilor

Contul Colector deschis de Intermediar pentru colectarea Pretului de Emisiune are IBAN RO79BRDE427SV00084064270 Cont Colector GARANTI BANK OBLIGATIUNI 2014 si este deschis la BRD – Groupe Société Générale.

Acest Cont Colector este un cont bancar nepurtator de dobanda, iar pentru operatiunile realizate in acest cont bancar nu se percepe nici un fel de comision.

Fiecare ordin de plata corespunde unei subscrieri si, prin urmare, nu este permisa cumularea mai multor ordine de plata pentru o singura subscriere valida.

Nu va fi acceptata nicio depunere in numerar direct in Contul Colector.

Pretul de Emisiune pentru Obligatiunile Subscribe va fi platit net de orice comisioane bancare. Investitorii trebuie sa ia in considerare comisioanele bancare aplicabile transferurilor bancare, precum si durata de timp necesara pentru realizarea transferurilor bancare.

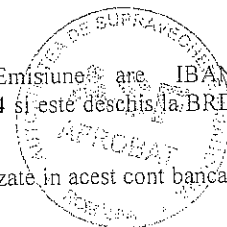
13.11.2 Procedura de validare a subscriberilor

In cazul investitorilor care au un contract de servicii de investitii incheiat cu Intermediarul, subscriberile vor fi acceptate in conformitate cu reglementarile interne referitoare la acceptarea, validarea si transmiterea pentru executare a ordinelor, precum si in concordanta cu reglementarile privind managementul riscului de decontare stabilite de catre Intermediar.

Dovada platii pentru Obligatiunile subscribe se poate face prin prezentarea ordinului de plata in cazul platii Obligatiunilor subscribe prin transfer bancar, prin Declaratia de Asumare a Decontarii emisa de un Agent Custode sau prin Declaratia Intermediarului intocmita in conformitate cu Dispunerea de Masuri a ASF nr. 4/2012. Daca plata este efectuata prin transfer bancar in Contul Colector, subscrierea este considerata valida la momentul inregistrarii sumelor de bani corespunzatoare in Contul Colector, dar in niciun caz mai tarziu de ora 16:00 a ultimei Zile Lucratoare a Perioadei Ofertei.

Pentru investitorii care nu sunt clienti ai Intermediarului, subscriberile vor fi acceptate numai sub conditia prezentarii, la momentul realizarii subscrierii, a urmatoarelor documente: Formularul de Subscriere, documentele specificate in Sectiunea 13.4 („Calendarul estimat si procedura de subscriere”), Subsectiunea 13.7 („Documentele necesare subscrierii”) si dovada platii (dovada platii prin transfer bancar sau Declaratia de Asumare a Decontarii emisa de un Agent Custode). Daca plata este efectuata prin transfer bancar, subscrierea este considerata valida la momentul inregistrarii sumelor de bani corespunzatoare in Contul Colector, dar in niciun caz mai tarziu de ora 16:00 a ultimei Zile Lucratoare a Perioadei Ofertei.

Investitorii ar trebui sa tina cont de faptul ca transferul bancar ar putea dura 2-3 Zile Lucratoare. Nici Intermediarul si nici Emitentul nu vor fi raspunzatori in cazul in care, din motive care nu se afla sub controlul acestora, Contul



Colector nu este efectiv creditat cu sumele reprezentand valoarea subscrierilor pana in ultima Zi Lucratoare a Perioadei Ofertei.

In cazul in care investitorii depun Declaratia de Asumare a Decontarii emisa de un Agent Custode, Custodele este obligat sa plateasca Obligatiunile in Ziua Decontarii.

Daca sumele de bani aferente subscrierii transferate de investitori au o valoare mai mare decat numarul de Obligatiuni subscribe in Formularul de Subscriere, subscrierea va fi validata pentru numarul de Obligatiuni specificate in Formularul de Subscriere si diferenta va fi returnata de catre Intermediar investitorilor in termen de cinci Zile Lucratoare de la ultima Zi Lucratoare a Perioadei Ofertei, prin transfer bancar, in conturile mentionate de investitori in Formularul de Subscriere. Aceste sume nu vor fi purtatoare de dobanda.

Daca sumele de bani aferente subscrierii transferate de investitori au o valoare mai mica decat numarul de Obligatiuni subscribe in Formularul de Subscriere, dar mai mare decat valoarea minima de subscriere a Obligatiunilor, subscrierea va fi validata pentru numarul de Obligatiuni ce corespunde sumelor de bani transferate.

In urma validarii subscrierilor, Intermediarul va inregistra ordinele de tranzactionare corespunzatoare in sistemul de tranzactionare al Bursii de Valori Bucuresti. Nivelul subscrierilor in cadrul Ofertei va fi disponibil numai Intermediarului si, prin urmare, ceilalti participanti la sistemul de tranzactionare administrat de BVB nu vor avea acces la aceasta informatie. Oferta va avea loc prin sistemul de tranzactionare al BVB – Sectiunea POF (obligatiuni). Executarea si decontarea tranzactiilor se vor realiza in conformitate cu procedurile BVB, precum si cu cele ale Depozitarului Central aplicabile Ofertei. Subscrierile care nu sunt validate nu vor fi inregistrate in sistemul BVB si nu vor fi luate in considerare in procesul de alocare. Formularele de Subscriere ale investitorilor care nu sunt validate din cauza neconformarii cu prevederile Subsectiunii 13.11.2 („Procedura de validare a subscrierilor”) vor fi notificate corespunzator si sumele platite de catre investitorii ale caror subscrieri nu au fost validate vor fi transferate catre respectivii investitori in termen de 5 Zile Lucratoare de la ultima Zi Lucratoare a Perioadei Ofertei prin transfer bancar in conturile mentionate in Formularul de Subscriere. Aceste sume nu sunt purtatoare de dobanda.

