



UNICREDIT BANK S.A.

(o societate pe acțiuni înființată în România)

300.000.000 EUR

Programul de emisiune de obligațiuni pe termen mediu

Prezentul Prospect de Bază a fost aprobat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară ("ASF"), care este autoritatea competentă din România în temeiul Regulamentului (UE) 2017/1129 ("Regulamentul UE privind Prospectul"), ca prospect de bază emis în conformitate cu Regulamentul UE privind Prospectul în scopul furnizării de informații cu privire la emiterea de obligațiuni negarantate, de rang senior, dematerializate (în formă înregistrată) ("Obligațiunile") de către UniCredit Bank S.A. ("Emitentul" sau "Banca") în cadrul Programului de emisiune de obligațiuni pe termen mediu ("Programul") descris în prezentul Prospect de Bază, în perioada de douăsprezece luni de la data prezentului Prospect de Bază. Valoarea nominală totală a Obligațiunilor în circulație emise în cadrul Programului nu va depăși în niciun moment 300.000.000 EUR (sau echivalentul în alte valute).

Obligațiunile vor fi emise în tranșe (fiecare o "Tranșă"), fiecare Tranșă constând în Obligațiuni care sunt identice din toate punctele de vedere. Una sau mai multe Tranșe, în legătură cu care se va preciza ca vor fi consolidate și ca vor forma o singură serie și care sunt identice din toate punctele de vedere, dar pot avea date de emisiune, date de începere a plății dobânzii, prețuri de emisiune și date pentru primele plăți ale dobânzii diferite, pot forma o serie ("Seria") de Obligațiuni. Alte Obligațiuni pot fi emise ca parte a unei Serii existente. Termenii specifici ai fiecărei Tranșe vor fi determinați în momentul ofertei respectivei Tranșe pe baza condițiilor de piață existente la acel moment și vor fi prevăzute în termenii de emisiune aplicabili ("Termenii Finali") (a căror formă este inclusă în prezentul Prospect).

Se va depune o cerere la Bursa de Valori București pentru ca Obligațiunile din fiecare Tranșă să fie admise la tranzacționare la momentul emisiunii acestora pe piața reglementată la vedere a Bursei de Valori București. Emitentul a obținut acordul de principiu al Bursei de Valori București pentru întregul Program, în vederea admiterii la tranzacționare a Obligațiunilor din cadrul Programului pe piața reglementată la vedere a Bursei de Valori București. Piața reglementată la vedere a Bursei de Valori București este o piață reglementată în sensul Directivei 2014/65/UE privind piețele instrumentelor financiare.

Investiția în Obligațiuni emise în cadrul Programului implică anumite riscuri. Principalii factori de risc care pot afecta capacitatea Emitentului de a își îndeplini propriile obligații privind Obligațiunile sunt discutați în secțiunea "Factori de Risc" de mai jos.

ASF a aprobat acest Prospect de Bază în ceea ce privește respectarea standardelor de completitudine, comprehensibilitate și consecvență impuse de Regulamentul UE privind Prospectul. Această aprobare nu va fi considerată o avizare a Emitentului, și nici o garanție privind calitatea oricăror Obligațiuni care fac obiectul acestui Prospect de Bază. Investitorii ar trebui să își facă propria evaluare cu privire la caracterul adecvat al investiției în astfel de Obligațiuni.

Prezentul Prospect de Bază și orice supliment la acesta vor fi publicate în format electronic pe site-ul Bursei de Valori București (www.bvb.ro) și pe site-ul Emitentului (www.unicredit.ro). Pentru evitarea oricărui dubiu, conținutul site-urilor web menționate mai sus nu face parte din acest Prospect de Bază, cu excepția cazului în care aceste informații sunt încorporate prin referință în acesta în mod explicit.

Acest Prospect de Bază a fost aprobat de către ASF la data de 3 iulie 2024 și este valabil (așa cum poate fi modificat periodic) până la 3 iulie 2025. Nu există nicio obligație de a amenda acest Prospect de Bază în cazul apariției unor noi factori semnificativi, greșeli semnificative sau inexactități semnificative după această dată.

PROSPECTUL DE BAZĂ A FOST APROBAT DE CĂTRE ASF. APROBAREA DE CĂTRE ASF A ACESTUI PROSPECT DE BAZĂ NU REPREZINTĂ O GARANȚIE SAU ORICE FEL DE EVALUARE DIN PARTEA ASF CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL SAU RISCURILE IMPLICATE ÎN PARTICIPAREA LA OFERTA OBIECT AL DECIZIEI DE APROBARE. APROBAREA CERTIFICĂ NUMAI CONFORMITATEA ACESTUI PROSPECT CU CERINȚELE LEGALE ȘI REGULAMENTELE ADOPTATE PENTRU APLICAREA ACESTORA.

CITIȚI PROSPECTUL DE BAZĂ ÎNAINTE DE SUBSCRIERE

Aranjor

UNICREDIT BANK S.A.

Data prezentului Prospect de bază este: 3 iulie 2024

INFORMAȚII IMPORTANTE

Responsabilitatea pentru acest Prospect de Bază

Emitentul își asumă responsabilitatea pentru informațiile conținute în acest Prospect de Bază și în oricare Termeni Finali și declară că, din cunoștințele sale, informațiile conținute în prezentul Prospect de Bază sunt în conformitate cu faptele, iar Prospectul de Bază nu conține nicio omisiune care ar putea afecta sensul acestuia.

Termeni Finali

Fiecare Tranșă (așa cum este definită în prezentul Prospect) de Obligațiuni va fi emisă în condițiile stabilite în prezentul Prospect în "*Termenii și condițiile Obligațiunilor*" ("**Condițiile**"), astfel cum sunt completate de un document specific respectivei Tranșe, numit termeni finali ("**Termeni Finali**"). De asemenea, vor fi publicate pe site-ul Bursei de Valori București (www.bvb.ro) copii ale Termenilor Finali în legătură cu Obligațiunile care urmează să fie listate la Bursa de Valori București.

Alte informații relevante

Acest Prospect de Bază trebuie citit și interpretat împreună cu orice suplimente la acesta și cu orice informații încorporate prin referință în acesta și, în legătură cu orice Tranșă de Obligațiuni, trebuie citit și interpretat împreună cu Termenii Finali relevanți.

Emitentul confirmă că orice informații din surse terțe au fost reproduse cu acuratețe și că, în măsura în care este în cunoștință de cauză și poate constata din informațiile publicate de respectiva sursă terță, nu au fost omise fapte care ar face ca informațiile reproduse să fie inexacte sau înșelătoare.

Informații neautorizate

Nicio persoană nu a fost autorizată să ofere vreo informație sau să facă vreo declarație care nu este conținută sau care nu este în concordanță cu acest Prospect de Bază sau cu orice alt document încheiat în legătură cu Programul sau cu orice informație furnizată de Emitent sau alte informații care se află în domeniul public și, dacă sunt oferite sau făcute, aceste informații sau declarații nu ar trebui să fie considerate ca fiind autorizate de către Emitent.

Nici Dealerii (așa cum vor fi numiți în Termenii Finali relevanți) și nici vreunul dintre afiliații lor respectivi nu au autorizat integral sau orice parte a acestui Prospect de Bază și niciunul dintre ei nu oferă vreo declarație sau garanție și nici nu acceptă vreo responsabilitate cu privire la acuratețea sau caracterul complet al informațiilor conținute în acest Prospect de Bază sau orice responsabilitate pentru actele sau omisiunile Emitentului sau ale oricărei alte persoane (altă decât Dealerul relevant) în legătură cu emiterea și oferirea Obligațiunilor.

Nici livrarea acestui Prospect de Bază sau a oricăror Termeni Finali, nici oferirea, vânzarea sau livrarea oricărei Obligațiuni nu va crea, în nicio circumstanță, implicația că informațiile conținute în acest Prospect de Bază sunt adevărate ulterior datei acestuia sau datei la care prezentul Prospect de Bază a fost modificat sau completat cel mai recent sau că nu a existat nicio schimbare negativă sau niciun eveniment care este în mod rezonabil probabil să implice o schimbare negativă în perspectivele sau poziția financiară sau comercială a Emitentului de la data acestuia sau, dacă este ulterioară, data la care prezentul Prospect de Bază a fost modificat sau completat cel mai recent, sau că orice altă informație furnizată în legătură cu Programul este corectă în orice moment ulterior datei la care este furnizată sau, dacă este diferită, datei indicate în documentul care o conține.

Restricții privind distribuția

Distribuția acestui Prospect de Bază și a oricăror Termeni Finali și oferirea, vânzarea și livrarea Obligațiunilor în anumite jurisdicții pot fi restricționate prin lege. Persoanele care intră în posesia acestui Prospect de Bază sau oricăror Termeni Finali sunt obligate de către Emitent să se informeze și să respecte orice astfel de restricții. Pentru o descriere a anumitor restricții privind ofertele, vânzările și livrările de Obligațiuni și despre distribuirea acestui Prospect de Bază sau a oricăror Termeni Finali și a altor materiale de ofertă în legătură cu Obligațiunile, consultați "*Procedura de Subscriere*".

În mod particular, Obligațiunile nu au fost și nu vor fi înregistrate în temeiul Legii Valorilor Mobiliare din Statele Unite ale Americii din anul 1933, cu modificările ulterioare ("**Legea Valorilor Mobiliare**") sau la orice autoritate de reglementare a valorilor mobiliare din orice stat sau altă jurisdicție a Statelor Unite ale Americii. Obligațiunile nu pot fi oferite sau vândute în Statele Unite ale Americii sau către, în contul sau în beneficiul persoanelor din Statele Unite ale Americii (așa cum sunt definite în Regulamentul S).



Nici acest Prospect de Bază și niciunul dintre Termenii Finali nu constituie o ofertă sau o invitație de a subscrie sau de a cumpăra Obligațiuni și nu ar trebui să fie considerate ca o recomandare a Emitentului, Dealerilor sau a oricăruia dintre aceștia ca orice destinatar al acestui Prospect de Bază sau al oricăror Termenii Finali să subscrie sau să cumpere orice Obligațiuni. Se consideră că fiecare destinatar al acestui Prospect de Bază sau al oricăror Termenii Finali a efectuat propria investigație și evaluare a situației (financiare sau de altă natură) a Emitentului.

Guvernanța produsului în conformitate cu Directiva 2014/65/UE (astfel cum a fost modificată)

Se va stabili în legătură cu fiecare emisiune dacă, în sensul regulilor de guvernanță a produsului MiFID conform Directivei Delegate a UE 2017/593 ("**Regulile UE de Guvernanță a Produsului MiFID**"), orice Dealer care subscrie orice Obligațiuni este un producător în ceea ce privește respectivele Obligațiuni, dar, în caz contrar, nici Aranjorul, nici Dealerii și nici vreunul dintre afiliații acestora nu vor fi producători în sensul Regulilor de Guvernanță a Produsului MiFID.

Termenii Finali cu privire la orice Obligațiuni pot include o legendă intitulată "Guvernanța Produsului conform UE MiFID II" care va sublinia evaluarea pieței țintă în ceea ce privește Obligațiunile și canalele adecvate de distribuție a Obligațiunilor. Orice persoană care oferă, vinde sau recomandă ulterior Obligațiunile (un "distribuitor") ar trebui să ia în considerare evaluarea pieței țintă; cu toate acestea, un distribuitor care face obiectul Directivei 2014/65/UE cu modificările ulterioare ("**UE MiFID II**") este responsabilă pentru efectuarea propriei evaluări a pieței țintă în ceea ce privește Obligațiunile (prin adoptarea sau rafinarea evaluării pieței țintă) și determinarea canalelor de distribuție adecvate.

