

REZUMATUL

Acest rezumat ("**Rezumatul**") este compus din cerințe de publicitate cunoscute sub denumirea de elemente ("**Elementele**"). Aceste elemente sunt numerotate în secțiunile A – E (A.1 – E.7).

Rezumatul conține toate Elemente cerute a fi incluse într-un rezumat pentru acest tip de valori mobiliare și pentru acest tip de emitent. Având în vedere că pentru unele Elemente nu trebuie incluse informații, pot exista decalaje în succesiunea numerotării Elementelor.

Chiar dacă un Element ar trebui inclus în Rezumat având în vedere tipul de valori mobiliare și emitent, este posibil ca nicio informație relevantă să nu poată fi furnizată pentru respectivul Element. În acest caz, o scurtă descriere a Elementului este inclusă în rezumat cu specificarea "Nu se aplică".

[urmează a fi eliminat în situația în care se va întocmi un sumar pentru o emisiune individuală de Obligațiuni: Acest Rezumat conține opțiuni, caracterizate prin paranteze pătrate sau caractere îngroșate și spații libere în legătură cu Obligațiunile care vor fi emise în baza acestui Prospect. Rezumatul emisiunii individuale a Obligațiunilor va include opțiunile relevante pentru această emisiune de Obligațiuni, astfel cum va fi stabilit în Condițiile Finale și va conține informații pentru care au fost lăsate spații libere, astfel cum vor fi completate prin Condițiile Finale aplicabile.]

A. Introducere și Atenționări

A.1	Atenționări	<p>Acest rezumat ("Rezumatul") trebuie citit ca o introducere la prospect ("Prospectul").</p> <p>Orice decizie a unui investitor de a investi în obligațiuni care vor fi emise în baza Prospectului ("Obligațiunile") ar trebui luată de către investitor cu luarea în considerare a Prospectului în integralitatea acestuia.</p> <p>În cazul în care se inițiază o pretenție într-o instanță de judecată în legătură cu informațiile cuprinse în Prospect, există posibilitatea ca, potrivit legislației naționale în vigoare din Statele Membre din Spațiul Economic European, investitorul reclamant să suporte costurile aferente traducerii Prospectului înaintea inițierii procedurilor legale.</p> <p>Răspunderea civilă aparține doar Băncii Comerciale Române S.A. ("BCR"), bulevardul Regina Elisabeta nr. 5, cod poștal 030016, București, sector 3, România (în calitate de emitent, "Emitentul") care a întocmit în structură modulară Rezumatul, inclusiv orice traducere a acestuia, însă doar în cazul în care Rezumatul induce în eroare, este incorect sau inconsecvent cu alte părți ale Prospectului sau în cazul în care nu include, atunci când este citit împreună cu alte părți ale Prospectului, informațiile cheie, pentru a ajuta investitorii în evaluarea de către aceștia a posibilității de a investi în aceste Obligațiuni.</p>
A.2	Acordul Emitentului sau al persoanei responsabile pentru întocmirea Prospectului privind utilizarea Prospectului pentru re-vânzarea ulterioară sau plasamentul final al Obligațiunilor de către intermediari financiari. Indicarea perioadei de ofertă în cadrul căreia re-vânzarea	<p>[în cazul în care nu se dă acordul, inserați: Nu se aplică. Emitentul nu își dă acordul pentru utilizarea Prospectului pentru re-vânzarea ulterioară sau plasamentul final al Obligațiunilor nici unui dealer sau intermediar financiar.]</p> <p>[[în cazul în care se dă un Acord General, inserați: Fiecare Dealer și/sau fiecare intermediar financiar ulterior] [în cazul în care se dă un Acord Individual, inserați: [inserați denumirea/denumirile și adresa/adresele Dealerului/Dealer-ilor și/sau ale intermediarului/intermediarilor financiari relevant/relevanți] ("[Dealerul] [Dealerii] [și</p>

	<p>ulterioară sau plasamentul final al Obligațiunilor de către intermediari financiari poate avea loc și pentru care se dă acordul pentru utilizarea Prospectului.</p>	<p>[Intermediarul] [Intermediarii] [Relevant] [Relevanți]") care revinde ulterior sau plasează final Obligațiunile [este îndreptățit] [sunt îndreptățiți] să utilizeze Prospectul în Republica Austria, în Marele Ducat de Luxemburg și în România, pentru revânzarea ulterioară sau plasamentul final al Obligațiunilor în cadrul perioadei de ofertă pentru revânzarea ulterioară sau plasamentul final al Obligațiunilor, cuprinsă între [●] (inclusiv) și [●] (exclusiv), sub condiția ca Prospectul să fie valabil în conformitate cu Articolul 11 din Legea din Luxemburg privind prospectele pentru valori mobiliare (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>) care implementează Directiva 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 4 noiembrie 2003 (astfel cum a fost modificată prin Directiva 2010/73/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 24 noiembrie 2010).</p> <p>Prospectul poate fi furnizat potențialilor investitori doar împreună cu amendamentele publicate înainte de a fi astfel furnizat. Orice amendament la Prospect va fi disponibil pentru vizualizare în formă electronică pe pagina de internet a Bursei de Valori din Luxemburg (www.bourse.lu).]</p> <p>[În cazul în care se dă un Acord Individual, inserați: Orice informații noi cu privire la oricare Dealeri și/sau intermediari financiari care nu sunt cunoscuți la aprobarea Prospectului sau la transmiterea către autoritatea/autoritățile relevante a Condițiilor Finale relevante vor fi publicate pe pagina de internet [●].</p>
	<p>Indicarea perioadei de ofertă în care poate fi efectuată o revânzare ulterioară sau un plasament final al Obligațiunilor prin intermediari financiari și în care este valabil acordul pentru utilizarea Prospectului.</p>	<p>[Nu se aplică. Emitentul nu a dat acordul pentru utilizarea Prospectului pentru revânzarea ulterioară sau plasamentul final al Obligațiunilor de către oricare Dealer sau intermediar financiar.]</p> <p>[●] (inclusiv) până la [●] (exclusiv)</p>
	<p>Orice alte condiții clare și obiective asociate acordului care sunt relevante pentru utilizarea Prospectului.</p>	<p>[Nu se aplică. Emitentul nu a dat acordul pentru utilizarea Prospectului pentru revânzarea ulterioară sau plasamentul final al Obligațiunilor de către oricare Dealer sau intermediar financiar.]</p> <p>[În utilizarea Prospectului, [fiecare Dealer și/sau intermediar financiar ulterior] [Dealerul] [Dealerii] [și [Intermediarul] [Intermediarii] [Relevant] [Relevanți]] trebuie să se asigure că respectă toate legile și regulamentele aplicabile în vigoare în jurisdicțiile respective.]</p> <p>[Emitentul a inclus următoarele condiții suplimentare asociate acordului care sunt relevante pentru utilizarea Prospectului: [inserați condițiile].</p>
	<p>Mențiune prin care investitorii sunt informați cu privire la faptul că informațiile privind termenii și condițiile ofertei derulate de un intermediar financiar vor fi furnizate în</p>	<p>[Nu se aplică. Emitentul nu a dat acordul pentru utilizarea Prospectului pentru revânzarea ulterioară sau plasamentul final al Obligațiunilor de către oricare Dealer sau intermediar financiar.]</p> <p>[În cazul unei oferte derulate de un Dealer și/sau de un</p>

momentul în care va fi derulată oferta de către intermediarul financiar.	intermediar financiar ulterior, Dealer-ul și/sau intermediarul financiar ulterior va/vor furniza investitorilor informații cu privire la termenii și condițiile ofertei în momentul în care va fi derulată respectiva ofertă.]
--	---