Toate comisioanele legate de transferul bancar catre investitori vor fi suportate de catre investitori.

Subscrierile efectuate in cadrul acestei Oferte sunt irevocabile. Daca Prospectul este modificat, subscrierile pot fi retrase in termen de doua Zile Lucratoare de la data publicarii modificarii aduse acestui Prospect. In cazul unei modificari aduse acestui Prospect, investitorii isi vor putea retrage subscrierile prin completarea Formularului de Revocare a Subscrierii la sediul Intermediarului.

13.12 Alocarea si decontarea Obligatiunilor

13.12.1 Metoda de alocare

Alocarea obligatiunilor subscribe in cadrul Ofertei se va efectua in prima Zi Lucratoare dupa inchiderea Perioadei Ofertei.

In cazul in care numarul Obligatiunilor subscribe este mai mic sau egal cu numarul Obligatiunilor oferite si subscrierile sunt de minim 16.000 Obligatiuni, toate subscrierile validate vor fi onorate integral, restul Obligatiunilor nesubscrise urmand a fi anulate.

In cazul in care numarul de Obligatiuni valid subscribe este mai mare decat numarul de Obligatiuni oferite, alocarea Obligatiunilor oferite catre subscriitori se va face de Emitent impreuna cu Intermediarul pe baza urmatoarelor criterii calitative:

- opinii exprimate in cursul procesului de pre-marketing;
- subscrierii timpurii;
- orizont de investitii;
- marimea subscrierii;
- cunostintele investitorilor in legatura cu societati care activeaza in acelasi domeniu ca si Emitentul
- alte criterii care permit o baza de investitori avand o calitate ridicata.

Ordinele corespunzatoare Obligatiunilor alocate investitorilor pe baza subscrierilor validate de Intermediar vor fi inregistrate in sistemul de tranzactionare al BVB dedicat Ofertelor publice (obligatiuni), exclusiv conform alocarilor facute de Intermediar impreuna cu Emitentul. Alocarea Obligatiunilor efectuata de Intermediar impreuna cu Emitentul este obligatorie si este angajanta conform legii pentru investitori.

Investitorii recunosc si accepta, prin subscrierea in cadrul Ofertei, ca, in caz de suprasubscriere a Ofertei, le pot fi alocate mai putine Obligatiuni decat au subscrie. Investitorii accepta ca nu vor avea dreptul de a solicita

Intermediarului sau Emitentului explicatii in legatura cu nealocarea de Obligatiuni subscribe in cadrul Ofertei sau cu numarul mai mic de Obligatiuni alocate prin raportare la numarul de Obligatiuni subscribe, iar Intermediarul si Emitentul nu vor avea obligatia de a oferi asemenea explicatii.

Pentru Obligatiunile subscribe, dar nealocate, restituirile sumelor se va face prin virament bancar, in contul indicat de subscriitor pe formularul de subscriere. In caz de suprasubscriere, Intermediarul va transmite subscriitorilor alaturi de extrasul de cont si o informare asupra numarului de obligatiuni alocate fata de cele subscribe/platite.

Alocarea Obligatiunilor va fi realizata la Data Alocarii, iar tranzactiile vor fi incheiate la Data Tranzactiei.

Daca numarul total al Obligatiunilor subscribe este mai mic decat numarul minim cerut pentru inchiderea cu succes a Ofertei, atunci Oferta va fi anulata si Obligatiunile nu vor fi emise. In acest caz, sumele subscribe vor fi transferate investitorilor in termen de cinci Zile Lucratoare de la inchiderea Ofertei.

13.12.2 Decontarea Obligatiunilor Alocate

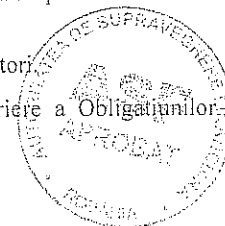
La Data Tranzactiei, Intermediarul va inregistra tranzactia corespunzator cu obligatiunile alocate prin sistemul de tranzactionare al BVB. Decontarea va fi facuta utilizand sistemul de compensare-decontare al Depozitarul Central. Decontarea se va realiza la Data Decontarii, respectiv in termen de trei Zile Lucratoare de la Data Tranzactiei .

In termen de o Zi Lucratoare de la Data Tranzactiei, Intermediarul va transmite catre toti Detinatorii de Obligatiuni sau, dupa caz, catre Agentii Custode ai acestora, confirmarile de tranzactie incluzand numarul de Obligatiuni alocate, la adresa de contact mentionata in Formularul de Subscriere, prin fax/e-mail/posta.

Orice diferenta intre suma subscrisa si Pretul de Emisiune al Obligatiunilor alocate va fi transferata catre cei care au subscris in termen de cinci Zile Lucratoare de la inchiderea Ofertei, in conturile bancare pentru plati subsecvente indicate in Formularul de Subscriere.

Toate comisiunile legate de transferul bancar catre Investitori vor fi suportate de catre Investitori.

Sumele achitate de investitori in contul Colector, reprezentand valoarea totala de subscriere a Obligatiunilor subscribe, nu vor fi purtatoare de dobanda.



13.12.3 Notificarea alocarilor

Intermediarul va notifica BVB si ASF cu privire la finalizarea alocarii.