INTERZICEREA VÂNZĂRILOR CĂTRE INVESTITORII DE RETAIL DIN SEE

Obligațiunile nu sunt destinate a fi oferite, vândute sau puse la dispoziție în orice alt mod și nu ar trebui să fie oferite, vândute sau puse la dispoziție, în orice alt mod, niciunui investitor de retail din Spațiul Economic European ("**SEE**"). În acest sens, un investitor de retail înseamnă o persoană care este una (sau mai multe) dintre: (i) un client de retail, așa cum este definit la articolul 4 alineatul (1) punctul (11) din UE MiFID II; sau (ii) un client în sensul Directivei (UE) 2016/97 ("**Directiva privind Distribuția de Asigurări**"), în cazul în care clientul respectiv nu s-ar califica drept client profesional, așa cum este definit la articolul 4 alineatul (1) punctul (10) din UE MiFID II. În consecință, nu a fost pregătit niciun document cu informații esențiale cerut de Regulamentul (UE) nr. 1286/2014 ("**Regulamentul PRIIPs**") pentru oferirea sau vânzarea Obligațiunilor sau punerea lor la dispoziția investitorilor de retail din SEE și, prin urmare, oferirea sau vinderea Obligațiunilor sau punerea acestora în orice alt mod la dispoziția oricărui investitor de retail din SEE poate fi ilegală în temeiul Regulamentului PRIIPs.

INTERZICEREA VÂNZĂRILOR CĂTRE INVESTITORII DE RETAIL DIN REGATUL UNIT

Obligațiunile nu sunt destinate a fi oferite, vândute sau puse la dispoziție în orice alt mod și nu ar trebui să fie oferite, vândute sau puse la dispoziție, în orice alt mod, niciunui investitor de retail din Regatul Unit al Marii Britanii și al Irlandei de Nord ("**Regatul Unit**"). În acest sens, un investitor de retail înseamnă o persoană care este una (sau mai multe) dintre: (i) un client de retail, așa cum este definit la punctul (8) din Articolul 2 al Regulamentului (UE) Nr. 2017/565, astfel cum face parte din dreptul intern în temeiul Legii Uniunii Europene (Retragere) din 2018 (*European Union (Withdrawal) Act 2018*) (denumită în continuare "**EUWA**"); sau (ii) un client în sensul dispozițiilor Legii privind Serviciile și Piețele Financiare din 2000 (*Financial Services and Markets Act 2000*), astfel cum a fost modificată ("**FSMA**") și al oricăror norme sau reglementări adoptate în temeiul FSMA pentru punerea în aplicare a Directivei (UE) 2016/97, în cazul în care clientul respectiv nu s-ar califica drept client profesional, așa cum este definit la articolul 2 alineatul (1) punctul 8 din Regulamentul (UE) nr. 600/2014, astfel cum face parte din dreptul intern în temeiul EUWA; sau (iii) nu este un investitor calificat, astfel cum acesta este definit la articolul 2 din Regulamentul (UE) 2017/1129, astfel cum face parte din dreptul intern în temeiul EUWA. În consecință, nu a fost elaborat niciun document cu informații esențiale prevăzut de Regulamentul (UE) nr. 1286/2014, astfel cum face parte din dreptul intern în temeiul EUWA ("**Regulamentul PRIIPs din Regatul Unit**"), pentru oferirea sau vânzarea Obligațiunilor sau punerea lor în alt mod la dispoziția investitorilor de retail din Regatul Unit și, prin urmare, oferirea sau vânzarea Obligațiunilor sau punerea acestora în orice alt mod la dispoziția oricărui investitor de retail din Regatul Unit poate fi ilegală în temeiul Regulamentului PRIIPs din Regatul Unit.

Regulamentul UE privind Indicii de Referință

Dobânda și/sau alte sume plătibile conform Obligațiunilor pot fi calculate prin referire la anumite rate de referință. Orice astfel de rată de referință poate constitui un indicator de referință în sensul Regulamentului (UE) 2016/1011 ("**Regulamentul UE privind Indicii de Referință**"). În cazul în care o astfel de rată de referință constituie un



astfel de indice de referință, Termenii Finali vor indica dacă indicele de referință este furnizat sau nu de un administrator inclus în registrul administratorilor și al indicilor de referință stabilit și menținut de ESMA în conformitate cu articolul 36 (Registrul administratorilor și indicilor de referință) al Regulamentului UE privind Indicii de Referință. Statutul de înregistrare al oricărui administrator în conformitate cu Regulamentul UE privind Indicii de Referință este o chestiune de evidență publică și, cu excepția cazului în care este cerut de legislația aplicabilă, Emitentul nu intenționează să actualizeze Termenii Finali pentru a reflecta orice modificare a statutului de înregistrare al administratorului.

Limita Programului

Valoarea maximă totală a principalului Obligațiunilor în circulație din cadrul Programului nu va depăși 300.000.000 EUR și, în acest scop, orice Obligațiuni exprimate într-o altă valută vor fi convertite în EUR la data acordului de emitere a respectivelor Obligațiuni (calculat la cursul de schimb publicat de BNR la acea dată). Valoarea maximă totală a principalului Obligațiunilor care pot fi în circulație în cadrul Programului poate fi mărită periodic în măsura în care adunarea generală extraordinară a acționarilor Emitentului decide în acest sens, caz în care Emitentul va publica un amendament la Prospectul de Bază pentru acest scop.

Anumite definiții

În prezentul Prospect de bază, dacă nu se specifică altfel, toate trimerile la un "stat membru" sunt trimeri la un stat membru al Spațiului Economic European, trimerile la "RON", "Lei" sau "RON" sunt referiri la moneda legală a României, trimerile la "USD", "Dolari SUA" sau "dolari" sunt referiri la dolari ai Statelor Unite ale Americii, iar trimerile la "EUR" sau "euro" sunt referiri la moneda legală introdusă la începutul celei de a treia etape a uniunii economice și monetare europene, după cum este definită la articolul 2 din Regulamentul Consiliului (CE) nr. 974/98 din 3 mai 1998 privind introducerea euro, astfel cum a fost modificat.

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

Ratinguri

Fitch Ratings ("Fitch") a acordat Emitentului calificativul BBB din perspectiva posibilității neîndeplinirii obligațiilor pe termen lung ale Emitentului, cu perspectivă stabilă, și F2 din perspectiva posibilității neîndeplinirii obligațiilor pe termen scurt ale Emitentului. Fitch este înființată în Uniunea Europeană și este înregistrată conform Regulamentului (CE) nr. 1060/2009 (cu modificările ulterioare) ("Regulamentul ARC"). Astfel, Fitch este inclusă pe lista agențiilor de rating de credit publicată de Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe pe website-ul său (la <http://www.esma.europa.eu/page/Listregistered-and-certified-CRAs>) în conformitate cu Regulamentul ARC.

Seriile de Obligațiuni emise în cadrul Programului vor fi cu sau fără rating. În cazul în care o Serie de Obligațiuni are rating, acel rating nu va fi neapărat același cu ratingul Emitentului descris mai sus sau cu ratingul sau ratingurile atribuit(e) Obligațiunilor deja emise. În cazul în care o Serie de Obligațiuni are rating, ratingul sau ratingurile aplicabil(e) vor fi specificate în Termenii Finali relevanți. Se va dezvălui în Termenii Finali dacă fiecare rating de credit solicitat în legătură cu o Serie relevantă de Obligațiuni va fi (1) emis sau avizat de o agenție de rating de credit stabilită în SEE și înregistrată în conformitate cu Regulamentul ARC al UE sau de o agenție de rating de credit care este certificată în conformitate cu Regulamentul ARC al UE și/sau (2) emis sau avizat de o agenție de rating de credit stabilită în Regatul Unit și înregistrată în conformitate cu Regulamentul ARC din Regatul Unit sau de o agenție de rating de credit care este certificată în conformitate cu Regulamentul ARC din Regatul Unit.

Un rating al unei valori mobiliare nu reprezintă o recomandare de a cumpăra, de a vinde sau de a deține valori mobiliare și poate fi supus în orice moment suspendării, reducerii sau retragerii din partea agenției de rating care l-a acordat.

Analiză și recomandări independente

Fiecare potențial investitor în Obligațiuni trebuie să stabilească, pe baza propriei analize independente și a consultanței profesionale pe care o consideră adecvată în circumstanțele date, că achiziția Obligațiunilor este pe deplin compatibilă cu nevoile, obiectivele și situația sa financiară, că respectă și este pe deplin compatibilă cu



toate politicile, îndrumările și restricțiile de investiții care i se aplică și că este o investiție corespunzătoare, adecvată și potrivită pentru acesta, independent de riscurile clare și semnificative inerente investiției sau deținerii Obligațiunilor.

Un potențial investitor nu se poate baza pe Emitent, nici pe Dealer(Dealeri), nici pe oricare dintre afiliații respectivi ai acestora în legătură cu stabilirea legalității cumpărării Obligațiunilor sau cu privire la celelalte aspecte menționate mai sus.

Evaluarea oportunității investiției

Fiecare potențial investitor în Obligațiuni trebuie să stabilească caracterul adecvat al investiției respective în funcție de propriile circumstanțe. În special, fiecare potențial investitor ar trebui:

- (a) să aibă cunoștințe și experiență suficiente pentru a face o evaluare semnificativă a Obligațiunilor, a beneficiilor și riscurilor investiției în Obligațiuni și a informațiilor cuprinse în Prospectul de Bază sau în orice supliment;
- (b) să aibă acces și cunoștințe despre instrumentele de analiză adecvate pentru a evalua, în contextul situației sale financiare specifice, o investiție în Obligațiuni și impactul pe care Obligațiunile îl vor avea asupra portofoliului său global de investiții;
- (c) să dispună de resurse financiare și lichidități suficiente pentru a suporta toate riscurile unei investiții în Obligațiuni;
- (d) să înțeleagă în profunzime termenii Obligațiunilor și să cunoască comportamentul oricăror indici și piețe financiare relevante; și
- (e) să poată evalua (fie pe cont propriu, fie cu ajutorul unui consultant financiar) scenariile posibile pentru factorii economici, privind rata dobânzii și alți factori care îi pot afecta investiția și capacitatea de a suporta riscurile aplicabile



CUPRINS

Pagina

PREZENTARE GENERALĂ	1
FACTORI DE RISC	4
INFORMAȚII ÎNCORPORATE PRIN REFERINȚĂ	21
TERMENI FINALI	22
TERMENII ȘI CONDIȚIILE OBLIGAȚIUNILOR	23
FORMA TERMENILOR FINALI	39
UTILIZAREA FONDURILOR OBTINUTE	45
DESCRIEREA UNICREDIT BANK S.A. ÎN CALITATE DE EMITENT	46
REGIMUL FISCAL	86
DETALII ALE OFERTEI/OFERTELOR DIN CADRUL PROGRAMULUI	87
PROCEDURA DE SUBSCRIERE	91
RESTRICȚII DE VÂNZARE ȘI TRANSFER	94
INFORMAȚII GENERALE	95



PREZENTARE GENERALĂ

Următoarea prezentare generală nu se pretinde a fi completă și este preluată din, și este calificată în întregime de, restul acestui Prospect de Bază și, în legătură cu termenii și condițiile oricărei anumite Tranșe de Obligațiuni, de Termenii Finali aplicabili. Emitentul poate decide ca Obligațiunile să fie emise într-o altă formă decât cea prevăzută în Termenii și Condiții, caz în care, numai în cazul Obligațiunilor listate și dacă este adecvat, va fi publicat un nou Prospect.

Cuvintele și expresiile definite în "Termenii și Condițiile Obligațiunilor" sau în altă parte a acestui Prospect de Bază au aceleași semnificații în această prezentare generală.