B. Emitentul

B.1	Denumirea juridică și denumirea comercială a Emitentului:	Denumirea juridică a Emitentului este "Banca Comercială Română S.A." (" BCR " sau " Emitentul "), denumirea sa comercială este "BCR".
B.2	Sediul social și forma juridică a Emitentului, legislația în temeiul căreia își desfășoară activitatea Emitentul și țara în care a fost constituit:	BCR este o societate pe acțiuni administrată în sistem dualist, constituită și având sediul în România, își desfășoară activitatea în conformitate cu legislația din România. Sediul social al BCR este pe bulevardul Regina Elisabeta nr. 5, cod poștal 030016, București, sector 3, România.
B.4b	Orice tendințe cunoscute care influențează Emitentul și ramura de activitate în care acesta funcționează:	Criza financiară a determinat băncile din România să apeleze la resurse interne, concomitent cu încurajarea de către Banca Națională a României (" BNR ") a creditării în RON. Ca răspuns, băncile s-au concentrat pe atragerea de depozite de la clienți și pe emisiuni de obligațiuni în moneda locală. Cu toate acestea, ratele dobânzilor pentru depozite au urmat trendul descendent al politicii monetare a BNR, fapt ce a reflectat creșterea lentă a activelor bancare. De asemenea, începând cu 1 iulie 2013, BNR a decis reducerea ratei dobânzii de politică monetară de la 5,25 la sută pe an în iunie 2013 la 4,0 la sută pe an în noiembrie 2013, în timp ce ratele rezervelor minime obligatorii aplicabile atât pasivelor denominate în RON, cât și celor denominate în valută ale instituțiilor de credit au rămas la același nivel. Decizia BNR a fost susținută de presiunile inflaționiste mai scăzute în a doua jumătate a anului 2013, dinamica reală negativă a creditării sectorului privat și stabilitatea pieței financiare. Ratele dobânzilor interbancare au reacționat rapid la deciziile BNR și au scăzut sub 4 la sută în august 2013 pentru scadențe de până la 3 luni. În plus, decizia Guvernului Român ca împrumuturi pentru programul "Prima Casă" să fie acordate doar în RON este binevenită din perspectiva stabilității financiare, iar creditele în monedă locală sunt așteptate să crească după 2013. BNR a constatat, într-un comunicat de presa detaliat publicat în data de 5 noiembrie 2013 ¹ accelerarea dezinflației (ca efect al recoltei agricole bune, al reducerii semnificative a cotei TVA la pâine și unele produse de panificație și alefectului de bază pozitiv) și deficitul de cerere care a contribuit la ameliorarea anticipațiilor inflaționiste. De asemenea BNR a subliniat existența unui tipar de creștere economică inegală, în condițiile în care unde numai exporturile, alături de producția industrială și agricultura au reprezentat principalul motor al creșterii economice în acest an.

¹ Sursa: <http://www.bnro.ro/page.aspx?prid=8316>.

		În 2014 BNR a continuat reducerea ratei dobânzii de politică monetară cu 25 puncte de bază în ianuarie și alte 25 puncte de bază în februarie, la 3,5 la sută pe an. De asemenea, în ianuarie 2014, BNR a decis să scadă nivelul ratelor rezervelor minime obligatorii aplicabile elementelor de pasiv ale instituțiilor de credit în RON la 12 la sută de la 15 la sută, în timp ce ratele rezervelor minime pentru elementele de pasiv în valută au fost scăzute la 18 la sută de la 20 la sută în perioada de observare cuprinsă între 24 ianuarie și 23 februarie 2014.															
B.5	Dacă Emitentul face parte dintr-un grup, o descriere a grupului și a poziției Emitentului în cadrul acestuia:	<p>Grupul BCR ("Grupul") este compus din BCR împreună cu filialele acesteia: Banca Comercială Română Chișinău S.A., Financiera S.A., BCR Leasing IFN S.A., Bucharest Financial Piazza S.R.L. (o filială directă a BCR Real Estate Management S.R.L.), BCR Pensii Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A., BCR Banca pentru Locuințe S.A., BCR Finance BV, Suport Colect S.R.L., BCR Procesare S.R.L., BCR Real Estate Management S.R.L., BCR Fleet Management S.R.L. (o filială directă a BCR Leasing IFN S.A.), BCR Partener Mobil S.R.L. și BCR Payments Services S.R.L..</p> <p>BCR face parte din grupul mai extins Erste ("Grupul Erste") compus din Erste Group Bank AG, împreună cu filialele și participațiile acesteia, incluzând Erste Bank Oesterreich în Austria, Česká spořitelna în Republica Cehă, BCR în România, Slovenská sporiteľňa în Republica Slovacă, Erste Bank Ungaria în Ungaria, Erste Bank Croatia în Croația, Erste Bank Serbia în Serbia și, în Austria, Salzburger Sparkasse, Tiroler Sparkasse, s-Bausparkasse, alte bănci de economisire ale Haftungsverbund, Erste Group Immorent și altele. BCR este o filială a EGB Ceps Holding GmbH care este o filială deținută indirect integral de Erste Group Bank AG.</p>															
B.9	Dacă se întocmesc previziuni sau o estimare a profitului, se precizează cifra:	Nu se aplică; nu s-au realizat previziuni sau estimări privind profitul.															
B.10	O descriere a naturii tuturor rezervelor din raportul de audit privind informațiile financiare istorice:	Nu se aplică; nu există rezerve.															
B.12	Informații financiare istorice esențiale selectate:	<p>GRUPUL</p> <table> <thead> <tr> <th>Mii RON</th> <th>31 decembrie 2012</th> <th>31 decembrie 2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total datorii și capitaluri proprii</td> <td>73.287.645</td> <td>76.745.665</td> </tr> <tr> <td>Total capitaluri proprii</td> <td>6.802.531</td> <td>7.546.302</td> </tr> </tbody> </table> <table> <thead> <tr> <th>Mii RON</th> <th>31 decembrie 2012</th> <th>31 decembrie 2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Venituri nete din dobânzi</td> <td>2.898.296</td> <td>3.131.753</td> </tr> </tbody> </table>	Mii RON	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	Total datorii și capitaluri proprii	73.287.645	76.745.665	Total capitaluri proprii	6.802.531	7.546.302	Mii RON	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	Venituri nete din dobânzi	2.898.296	3.131.753
Mii RON	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011															
Total datorii și capitaluri proprii	73.287.645	76.745.665															
Total capitaluri proprii	6.802.531	7.546.302															
Mii RON	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011															
Venituri nete din dobânzi	2.898.296	3.131.753															