Inaintea tranzactiei, Intermediarul va informa investitorii cu privire la suma alocata, respectiv numarul de obligatiuni alocate, prin mijloacele de comunicare utilizate de Intermediar, in functie de caz (i.e. telefon, fax, comunicare electronica). Investitorii vor primi confirmarea tranzactiei in maxim o Zi Lucratoare de la Data Tranzactiei.

13.13 Publicarea rezultatelor Ofertei

Rezultatele Ofertei vor fi notificate catre ASF in termen de cinci Zile Lucratoare de la inchiderea Ofertei si vor fi comunicate catre BVB.

13.14 Procedura pentru exercitarea oricaror drepturi de subscriere preferentiale

Nu sunt aplicabile - a se vedea Sectiunea 13.2 („*Conditile Ofertei*”) de mai sus.

13.15 Stabilirea Pretului

Pretul de emisiune la care se va face subscrierea este de 100 % din valoarea nominala.

13.16 Costuri suplimentare la subscriere

Intermediarul nu va percepe investitorilor alte comisioane decat comisioanele pentru transfer bancar in legatura cu platile acestora. Investitorii nu vor plati niciun comision de piata sau de intermediere in legatura cu subscrierea de catre acestia a Obligatiunilor, cu exceptia oricarui comision de decontare impus investitorilor de custodele relevant, in functie de caz, precum si a comisiunelor mentionate la Subsectiunea 13.11.1 („*Plata Obligatiunilor*”).

13.17 Plasament si Subscriere

13.17.1 Numele si adresa Intermediarului

BRD – Groupe Societe Generale SA
Bd. Ion Mihalache 1-7, Sector 1, Bucuresti, Romania
Telefon: 0040 21 301 4572, Fax: 0040 21 301 4159

13.17.2 *Numele si adresa Agentului de Plata*

Agentul de plata pentru plata dobanzii si a valorii nominale este: Garanti Bank SA, cu sediul social in Sos. Fabrica de Glucoza, nr. 5, Business Center Novo Park 3, Cladirea F, etajele 5 si 6, Sector 2, cod postal 020331, Bucuresti, Romania.

13.17.3 *Metoda de intermediere*

Metoda de intermediere este metoda celei mai bune executii, ceea ce implica luarea masurilor pe care Intermediarul le considera necesare si oportune pentru obtinerea celor mai bune rezultate cu privire la plasarea Obligatiunilor fara insa a insemna ca Intermediarul isi asuma sau garanteaza in vreun fel faptul ca va plasa oricare sau toate Obligatiunile sau ca ofera orice declaratie sau garantie cu privire la succesul Ofertei.

13.17.4 *Subscriere*

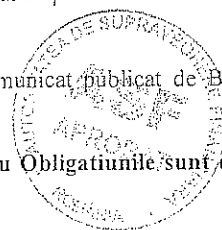
Nu va exista niciun serviciu de subscriere pe baza ferma, pentru aceasta Oferta.

13.18 **Admiterea Obligatiunilor la tranzactionare si procedurile aferente tranzactionarii**

Se intentioneaza ca Obligatiunile sa fie admise la tranzactionare pe piata reglementata la vedere (categoria 3, obligatiuni corporative) a Bursei de Valori Bucuresti. Odata admise la tranzactionare, Obligatiunile vor fi tranzactionate avand codul ISIN: ROGABRDBC011, CFI: DBFUFR si simbolul de piata: GBR19.

Nu se intentioneaza admiterea la tranzactionare a Obligatiunilor pe alte piete.

Data inceperii tranzactionarii Obligatiunilor va fi facuta publica intr-un comunicat publicat de Bursa de Valori Bucuresti.



13.19 **Pietele reglementate pe care valori mobiliare din aceeași clasă cu Obligatiunile sunt deja admise la tranzactionare**

Nu este cazul.

13.20 **Furnizori de lichiditate**

Emitentul nu a emis instructiuni catre niciun intermediar care sa asigure lichiditatea Obligatiunilor si, din cunostintele Emitentului, niciun intermediar nu si-a luat un astfel de angajament.

13.21 **Informatii suplimentare**

13.21.1 *Consultanti avand interese privind oferta de Obligatiuni*

Intermediarul si afiliatii sai sunt angajati si se pot angaja si pe viitor in tranzactii specifice unei banci de investitii si/sau banci comerciale cu Emitentul si afiliatii acestuia si pot presta servicii pentru Emitent si afiliatii acestuia in derularea normala a activitatii.

Cu exceptia situatiei descrise mai sus, in masura in care Emitentul detine informatii cu privire la aceste aspecte, nicio persoana implicata in emisiunea de Obligatiuni nu are niciun conflict de interese in legatura cu aceasta emisiune.

13.21.2 *Informatii auditate sau revizuite de auditorii statuari, incluse in acest Prospect*

Deloitte Audit S.R.L. a auditat situatiile financiare individuale ale Emitentului care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2012 si 2013 si contul de profit si pierdere pentru anii incheiati la acea data, intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana. Aceste situatii financiare si opinii de audit emise pe baza acestora sunt prezentate in Anexele 2, 3 si 4 ale acestui Prospect.

13.21.3 *Raportul expertului*

Deloitte Audit S.R.L. si-a dat acordul si nu va retrage acest acord cu privire la includerea prin referinta a rapoartelor de audit cu privire la situatiile financiare aferente exercitiilor financiare 2012 si 2013 in forma si in contextul in care acestea sunt incluse in Prospect.

13.21.4 *Informatii primite de la terti, incluse in acest Prospect*

Nu este cazul

13.21.5 *Ratingul emisiunii*

Nu a fost facuta nicio solicitare privind obtinerea unui rating al Obligatiunilor.