Emitentul:	UniCredit Bank S.A., instituție de credit înființată ca societate pe acțiuni română și care funcționează în conformitate cu legislația română.
Aranjor:	UniCredit Bank S.A.
Dealer(i):	Dealcrii vor fi numiți de către Emitent pentru a intermedia oferta pentru fiecare Tranșă de Obligațiuni și vor fi indicați în Termenii Finali relevanți
Agent de plată:	UniCredit Bank S.A. sau o altă Persoană specificată în Termenii Finali aplicabili
Descriere:	Programul de Emisiune de Obligațiuni pe Termen Mediu
Anumite restricții:	Fiecare emisiune de Obligațiuni exprimate într-o monedă pentru care se aplică anumite legi, instrucțiuni, reglementări, restricții sau cerințe de raportare va fi realizată numai în circumstanțe care respectă respectivele legi, instrucțiuni, reglementări, restricții sau cerințe de raportare în vigoare (a se vedea "Procedura de Subscriere").
Dimensiunea Programului:	Până la 300.000.000 EUR (sau echivalent în lei) în circulație în orice moment. Emitentul poate crește valoarea Programului în măsura în care adunarea generală extraordinară a acționarilor Emitentului hotărăște în acest sens, caz în care Emitentul va publica un amendament la Prospectul de Bază.
Emisiune în Tranșe:	Obligațiunile vor fi emise în Tranșe. Obligațiunile din fiecare Tranșă vor fi supuse unor termeni identici în toate privințele. Una sau mai multe Tranșe, în legătură cu care se va menționa că vor fi consolidate și vor forma o singură serie și care sunt identice în toate privințele, dar care pot avea date de emisiune, date de începere a acumulării dobânzii, prețuri de emisiune și date pentru primele plăți ale dobânzii diferite, pot forma o Serie. Obligațiunile fiecărei Serii vor fi supuse unor termeni identici, cu excepția faptului că data emiterii și valoarea primei plăți a dobânzii pot fi diferite în ceea ce privește Tranșe diferite.
Distribuție:	Obligațiunile pot fi distribuite prin plasament privat sau prin ofertă publică (oricare astfel de plasament privat sau ofertă publică, o "Ofertă") și, în fiecare caz, pe bază sindicalizată sau nesindicalizată.
Monede:	Obligațiunile pot fi emise în lei, dolari americani sau euro, după cum va decide Emitentul, sub rezerva oricăror restricții legale sau de reglementare aplicabile.



Scadențe:	Obligațiunile vor avea scadențe de până la zece (10) ani.
Preț de emisiune:	Obligațiunile pot fi emise la un preț de emisiune care este egal cu valoarea nominală sau cu discount la sau o primă peste valoarea nominală.
Dobândă:	Obligațiunile vor fi purtătoare de dobândă. Dobânda se poate acumula la o rată fixă sau o rată variabilă sau o combinație a acestora, iar metoda de calcul a dobânzii poate varia între data emiterii și data scadenței Seriei relevante.
Obligațiuni cu rată fixă:	Dobânda fixă va fi plătită la data sau la alte date decise de către Emitent și la răscumpărare și vor fi calculate pe baza Perioadei (în zile) pentru Calculul Dobânzilor aleasă de Emitent.
Obligațiuni cu rată variabilă:	Obligațiunile cu rată variabilă vor acumula dobânzi la o rată determinată pe baza unei rate de referință afișată pe pagina convenită a unui serviciu de cotație comercială. Marja (dacă există) aferentă unei astfel de rate variabile va fi decisă de către Emitent pentru fiecare Serie de Obligațiuni cu rată variabilă. Obligațiunile cu rată variabilă pot avea, de asemenea, o rată a dobânzii maximă, o rată a dobânzii minimă sau ambele. Dobânda pentru Obligațiunile cu rată variabilă pentru fiecare Perioadă de Dobândă, așa cum a fost decis înainte de emitere de către Emitent, va fi plătită la respectivele Date de Plată a Dobânzii și va fi calculată pe baza metodei de Calcul Fraționat aleasă de Emitent.
Răscumpărare:	Obligațiunile nu pot fi răscumpărate înainte de scadența lor declarată decât din motive de impozitare, sau în eventualitatea unei schimbări a controlului asupra Emitentului sau ca urmare a unui Caz de Neîndeplinire a Obligațiilor.
Denominarea Obligațiunilor:	Obligațiunile vor fi emise în denominările stabilite de Emitent, cu rezerva faptului că denominarea minimă a fiecărei Obligațiuni va fi de 100.000 EUR (sau echivalentul în lei sau dolari americani al acestei sume).
Regimul fiscal:	Emitentul va efectua toate plățile cu privire la Obligațiuni fără deducere pentru sau pe seama impozitelor reținute la sursă impuse de orice Jurisdicție Fiscală astfel cum este prevăzut în Condiția 10 (a), cu excepția cazului în care o astfel de deducere este necesară conform legii. În acest caz, Emitentul va opera astfel de rețineri la sursă sau deduceri din plata valorii nominale și/sau a dobânzii efectuate către respectivul Deținător de Obligațiuni.
Accelerare încrucișată a rambursării:	Termenii Obligațiunilor vor conține o prevedere privind accelerarea încrucișată a rambursării, așa cum este descris în Condiția 12 (c).
Listarea și admiterea la tranzacționare:	Emitentul a obținut acordul de principiu al Bursei de Valori București cu privire la întregul Program, în vederea admiterii la tranzacționare a Obligațiunilor din cadrul Programului. Se va depune o cerere la Bursa de Valori București pentru ca Obligațiunile să fie admise la tranzacționare după emiterea acestora pe piața reglementată la vedere a Bursei de Valori București.

Restricții la vânzare în Statele Unite ale Americii:	Regulamentul S, Categoria 2.
Statut:	Obligațiunile reprezintă obligații de rang senior, nesubordonate, necondiționate și negarantate ale Emitentului.
Formă:	Obligațiunile vor fi emise în formă dematerializată (înregistrată prin înscriere în cont).
Rating:	Nu se așteaptă ca Obligațiunile să aibă rating.
Legea Aplicabilă:	Obligațiunile vor fi guvernate de legea română.
Sisteme de compensare:	RoClear (Romanian Clearing-Settlement, Custody, Depository and Registry System) administrat de către Depozitarul Central din România
Restricții privind vânzarea:	A se vedea secțiunea " <i>Restricții de Vânzare și Transfer</i> ".
Factori de risc:	Investiția în Obligațiuni presupune riscuri. A se vedea " <i>Factori de risc</i> ".
Informații financiare:	A se vedea " <i>Descrierea Emitentului - Prezentarea Informațiilor financiare și altor informații</i> ".
Utilizarea fondurilor obținute:	Fondurile nete din fiecare emisiune de Obligațiuni vor fi utilizate în scopurile generale de finanțare ale Emitentului. Dacă, în ceea ce privește o anumită emisiune, există o anumită utilizare identificată a fondurilor, acest lucru va fi menționat în Termenii Finali aplicabili.



FACTORI DE RISC

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

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

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

Condițiile de afaceri și economia generală

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

Evenimentele recente de pe plan internațional au condus la o creștere a riscului de deteriorare rapidă a încrederii investitorilor în economiile emergente, cu implicații asupra sistemului financiar autohton, cele mai importante fiind: (i) accentuarea tensiunilor geopolitice la nivel global, (ii) votul în favoarea părăsirii UE de către Regatul Unit, (iii) pandemia COVID-19, (iv) conflictul armat în curs din Ucraina și (v) noul conflict dintre Israel și Hamas. În acest context, temperarea ritmului de creștere a comerțului internațional, evoluțiile economice din principalele țări emergente (în special din China) și persistența problemelor întâmpinate de statele avansate în reluarea creșterii economice, contribuie la majorarea incertitudinilor privind evoluțiile viitoare ale economiei globale, cu implicații asupra volatilității fluxurilor de capital.

După o perioadă cu niveluri scăzute istorice ale ratelor dobânzilor (deoarece guvernele din întreaga lume au urmărit politici monetare expansioniste pentru a atenua impactul economic și social al pandemiei de COVID-19), trendul s-a inversat pe fondul creșterii ratelor inflației la nivel mondial care a declanșat o perioadă prelungită cu rate ridicate ale dobânzilor, ce ar putea avea un impact negativ asupra economiei, poziției financiare a debitorilor și valorii de piață a valorilor mobiliare și, astfel, asupra profitabilității și poziției de capital a Emitentului.

Acțiunea militară a Federației Ruse ("Rusia") în Ucraina și efectele negative economice și financiare aferente, precum și focarele și continuarea bolilor pot avea un impact sever și persistent asupra operațiunilor bancare, asupra mediului social și economic și evoluțiilor pieței financiare

Acțiunile recente ale forțelor militare ruse în Ucraina au escaladat tensiunile dintre Rusia și SUA, Organizația Tratatului Atlanticului de Nord ("NATO"), Uniunea Europeană ("UE") și Regatul Unit la un nivel fără precedent. SUA, UE și Regatul Unit au impus și este probabil să impună sancțiuni financiare și economice suplimentare semnificative și controale la export împotriva anumitor organizații și persoane din Rusia. Efectele acestor acțiuni au provocat și pot continua să provoace perturbări negative semnificative, inclusiv, dar fără a se limita la piețele energetice, lanțurile globale de aprovizionare, creșterea economică și accesul la finanțare interbancară, toate acestea putând avea un impact neprevăzut asupra activității de afaceri a Emitentului și asupra clienților.

În mod similar, pandemiile, epidemiile și focarele de boli infecțioase, cum ar fi noul coronavirus (SARS-CoV-2) și boala pe care o provoacă (COVID-19), pot avea un impact neprevăzut asupra operațiunilor bancare, asupra mediului social și economic și evoluțiilor pieței financiare. Deși aceste riscuri au scăzut considerabil în perioada recentă în contextul vaccinurilor nou dezvoltate, rămâne posibilitatea apariției mutațiilor virusului, a viitoarelor întreruperi ale forței de muncă din cauza bolii sau a refuzului angajaților de a lucra la fața locului din cauza riscului perceput de contagiune.

O incertitudine prelungită sau perturbări cauzate de factorii de risc de mai sus pot include câteva consecințe negative pentru Emitent:

- Declinul economic, schimbările în comportamentul consumatorilor, scăderea încrederii întreprinderilor și a consumatorilor, inflația și volatilitatea pieței, fluctuațiile cursului de schimb valutar;
- Deficite bugetare persistente, de mari dimensiuni, care ar putea duce la o traiectorie în creștere a datoriei publice PIB pe termen mediu și s-ar putea traduce într-o reevaluare a ratingului suveran pentru România; și
- Creșterea nivelului șomajului temporar în rândul clienților Emitentului, care poate duce la incapacitatea acestora de a-și onora obligațiile față de Emitent.

La data prezentului Prospect, conflictul militar din Ucraina și din Orientul Mijlociu sunt ambele în desfășurare, iar amploarea și impactul lor economic creează încă multe incertitudini. Perturbarea rezultată a condițiilor pieței la nivel global, impactul potențial sever asupra multora dintre, sau chiar asupra majorității segmentelor de afaceri, capacităților operaționale ale Emitentului, precum și evaluarea activelor pieței și accesul la piață pentru a gestiona lichiditățile ar putea afecta în mod semnificativ afacerile, perspectivele, rezultatele operațiunilor sau situația financiară a Emitentului, precum și capacitatea sa de a-și îndeplini obligațiile în baza Obligațiunii. Nu poate exista nicio asigurare că acțiunile guvernamentale sau de altă natură ar avea ca rezultat îmbunătățirea promptă și adecvată a unor astfel de condiții de piață în viitor, dacă situația se deteriorează în continuare sau se impun restricții suplimentare sau restricțiile actuale sau noi persistă pentru o perioadă prelungită.

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

În cursul istoriei sale recente, România a trecut prin schimbări majore. Au avut loc numeroase reforme politice și economice, însă economia României are în continuare slăbiciuni de natură structurală. Acestea includ dependența de exporturile din sectorul industrial, o populație îmbătrânită care va necesita cheltuieli guvernamentale mai mari pentru serviciile sociale în viitor și, din punct de vedere istoric, soldul deficitar al contului curent, precum și absorbția întârziată a fondurilor UE și lipsa anumitor reforme esențiale, fiecare dintre acestea putând afecta bonitatea României.