		Profit/(pierdere) înainte de impozit	(1.485.914)	119.607
		Profit/(pierdere) net(ă)	(1.229.612)	70.925
		Profit aferent acționarilor băncii mamă	(1.234.677)	68.353
		<i>Sursa: Situații Financiare IFRS-UE 2012 Auditate</i>		
		GRUPUL		
		Mii RON	30 iunie 2013	31 decembrie 2012
		Total datorii și capitaluri proprii	69.723.412	73.287.645
		Total capitaluri proprii	7.357.078	6.802.531
		Mii RON	30 iunie 2013	30 iunie 2012
		Venituri nete din dobânzi	1.446.586	1.431.622
		Profit/(pierdere)/ înainte de impozit	1.554	(629.430)
		Profit/(pierdere) net(ă)	560.769	(546.363)
		Profit aferent acționarilor băncii mamă	556.684	(548.482)
		<i>Sursa: Situații Financiare Consolidate și Individuale IFRS (Grupul și Banca) la data de 30 iunie 2013, neauditare</i>		
		GRUPUL		
		Milioane RON	30 septembrie 2013	31 decembrie 2012
		Total datorii și capitaluri proprii	68.125,9	73.287,6
		Total capitaluri proprii	7.374,5	6.802,5
		Milioane RON	30 septembrie 2013	30 septembrie 2012
		Venituri nete din dobânzi	2.141,7	2.139,2
		Profit înainte de impozitare	25,5	(942,8)
		Profit/(pierdere) net(ă) anual(ă)	565,6	(758,9)
		Profit aferent acționarilor băncii mamă	559,8	(762,5)
		<i>Sursa: Comunicat de presa: Rezultatele BCR în primele nouă luni</i>		

		<i>ale anului 2013</i>
	Declarație prin care se confirmă că perspectivele emitentului nu au suferit o deteriorare semnificativă de la data ultimei sale situații financiare auditate și publicate sau o descriere a oricăror modificări nefavorabile semnificative:	Din 31 decembrie 2012, data celor mai recente situații financiare auditate și publicate, nu a intervenit nicio modificare nefavorabilă semnificativă în perspectivele Emitentului.
	Descriere modificări semnificative ale situației financiare sau comerciale după perioada vizată de informațiile financiare istorice:	Nu se aplică. Din 30 septembrie 2013, sfârșitul ultimei perioade financiare pentru care au fost publicate situații financiare interimare, nu a intervenit nicio modificare semnificativă în situația financiară sau comercială a Grupului.
B.13	Descrierea evenimentelor importante în evoluția recentă a Emitentului care sunt, într-o mare măsură, relevante pentru evaluarea solvabilității sale:	Nu se aplică; nu au avut loc evenimente importante în evoluția recentă a Emitentului care să fie, într-o mare măsură, relevante pentru evaluarea solvabilității sale.
B.14	Dacă Emitentul face parte dintr-un grup, orice dependență a Emitentului de alte entități din cadrul grupului:	Societatea-mamă (acționarul final) a Emitentului este Erste Group Bank AG și, prin urmare, Emitentul este dependent de Erste Group Bank AG, având în vedere că finanțarea de la societatea-mamă reprezintă o proporție semnificativă din finanțarea în EUR a Emitentului. Emitentul nu este dependent de vreo entitate din cadrul Grupului.
B.15	O descriere a principalelor activități ale Emitentului:	Emitentul desfășoară o gamă largă de servicii bancare și financiare, inclusiv atragerea de depozite, acordarea de credite incluzând credite ipotecare, servicii de investiții bancare, tranzacționarea cu valori mobiliare și cu instrumente financiare derivate (în cont propriu și pe contul clienților), administrarea portofoliilor, finanțări de proiecte, finanțarea comerțului internațional, finanțarea companiilor, servicii de capital și cele aferente pieței monetare, schimb valutar, leasing, factoring, emitere de garanții bancare și asumare de angajamente, administrarea fondurilor de pensii private.
B.16	În măsura în care aceste informații sunt cunoscute de Emitent, se precizează dacă Emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect și de către cine și se descrie natura acestui control.	La data Prospectului, 93,5734 procente din acțiunile și drepturile de vot în BCR sunt deținute de EGB Ceps Holding GmbH, o filială deținută indirect integral de Erste Group Bank AG. Astfel, Erste Group Bank AG exercită indirect controlul asupra BCR prin deținerea majorității drepturilor de vot și, implicit, prin faptul că este îndreptățită să numească majoritatea membrilor Consiliului de Supraveghere al BCR.

C. Valori Mobiliare

C.1	Descrierea naturii și categoriei Obligațiunilor care fac obiectul ofertei publice și/sau sunt admise la tranzacționare, inclusiv orice număr de	Natura și Categoria Obligațiunile sunt instrumente de datorie.
------------	---	--

	identificare a valorilor mobiliare:	<p>Emisiune în serii</p> <p>Obligațiunile sunt emise sub numărul de Serie [●], numărul de Tranșă [●].</p> <p>Numere de Identificare a Valorilor Mobiliare</p> <p>[ISIN: [●]]</p> <p>[Cod comun: [●]]</p> <p>[WKN: [●]]</p> <p>[alte: [inserați alt Număr de Identificare a Valorilor Mobiliare]]</p>
C.2	Moneda Obligațiunilor:	Obligațiunile sunt emise în [inserați moneda specificată].
C.5	Descrierea oricărei restricții asupra liberei transferabilități a Obligațiunilor:	Nu se aplică. Obligațiunile sunt liber transferabile.
C.8	Descrierea drepturilor conferite de Obligațiuni:	<p>[Dobânda plătită aferentă Obligațiunilor [nu] este corelată cu performanța [coșului de Acțiuni][coșului de Indici][Acțiunilor][Indicilor] activ suport.]</p> <p>Suma plătită în caz de rambursare a Obligațiunilor [nu] este corelată cu performanța [coșului de Acțiuni][coșului de Indici][Acțiunilor][Indicilor] activ suport.</p> <p>Declaraarea anticipată a scadenței</p> <p>În cazul apariției unui caz de neexecutare, fiecare Deținător va fi îndreptățit să declare pentru Obligațiunile sale scadența anticipată și să ceară răscumpărarea imediată a acestora la Valoarea de Răscumpărare Anticipată [împreună cu dobânda acumulată, dacă există, până la (dar excluzând) data răscumpărării.]</p> <p>"Valoarea de Răscumpărare Anticipată" per Obligațiune va fi suma determinată cu bună credință și într-o manieră comercială de către agentul de calcul ca fiind valoarea justă de piață a Obligațiunilor imediat ulterior (și ignorând circumstanțele care duc către) unei astfel de răscumpărări anticipate, ajustată astfel încât să acopere în totalitate orice cheltuieli și costuri rezonabile ale Emitentului și/sau ale afiliaților pentru a desființa orice legătură cu orice activ suport și/sau aranjamente de finanțare și hedging relevante (incluzând dar fără a se limita la, orice opțiuni pe acțiuni, swap-uri pe acțiuni, sau orice valori mobiliare de orice tip care acoperă riscurile aferente obligațiilor Emitentului în legătură cu Obligațiunile).</p> <p>[[În cazul Obligațiunilor Guverdate de Legea Germană inserați: Modificarea Termenilor și Condițiilor, Reprezentantul Comun] [În cazul Obligațiunilor Guverdate de Legea Română inserați: Modificarea Termenilor și Condițiilor, Adunarea Deținătorilor]</p> <p>Deținătorii pot conveni de comun acord cu Emitentul asupra modificării Termenilor și Condițiilor cu privire la anumite aspecte [permise de Legea Germană privind Titlurile de Creanță (<i>Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen</i>)] în baza unei decizii adoptate cu</p>