14 IMPOZITARE

Impozitare

Afirmatiile incluse in prezentul document privind regimul de taxare se bazeaza pe legile in vigoare in Romania la data prezentului Prospect si sunt supuse oricaror modificari viitoare ale acestor legi. Rezumatul de mai jos are un caracter general si nu poate fi considerat a reprezenta o descriere completa a tuturor implicatiilor fiscale care pot fi relevante pentru o decizie de cumparare, de detinere sau de instrainare a Obligatiunilor. Implicatiile prevazute in prezentul text nu sunt obligatorii pentru autoritatile fiscale romane si nu poate fi data nicio asigurare ca autoritatile nu vor avea o pozitie contrara fata de implicatiile exprimate aici. De aceea, fiecare potential detinator sau titular al beneficiilor aferente Obligatiunilor ar trebui sa-si consulte consultantul sau fiscal cu privire la consecintele fiscale prevazute de legea romana sau de legislatia din Germania, Marele Ducat al Luxemburgului, Austria sau orice alt stat in care acestia sunt rezidenti pentru orice investitii in legatura cu achizitia sau detinerea si dispunerea de Obligatiuni.

14.1 Impozitarea veniturilor din dobanzi

14.1.1 Persoane juridice nerezidente

Veniturile din dobanzi obtinute de Detinatorii de Obligatiuni - persoane juridice nerezidente - in Romania sunt in general supuse impozitului cu retinere la sursa de 16% in Romania. Impozitul retinut la sursa de 16% poate fi redus sau chiar eliminat daca este aplicabila o cota de impozitare mai favorabila, stabilita in cadrul unui tratat de evitare a dublei impuneri incheiat intre Romania si tara de rezidenta a Detinatorilor de Obligatiuni (in anumite conditii - printre care disponibilitatea unui certificat valid de rezidenta fiscala din partea Detinatorului de Obligatiuni).

14.1.2 Persoane fizice nerezidente

Veniturile din dobanzi obtinute de Detinatorii de Obligatiuni - persoane fizice nerezidente - in Romania sunt in general supuse impozitului cu retinere la sursa de 16% - impozit pe venit. Impozitul retinut la sursa de 16% poate fi redus sau chiar eliminat daca este aplicabila o cota de impozitare mai favorabila, stabilita in cadrul unui tratat de evitare a dublei impuneri incheiat intre Romania si tara de rezidenta a Detinatorilor de Obligatiuni (in anumite conditii - printre care disponibilitatea unui certificat valid de rezidenta fiscala din partea Detinatorului de Obligatiuni).

14.1.3 Exceptii de la impozitare in Romania

Veniturile din dobanzi obtinute de Detinatorii de Obligatiuni - fondurile de pensii astfel cum acestea sunt definite in conformitate cu legislatia statelor membre UE sau cu legislatia statelor membre ale Asociatiei Europene a Liberului Schimb sunt scutite de impozitul cu retinere la sursa in Romania.

14.1.4 Persoane juridice rezidente

Nu este aplicabil niciun impozit cu retinere la sursa. Veniturile din dobanzi vor fi incluse in calculul impozitului pe profit al Detinatorului de Obligatiuni.

14.1.5 Persoane fizice rezidente

Veniturile din dobanzi obtinute de Detinatorii de Obligatiuni - persoane fizice romane - si aferente Obligatiunilor detinute sunt supuse impozitului pe venit de 16%, prin mecanismul fiscal de retinere la sursa.

14.1.6 Fonduri de Pensii rezidente

Nu este aplicabil niciun impozit cu retinere la sursa.

14.2 Impozitarea castigurilor de capital

14.2.1 Persoane fizice rezidente

Castigurile de capital obtinute de Detinatorii de Obligatiuni - persoane fizice din Romania - din transferul obligatiunilor detinute fac obiectul unei cote de impozitare de 16%, impozit pe venit. Impozitul anual datorat de persoanele fizice aferent castigului net impozabil va fi stabilit de autoritatea fiscala competenta pe baza declaratiei de venit anuale.

14.2.2 Persoane juridice rezidente

Castigurile de capital obtinute de Detinatorii de Obligatiuni – persoane juridice din Romania – din transferul Obligatiunilor detinute sunt incluse in calculul impozitului pe profit. Nu se aplica niciun impozit cu retinere la sursa.

14.2.3 Persoane fizice sau juridice nerezidente

Castigurile realizate de Detinatorii de Obligatiuni nerezidenti – persoane fizice sau juridice – din transferul obligatiunilor detinute vor fi supuse impozitului cu retinere la sursa de 16% in Romania. Impozitul retinut la sursa de 16% poate fi redus sau chiar eliminat daca este aplicabila o cota de impozitare mai favorabila, stabilita in cadrul unui tratat de evitare a dublei impuneri incheiat intre Romania si tara de rezidenta a beneficiarului platii (in anumite conditii - printre care disponibilitatea unui certificat valid de rezidenta fiscala).

14.2.4 Exceptii de la impozitare in Romania

Veniturile obtinute de organismele nerezidente de plasament colectiv fara personalitate juridica din transferul titlurilor de valoare si al titlurilor de participare detinute direct sau indirect intr-o persoana juridica romana, definite conform legislatiei fiscale din Romania, printre care si obligatiunile nu reprezinta venituri impozabile in Romania.

Veniturile obtinute de nerezidenti pe pietele de capital straine ca urmare a transferului de titluri de valoare (de exemplu obligatiuni) emise de rezidenti romani nu vor fi impozitate in Romania.

14.3 Consideratii privind TVA

Conform Codului fiscal, tranzactiile cu instrumente financiare (cum este cazul obligatiunilor) sunt in mod normal exceptate de la plata TVA fara drept de deducere. Cu toate acestea, implicatiile TVA aferente transferului de obligatiuni trebuie analizate de la caz la caz.