Mai mult, România a trecut prin perioade de instabilitate politică semnificativă. În special, în ultimii ani, mediul politic din România a fost instabil, dominat de conflicte politice și sub presiunea semnificativă a protestelor masive de stradă. Conflictele dintre Guvern, Parlament și Președintele țării pot duce la tulburări politice și sociale, care ar putea împiedica elaborarea politicilor și duce la încetinirea dezvoltării economice și a reformelor instituționale.

În 2024 au avut sau vor avea loc alegeri locale și prezidențiale, precum și alegeri pentru Parlament și Parlamentul European. Rezultatele unor astfel de alegeri pot impacta proiectele și inițiativele în curs, ducând la incertitudine politică și economică. Formarea unui nou guvern sau schimbările din cadrul guvernului existent după alegeri ar putea duce la o perioadă de incertitudine, pe măsură ce se stabilesc noi politici și direcții.

Modificări ale încrederii în piață ar putea duce, de asemenea, la o creștere bruscă a primelor de risc, provocând dislocări pe piețele financiare globale care ar putea avea un efect negativ asupra activității economice, inclusiv în România și UE, unde Emitentul își desfășoară, în mod semnificativ, toate activitățile comerciale, fiind astfel posibilă o reducere a profitabilității Emitentului și având un efect negativ asupra activității Emitentului și a capacității de a acorda împrumuturi clienților.

Prin urmare, performanța economiei românești rămâne în mare măsură dependentă de evoluția economiei globale, a piețelor de capital și de credit, precum și de eficacitatea măsurilor economice, financiare și monetare întreprinse de guvernul său, împreună cu evoluțiile fiscale, juridice, de reglementare și politice. Orice eșec potențial al Emitentului de a gestiona riscurile asociate activității sale pe piețele emergente ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, reputației, rezultatelor operaționale și poziției sale financiare.

În plus, economia românească este unul dintre cei mai mari beneficiari ai Mecanismului de Redresare și Reziliență al UE ("MRR"). Țările beneficiare ale MRR vor asista la creșterea proiectelor de investiții, la stimularea directă și indirectă a activității de creditare, care vor duce la creștere economică. Succesul dezvoltării în baza MRR depinde de reformele realizate la timp și de utilizarea fondurilor disponibile în cadrul programului. Posibila lipsă de progres a reformelor și lipsa absorbției programelor pot duce la rezultate sub nivelul optim de creștere pentru economia românească, comparativ cu ceea ce se preconizează a fi realizabil pe termen mediu.

Anumite riscuri asociate unei investiții în România pot depăși riscurile inerente de pe piețele mai dezvoltate

O investiție într-o țară precum România, care a aderat la UE în 2007 dar care are o piață aflată în dezvoltare, presupune riscuri mai ridicate decât o investiție într-o țară cu o economie mai dezvoltată și sisteme politice și juridice mai dezvoltate. Deși s-a înregistrat un progres în reformarea sistemelor economice, politice și juridice ale României, dezvoltarea infrastructurii juridice și a cadrului de reglementare ale României este încă în lucru. Drept urmare, o investiție în România implică riscuri care nu sunt asociate în mod normal investițiilor pe piețele mai mature.

În consecință, investitorii ar trebui să aibă mai ales grijă să evalueze riscurile implicate și să decidă singuri dacă, ținând cont de existența acelor riscuri, o investiție în România este adecvată. În general, investițiile în piețele emergente, cum e România, sunt potrivite doar pentru investitorii sofisticati care pot aprecia pe deplin semnificația și consecințele riscurilor implicate. De asemenea, investiția în Obligațiuni poate fi afectată de potențialele evenimente negative de pe piețele financiare sau din economiile altor țări, în special cele vecine României și sau UE.

Riscurile de piață

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

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

Risc de lichiditate

Banca este expusă la riscul de lichiditate, derivat din decalajele dintre scadențele activelor și datoriilor Băncii. Volatilitatea crescută a pieței, modificările condițiilor economice generale, pandemiile, evenimentele geopolitice sau alți factori ar putea conduce la un nivel semnificativ de retragere a depozitelor clienților (care reprezintă principala sursă de finanțare a Emitentului), ar putea cauza dificultăți pentru Bancă de a accesa finanțare suplimentară și/sau de a-și refinanța datoriile care ajung la scadență sau ar putea crește costul surselor disponibile de finanțare, reducând profitabilitatea Băncii. O administrare neadecvată a riscului de lichiditate ar putea avea un efect nefavorabil semnificativ asupra activității, reputației, situației financiare și rezultatelor operaționale ale Băncii.

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

Activitatea Emitentului este supusă riscului ca debitorii și alți parteneri contractuali să nu își poată îndeplini obligațiile față de Emitent din cauza insolvenței, falimentului, lipsei de lichidități, problemelor economice globale sau locale, erorilor operaționale, evoluțiilor politice sau altor motive. Riscul de credit cuprinde, printre altele, riscurile de neexecutare a obligațiilor, riscul de contrapartidă și riscurile specifice fiecărei țări. Orice deteriorare a bonității unui debitor sau a unei contrapărți ar putea conduce la o creștere a riscului de credit al Emitentului.

Activitatea de creditare a Emitentului se desfășoară pe baza normelor și procedurilor interne, aliniate la cerințele de reglementare, astfel cum au fost aprobate de organele de conducere relevante.

Deși Emitentul își revizuieste periodic expunerile de credit, nerespectarea obligațiilor contractuale poate apărea ca urmare a unor evenimente sau circumstanțe neprevăzute. Nerespectarea obligațiilor contractuale de către un debitor sau de către o contraparte importantă sau de către o categorie specifică de debitori sau contrapărți (în funcție de segmentul de activitate sau de segmentul geografic) sau o creștere generală a nivelului nerespectării obligațiilor contractuale peste nivelul actual de provizioane ar putea avea un efect nefavorabil semnificativ asupra activității, rezultatelor operaționale și situației financiare ale Emitentului.

Neexecutarea obligațiilor contractuale de către marile instituții financiare, cum ar fi instituții de credit sau asigurători, ar putea afecta în mod negativ piețele financiare în general. Pot exista interdependențe între instituții financiare din perspectiva solidității comerciale, datorită relațiilor de creditare, tranzacționare, de compensare sau a altor relații între instituții. Astfel, îngrijorări față de, sau neexecutarea obligațiilor contractuale din partea uneia

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

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

Riscul operațional

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

Riscurile operaționale pot fi clasificate în factori de risc interni - de exemplu acțiuni neautorizate, furt, fraudă, erori de decontare și procedurale, întreruperi ale activității sau eșecuri ale sistemului - și factori de risc externi, inclusiv daune asupra proprietății și intenția frauduloasă. Apariția unor astfel de evenimente, în special a oricăror întreruperi ale activității (de exemplu din cauza eșecului sistemelor de comunicare, etc.) sau neîndeplinirea obligațiilor partenerilor contractuali în legătură cu sistemul, ar putea cauza pierderi semnificative pentru Emitent. Băncile și activitățile acestora depind din ce în ce mai mult de sisteme informatice extrem de sofisticate ("IT"). Sistemele IT sunt vulnerabile la o serie de probleme, cum ar fi afectarea acestora de către viruși informatici, accesul ilegal cu rea credință la sistemele informatice, deteriorarea fizică a centrelor IT vitale și defecțiuni software sau hardware. În plus, alte riscuri operaționale pot apărea ca urmare a unor procese interne neadecvate sau nereușite, din cauza anumitor persoane și sisteme sau din cauza unor evenimente externe. Imposibilitatea administrării acestor riscuri ar putea afecta abilitatea Emitentului de a-și îndeplini obligațiile în baza Obligațiunilor.

Risc legat de portofoliul de investiții

Emitentul este expus la riscul modificărilor nefavorabile privind valoarea portofoliului său de investiții. Din cauza volatilității pieței, sunt mult mai greu de anticipat tendințele și de implementat strategii eficiente privind portofoliul de investiții. Deși Emitentul ia măsuri pentru gestionarea portofoliilor sale de investiții și utilizează tehnici de acoperire a riscurilor, nu există nicio asigurare că acesta nu va suporta în viitor pierderi cu privire la portofoliile sale de investiții. Orice astfel de pierderi ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra rezultatelor operaționale și situației financiare ale Emitentului.

Emitentul are o expunere relativ mare la titlurile de stat românești în structura activelor sale, ceea ce duce la creșterea riscului ratei dobânzii suverane unice pentru câștiguri și capital

Emitentul deține o parte semnificativă a activelor sale în portofolii de investiții, iar cea mai mare parte a portofoliului de investiții este constituit din obligațiuni suverane românești. Aceasta reprezintă o poziție relativ concentrată față de un stat suveran, sporind legătura dintre robustețea suverană și cea bancară. În acest context, variația ratelor dobânzilor ar putea conduce la o volatilitate crescută a câștigurilor Emitentului și la modificarea poziției sale de capital. O parte din această volatilitate ar putea proveni din modificări ale veniturilor din dobânzi ale Emitentului, pe măsură ce obligațiunile ajung la scadență și randamentele de reinvestire diferă de cele ale datoriei scadente. O altă sursă de volatilitate și impact asupra capitalului ar putea proveni din reevaluarea instrumentelor de datorie emise de stat, având în vedere evoluția nivelurilor ratelor din piață. În funcție de metodologia contabilă, acest lucru ar putea avea un impact asupra capitalurilor proprii din situația contului de profit și pierdere sau direct prin alte elemente ale rezultatului global.

Risc de conformitate

Emitentul își desfășoară activitatea într-un domeniu extrem de reglementat. Încălcarea sau neconformarea cu cadrul legal și de reglementare, cu acordurile, regulile antitrust sau legea concurenței, practicile recomandate sau standardele etice de către Emitent sau de către grupul său ar putea conduce la amenzi, daune și/sau rezilieri de contracte sau la afectarea reputației Băncii, cu riscul de afectare a profitului și a capitalului.

De exemplu, la 1 noiembrie 2022, Consiliul Concurenței din România a inițiat inspecții la sediile tuturor celor zece instituții de credit care participă la calculul ROBOR/ROBID (inclusiv la Emitent), în cadrul unei investigații pentru a stabili dacă aceste instituții de credit au convenit să stabilească rata dobânzii la un anumit nivel și a revenit cu solicitări de informații trimise Emitentului în mai 2023 și martie 2024 (investigația fiind în curs la data Prospectului de Bază). În plus, în septembrie 2023, Consiliul Concurenței a efectuat o inspecție inopinantă la sediile altor zece instituții de credit, Biroul de Credit și Asociația Română a Băncilor, în legătură cu accesul consumatorilor la credite. Investigația Consiliului Concurenței s-a axat pe metoda de calcul a scorului de credit FICO (Fair Isaac Corporation Score) al clienților, utilizat pentru stabilirea bonității unui client, în procesul de acordare a creditelor de consum. Deși Emitentul nu a făcut obiectul inspecției inopinate și nu utilizează Scorul FICO, investigația inițiată de Consiliul Concurenței s-a extins și asupra Emitentului datorită faptului că Emitentul (împreună cu alte șaptesprezece instituții de credit) este acționar al Biroului de Credit (organizația care oferă scorul FICO ca produs). Această investigație este, de asemenea, în curs de desfășurare la data prezentului Prospect de Bază.