		<p>majoritate. Deciziile adoptate de către Deținători cu majoritate vor fi obligatorii pentru toți Deținătorii. O decizie adoptată cu majoritate care nu prevede condiții identice pentru toți Deținătorii nu este valabilă, decât dacă Deținătorii care sunt dezavantajați au consimțit în mod expres să beneficieze de un tratament dezavantajos.</p> <p>[Deținătorii pot, printr-o decizie adoptată cu majoritate, să numească un reprezentant comun pentru toți Deținătorii ("Reprezentantul Comun") pentru a exercita drepturile Deținătorilor în numele fiecăruia dintre aceștia.][A fost desemnat un reprezentant comun pentru toți Deținătorii ("Reprezentantul Comun") în Termeni și Condiții.] [Printr-o decizie adoptată cu o majoritate de cel puțin o treime din Obligațiunile emise și nerambursate, Deținătorii pot numi un reprezentant comun ("Reprezentantul Comun") să reprezinte Deținătorii în raport cu Emitentul și în justiție. Reprezentantul Comun va avea sarcinile și puterile acordate prin decizie a Deținătorilor.]]</p> <p>În cazul Obligațiunilor Guverdate de Legea Română inserați: Limitări privind Tranzacționarea</p> <p>Niciun Deținător nu poate transfera Obligațiunea sa (Obligațiunile sale) în perioada cuprinsă între și inclusiv, [cea de-a doua zi lucrătoare înainte de] Data de Referință a Plății (astfel cum este definită la punctul C.17 de mai jos) care precede Datei Scadenței (astfel cum este definită la punctul C.16 de mai jos) până la și inclusiv Data Scadenței.</p> <p>Niciun Deținător nu poate transfera Obligațiunea sa (Obligațiunile sale) cu privire la care a notificat declararea anticipată a scadenței.</p> <p>[Niciun Deținător nu poate transfera Obligațiunea sa (Obligațiunile sale) cu privire la care Emitentul a notificat răscumpărarea anticipată în perioada cuprinsă între și inclusiv, [cea de-a doua zi lucrătoare înainte de] Data de Referință a Plății până la și inclusiv data relevantă pentru răscumpărarea anticipată la opțiunea Emitentului.]</p> <p>[Niciun Deținător nu poate transfera Obligațiunea sa (Obligațiunile sale) cu privire la care a notificat răscumpărarea anticipată în perioada cuprinsă între și inclusiv data la care respectiva notificare a fost emisă până la și inclusiv data relevantă de răscumpărare anticipată la opțiunea Deținătorului.]]</p>
	Inclusiv rangul de preferință al Obligațiunilor:	<p>Rangul de preferință</p> <p>Obligațiunile constituie obligații directe, necondiționate, negarantate și nesubordonate ale Emitentului și au un rang <i>pari passu</i> unele față de celelalte și (având în vedere excepțiile statutare aplicabile și fără a aduce atingere celor de mai sus) obligațiile de plată ale Emitentului ce derivă din Obligațiuni au un rang <i>pari passu</i> cu toate celelalte obligații negarantate și nesubordonate ale Emitentului, prezente și viitoare.</p>
	Inclusiv restricțiile aplicabile	În cazul Obligațiunilor Guverdate de Legea Germană

	acestor drepturi:	<p>inserați:</p> <p>Răscumpărarea Anticipată în Scopuri Fiscale</p> <p>Obligațiunile pot fi răscumpărate la opțiunea Emitentului, în totalitate și nu parțial, înainte de scadența declarată, în baza unei notificări de răscumpărare transmisă agentului fiscal și Deținătorilor (notificare care va fi irevocabilă) în cadrul perioadei specificate de notificare, la Valoarea de Răscumpărare Anticipată, dacă, în urma oricărei modificări sau schimbări a legilor sau reglementărilor din România sau a unei subdiviziuni politice sau autorități fiscale din România, sau ca urmare a oricărei modificări, a oricărei schimbări, a unei interpretări oficiale sau a aplicării legilor sau reglementărilor respective, amendament sau schimbare care este în vigoare la sau după data la care ultima tranșă din cadrul acestei serii de Obligațiuni a fost emisă, Emitentul va fi obligat la plata unor sume suplimentare (cu excepția anumitor cazuri, în care Emitentul nu va fi obligat să plătească sume adiționale).]</p> <p>În cazul în care se produc anumite evenimente, precum schimbări ale legislației, imposibilitatea de realizare a unor măsuri de <i>hedging</i> (<i>hedging disruption</i>), eventualitatea unei fuziuni sau a retragerii de la tranzacționare, Emitentul la discreția sa rezonabilă, poate răscumpăra Obligațiunile, prin notificarea Deținătorilor.</p>
C.11	Se indică dacă valorile mobiliare oferite fac sau vor face obiectul unei solicitări de admitere la tranzacționare, în vederea distribuirii lor pe o piață reglementată sau pe piețe echivalente, caz în care se indică piețele în cauză:	<p>[Nu se aplică, Obligațiunile nu vor fi admise la tranzacționare pe o piață reglementată.]</p> <p>[Cererea privind admiterea Obligațiunilor la tranzacționare [pe piața reglementată a Bursei de Valori din Luxembourg (<i>Bourse de Luxembourg</i>)] [.] [și] [[pe piața reglementată la vedere administrată de Bursa de Valori București S.A.] [.] [și] [[pe "<i>Amtlicher Handel</i>" (Piața Oficială)] [.] [și] [pe "<i>Geregelter Freiverkehr</i>" (Ce-a de-a Doua Piață Reglementată)] a <i>Wiener Börse AG</i> (<i>Bursa de Valori din Viena</i>)] [.] [și] [inserați o altă bursă de acțiuni] [a fost depusă] [va fi depusă].]</p>
C.15	O descriere a modului în care este afectată valoarea investiției în funcție de valoarea instrumentului / instrumentelor activ suport	<p>[În cazul Obligațiunilor având ca activ suport un Indice Garant, a Obligațiunilor având ca activ suport un Indice, a Obligațiunilor având activ suport Acțiuni Garant și a Obligațiunilor având activ suport Acțiuni inserați:</p> <p>Rata Dobânzii</p> <p>[În cazul Obligațiunilor având ca activ suport un Indice Garant, a Obligațiunilor având ca activ suport un Indice, a Obligațiunilor având activ suport Acțiuni Garant și a Obligațiunilor având activ suport Acțiuni cu plata periodică a dobânzii inserați:</p> <p>Obligațiunile sunt purtătoare de dobândă asupra valorii totale a principalului nerambursat la o rată de [●] procente pe an începând cu data de [inserați Data de la care Începe să Curgă Dobânda] inclusiv până la Data Scadenței, exclusiv.]</p> <p>[În cazul Obligațiunilor având ca activ suport un Indice</p>