14.4 Directiva UE privind impozitarea veniturilor din economii

Romania a implementat Directiva UE privind impozitarea veniturilor din economii. Conform Directivei UE privind impozitarea veniturilor din economii, fiecare stat membru trebuie sa furnizeze autoritatilor fiscale din alte state membre detaliile privind plata dobanzilor sau alte venituri asemanatoare achitate de un agent platitor, asa cum este acesta definit de Directiva UE privind economiile din jurisdicia proprie catre, sau colectate de catre un agent platitor similar pentru, o persoana fizica rezidenta in celalalt stat membru.

15 INFORMATII GENERALE

15.1 Informatii privind listarea si admiterea la tranzactionare

Se va depune o cerere in vederea admiterii la tranzactionare a Obligatiunilor emise in cadrul acestei emisiuni de obligatiuni pe piata reglementata la vedere a BVB. Piata reglementata a BVB este o piata reglementata conform prevederilor art. 4 pct. 14. din Directiva MiFID.

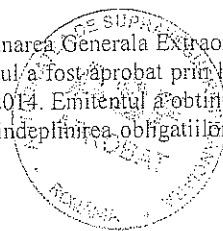
15.2 Interese ale persoanelor fizice si juridice implicate in Emisiune/Oferta

Intermediarul si afiliatii sai sunt angajati si se pot angaja si pe viitor in tranzactii specifice unei banci de investitii si/sau banci comerciale cu Emitentul si afiliatii acestuia si pot presta servicii pentru Emitent si afiliati acestuia in derularea normala a activitatii.

Cu exceptia situatiei descrise mai sus, in masura in care Emitentul detine informatii cu privire la aceste aspecte, nicio persoana implicata in emisiunea de Obligatiuni nu are niciun conflict de interese in legatura cu aceasta emisiune.

15.3 Aprobare

Emisiunea de Obligatiuni conform prezentului Prospect a fost aprobata de catre Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Emitentului printr-o hotarare din data de 19 septembrie 2013. Prospectul a fost aprobat prin hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor Emitentului nr. 6 din data de 19.05.2014. Emitentul a obtinut sau va obtine toate aprobarile, avizele si autorizatiile necesare in legatura cu emisiunea si indeplinirea obligatiilor in baza Obligatiunilor.



15.4 Documente disponibile

In perioada in care Obligatiunile se afla in circulatie, copii ale urmatoarelor documente pot fi examinate la birourile specificate ale Emitentului si Intermediarului, in timpul orelor de program in orice zi a saptamanii (cu exceptia zilelor de sambata, duminica si a sarbatorilor legale):

- (a) actul constitutiv al Emitentului;
- (b) situatiile financiare individuale auditate ale Emitentului aferente exercitiilor financiare incheiate la 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2012;
- (c) rapoartele auditorului cu privire la situatiile financiare aferente anului 2012 si 2013;
- (d) informatii financiare interimare neauditare ale Emitentului intocmite la data si pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2014.

Prezentul Prospect si orice modificari ale acestuia sunt disponibile si pe:

- (a) website-ul Emitentului - www.garantibank.ro/ro
- (b) pe website-ul BVB – www.bvb.ro.

16 GLOSAR DE TERMENI

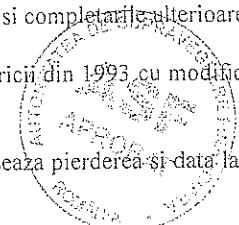
Acordul actionarilor	Acordul din data de 1 noiembrie 2010 încheiat între BBVA și Grupul Dogus;
Adunarea Generala	Adunarea Generala a Detinatorilor de Obligatiuni;
AGA	Adunarea Generala a Actionarilor;
AGEA	Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor;
Agent de Plata	Garanti Bank S.A.;
AGOA	Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor;
ASF	Autoritatea de Supraveghere Financiara din Romania;
Banca	Garanti Bank S.A.;
Banca Mama sau TGB	Turkiye Garanti Bankasi A.S.
Banca Nationala sau BNR	Banca Nationala a Romaniei;
Basel I	Acordul de Capital Basel I;
BBVA	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.;
BEI	Banca Europeana pentru Investitii;
BRD	BRD – Groupe Société Générale S.A.
BVB	Bursa de Valori Bucuresti S.A.
Cerintele Basel II	Basel II: Convergenta internationala a masurarii capitalului și a standardelor de capital: un cadru revizuit;
Cerintele Basel III	Noile standarde de capital și lichiditate pentru banci publicate la 16 decembrie 2010 de Comitetul Basel;
CNVM (ASF)	Comisia Nationala a Valoilor Mobiliare (inlocuita, incepand cu 30 aprilie 2013, de catre ASF potrivit Ordonantei de Urgenta nr. 93/2012 privind infiintarea, organizarea și functionarea ASF)
Codul Civil	Legea 287/2009 privind Codul Civil, cu modificarile și completarile ulterioare;
Codul Fiscal din Romania	Codul Fiscal din Romania aprobat prin Legea nr. 571/2003 privind Codul Fiscal, cu modificarile și completarile ulterioare;
Codul Muncii	Legea nr. 53/2003 privind Codul Muncii, cu modificarile și completarile ulterioare;
Comitetul Basel	Comitetul Basel pentru Supraveghere Bancara;
Cont Colector	Contul bancar nepurtator de dobanda, deschis de Intermediar pentru colectarea Pretului de Emisiune;
CPC	Legea nr. 134/2010 privind Codul de Procedura Civila, cu modificarile și completarile ulterioare;