Separat, în martie 2023, Autoritatea Națională pentru Protecția Consumatorilor ("ANPC") a efectuat anumite controale la peste 18 bănci în legătură cu creditele acordate clienților persoane fizice și mecanismul de rambursare/calcul a ratelor dobânzilor la astfel de credite. ANPC a concluzionat că băncile verificate au utilizat presupuse practici comerciale înșelătoare prin faptul că nu au semnalat mai clar clienților ~~lor~~ ^{structura} ratelor lunare de rambursare (i.e., că dobânda reprezenta o sumă mai mare decât valoarea principalului în cadrul ratelor lunare). În consecință, Emitentul (la fel ca celelalte 17 instituții de credit) a fost sancționat cu amendă în cuantum de 50.000 RON (aproximativ 10.000 EUR) și i s-a ordonat să înceteze presupusele practici comerciale înșelătoare în raport cu persoanele fizice, atât în legătură cu creditele în derulare din portofoliul său, cât și în legătură cu orice credite viitoare acordate persoanelor fizice. Emitentul a contestat aceste decizii în instanță, iar în septembrie 2023 a obținut suspendarea aplicării acestor măsuri, până la judecarea pe fond a cauzei. La data prezentului Prospect de Bază, procedurile judiciare sunt încă în curs de desfășurare, fără evoluții semnificative.

În plus, există, de asemenea, o inspecție în curs a ANPC privind instituțiile de credit locale în legătură cu contractele de credit încheiate cu consumatorii în perioada 2004-2010, cu scopul de a verifica în principal publicitatea unor astfel de credite, modul în care creditele au fost acordate și încheiate și informațiile furnizate clienților în legătură cu riscurile specifice asociate creditului. Potrivit informațiilor din presă, inspecția se poate extinde în viitor în legătură cu contractele de credit încheiate după 2010 până în prezent.

Procedurile antitrust, în materie de concurență și privind protecția consumatorilor, dacă sunt soluționate în mod nefavorabil, ar putea duce, la amenzi, sancțiuni sau alte consecințe negative semnificative și ar putea dăuna reputației Emitentului. În plus, pe baza constatărilor din aceste proceduri, reclamanții ar putea solicita despăgubiri pentru orice presupuse daune ca urmare a practicilor comerciale anticoncurențiale sau înșelătoare ale respectivei instituții de credit. Apariția unor astfel de evenimente poate avea un efect negativ semnificativ asupra activității, a viitoarelor politici de creditare și privind portofoliul de credite, a rezultatelor operațiunilor și a situației financiare a Emitentului.

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

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

Emitentul este expus la riscul de activitate (inclusiv la riscul strategic)

Emitentul este expus la riscuri legate de alegerea unei strategii de afaceri inadecvate sau privind modificări rapide ale ipotezelor de lucru, parametrilor, obiectivelor sau altor factori care definesc strategia Emitentului.

Emitentul își stabilește obiectivele strategice pentru perioade consecutive de trei ani. Planul strategic actual al Emitentului a fost aprobat în 2024 ("Planul Strategic") (a se vedea "Planul Strategic pentru perioada 2024 - 2026 și evoluțiile ulterioare").

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

Riscul strategic / riscul de activitate poate rezulta din deteriorări grave ale mediului de piață, modificări ale circumstanțelor concurențiale sau ale comportamentului clienților și modificări ale structurilor organizaționale. Imposibilitatea de a identifica și aborda aceste riscuri poate afecta negativ activitatea, situația financiară și rezultatele operațiunii Emitentului.

Risc de suspendare, retrogradare sau retragere a ratingului

Riscul privind abilitatea Emitentului de a-și îndeplini obligațiile (riscul de lichiditate) în calitate de emitent al Obligațiunilor este caracterizat, printre altele, de ratingul Emitentului. Ratingul reprezintă opinia unei agenții de rating privind bonitatea unui emitent (i.e., o previziune sau un indicator privind o potențială pierdere cauzată de insolvență, întârzieri la plată sau plată incompletă către investitori) sau a unei valori mobiliare. Ratingul nu are în vedere riscul de pierdere din cauza altor riscuri exceptând riscul de credit, cu excepția cazului în care un astfel de risc este menționat în mod specific.

Agencia de rating poate în particular să suspende, să retrogradeze sau să retragă un rating. O astfel de suspendare, retrogradare sau retragere ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra valorii de piață și a prețului de tranzacționare al Obligațiunilor. O retrogradare a ratingului ar putea duce de asemenea și la o limitare a accesului la fonduri și, prin urmare, la costuri mai ridicate de refinanțare. Deoarece ratingurile pot include de asemenea prezumții privind o eventuală susținere din partea societăților mamă și sau din partea statelor sau a altor entități publice și deoarece aceste prezumții privind susținerea se pot modifica, o retrogradare a ratingului s-ar putea baza pe astfel de prezumții privind diminuarea acestei susțineri fără a fi cauzată de nicio deteriorare a situației economice a emitentului.

Modificări privind cadrul juridic și de reglementare aplicabil activității bancare

Ca urmare a crizei financiare și economice globale din 2007-2008, cadrul de reglementare privind capitalul și lichiditatea instituțiilor de credit a fost examinat în detaliu de organele legislative, autoritățile de reglementare și organismele consultative din Europa și din lume. Comitetul Basel pentru Supraveghere Bancară ("CBSB") a emis sau a revizuit deja un număr semnificativ de cerințe și standarde aplicabile activității instituțiilor de credit (de exemplu cadrul de reglementare "Basel III").

Basel III crește cerințele privind nivelul minim al fondurilor proprii de nivel 1 de bază și al fondurilor proprii de nivel 1 ca procent al activelor ponderate la risc și introduce rezerve suplimentare de conservare a capitalului și rezerve de capital anticiclice. Aceste cerințe de capital bazate pe riscuri vor fi completate de o măsură adițională, nebazată pe activele ponderate la risc, sub forma unui indicator de multiplicare a capitalului (*leverage ratio*) calculat prin raportarea capitalului de nivel 1 la expunerile totale (atât elementele bilanțiere cât și cele extra bilanțiere). De asemenea, cerințele cantitative vor trebui să fie completate prin standarde calitative mai stricte de capital și de lichiditate.

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

La 7 decembrie 2017, CBSB a publicat, cu titlul "*Finalizarea reformelor Basel III post-criză*", cadrele revizuite ale cerințelor de capital pentru riscul de credit și riscurile operaționale (denumit în mod neoficial "*Basel IV*"). Revizuirile urmăresc să restabilească credibilitatea în calculul activelor ponderate la risc și să îmbunătățească comparabilitatea ratelor de capital ale băncilor prin: (i) îmbunătățirea robusteții și sensibilității la risc a abordărilor

standardizate pentru riscul de credit, riscul de ajustare a evaluării creditului și riscul operațional; (ii) constrângerea utilizării abordărilor bazate pe modelul intern, prin limitarea anumitor intrări utilizate pentru calcularea cerințelor de capital în cadrul abordării bazate pe ratinguri interne pentru riscul de credit și prin eliminarea utilizării abordărilor bazate pe modelul intern pentru riscul de ajustare a evaluării creditului și pentru riscul operațional; (iii) introducerea unui amortizor pentru rata efectului de levier, pentru a limita și mai mult efectul de levier al băncilor cu importanță sistemică globală; și (iv) înlocuirea pragului cerințelor de capital Basel II existent cu un prag mai robust, sensibil la risc, bazat pe abordarea standardizată Basel III revizuită de CBSB. Există un grad ridicat de incertitudine în ceea ce privește noile cadre propuse și, ulterior, modul în care și momentul când vor fi implementate în UE. Prin urmare, este prea devreme pentru a trage concluzii ferme cu privire la impactul potențialelor cerințe de capital viitoare și, în consecință, asupra modului în care acestea vor afecta cerințele de capital.

Directiva 2014/59/UE privind Redresarea și Rezoluția Bancară ("BRRD") implementată în România prin Legea nr. 312/2015 privind redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și a firmelor de investiții stabilește de asemenea cadrul pentru nivelurile minime de fonduri proprii și datorii eligibile care trebuie menținute de o bancă, atât în mod autonom cât și în mod consolidat în scopuri de rezoluție. BRRD a fost modificat prin Directiva (UE) 2019/879 a Parlamentului European și a Consiliului din 20 mai 2019 de modificare a Directivei privind redresarea și rezoluția bancară în ceea ce privește capacitatea de absorbție a pierderilor și de recapitalizare a instituțiilor de credit și a firmelor de investiții și a Directivei 98/26/CE ("BRRD2"), așa cum a fost implementată în România prin Legea nr. 320/2021.

Totuși, având în vedere că reforma sistemului financiar este încă în derulare, proces în cadrul căruia BNR are de asemenea dreptul să stabilească cerințe prudențiale suplimentare, natura și anvergura modificărilor viitoare în ceea ce privește cadrul de reglementare aplicabil activității bancare din România sunt imposibil de prezis în prezent. Orice noi cerințe de reglementare sau orice modificări privind regulile existente sau privind practicile de supraveghere sau implementare ar putea impune noi cerințe oneroase pentru Emitent, mai ales la nivelul costurilor generate de implementarea unor astfel de modificări, care în prezent nu pot fi estimate, sau ar putea atrage dificultăți de adaptare la, și respectare a, unui astfel de cadru de reglementare de către Emitent, ceea ce ar putea avea efecte negative asupra activității, situației financiare și rezultatelor operațiunilor sale.

Politici fiscale și financiare nesigure și imprevizibile

Performanța Emitentului este afectată semnificativ de modificări ale politicilor fiscale și financiare din România. Politicile de stimulare a creșterii, cum ar fi măririle succesive ale salariului minim și măririle salariale din sectorul public au accelerat cu succes creșterea economică, dar creșterea potențială a rămas limitată, întrucât investițiile publice, mai ales cele în infrastructură au rămas în urmă. Această creștere determinată în principal de consumul privat ar putea fi sursa unor noi dezechilibre macroeconomice interne și externe. Cererea prociclică, contextul geopolitic instabil, criza energetică și politicile fiscale nesustenabile duc la presiuni inflaționiste. Creșterea ratelor de impozitare sau instituirea unor impozite suplimentare de către Guvernul sau Parlamentul României ar putea reduce profitabilitatea Emitentului. De exemplu, pe lângă rata de 16% impozit pe profit plătit de instituțiile de credit, un nou impozit pe cifra de afaceri a instituțiilor de credit (în cuantum de 2% din cifra de afaceri a instituțiilor de credit pentru exercițiile financiare 2024 și de 1% din cifra de afaceri a instituțiilor de credit începând cu exercițiul financiar 2026) a fost adoptat în octombrie 2023, printre alte măsuri fiscal-bugetare menite să asigure sustenabilitatea financiară a României pe termen lung. Un astfel de impozit suplimentar va afecta în mod direct Emitentul prin reducerea profitabilității sale după impozitare.

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

În calitate de instituție de credit, Emitentul trebuie să respecte reguli pentru conservarea stabilității și solidității sale, pentru limitarea expunerii sale la riscuri și pentru protejarea deponenților, creditorilor și investitorilor. Emitentul trebuie de asemenea să respecte cerințele de adecvare a capitalului stabilite de BNR. În calitate de furnizor de servicii financiare, Emitentul este supus regulilor care guvernează, printre altele, vânzarea, plasarea și marketingul instrumentelor financiare. În plus, Emitentul trebuie să respecte o serie de alte cerințe privind aspecte generale de drept societății, cum ar fi protecția salariaților, dreptul muncii, beneficiile sociale, dreptul concurenței și fiscalitatea, sau cerințe specifice rezultate din reglementările aplicabile pieței de capital din România.

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

Nerespectarea efectivă sau suspiciunile de nerespectare a legislației și reglementărilor aplicabile poate conduce la aplicarea de amenzi, poate dăuna reputației Emitentului și poate conduce la suspendarea silită a operațiunilor sau retragerea autorizațiilor de funcționare. Respectiva încălcare ar putea avea un impact negativ major asupra activelor, poziției financiare și rezultatului operațiunilor Emitentului și asupra abilității acestuia de a-și îndeplini obligațiile în baza Obligațiunilor.