		<p>Garant, a Obligațiunilor având ca activ suport un Indice, a Obligațiunilor având activ suport Acțiuni Garant și a Obligațiunilor având activ suport Acțiuni fără plata periodică a dobânzii inserați:</p> <p>Nu se aplică. Obligațiunile nu acumulează dobândă.]</p> <p>Prețul răscumpărării Obligațiunilor este corelat de performanța [Acțiunii] [Indicelui] activ suport.</p> <p>Fiecare Obligațiune va fi răscumpărată de către Emitent prin plata la Data Scadenței a unei sume ce este egală cu produsul dintre (i) valoarea nominală a Obligațiunii și (ii) suma dintre (A) 100 procente și (B) produsul dintre (x) [inserați rata procentuală] procente ("Participația") și (y) performanța [Acțiunii] [Indicelui] (i.e. rezultatul împărțirii (a) a prețului de închidere al [Acțiunii] [Indicelui] la Data Evaluării la (b) prețul de închidere al [Acțiunii] [Indicelui] la Data de Stabilire a Prețului de Referință minus unu), care este limitat de pragul maxim și este de cel puțin pragul minim, i.e. prețul de răscumpărare este de cel puțin [inserați rata procentuală minimă de răscumpărare] procente din valoarea nominală a Obligațiunilor ("Prețul Minim de Răscumpărare") și cel mult [inserați rata procentuală maximă de răscumpărare] procente din valoarea nominală a Obligațiunii ("Prețul Maxim de Răscumpărare").</p> <p>"Data de Stabilire a Prețului de Referință" este [inserați Data de Stabilire a Prețului de Referință].</p> <p>[În cazul Obligațiunilor Altiplano, inserați:</p> <p>Dobânda aferentă Obligațiunilor este corelată cu performanța [coșului de Acțiuni] [coșului de Indici] activ suport.</p> <p>Rata dobânzii plătită aferentă Obligațiunilor este determinată ca suma dintre (i) [inserați rata dobânzii de bază] și (ii) Rata Dobânzii Bonus.</p> <p>"Rata Dobânzii Bonus" este egală cu [inserați Rata Dobânzii Bonus] procente, din care se scade de fiecare dată [inserați în cazul în care se aplică un singur punct procentual: un punct procentual] [inserați în cazul în care se aplică mai multe puncte procentuale: [inserați numărul] puncte procentuale] per [Acțiune] [Indice], din prețul de închidere care a fost mai mic sau egal cu [inserați rata procentuală] procente] [până la [inserați rata procentuală] procente²] față de prețul de închidere a [respectivei Acțiuni] [respectivului Indice] activ suport la Data de Stabilire a Prețului de Referință ("Bariera") în cel puțin o Dată de Observație din Perioada aplicabilă de Observație care precede Data de Plată a Dobânzii aplicabile.</p> <p>"Dat[a][ele] de plată a Dobânzii" înseamnă [inserați Dat[a][ele] de plată a Dobânzii].</p> <p>"Data de Stabilire a Prețului de Referință" este [inserați</p>
--	--	---

² Rata procentuală finală va fi determinată de către Emitent în data de [inserați data determinării] și publicată imediat în conformitate cu § 11 din Termeni și Condiții

		<p>Data de Stabilire a Prețului de Referință].</p> <p>"Datele de Observație" sunt [toate zilele lucrătoare bursiere (cu excepția tuturor zilelor de intrerupere) din perioada relevantă a Perioadei de Observație (observație zilnică).] [orice [inserați ziua săptămânii] din Perioada de Observație relevantă (observație săptămânală) sau dacă niciuna dintre zilele respective nu este o zi lucrătoare pe respectiva bursă, atunci următoarea zi lucrătoare pe respectiva bursă.] [orice [inserați ziua calendaristică a lunii] a oricărei luni calendaristice din Perioada de Observație relevantă (observație lunară) sau dacă niciuna dintre zilele respective nu este o zi lucrătoare pe respectiva bursă, atunci următoarea zi lucrătoare pe respectiva bursă.] [orice [inserați zilele calendaristice a lunii și lunile] a fiecărui an din Perioada de Observație relevantă (observație anuală) sau dacă niciuna dintre zilele respective nu este o zi lucrătoare pe respectiva bursă, atunci următoarea zi lucrătoare pe respectiva bursă.] [orice [inserați ziua calendaristică a lunii și luna] a fiecărui an din Perioada de Observație relevantă (observație anuală) sau dacă niciuna dintre zilele respective nu este o zi lucrătoare pe respectiva bursă, atunci următoarea zi lucrătoare pe respectiva bursă.]</p> <p>[În cazul mai multor Date de Plată a Dobânzii inserați: "Perioadele de Observație" sunt perioadele anterioare fiecărei Date de Plată a Dobânzii. Prima Perioadă de Observație înseamnă perioada care începe de la, Data de Stabilire a Prețului de Referință exclusiv, până la cu [inserați numărul Zilelor Lucrătoare] zile lucrătoare anterioare primei Date de Plată a Dobânzii, inclusiv. Orice Perioadă de Observație ulterioară înseamnă perioada de la Data Plății Dobânzii precedentă, exclusiv, până la cu [inserați numărul Zilelor Lucrătoare] zile lucrătoare anterioare următoarei Date de Plată a Dobânzii, inclusiv.]</p> <p>[În cazul unei singure Date de Plată a Dobânzii inserați: "Perioada de Observație" este perioada anterioară unei Date de Plată a Dobânzii, astfel cum este definită mai jos. Perioada de Observație înseamnă perioada de la, Data de Stabilire a Prețului de Referință exclusiv, până la cu [inserați numărul Zilelor Lucrătoare] zile lucrătoare anterioare Datei de Plată a Dobânzii inclusiv.]</p> <p>Suma care urmează a fi rambursată în legătură cu Obligațiunile nu este corelată cu performanța [coșului de Acțiuni] [coșului de Indici] activ suport și este egală cu valoarea nominală a Obligațiunii].</p>
C.16	Data expirării sau scadenței Obligațiunilor derivate – data de exercitare sau data finală de referință	<p>Data Scadenței</p> <p>Data Scadenței Obligațiunilor este [inserați Data Scadenței aplicabilă].</p> <p>Data Exercițării</p> <p>Nu se aplică. Nu este necesar ca Deținătorii să exercite o opțiune cu privire la Obligațiuni.</p> <p>Data Evaluării (Data Finală de Referință)</p>

		[Nu se aplică.] [Data Evaluării Obligațiunilor este [inserați Data Evaluării aplicabilă].]
C.17	Descrierea procedurii de decontare a Obligațiunilor	<p>[În cazul Obligațiunilor Guverdate de Legea Germană inserați: Plata principalului aferent Obligațiunilor se va face către sistemul de decontare sau potrivit instrucțiunilor acestuia în conturile deținătorilor conturilor respective ale sistemului de decontare.] [În cazul Obligațiunilor Guverdate de Legea Română inserați: Plata principalului aferent Obligațiunilor se va face [în] [către agentul de plată sau la instrucțiunile acestuia pentru creditarea] [conturile] [conturilor] Deținătorilor înregistrați în registrul deținătorilor la data de referință a plății ("Data de Referință a Plății") respectiv: (i) pentru plățile efectuate de către [Emitent] [Agentul de Plată] în legătură cu o notificare a unui Deținător prin care declară scadența anticipată a Obligațiunilor, data la care respectiva notificare prin care se declară scadența anticipată a Obligațiunilor este dată de către Deținător și (ii) pentru orice alte plăți aferente Obligațiunilor, sfârșitul programului de lucru al celei de-a cincisprezecea zi calendaristică anterioare datei de scadență a respectivei plăți (inclusiv Data Scadenței).</p> <p>Fiecare Deținător trebuie să furnizeze informații detaliate privind contul cu cel puțin 5 zile calendaristice înainte de data respectivă a scadenței și să se asigure că [Emitentul deține] [agentul (agenții) de plată dețin(e)] toate informațiile necesare pentru procesarea plăților.]</p>
C.18	Descrierea modului în care are loc rambursarea Obligațiunilor	<p>Fiecare Deținător va primi ca plată o sumă de bani la Data Scadenței.</p> <p>Pentru informații legate de modul în care este calculat suma ce urmează a fi rambursată vedeți secțiunea C.15.</p>
C.19	Prețul de exercitare sau prețul de referință final al activului suport.	<p>[În cazul Obligațiunilor Altiplano inserați:</p> <p>Nu se aplică. Nu există niciun preț de exercitare sau preț final de referință al activelor suport.]</p> <p>[În cazul Obligațiunilor având ca activ suport un Indice Garant, a Obligațiunilor având ca activ suport un Indice, a Obligațiunilor având activ suport Acțiuni Garant și a Obligațiunilor având activ suport Acțiuni, inserați:</p> <p>Prețul de închidere al [Acțiunii] [Indicelui] la Data Evaluării.]</p>