CRD IV/CRR	pachetul legislativ compus din Directiva nr. 2013/36/UE cu privire la accesul la activitatea institutiilor de credit si supravegherea prudentiala a institutiilor de credit si a firmelor de investitii, de modificare a Directivei 2002/87/CE si de abrogare a Directivelor 2006/48/CE si 2006/49/CE cu modificarile si completarile ulterioare, Regulamentul nr. 575/2013 privind cerintele prudentiale pentru institutiile de credit si societatile de investitii si de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 cu modificarile si completarile ulterioare, impreuna cu toata legislatia aferenta si standardele tehnice de aplicare emise ca urmare si pe baza acordului Basel III;
Dobanda	Suma de bani corespunzatoare dobanzii datorate de catre Emitent Detinatorilor de Obligatiuni la Data de Plata a Dobanzii si la plata careia acesta s-a angajat prin Prospect;
Data Alocarii	Prima Zi Lucratoare dupa inchiderea Ofertei;
Data de Plata a Dobanzii	Reprezinta ziua calendaristica la care devine exigibila obligatia Emitentului de a efectua plata unei Dobanzi catre Detinatorii de Obligatiuni inregistrati in Registrul Detinatorilor de Obligatiuni la Data de Referinta. Data de plata a Dobanzii este fiecare dintre datele: 15.05.2015, 16.05.2016, 15.05.2017, 15.05.2018, 15.05.2019;
Data de Referinta	Data care serveste la identificarea Detinatorilor de Obligatiuni inregistrati in Registrul Detinatorilor de Obligatiuni care au dreptul de a primi dobanda curenta si/sau valoarea nominala, in conformitate cu Prospectul. Se stabilesc date de referinta pentru fiecare perioada de dobanda in parte;
Data Decontarii	A treia Zi Lucratoare dupa Data Tranzactiei, reprezentand Ziua Lucratoare in care se realizeaza decontarea tranzactiilor prin sistemul de compensare si decontare al Depozitarului Central S.A;
Data Rascumpararii	Data Scadentei sau o alta data de plata in cazul rascumpararii anticipate in conformitate cu Sectiunea 9.8 („Data rascumpararii si termenii de rascumparare a Obligatiunilor”)
Data Emisiunii	Data emisiunii este aceeaasi zi cu Data Decontarii;
Data inceperii acumularii Dobanzii	Data de la care incepe sa se acumuleze Dobanda si care este aceeaasi zi cu Data Emisiunii;
Data Rascumpararii Fiscale	Data de rascumparare anticipata stabilita conform Subsectiunii 9.8.3 („Rascumpararea anticipata din motive fiscale la optiunea Emitentului”);
Data Redenominarii	Data la care redenominarea intra in vigoare la momentul in care Romania devine un Stat Membru participant la moneda unica a Uniunii Economice si Monetare Europene in conformitate cu Tratatul;
Data Scadentei	Inseamna 15.05.2019;
Data Tranzactiei	A doua Zi Lucratoare dupa inchiderea Ofertei, reprezentand Ziua Lucratoare in care sunt incheiate tranzactiile in sistemul electronic de tranzactionare al BVB;
Declaratia de Asumare a Decontarii	O declaratie intocmita de un Agent Custode sau de Intermediar, in conformitate cu Dispunerea de Masuri a ASF nr. 4/2012, cu modificarile si completarile ulterioare;
Depozitarul Central	O societate pe actiuni, cu sediul in bd. Carol I nr. 34-36, etajele 3, 8 si 9, Bucuresti, sector 2, Romania membra a grupului BVB, care furnizeaza servicii de depozitare, registru, compensare si decontare a tranzactiilor cu valori mobiliare precum si alte operatiuni in legatura cu acestea, avand calitatea de administrator al unui sistem de plati ce asigura compensarea fondurilor si decontarea operatiunilor

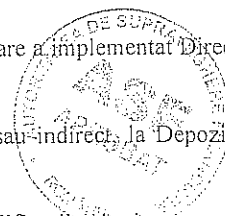
	cu valori mobiliare;
Detinator de Obligatiuni	Orice persoana pe al carei nume sunt inregistrate una sau mai multe Obligatiuni la Data de Referinta;
Directiva de Modificare a Directivei privind Prospectul 2010	Directiva 2010/73/EU privind prospectul care trebuie publicat in cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau pentru admiterea valorilor mobiliare la tranzactionare si a Directivei 2004/109/CE privind armonizarea obligatiilor de transparenta in ceea ce priveste informatia referitoare la emitentii ale caror valori mobiliare sunt admise la tranzactionare pe o piata reglementata, cu modificarile si completarile ulterioare;
Directiva MiFID	Directiva 2004/39/CE privind pietele de instrumente financiare adoptata de Parlamentul si Consiliul European in aprilie 2004 pentru a inlocui Directiva 93/22/CEE privind serviciile de investitii in valori mobiliare (ISD), cu modificarile si completarile ulterioare;
Directiva privind Prospectul	Directiva 2003/71/CE privind prospectul care trebuie publicat in cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau pentru admiterea valorilor mobiliare la tranzactionare si de modificare a Directivei 2001/34/CE, cu modificarile si suplimentarile ulterioare, inclusiv Directiva de Modificare a Directivei privind Prospectul 2010 (in masura in care a fost implementata in Statul Membru Relevant), si include orice masura de implementare relevanta din Statul Membru Relevant;
Directiva UE privind impozitarea veniturilor din economii	Directiva 2003/48/CE a Consiliului din 3 iunie 2003 privind impozitarea veniturilor din economii sub forma platilor de dobanzi, cu modificarile si completarile ulterioare;
Emitent	Garanti Bank S.A.;
EMIR	Regulamentul (UE) nr. 648/2012 privind instrumentele financiare derivate extrabursiere, contrapartile centrale și registrele centrale de tranzacții
EUR sau €	Moneda introdusa la inceputul celei de-a treia etape a Uniunii Economice si Monetare Europene conform prevederilor Tratatului privind infiintarea Comunitatii Europene, cu modificarile ulterioare si conform celor incluse la Articolul 2 din Regulamentul Consiliului (CE) nr. 974/98 din 3 mai 1998 privind introducerea Eur, cu modificarile si completarile ulterioare;
FMI	Fondul Monetar International;
Fondul de Garantare a Depozitelor in Sistemul Bancar	Fondul de Garantare a Depozitelor in Sistemul Bancar creat conform Ordonantei 39/1996, cu modificarile si completarile ulterioare;
Formular de Subscriere	Formularul completat de Investitori in vederea subscrierii Obligatiunilor in cadrul Ofertei;
Garanti Bank	Garanti Bank S.A.;
Grupul Dogus	Grupul Doğus Holding Co.;
Grupul TGB	Türkiye Garanti Bankası A.S. impreuna cu subsidiarele sale financiare;
IFRS	Standardele Internationale de Raportare Financiara astfel cum au fost adoptate in Uniunea Europeana;
IFC	International Finance Corporation, membra a Bancii Mondiale;