Factorii de mediu, sociali și de guvernanță (ESG) sunt cerințe noi de reglementare. Deși o parte din cerințele de reglementare au fost deja implementate de către Emitent, cadrul de reglementare continuă să evolueze, iar cerințele suplimentare trebuie integrate în continuare în cadrul intern de administrare a riscurilor aferent Emitentului.

Factorii ESG sunt factori cheie în măsurarea sustenabilității și impactului social al unei instituții financiare. Factorii ESG sunt acele elemente de mediu, sociale sau de guvernanță care pot avea un efect pozitiv sau un impact negativ asupra performanței financiare sau solvabilității Emitentului.

Emitentul trebuie să ia în considerare riscurile asociate cu factorii ESG în ceea ce privește condițiile financiare ale debitorilor, în special impactul potențial al factorilor de mediu și al schimbărilor climatice. Riscul aferent schimbărilor climatice a fost identificat ca un risc care se estimează a avea un impact atât asupra capacității financiare a clienților, cât și asupra băncilor.

România poate reacționa la crizele economice și financiare prin măsuri protective existente sporite inclusiv în domeniul protecției consumatorilor

În prezent, există câteva inițiative legislative (unele interne, în timp ce altele au ca scop transpunerea anumitor directive UE) care pot avea un efect negativ asupra operațiunilor bancare din România. Modificările propuse pot avea efecte asupra următoarelor aspecte cheie: reducerea atractivității cesiunii de credite neperformante, abrogarea prevederilor legale în vigoare care califică contractele de împrumut încheiate de instituțiile de credit drept titlu executoriu și, prin urmare, rezultând într-un proces de recuperare a împrumuturilor nerambursate mai lung și mai costisitor, plafonarea ratelor dobânzilor în raport cu creditele de consum și creșterea "puterilor" autorității de protecție a consumatorilor. Aceste efecte sunt declanșate de prevederile legale incluse în următoarele proiecte de lege:

- proiectul de lege privind protecția consumatorilor față de cesiunile speculative de creanțe (înregistrat la Camera Deputaților sub nr. PL-x nr. 665/2019): proiectul de lege vizează transferul speculativ (prin cesiune sau altfel) de către un creditor financiar (adică instituții de credit, instituții financiare nebancare sau agenții de colectare autorizate) a creanțelor sale din împrumuturi față de un consumator către orice terță parte care nu este creditor financiar. Un transfer este considerat speculativ dacă: (i) nu are echivalent într-un fapt economic; sau (ii) nu este efectuat în scopul mobilizării creanțelor comerciale, al refinanțării creditorului financiar sau al furnizării de garanții financiare. În acest context, proiectul de lege prevede, printre altele, că: (i) creanțele din împrumuturi față de consumatori nu pot fi cesionate unei părți care nu este un creditor financiar sau o agenție de colectare autorizată; și (ii) un consumator poate fi eliberat de obligațiile sale plătind cesionarului prețul cesiunii și că cesionarul nu are dreptul de a recupera mai mult decât prețul pe care l-a plătit el însuși în legătură cu o astfel de creanță din împrumut cesionată. Autoritatea Națională pentru Protecția Consumatorilor ("ANPC") ar fi împuternicită să verifice caracterul "speculativ" al unei cesiuni;
- proiectul de lege privind protecția consumatorilor împotriva executării abuzive sau intempestive (înregistrat la Camera Deputaților sub nr. PL-x nr. 663/2019). Pe lângă alte prevederi, proiectul de lege prevede că, printre altele, contractele de credit și contractele de garanție aferente nu mai sunt considerate titluri executorii în temeiul legii. Mai mult, prevede, de asemenea, că în cazul în care "locuința de familie" este executată silit, familia are dreptul să rămână în locuință până când găsește o altă locuință "în condiții decente", dar nu mai mult de un an de la executarea silită;
- proiectul de lege privind protecția consumatorilor contra riscului valutar în contractele de credit (înregistrat la Camera Deputaților sub nr. PL-x nr. 662/2019): proiectul de lege prevede că la cererea unui consumator, pentru echilibrarea contractului, creditorii sunt obligați să convertească moneda de plată în moneda națională sau în altă monedă în care respectivul consumator realizează majoritatea veniturilor sale. Acesta mai prevede că, printre altele, conversia se va face la cursul valutar valabil la data încheierii sau perfectării acordului, plus o variație de maxim 20% față de respectivul curs de schimb. Competențele de supraveghere în legătură cu aplicarea acestor prevederi sunt acordate ANPC.

Toate proiectele de lege de mai sus prevăd o aplicare retroactivă, adică atât în raport cu contractele de împrumut existente încheiate cu consumatorii, cât și cu contractele care urmează să fie încheiate în viitor, prin urmare, dacă aceste proiecte de lege vor intra în vigoare la finalul procesului legislativ în curs, ar putea avea un impact la nivel sectorial asupra băncilor românești (incluzând Emitentul) în funcție de mărimea și calitatea portofoliilor lor de retail. Totuși, astfel de proiecte de lege reiterează prevederi care au fost declarate neconstituționale și, prin urmare, aprobarea lor în forma propusă rămâne discutabilă.

Pe lângă proiectele de lege de mai sus, există și un proiect de lege privind statutul ANPC (înregistrat la Camera Deputaților sub nr. PL-x nr. 176/2016) care vizează extinderea competențelor ANPC și modificarea regimului de sancționare prin introducerea de amenzi aplicabile cifrei de afaceri a contravenientului, față de regimul de sancționare actual care prevede o valoare fixă și intervale de amenzi, indiferent de cifra de afaceri a contravenientului.

În cele din urmă, România a transpus Directiva (UE) 2020/1828 a Parlamentului European și a Consiliului din 25 noiembrie 2020 privind acțiunile în reprezentare pentru protecția intereselor colective ale consumatorilor și de abrogare a Directivei 2009/22/CE ("Directiva privind Acțiunile Colective") care sporește drepturile clienților consumatori în procesele împotriva profesioniștilor precum Emitentul și va mări numărul clienților consumatori care pot profita de o hotărâre judecătorească împotriva unui profesionist precum Emitentul.

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

Emitentul se confruntă cu o concurență intensă în România cu, printre altele, filiale sau sucursale ale băncilor internaționale, bănci locale, instituții financiare nebankare sau societăți care furnizează servicii financiare și de altă natură. Această concurență se manifestă în toate sectoarele de activitate ale Emitentului. În plus, companiile fintech concurează direct cu instituțiile bancare tradiționale și rămân atractive pentru clienții existenți și potențiali ai unor astfel de instituții, oferind clienților o experiență îmbunătățită într-un mediu complet digital pentru anumite produse și servicii bancare și conexe.

În România, prezența marilor concurenți în sectorul bancar și al serviciilor financiare a dus la apariția unei concurențe puternice pentru aproape toate produsele și serviciile Emitentului. Activitatea și rezultatele operaționale ale Emitentului pot fi afectate în mod negativ dacă acesta nu își poate menține sau crește cota de piață în România în principalele sectoare de activitate.

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

Reputația Emitentului ar putea fi afectată în mod negativ de diverse evenimente, incluzând cu precădere: gestionarea deficitară a conflictelor de interese, conduita necorespunzătoare a reprezentanților sau angajaților săi, scăderea, retratarea sau corectarea rezultatelor sale financiare, precum și orice acțiune legală sau măsură a autorităților de supraveghere, în special în cazul în care aceasta din urmă devine un subiect de interes pentru mass-media. Afectarea reputației Emitentului ar putea determina o scădere a activității, ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra rezultatelor operaționale și/sau poziției financiare a Emitentului.

Declinul prelungit al pieței poate conduce la reducerea lichidității pieței, îngreunând vânzarea de active și, eventual, putând determina pierderi semnificative

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

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

Abilitatea de a accesa finanțare pe termen scurt și pe termen lung este esențială pentru activitatea Emitentului. În cazul în care Emitentul nu are acces la piețele de împrumuturi garantate sau negarantate în condiții pe care acesta le consideră acceptabile, sau în cazul în care se confruntă cu ieșiri neprevăzute de numerar sau garanții, inclusiv o retragere semnificativă a depozitelor clienților, lichiditatea Emitentului ar putea fi afectată. Lichiditatea Emitentului ar putea fi influențată în mod negativ de factori independenți de acesta, cum ar fi perturbări generale ale pieței, perturbări operaționale care afectează Emitentul sau un terț, opinii negative privind sectorul serviciilor financiare în general, perspectivele financiare pe termen scurt sau lung ale Emitentului, modificări privind ratingurile de credit sau chiar percepția participanților la piață cu privire la Emitent, sau alte instituții financiare. Mai mult, capacitatea Emitentului de a accesa finanțări și costul obținerii finanțărilor negarantate pe termen lung sunt influențate în mod direct de marjele sale de randament (*credit spreads*) pe piețele financiare atât pe piața de obligațiuni, cât și pe piața de instrumente financiare derivate, care este de asemenea un factor independent de controlul acestuia. Restricțiile privind lichiditatea ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare, rezultatelor operaționale și abilității Emitentului de a-și îndeplini obligațiile față de contrapartide.

Nivelurile datoriei suverane a statelor membre

Piețele financiare ale UE și piețele internaționale ale datoriilor ar putea fi afectate de preocupările legate de nivelurile datoriei suverane a statelor membre, necesitatea de acordare de sprijin sistemului bancar și de speculațiile cu privire la stabilitatea UE, perturbând astfel piețele datoriilor și ducând la o creștere a volatilității randamentelor obligațiunilor datoriei statelor membre, având astfel un potențial impact negativ asupra valorii pozițiilor obligațiunilor deținute de Emitent. Acest lucru ar putea duce, de asemenea, la o creștere a costurilor îndatorării suverane și la o creștere, în consecință, a costurilor de finanțare ale băncilor, inclusiv pentru Emitent, ceea ce ar avea un impact negativ asupra profitabilității, lichidității, precum și un potențial impact negativ asupra activității Emitentului.

Dislocări și întreruperi ale lichidității pe piețele financiare ale UE sau pe alte piețe

Orice perioadă de mișcări imprevizibile, dislocări grave și perturbări ale lichidității pe piețele financiare ale UE sau pe alte piețe ar putea duce la o scădere a cererii pentru unele dintre serviciile și produsele bancare ale Emitentului și poate afecta, de asemenea, capacitatea Emitentului de a mobiliza capital sau finanțare. Acest lucru ar putea duce, printre altele, la emiterea de capital și la finanțare de diferite tipuri sau în condiții mai puțin favorabile decât ar fi fost emise sau realizate în alt mod sau la apariția unor costuri de finanțare și de capital suplimentare sau mai mari în comparație cu costurile întâmpinate într-un mediu de piață mai stabil. Aceste efecte ar putea afecta negativ poziția netă a Emitentului din veniturile din dobânzi și, prin urmare, performanța sa financiară care, în cele din urmă, i-ar putea afecta capacitatea de a acorda împrumuturi clienților.

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

Instabilitatea pieței ar putea afecta în mod negativ pozițiile de tranzacționare și investiții ale Emitentului cu privire la o gamă de valori mobiliare și instrumente financiare derivate, inclusiv în ceea ce privește ratele de dobândă, cursul valutar și prețurile obligațiunilor. Emitentul implementează în mod eficient un sistem de limite și restricții privind tranzacționarea produselor și expunerile. Totuși, Emitentul poate fi încă expus la o serie de riscuri privind modificările valorii acestor produse, inclusiv riscul modificărilor nefavorabile ale prețului de piață raportat la pozițiile sale scurte sau lungi, o scădere a lichidității pieței instrumentelor conexe, volatilitatea prețurilor de piață, ratele de dobândă sau ratele de schimb valutar. Din cauza volatilității piețelor financiare este foarte dificil de estimat care sunt tendințele și de implementat strategii eficiente de tranzacționare, și crește riscul de pierdere din pozițiile lungi nete atunci când prețurile scad și, alternativ, din pozițiile scurte nete atunci când prețurile cresc. Emitentul are investiții în obligațiuni guvernamentale românești, plasate în portofolii de colectare și vânzare, fiind astfel expus riscului de pierdere provocat de scăderea prețului acestor valori mobiliare. O eventuală pierdere generată de activitățile sale de tranzacționare și/sau de investiții ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare și/sau rezultatelor operaționale ale Emitentului. Cu toate acestea, limitele alocate activității de tranzacționare, atât în ansamblu, cât și în mod specific pentru portofoliul "ținut pentru colectare și vânzare" (*held to collect and sale* (HTCS)), sunt structurate în așa fel în comparație cu expunerea globală a bilanțului, încât Emitentul să mențină un nivel de risc acceptabil și să fie capabil să prognozeze cu acuratețe profitabilitatea, precum și ratele de lichiditate și capital.