C.20	Descrierea categoriilor de activ suport și unde pot fi găsite informații cu privire la activul suport.	Categorii: [Acțiuni] [Indici] [Coș de Acțiuni] [Coș de Indici]		
		[Denumirea Indicelui]	Sponsorul Indicelui	Indice prezent pe o singură Bursă sau pe mai multe Burse
		[•]	[•]	[•]
		Denumirea Indicelui	Bursa	Pagina de Afișaj
		[•]	[•]	[•]
		[Emitentul Acțiunii]	ISIN	Categoria
		[•]	[•]	[•]
		Emitentul Acțiunii	Bursa	Pagina de Afișaj
[•]	[•]	[•]		
Pe [Pagina][Paginile] de Afișaj indicate mai sus sunt disponibile informații cu privire la [Acțiunea] [Indicele] [Coșul de Acțiuni] [Coșul de Indici].				

D. Riscuri

D.2	Informații de bază privind riscurile principale care sunt specifice Emitentului:	<p>Riscuri aferente Emitentului și activității acestuia</p> <ul style="list-style-type: none"> - BCR operează pe piețe extrem de competitive, activitatea acesteia și rezultatele operaționale putând fi afectate în mod negativ. - Condițiile dificile macroeconomice și ale piețelor financiare pot avea un efect nefavorabil semnificativ asupra activității, situației financiare, rezultatelor din exploatare și perspectivelor BCR. - BCR a fost și este posibil să fie în continuare afectată de criza curentă a datoriilor suverane din Europa și este posibil să fie nevoită să facă ajustări pentru deprecierea expunerii la riscurile datoriilor suverane ale anumitor țări. - BCR este expusă unui risc semnificativ de credit al riscului de contraparte, iar neîndeplinirea obligațiilor de către contrapărți poate genera pierderi care depășesc provizioanele BCR. - Schimbări în ratele dobânzilor sunt cauzate de numeroși factori independenți de controlul BCR, iar astfel de schimbări pot avea efecte nefavorabile semnificative asupra rezultatelor financiare, inclusiv asupra veniturilor nete din dobânzi. - Schimbările în politica monetară sunt în afara controlului BCR și sunt dificil de prezis. - Având în vedere că o mare parte din operațiunile, activele și clienții BCR se află în România, care nu face parte din Zona
------------	--	---

		<p>Euro, BCR și clienții săi sunt expuși riscurilor valutare.</p> <ul style="list-style-type: none"> - BCR s-a confruntat și este posibil să se confrunte în continuare în viitor cu deteriorarea calității creditelor, în special ca urmare a crizei financiare și a declinului economic. - BCR este expusă deprecierei valorilor garanțiilor care susțin împrumuturile comerciale și cele imobiliare rezidențiale. - Fluctuațiile și volatilitatea pieței pot afecta negativ valoarea activelor BCR, pot reduce profitabilitatea și pot face dificilă determinarea valorii de piață a unora dintre activele sale. - Strategiile de hedging ale BCR se pot dovedi ineficiente. - Riscul operațional ar putea perturba activitatea BCR sau ar putea avea drept efect inițierea unor acțiuni de neconformare cu cadrul de reglementare. - Modificarea legislației privind protecția consumatorului, precum și aplicarea sau interpretarea acestei legislații poate limita comisioanele și alte politici de preț pe care BCR le poate impune pentru anumite tranzacții bancare și poate permite consumatorilor să solicite restituirea comisioanelor deja achitate în trecut. - Expunerea BCR la riscul de litigii și la riscuri reputaționale este sporită. - Strategiile de gestionare a riscurilor și procedurile interne de control ale BCR ar putea expune BCR unor riscuri neidentificate sau neanticipate. - Noi cerințe sau modificări administrative sau legale ale nivelurilor de capitalizare adecvată și îndatorare (<i>leverage</i>) ar putea supune BCR unor standarde sau cerințe mai mari de capital și ar putea obliga BCR ca în viitor să obțină capital suplimentar sau lichidități. - Este posibil ca agențiile de rating să suspende, să retrogradeze sau să retragă un rating atribuit BCR sau României, iar o astfel de acțiune ar putea afecta în mod negativ condițiile de finanțare ale BCR, în special accesul acestuia la piețele instrumentelor de împrumut. - BCR este expusă riscului ca lichiditățile să nu fie imediat disponibile. - BCR poate avea dificultăți în recrutarea sau menținerea de personal calificat. - Acționarul principal al BCR poate controla activitățile acționarilor. - Respectarea regulilor cu privire la măsurile de combatere a spălării banilor, a corupției și a finanțării actelor de terorism implică eforturi și costuri semnificative, iar nerespectarea acestora poate avea consecințe severe din punct de vedere juridic și reputațional. <p>Riscuri aferente investițiilor în România ca piață emergentă</p> <ul style="list-style-type: none"> - România este încă o piață emergentă și poate prezenta riscuri
--	--	--

		<p>mai mari decât piețele dezvoltate.</p> <ul style="list-style-type: none"> - România poate întâmpina dificultăți legate de procesul de post-aderare la Uniunea Europeană. - Nivelul de transparență a emitenților români pe piața din România și a informațiilor publicate de către aceștia ar putea fi mai redus decât în alte state membre ale Uniunii Europene. - Schimbările din și ambiguitățile aferente sistemului de drept și sistemului judiciar din România ar putea avea impact asupra activității BCR. - Este posibil ca fondurile UE să nu fie eliberate sau ca UE să nu mai adopte alte programe de sprijin. - Pierderea încrederii clienților în activitatea BCR sau în activitățile bancare în general poate determina un număr neașteptat de mare de retrageri ale depozitelor clienților, care poate avea un efect nefavorabil semnificativ asupra rezultatelor, a situației financiare și a lichidității BCR. - Problemele legate de lichidități cu care se confruntă anumite țări din Europa Centrală și de Est pot afecta în mod nefavorabil România și întreaga regiune a Europei Centrale și de Est și pot avea o influență negativă asupra rezultatelor economice și a situației financiare a BCR. - Este posibil ca guvernele din țările Europei Centrale și de Est, inclusiv cel din România, să reacționeze la criza economică și financiară prin măsuri sporite de protecționism, naționalizări sau măsuri similare.
D6	<p>Informații de bază privind riscurile principale care sunt specifice Obligațiunilor și avertizări de risc:</p>	<p>Factori care au o influență semnificativă în evaluarea riscurilor de piață asociate Obligațiunilor</p> <p>Este posibil ca o investiție în Obligațiuni să nu fie adecvată pentru toți investitorii, dacă aceștia nu dețin cunoștințe și/sau experiență suficiente în domeniul piețelor financiare și/sau nu au acces la informații și/sau resurse financiare și lichidități pentru a suporta toate riscurile unei investiții și/sau nu au o înțelegere completă a termenilor și condițiilor Obligațiunilor și/sau abilitatea de a evalua scenariile posibile pentru factorii economici, rata dobânzii și alți factori care îi pot afecta investiția.</p> <p>Investitorii trebuie să știe că ar putea să piardă integral sau parțial, după caz, valoarea investiției. Cu toate acestea, răspunderea fiecărui investitor este limitată la valoarea propriei sale investiții (inclusiv costurile ocazionale).</p> <p>[Factori de risc aferenți unui indice sau unui coș de indici, stabiliți ca activ de referință:</p> <p>Factorii care au un efect negativ asupra performanței Indicelui, pot afecta, de asemenea, valoarea [Dobânzii][Prețului de rambursare al] Obligațiunilor.</p> <p>[În cazul în care Indicele activ suport este un Indice de preț, inserați:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Obligațiunile nu vor lua în considerare valoarea dividendelor și a altor distribuiri, din moment ce acestea nu sunt reflectate în prețul Indicelui.]