IMM	Intreprindere mica si mijlocie;
Intermediar	BRD – Groupe Société Générale S.A.;
Investitori Calificati	Orice persoana sau entitate care, potrivit Legii Pietei de Capital: (i) se incadreaza in categoria de clienti profesionali; sau (ii) sunt tratate, la cerere, drept clienti profesionali sau sunt recunoscute drept contraparti eligibile, cu exceptia cazului in care au solicitat sa nu fie tratate drept clienti profesionali;
Legea Bancara	Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr. 99/2006 privind institutiile de credit si adecvarea capitalului, cu modificarile si completarile ulterioare;
Legea Concurentei	Legea Concurentei din Romania 21/1996 si intreaga legislatie secundara aferenta emisa de Consiliul Concurentei, precum si toate transpunerile UE si ale oricaror organisme ale acesteia in domeniul legislatiei concurentei care sunt obligatorii in Romania;
Legea Pietei de Capital	Legea 297/2004 privind piata de capital, cu modificarile si completarile ulterioare;
Legea Societatilor	Legea nr. 31/1990 privind societatile, cu modificarile si completarile ulterioare;
Legea Valorilor Mobiliare din Statele Unite	Legea Valorilor Mobiliare din Statele Unite ale Americii din 1993 cu modificarile si completarile ulterioare;
Loss Identification Period sau LIP	Perioada de timp scursa intre evenimentul ce declanseaza pierderea si data la care entitatea a identificat aparitia acestei pierderi;
MCV	Mecanismul de cooperare si verificare stabilit de Comisia Europeana pentru Romania;
Notificare privind Schimbarea de Control	Notificare trimisa catre Detinatorii de Obligatiuni, sau, daca a fost numit, Reprezentantul Detinatorilor de Obligatiuni, de Emitent in momentul luarii la cunostinta a Schimbării de Control;
Obligatiunile	Cele 23.000 de valori mobiliare cu o valoare nominala de 10.000 RON fiecare ce fac obiectul prezentei Oferte. In cazul in care subscrierile pentru Obligatiuni vor depasi numarul de 23.000 de Obligatiuni, Emitentul va avea dreptul (fara a fi in sa obligat) sa creasca numarul de Obligatiuni pana la un numar maxim de 30.000 de Obligatiuni;
Oferta	Oferta publica primara initiata de Emitent, avand ca obiect 23.000 Obligatiuni, cum este descrisa in prezentul Prospect. In cazul in care subscrierile pentru Obligatiuni vor depasi numarul de 23.000 de Obligatiuni, Emitentul va avea dreptul (fara a fi in sa obligat) sa creasca numarul de Obligatiuni pana la un numar maxim de 30.000 de Obligatiuni;
Optiune de Vanzare in caz de Schimbare de Control	Daca se produce o Schimbare de Control fiecare Detinator de Obligatiuni va avea posibilitatea de a solicita Emitentului ca, la optiunea acestuia, sa rascumpere sau sa asigure cumpararea tuturor Obligatiunilor detinute de respectivul Detinator de Obligatiuni la Data vanzării (Put Date) la Pretul Vanzării;
Ordin	Legea privind Pietele si Serviciile Financiare 2000 (Promovare Financiara) Ordinul 2005, cu modificarile si completarile ulterioare;
PD sau Probability of Default	Indicatorul de probabilitate de default;
Perioada de Dobanda sau	Perioada care incepe la (si inclusiv) Data inceperii acumulării dobanzii si se incheie la (dar excluzand) prima Data de Plata a Dobanzii si fiecare perioada