Modificarea ratelor dobânzii ar putea afecta în mod negativ activitatea bancară a Emitentului

Performanța Emitentului este influențată de modificările nivelului ratelor de dobândă, precum și de diferența dintre nivelurile ratelor predominante pe termen lung și pe termen scurt. Valoarea netă a dobânzii câștigate în orice perioadă poate afecta semnificativ veniturile și profitabilitatea generale ale Emitentului. Gestionarea de către Emitent a sensibilității ratelor de dobândă poate afecta rezultatele sale operaționale. Sensibilitatea ratelor de dobândă se referă la relația dintre modificările ratelor de dobândă de pe piață și modificările veniturilor nete din dobânzi. Orice diferență între sensibilitatea ratelor dobânzilor datorate de Emitent și ratele dobânzilor datorate acestuia (în lipsa unei protecții adecvate împotriva unei astfel de diferențe) ar putea avea efecte nefavorabile semnificative asupra activității, situației financiare și rezultatului operațiunilor Emitentului. În acest sens, Emitentul folosește tehnici de atenuare a riscului ratei dobânzii dezvoltarea de modele comportamentale și contabilitate de acoperire.

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

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

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

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

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

Legislația privind falimentul și măsuri de protecție procedurale

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

Dependență de societatea-mamă pentru finanțare pentru scopuri MREL (de reglementare)

Emitentul este o entitate al cărei capital majoritar este deținut de UniCredit S.p.A. și, prin urmare, este controlată de aceasta din urmă și de deținătorii acesteia. UniCredit S.p.A. este unul dintre furnizorii de capital și creditorii

de bază ai Emitentului cu privire la instrumentele MREL (Cerințe minime de fonduri proprii și de pasive eligibile) eligibile conform abordării SPE (punctului de intrare unic). Deși se anticipează că implicarea societății-mamă va continua, nu există nicio certitudine că aceasta va continua să furnizeze Emitentului susținere financiară sau de altă natură în condițiile normale ale pieței sau chiar în eventualitatea unei viitoare crize financiare, și nu există nicio certitudine privind faptul că activitatea și rezultatele operaționale ale Emitentului nu vor fi afectate în mod negativ în cazul în care acționarul majoritar încetează să mai controleze Emitentul. În cazul accentuării riscurilor politice și economice din Italia, este posibil ca Emitentul să nu mai fie protejat împotriva tensiunilor privind datoriile suverane din țara acționarului principal.

Emitentul poate face obiectul unor obligații fiscale

În cadrul activităților sale comerciale, Emitentul este obligat să plătească diverse impozite și contribuții, cum ar fi impozitul pe profit, taxa pe valoarea adăugată, diverse contribuții sociale și altele. Deși Emitentul consideră că și-a plătit impozitele la scadență, interpretarea normelor aplicabile de către autoritățile fiscale poate fi diferită. În practică, de obicei în urma inspecțiilor fiscale autoritățile fiscale solicită plata unor sume suplimentare, precum și a unor dobânzi și sau penalități. Recent, atât Guvernul României, cât și instituțiile UE au exercitat presiuni semnificative în ceea ce privește impozitele plătite sau datorate de bănci. Fie ca urmare a unei astfel de presiuni din partea autorităților fiscale, fie în cursul desfășurării normale a activității, este posibil ca Emitentul să facă obiectul uneia sau mai multor inspecții fiscale pe durata Obligațiunilor. Rezultatele unor astfel de inspecții fiscale pot fi impunerea unor sume suplimentare semnificative asupra Emitentului și acest lucru poate avea un efect semnificativ și negativ asupra activității, situației financiare, rezultatelor operaționale și perspectivei Emitentului.

Riscuri generale privind Obligațiunile

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

Regim fiscal

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

Informația din Prospect nu reprezintă consultanță juridică și fiscală

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

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

Obligațiunile pot fi răscumpărate înainte de scadență

În cazul în care, ca urmare a unei modificări a legii sau a reglementărilor, Emitentul ar fi obligat să majoreze sumele plătibile pentru orice Obligațiuni din cauza oricărei rețineri sau deduceri pentru sau în contul oricăror impozite, taxe, impuneri sau speze guvernamentale, prezente sau viitoare, de orice natură, impuse, percepute, colectate, reținute la sursă sau stabilite de către sau în numele Guvernului României sau oricărei subdiviziuni politice a acestuia sau oricărei autorități din acesta sau a acestuia având putere de impozitare, iar această obligație nu poate fi evitată prin măsuri rezonabile, Emitentul poate răscumpăra toate Obligațiunile în circulație în conformitate cu Condițiile.

Exercitarea unei Opțiuni de Vânzare în eventualitatea Schimbării Controlului în ceea ce privește un număr semnificativ de Obligațiuni poate afecta lichiditatea Obligațiunilor pentru care nu se exercită o astfel de opțiune

de vânzare, iar apariția unei schimbări a controlului Emitentului poate duce la accelerarea altor datorii ale Emitentului.

În cazul în care se declanșează o Schimbare a Controlului (astfel cum este definită în Termenii și Condițiile Obligațiunilor), fiecare Deținător de Obligațiuni poate solicita Emitentului să răscumpere sau, la opțiunea Emitentului, să asigure achiziția, integrală sau parțială, a Obligațiunilor sale la valoarea principalului acestora, împreună cu orice dobândă acumulată și neplătită la (dar excluzând) data răscumpărării. În funcție de numărul de Obligațiuni pentru care se exercită o astfel de opțiune de vânzare împreună, dacă este cazul, cu orice Obligațiuni achiziționate de Emitent și anulate, este posibil ca orice piață de tranzacționare a Obligațiunilor pentru care nu se exercită o astfel de opțiune de vânzare să devină mai puțin lichidă sau nelichidă. Orice astfel de reducere a lichidității poate afecta negativ valoarea de piață a Obligațiunilor. În plus, este posibil ca investitorii să nu poată reinvesti banii pe care îi primesc în cazul unei astfel de răscumpărări anticipate în valori mobiliare cu același randament ca și Obligațiunile răscumpărate.

O Schimbare a Controlului Emitentului poate provoca, de asemenea, accelerarea altor datorii ale Emitentului. În cazul în care o Schimbare a Controlului Emitentului a avut ca rezultat accelerarea simultană a majorității sau a unei părți semnificative a datoriei existente a Emitentului, poate exista un efect negativ semnificativ asupra situației financiare a Emitentului.

Modificări legislative

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

Analiză insuficientă a ratingurilor de credit și a analizelor financiare

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

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

Drepturile Deținătorilor de Obligațiuni

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

Riscuri care afectează piața în general

Valoarea de piață a Obligațiunilor

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

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

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

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

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

Piața românească a obligațiunilor este încă modestă în comparație cu alte piețe din țările europene, iar numărul emisiunilor de obligațiuni corporative ale băncilor românești este limitat. Nu există nicio garanție că Obligațiunile, deși se anticipează ca acestea să fie listate pe piața la vedere a BVB, vor fi tranzacționate în mod activ, iar dacă acest lucru nu se va întâmpla, o astfel de situație ar fi de natură să determine o creștere a volatilității prețului și sau să aibă un impact nefavorabil asupra prețului Obligațiunilor.

Imposibilitatea listării Obligațiunilor la BVB

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

Suspendarea de la tranzacționare a Obligațiunilor

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

Riscuri privind schimburile valutare și măsuri restrictive privind schimbul valutar

Emitentul va plăti principalul și dobânda aferente Obligațiunilor în orice valută menționată în Termenii Finali aplicabili ("Moneda Specificată"). Acest aspect presupune o serie de riscuri referitoare la conversiile valutare în cazul în care operațiunile financiare ale unui investitor sunt denominate, în principal, într-o monedă sau într-o unitate monetară ("Moneda Investitorului") alta decât Moneda Specificată. Aceste situații includ riscul modificării semnificative a cursului de schimb (inclusiv modificări datorate devalorizării Monedei Specificate sau reevaluării Monedei Investitorului) precum și riscul ca autoritățile competente cu privire la Moneda Investitorului să poată impune sau modifica măsurile restrictive privind schimbul valutar. Aprecierea valorii Monedei Investitorului față de Moneda Specificată ar conduce la scăderea (1) echivalentului randamentului Obligațiunilor

în Moneda Investitorului, (2) echivalentului principalului datorat cu privire la Obligațiuni în Moneda Investitorului și (3) echivalentului valorii de piață a Obligațiunilor în Moneda Investitorului.

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

Aprecieri privind investițiile din punctul de vedere al legislației aplicabile

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

Riscul de rată a dobânzii

Investiția în Obligațiuni cu rată fixă implică riscul ca modificările ulterioare ale ratelor dobânzilor de pe piață să afecteze negativ valoarea Obligațiunilor cu rată fixă. Dacă un investitor deține Obligațiuni care nu sunt denominate în moneda țării investitorului, acesta va fi expus la mișcări ale cursurilor de schimb care afectează negativ valoarea deținerii sale. În plus, impunerea controalelor valutare în legătură cu orice Obligațiuni ar putea face ca un investitor să nu primească plăți pentru respectivele Obligațiuni.

Există riscul ca anumiți indici de referință să fie administrați în mod diferit sau să fie întrerupți în viitor, ceea ce ar putea afecta negativ piața de tranzacționare, valoarea și rentabilitatea Obligațiunilor pe baza unor astfel de indici de referință

Rate și indici care sunt considerați a fi de "referință" fac obiectul unor îndrumări și propuneri de reformă de reglementare internaționale, naționale și de altă natură în curs. Unele dintre aceste reforme sunt deja în vigoare, în timp ce altele urmează să fie implementate. Aceste reforme pot face ca acești indici de referință să funcționeze diferit față de trecut, să dispară în întregime sau să fie declarați nereprezentativi sau să aibă alte consecințe care nu pot fi prevăzute.

Regulamentul UE privind Indicii de Referință se aplică, sub rezerva anumitor dispoziții tranzitorii, furnizării de indici de referință, contribuției datelor de intrare la un indice de referință și utilizării unui indice de referință, în cadrul UE. Printre altele, acesta (i) impune ca administratorii indicilor de referință să fie autorizați sau înregistrați (sau, în cazul în care nu au sediul în UE, să facă obiectul unui regim echivalent sau să fie recunoscuți sau aprobați în alt mod) și (ii) împiedică anumite utilizări de către entitățile supravegheate din UE (cum ar fi Emitentul) ale indicilor de referință ai administratorilor care nu sunt autorizați sau înregistrați (sau, în cazul în care nu au sediul în UE, nu fac obiectul unui regim echivalent, sau nu sunt recunoscuți sau aprobați).

Regulamentul UE privind Indicii de Referință ar putea avea un impact semnificativ asupra oricăror Obligațiuni legate de o altă rată sau alt indice considerate a fi de referință, în special, dacă metodologia sau alți termeni ai indicelui de referință sunt modificați pentru a se conforma cu cerințele Regulamentului UE privind Indicii de Referință. Astfel de modificări ar putea avea, printre altele, efectul de a reduce, de a crește sau de a afecta în altă manieră volatilitatea ratei sau nivelului publicat al indicelui de referință.