		<ul style="list-style-type: none"> - Emitentul nu are nicio influență asupra existenței conținutului și a modului de calcul al Indicelui. - Anumite evenimente cu privire la Indici pot genera o ajustare a termenilor și condițiilor sau o răscumpărare anticipată a Obligațiunilor. - Sponsorul Indicelui nu va desfășura nicio activitate care afectează valoarea Indicelui și nu emite recomandări de investiții cu privire la Indice. <p>[În cazul în care una sau mai multe componente ale Indicelui activ suport, sunt asociate unei piețe emergente, inserați:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Dacă [o] [mai multe] component[ă][e] [a][ale] Indicelui activ suport al Obligațiunii [este][sunt] asociat[ă][e] unei piețe emergente, un Deținător trebuie să aibă în vedere existența unui nivel considerabil de incertitudine politică și economică, care poate afecta în mod semnificativ evoluția prețului Obligațiunilor.] - Deținătorii nu au niciun drept asupra componentelor acțiunilor, activ suport al Indicelui.] <p>[Factori de risc aferenți Acțiunilor sau unui Coș de Acțiuni, activ suport:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Factorii care au un efect negativ asupra performanței Acțiunilor, pot afecta, de asemenea, valoarea [Dobânzii][Prețului de rambursare al] Obligațiunilor. - Obligațiunile nu vor lua în considerare valoarea dividendelor și a altor distribuiri. - Deținătorii nu sunt îndreptățiți să emită pretenții împotriva emitentului acțiunilor. - Anumite evenimente referitoare la Acțiuni pot genera o ajustare a termenilor și condițiilor sau răscumpărarea anticipată a Obligațiunilor.] <p>Riscuri aferente tranzacționării Obligațiunilor</p> <ul style="list-style-type: none"> - Nu există o piață activă de tranzacționare a Obligațiunilor. - Este posibil ca Emitentul să nu reușească admiterea Obligațiunilor la tranzacționare pe Bursa de Valori din Luxemburg și/sau pe Bursa de Valori București și/sau pe oricare altă bursă de valori mobiliare. - [Nu există lichiditate pe Bursa de Valori București pentru piața de obligațiuni corporative.] - [Există riscul că Obligațiunile sau activele suport vor fi suspendate sau retrase de la tranzacționare, ceea ce ar avea un efect negativ semnificativ asupra prețului respectivelor Obligațiuni.] <p>Riscuri aferente prețului Obligațiunilor</p> <ul style="list-style-type: none"> - Prețul de emisiune al Obligațiunilor poate include o marjă peste valoarea (de piață) matematică a Obligațiunilor. - Având în vedere faptul că, la stabilirea prețului Obligațiunilor pe piața secundară, Emitentul va lua în considerare, în special,
--	--	--

comisionul de subscriere(agio), diferența dintre prețul de ofertă și cel de cerere precum și comisionul și alte onorarii în plus față de valoarea (de piață) matematică a Obligațiunilor, prețurile cotate de Emitent, se pot abate în mod semnificativ de la valoarea justă de piață a Obligațiunilor.

Riscuri aferente pieței în general

- Deținătorii sunt expuși riscului ca Emitentul să nu poată plăti integral sau parțial dobânda și/sau principalul aferent Obligațiunilor.
- Deținătorii își asumă riscul modificării spread-ului de credit al Emitentului, determinând o scădere a prețului Obligațiunilor.
- Deținătorii sunt expuși riscului ca randamentul real al unei investiții să scadă din cauza deprecierii viitoare a valorii banilor (inflației).
- Deținătorii sunt expuși riscului unei evoluții nefavorabile a prețurilor de piață ale Obligațiunilor pe care le dețin, care se materializează în cazul în care Deținătorul vinde Obligațiunile înainte de scadența finală a acestor Obligațiuni.
- Există riscuri de curs valutar, dacă activitățile financiare ale unui Deținător sunt denominate într-o altă monedă sau unitate monetară alta decât Moneda Specificată în care BCR va efectua plăți aferente Obligațiunilor. De asemenea, autoritățile guvernamentale și monetare pot impune controale valutare care pot afecta în mod negativ un curs de schimb aplicabil.
- Dacă un împrumut sau credit este folosit pentru a finanța achiziționarea Obligațiunilor, împrumutul sau creditul poate crește în mod semnificativ valoarea pierderii.
- Costurile suplimentare, legate în special de vânzarea și cumpărarea de Obligațiuni, pot avea un impact semnificativ asupra potențialului de profit aferent Obligațiunilor.
- Deținătorii trebuie să se bazeze pe funcționalitatea sistemului de decontare corespunzător.
- Deținătorii trebuie să aibă în vedere faptul că regimul fiscal aplicabil se poate modifica în dezavantajul Deținătorilor și, prin urmare, impactul fiscal al unei investiții în Obligațiuni trebuie analizat cu atenție.
- Considerente legale cu privire la investiție pot restricționa anumite investiții.
- Riscuri aferente potențialelor conflicte de interese.
- BCR se poate angaja în activități ce pot implica anumite conflicte de interese care pot afecta valoarea Obligațiunilor.
- [Dealerii numiți în legătură cu emisiunea de Obligațiuni conform Prospectului pot fi implicați în conflicte de interese care pot afecta în mod negativ viitoarele prețuri de tranzacționare ale Obligațiunilor.]

Riscuri aferente Obligațiunilor în general

- În cazul în care oricare dintre Obligațiuni sunt răscumpărate înainte de scadență, Deținătorul respectivelor Obligațiuni poate