Perioada de Referinta	succesiva care incepe la (si inclusiv) o Data de Plata a Dobanzii si care se incheie la (dar excluzand) urmatoarea Data de Plata a Dobanzii;
Perioada de Rascumparare Anticipata	Perioada de minim 30 si maxim 60 de zile calendaristice prealabila transmiterii unei notificari Detinatorilor de Obligatiuni, prin care Emitentul le aduce la cunostinta ca doreste sa rascumpere in totalitate Obligatiunile, la valoarea nominala a acestora impreuna cu dobanda acumulata la data stabilita pentru rascumparare, rascumpararea avand la baza motive fiscale;
Perioada Ofertei	5 Zile Lucratoare, incepand cu data de 26 mai 2014, inclusiv, pana la data 30 mai 2014, inclusiv, cu exceptia cazului in care anterior expirarii perioadei mentionate mai sus, un numar de 23.000 Obligatiuni sunt subscribe, caz in care Emitentul va avea posibilitatea sa inchida anticipat Oferta si va publica un anunt privind inchiderea anticipata a Ofertei pe pagina de internet a acestuia www.garantibank.ro/ro .
Persoana Responsabila	Toate persoanele responsabile pentru informatiile incluse in Prospect si, dupa caz, in anumite parti ale acestuia, caz in care se vor preciza aceste parti;
Pret de Emisiune	Suma platita de Investitori pentru o Obligatiune Subscrisa, neta de orice comisioane bancare sau alte comisioane de custodie sau decontare;
Prospect	Un prospect in sensul Articolului 5 din Directiva privind Prospectul, modificata prin Directiva de Modificare a Directivei privind Prospectul cu scopul de a furniza toate informatiile care, tinand seama de natura specifica a emitentului si a valorilor mobiliare oferite public sau admise la tranzactionarea pe o piata reglementata, sunt informatii necesare pentru a permite investitorilor sa evalueze in cunostinta de cauza patrimoniul, situatia financiara, rezultatele si perspectivele emitentului si ale eventualilor garanti, precum si taxele aferente acestor valori mobiliare. Aceste informatii se prezinta sub o forma usor de analizat si de inteles;
Rata Dobanzii	Obligatiunile sunt purtatoare de dobanda la o rata de 5,47% pe an;
Registrul Detinatorilor de Obligatiuni	Registrul administrat de Depozitarul Central in care se inregistreaza dreptul de proprietate al investitorilor asupra Obligatiunilor;
Regulamentul I/2006	Regulamentul CNVM nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare, cu modificarile si completarile ulterioare;
Regulamentul Comisiei 809/2004	Regulamentul (CE) al Comisiei Nr. 809/2004 in ceea ce priveste informatiile continute in prospecte, structura prospectelor, includerea de informatii prin trimiteri, publicarea prospectelor si difuzarea comunicatelor cu caracter publicitar, cu modificarile si completarile ulterioare;
Reprezentant	Reprezentantul Detinatorilor de Obligatiuni;
Rezumat	Un rezumat, in sensul Articolului 5 Directiva 2003/71/CE, modificata prin Directiva 2010/73/UE, ce expune pe scurt si intr-un limbaj care nu este tehnic principalele caracteristici ale emitentului, ale eventualilor garanti, ale valorilor mobiliare si ale principalelor riscuri prezentate de catre acestia, in limba in care s-a realizat prospectul initial;
RON sau leu	Inseamna leul romanesc, noua moneda nationala a Romaniei, ca urmare a denominarii monedei din Romania, realizata la data de 1 iulie 2005;
Schimbare de Control	Se considera a avea loc atunci cand o persoana sau un grup de persoane care actioneaza in mod concertat sau orice persoana sau persoane care actioneaza in numele persoanei(lor) respective, cu exceptia BBVA si/sau a Grupului Dogus si/sau a oricaror afiliati ai acestora, (a) achizitioneaza, in mod direct sau indirect, printr-o singura tranzactie sau mai multe tranzactii legate, mai mult de 50% din

	totalul drepturilor de vot sau din capitalul social varsat al Emitentului (sau orice entitate succesoare Emitentului), (b) achizitioneaza direct sau indirect un numar de actiuni din capitalul social al Emitentului, reprezentand peste 50% din drepturile de vot exercitate in cadrul adunarilor generale ale Emitentului si niciun alt actionar al Emitentului, nu detine, direct sau indirect, actionand in mod individual sau concertat cu alti actionari, un numar de actiuni care reprezinta un procent din drepturile de vot exercitate in cadrul respectivelor adunari generale mai mare decat procentul drepturilor de vot aferente numarului de actiuni detinute direct sau indirect de persoana(ele) in cauza;
SEC	Comisia Valorilor Mobiliare din SUA;
Sectiunea POF (obligatiuni)	Piata de tranzactionare a sistemului BVB prin intermediul careia se va realiza tranzactia;
Sisteme IT	Sisteme informatice utilizate de catre Emitent;
Sucursala	Garanti Bank International NV - Sucursala Romania;
Stat Membru	Fiecare stat membru din Spatiul Economic European;
Stat Membru Relevant	Fiecare stat membru din Spatiul Economic European care a implementat Directiva privind Prospectul;
Titular de cont	Orice persoana indreptatita sa detina conturi, direct sau indirect, la Depozitarul Central;
Tratat	Tratatul privind functionarea Uniunii Europene, cu modificarile ulterioare;
UE	Uniunea Europeana;
USD	Moneda oficiala din Statele Unite ale Americii;
Valoarea nominala	Reprezinta valoarea imprumutului corespunzator unei obligatiuni, exclusiv dobanda aferenta, pe care Emitentul se angajeaza sa il ramburseze la scadenta, in conformitate cu prevederile din prezentul Prospect;
Zi Lucratoare	Orice zi (cu exceptia zilelor de sambata sau duminica sau alta sarbatoare legala in Romania) in care Depozitarul Central S.A. deruleaza operatiuni curente si in care bancile comerciale efectueaza plati in RON in Romania;



GARANTI BANK S.A.

BRD – GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.



Ufuk TANDOGAN

Director General



Cristian GEANALIU

Director Executiv – Directia Trezorerie si Institutii
Financiare

Marius STOICA

Director Executiv Piete Financiare