		<p>fi expus riscului [să primească numai valoarea justă de piață a Obligațiunilor ajustată pentru a acoperi în întregime orice costuri și cheltuieli rezonabile ale Emitentului și/sau ale afiliaților pentru a desființa orice legătură cu activul suport și /sau aranjamente de finanțare și hedging] [ca randamentul investiției să fie la un nivel mai redus decât cel așteptat] (riscul răscumpărării anticipate).</p> <ul style="list-style-type: none"> - [În cazul unei valori maxime de răscumpărare inserați: Deținătorii nu vor putea beneficia de o evoluție favorabilă a dobânzii peste plafonul stabilit.] - [În cazul în care Termenii și Condițiile prevăd adoptarea unor Decizii ale Deținătorilor inserați: Anumite drepturi ale unui Deținător pot fi modificate, diminuate sau chiar anulate prin astfel de decizii, care pot afecta negativ Deținătorul respectiv.] - [În cazul în care Termenii și Condițiile prevăd numirea unui Reprezentant Comun inserați: Având în vedere faptul că prin Termeni și Condiții a fost numit un Reprezentant Comun, un Deținător poate fi privat de dreptul individual al acestuia de a își urmări și exercita drepturile prevăzute de Termenii și Condițiile Obligațiunilor împotriva Emitentului.] - Obligațiunile pot face obiectul unei reduceri sau unei conversii în capital propriu la survenirea unei anumite situații determinate, care poate avea drept urmare pierderea de către Deținătorii a întregii investiții în Obligațiuni sau a unei părți din aceasta (absorbție de drept a pierderilor). - Conform Directivei Uniunii Europene privind impozitarea veniturilor din economii, dacă o plată urmează să fie efectuată sau încasată prin intermediul unui agent plătitor într-un stat care a optat pentru un sistem de reținere la sursă și o sumă dintr-o taxă sau în legătură cu o taxă urmează să fie reținută din plata respectivă, Emitentul, orice agent plătitor sau orice altă persoană nu va fi obligat(ă) să plătească sume suplimentare în legătură cu orice Obligațiuni ca urmare a impunerii unei astfel de rețineri la sursă (Nu se va aplica mecanismul de "gross-up"). - Plățile de dobândă pentru Obligațiuni nu pot fi efectuate fără aplicarea impozitului cu reținere la sursă aplicabil în România. [Emitentul nu este obligat să efectueze plata unor sume suplimentare pentru nicio plată aferentă Obligațiunilor și nu va fi răspunzător sau obligat în niciun alt mod să plătească niciun fel de taxe, impozite, rețineri la sursă sau să achite orice alte obligații de plată care ar rezulta în legătură cu deținerea, transferul, prezentarea sau predarea pentru plată sau din executarea oricăror Obligațiuni și toate plățile vor fi efectuate de către Emitent cu aplicarea respectivelor taxe, impozite cu reținere la sursă sau alte sume care trebuie plătite, reținute sau deduse.] [Chiar dacă Emitentul a ales, ca regulă generală, să plătească sume suplimentare în legătură cu orice Obligațiuni ca rezultat al aplicării impozitului cu reținere la sursă pentru plățile de dobândă conform legislației fiscale din România, Deținătorii ar trebui să aibă în vedere faptul că, potrivit Termenilor și Condițiilor, pot fi aplicabile anumite
--	--	---

		<p>excepții potrivit cărora Emitentul ar putea fi exceptat de la plata respectivelor sume suplimentare.]</p> <ul style="list-style-type: none"> - [Este posibil ca ratingul de credit al Obligațiunilor să nu reflecte în mod adecvat toate riscurile investiției în astfel de Obligațiuni și să fie suspendat, redus sau retras, ceea ce poate avea un efect negativ asupra valorii de piață și a prețului de tranzacționare al Obligațiunilor.] - Obligațiunile sunt reglementate de [legislația germană] [legislația română], iar modificările legislației aplicabile, ale reglementărilor sau politicilor de reglementare pot avea efect negativ asupra BCR, a Obligațiunilor și asupra Deținătorilor. <p>Riscuri legate de FATCA</p> <p>Plățile aferente Obligațiunilor efectuate către Deținătorii și beneficiarii efectivi ai drepturilor asupra Obligațiunilor care (i) nu se conformează cerințelor privind certificările fiscale sau identificarea fiscală (inclusiv prezentarea unei renunțări la beneficiile acordate prin orice legi care interzic divulgarea informațiilor respective către o autoritate fiscală) sau (ii) sunt instituții financiare care nu se conformează cu secțiunile 1471-1474 din Codul SUA de Venituri Interne și cu alte regulamente și ghiduri oficiale asociate, cu un angajament semnat de către Emitent, un agent de plată sau un intermediar cu Serviciile SUA de Venituri Interne conform Codului SUA de Venituri Interne, regulamentelor sau ghidurilor, sau cu o înțelegere interguvernamentală încheiată între Statele Unite și orice altă țară (precum țara de origine a Emitentului, a agentului de plată sau a intermediarului) care facilitează implementarea acestor secțiuni ale Codului SUA de Venituri Interne, regulamente sau ghiduri, inclusiv orice lege din afara SUA adoptată în virtutea unui astfel de angajament, pot face obiectul unui impozit cu reținere la sursă de 30 procente. Emitentul nu va fi obligat să efectueze plăți suplimentare în legătură cu orice astfel de sume reținute de Emitent sau de agentul plătitor intermediar.</p>
--	--	---

E. Oferta

[E.2b]	<p>Motivele ofertei și utilizarea fondurilor obținute, dacă este vorba de alte motive decât realizarea unui beneficiu și/sau acoperirea anumitor riscuri:</p>	<p>[Veniturile nete obținute din emisiunea oricărui Obligațiuni vor fi utilizate de Emitent în scopuri generale de finanțare.]</p> <p>[inserați alte motive ale ofertei și utilizarea fondurilor]</p>
E.3	<p>Descrierea termenilor și condițiilor ofertei:</p>	<p>Suma totală a principalului</p> <p>[până la] [inserați valoarea totală a principalului Obligațiunilor]</p> <p>Prețul de emisiune [plus o primă de emisiune]</p> <p>[inserați Prețul de emisiune al Obligațiunilor plus prima de emisiune, dacă este cazul]</p> <p>Volumul minim/maxim de subscriere</p> <p>[inserați volumul minim/maxim de subscriere]</p>

		<p>Tipul de distribuire</p> <p>[inserați tipul de distribuire a Obligațiunilor]</p> <p>[Data începerii și încheierii perioadei de [marketing] [subscriere]]</p> <p>[inserați data începerii și încheierii perioadei de marketing sau de subscriere a Obligațiunilor (dacă este cazul)]</p> <p>[inserați orice subscriere sau distribuire de către dealeri sau distribuitori]</p> <p>Alte condiții sau condiții ulterioare</p> <p>[inserați alte condiții sau condiții ulterioare care vizează oferta] [Nu se aplică. Nu există alte condiții ulterioare care să facă obiectul ofertei.]</p>
E.4	<p>Descrierea tuturor intereselor care ar putea influența emisiunea/oferta, inclusiv a intereselor conflictuale:</p>	<p>[inserați o descriere a oricărui astfel de interese][Unii dintre Dealeri] [Dealerul] și afiliații [lor][săi] pot să se angajeze în viitor în tranzacții de investiții și/sau în tranzacții bancare, și pot oferi servicii pentru Emitent în cursul normal al activității acestuia și pot realiza sau deține o gamă largă de investiții și pot tranzacționa în mod activ titluri de creanță sau titluri de capital în cont propriu sau în contul clienților lor. Dealer[ul][ii] [poate] [pot] face, de asemenea, recomandări de investiții și/sau să publice sau să exprime puncte de vedere independente cu privire la astfel de valori mobiliare sau instrumente financiare și pot deține, sau recomanda clienților să dobândească poziții lungi și/sau scurte cu privire la astfel de valori mobiliare și instrumente.][Nu se aplică: nu există astfel de interese]</p>
E.7	<p>Estimarea cheltuielilor percepute de la investitor de către Emitent sau ofertant:</p>	<p>[Nu se aplică dat fiind faptul că aceste cheltuieli nu vor fi percepute de la investitor de către Emitent [sau ofertant/ofertanți]] [inserați descrierea oricărui astfel de costuri.]</p>