În sens mai larg, oricare dintre propunerile internaționale, naționale sau de altă natură de reformă sau controlul general sporit de reglementare a indicilor de referință ar putea crește costurile și riscurile administrării sau participării în alt mod la stabilirea unui indice de referință și respectarea oricăror astfel de reglementări sau cerințe. Astfel de factori pot avea următoarele efecte asupra anumitor indici de referință: (i) descurajarea participanților pe piață să continue să administreze sau să contribuie la acești indici de referință; (ii) să declanșeze modificări ale regulilor sau metodologiilor utilizate în indicii de referință sau (iii) să conducă la întreruperea sau indisponibilitatea indicilor de referință.

În cazul în care Termenii Finali relevanți specifică faptul că nu sunt aplicabile Condițiile 7(b) (7)(f) (*Înlocuirea Indicelui de Referință SOFR*), dacă Emitentul (în urma consultării cu Agentul de Calcul) stabilește că a avut loc

un Eveniment privind Indicele de Referință (astfel cum este definit în Condiții), atunci Emitentul va depune eforturi rezonabile pentru a numi un Consultant Independent în scopul stabilirii unei Rate Succesoare sau a unei Rate de Referință Alternative (astfel cum este descrisă în continuare în Condiția 7(a) (*Înlocuirea Indicelui de Referință SOFR*)) și, dacă este cazul, a unei Marje de Ajustare. În cazul în care Emitentul nu este în măsură să numească un Consultant Independent sau în cazul în care Consultantul Independent și Emitentul nu pot conveni sau nu pot selecta Rata Succesoare sau Rata de Referință Alternativă, Emitentul poate stabili rata de înlocuire, cu condiția ca, în cazul în care Emitentul nu poate sau nu dorește să stabilească Rata Succesoare sau Rata de Referință Alternativă, se aplică celelalte alternative descrise în Condiții. În cazul în care Emitentul nu este în măsură să numească un Consultant Independent sau în cazul în care Emitentul nu reușește să convină asupra unei Rate Succesoare sau asupra unei Rate de Referință Alternative sau asupra Marjei de Ajustare, dacă este cazul, împreună cu Consultantul Independent, Emitentul poate fi nevoit să își exercite puterea discreționară pentru a stabili (sau a alege să nu stabilească) o Rată de Referință Alternativă sau o Marjă de Ajustare, dacă este cazul, într-o situație în care i se prezintă un conflict de interese.

În cazul în care Termenii Finali relevanți specifică faptul că sunt aplicabile Condițiile 7(b) (7)(f) (*Înlocuirea Indicelui de Referință SOFR*), dacă Emitentul stabilește că a avut loc un Eveniment de Tranziție a Indicelui de Referință și Data de Înlocuire a Indicelui de Referință (fiecare termen astfel cum este definită în Condiții) a survenit, Indicele de Referință curent la momentul respectiv va fi înlocuit cu un Indice de Referință de Înlocuire (stabilit de Emitent în conformitate cu Condițiile) în toate scopurile legate de Obligațiunile relevante în ceea ce privește toate determinările la data respectivă și pentru toate determinările la toate datele ulterioare. Emitentul va trebui să își exercite puterea discreționară pentru a stabili (sau a alege să nu stabilească) un Indice de Referință de Înlocuire și, dacă este cazul, o Ajustare a Indicelui de Referință de Înlocuire, în situația în care se confruntă cu un conflict de interese.

Utilizarea unei Rate Succesoare, a unei Rate de Referință Alternative sau a unui Indice de Referință de Înlocuire poate conduce la plăți de dobânzi substanțial mai mici sau care nu se corelează în timp cu plățile care ar fi putut fi efectuate în baza Obligațiunilor dacă indicele de referință relevant ar fi rămas disponibil în forma sa actuală.

Oricare dintre modificările de mai sus sau orice alte modificări subsecvente ale indicilor de referință ca urmare a propunerilor de reformă ale UE sau a altor propuneri internaționale, naționale sau de altă natură sau a altor inițiative sau investigații sau orice incertitudine suplimentară în ceea ce privește calendarul și modul de punere în aplicare a unor astfel de modificări ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra pieței de tranzacționare, valorii și rentabilității oricăror Obligațiuni legate de un astfel de indice de referință.

Investitorii ar trebui să își consulte propriii consilieri independenți și să facă propria lor evaluare cu privire la potențialele riscuri impuse de reformele Regulamentului UE privind indicii de referință și/sau riscurile care decurg din posibila încetare sau reformă a anumitor rate de referință în luarea oricărei decizii de investiție cu privire la Obligațiunile legate de sau care se referă la un indice de referință.

Piața continuă să se dezvolte în ceea ce privește SOFR ca rate de referință pentru Obligațiunile cu Rată Variabilă

Investitorii ar trebui să fie conștienți de faptul că piața continuă să se dezvolte în raport cu Rata de Finanțare Overnight Garantată (*Secured Overnight Financing Rate*) ("SOFR") ca rată de referință pe piețele de capital și adoptarea acesteia ca alternativă la ratele dobânzilor interbancare, cum ar fi LIBOR pentru dolari americani. În special, participanții la piață și grupurile de lucru relevante au colaborat pentru a elabora rate de referință alternative bazate pe SOFR, inclusiv rate de referință SOFR la termen (care urmăresc să evalueze așteptările viitoare ale pieței privind o rată SOFR medie pe o perioadă desemnată) sau diferite măsuri ale unor astfel de rate de referință alternative. Evoluția ratelor SOFR ca rate de referință ale dobânzii pentru piețele de eurobonduri, precum și dezvoltarea continuă a ratelor bazate pe SOFR pentru aceste piețe și infrastructura pieței pentru adoptarea acestor rate ar putea conduce la reducerea lichidității sau la creșterea volatilității sau ar putea afecta în alt mod prețul de piață al Obligațiunilor.

Utilizarea SOFR ca rată de referință continuă să se dezvolte atât în ceea ce privește fondul calculului, cât și în ceea ce privește adoptarea infrastructurii pieței pentru emiterea și tranzacționarea obligațiunilor care folosesc SOFR ca rată de referință. În special, investitorii ar trebui să fie conștienți de faptul că au fost utilizate mai multe metodologii SOFR diferite pentru obligațiunile legate de SOFR emise până în prezent și nu se poate oferi nicio asigurare că o anumită metodologie, inclusiv formula compusă din Condiții, va fi acceptată pe piață la scară largă.

Piața sau o parte semnificativă a acesteia poate adopta o aplicare a SOFR care diferă în mod semnificativ de cea prevăzută în Condiții. În cazul în care ratele fără risc relevante nu se dovedesc a fi utilizate la scară largă pentru valori mobiliare, cum ar fi Obligațiunile, prețul de tranzacționare al acestor Obligațiuni legate de astfel de rate fără risc poate fi mai mic decât cel al Obligațiunilor care folosesc rate de referință care sunt utilizate la scară mai largă. În plus, Emitentul poate emite în viitor Obligațiuni care folosesc rata de referință SOFR care diferă în mod semnificativ în ceea ce privește stabilirea dobânzii în comparație cu Obligațiunile. În plus, modul de adoptare sau de aplicare a ratelor de referință SOFR pe piețele curobondurilor poate diferi în mod semnificativ în comparație cu aplicarea și adoptarea SOFR pe alte piețe, cum ar fi piețele instrumentelor financiare derivate și ale creditelor. Investitorii ar trebui să analizeze cu atenție modul în care orice neconcordanță între adoptarea ratelor de referință SOFR pe aceste piețe poate afecta orice acoperire a riscului sau alte mecanisme financiare pe care le pot pune în aplicare în legătură cu orice cumpărare, deținere sau vânzare de Obligațiuni care folosesc rata de referință SOFR.

SOFR diferă în mod semnificativ de ratele dobânzilor interbancare oferite și au un istoric limitat

SOFR diferă de ratele dobânzilor interbancare oferite într-o serie de aspecte semnificative, inclusiv faptul că SOFR este o rată a dobânzii overnight retrospectivă, compusă și fără risc, în timp ce ratele dobânzilor interbancare oferite, cum ar fi LIBOR, sunt exprimate pe baza unui termen anticipativ și includ un element de risc bazat pe imprumuturi interbancare. Ca atare, investitorii ar trebui să fie conștienți de faptul că ratele dobânzilor interbancare SOFR oferite se pot comporta în mod semnificativ diferit ca rate ale dobânzii de referință pentru Obligațiuni. În plus, SOFR este o rată garantată care reprezintă tranzacții de finanțare overnight garantate și, prin urmare, va avea performanțe diferite în timp față de ratele dobânzilor interbancare oferite, cum ar fi LIBOR (care este o rată negarantată).

Prin urmare, performanța viitoare a SOFR poate fi dificil de prevăzut pe baza performanței istorice limitate. Nivelul SOFR pe durata Obligațiunilor poate avea o legătură mică sau nicio legătură cu nivelul istoric al SOFR. Modelele observate anterior, dacă există, în comportamentul variabilelor pieței și relația acestora cu SOFR, cum ar fi corelațiile, se pot schimba în viitor. Investitorii nu ar trebui să se bazeze pe datele istorice privind performanța ca indicator al performanței viitoare a unor astfel de rate fără risc și nici pe date ipotetice.

În plus, dobânda aferentă Obligațiunilor care folosesc rata de referință SOFR poate fi stabilită numai la sfârșitul Perioadei de Observație relevante și imediat înainte de Data relevantă de Plată a Dobânzii. Poate fi dificil pentru investitorii în Obligațiuni care folosesc rata de referință SOFR să estimeze în mod fiabil valoarea dobânzii care va fi plătită pentru astfel de Obligațiuni, iar unii investitori ar putea să nu poată să tranzacționeze sau să nu dorească să tranzacționeze astfel de Obligațiuni fără modificări ale sistemelor lor informatice, ambii factori putând avea un impact negativ asupra lichidității acestor Obligațiuni. Mai mult, spre deosebire de Obligațiunile bazate pe LIBOR, dacă Obligațiunile care folosesc rata de referință SOFR devin scadente și exigibile ca urmare a oricăruia dintre evenimentele descrise în Condiția 11 (*Cazuri de Neîndeplinire a Obligațiilor*) sau sunt răscumpărate anticipat în altă manieră la o altă dată decât o Dată de Plată a Dobânzii, rata dobânzii plătită pentru Perioadă de Dobândă finală pentru astfel de Obligațiuni va fi stabilită numai imediat înainte de data la care Obligațiunile devin scadente și exigibile și nu se resetează ulterior.

Este posibil ca administratorul SOFR să opereze modificări care ar putea modifica valoarea SOFR sau ar putea întrerupe SOFR

Emitentul nu are niciun control asupra stabilirii, calculării sau publicării SOFR. Nu poate exista nicio garanție că aceste rate nu vor fi întrerupte, suspendate sau modificate fundamental într-un mod care să fie semnificativ contrar intereselor investitorilor în Obligațiunile cu Rată Variabilă legate de rata relevantă. În special, Banca Rezervelor Federale din New York (sau o entitate succesoare), în calitate de administrator al SOFR (și, respectiv, al Indicelui SOFR Compus), poate efectua modificări metodologice sau de altă natură care ar putea modifica valoarea SOFR sau a indicilor aferenți, inclusiv modificări legate de metoda de calcul al SOFR sau a unui indice aferent, criteriile de eligibilitate aplicabile tranzacțiilor utilizate pentru calcularea SOFR, sau calendarul legat de publicarea SOFR sau a unui indice aferent. În plus, administratorul poate modifica, întrerupe sau suspenda calcularea sau publicarea SOFR sau a unui indice aferent (caz în care se va aplica o metodă alternativă de determinare a ratei dobânzii a Obligațiunilor). Administratorul nu are obligația de a lua în considerare interesele deținătorilor de Obligațiuni atunci când calculează, ajustează, convertește, revizuieste sau întrerupe SOFR sau un indice aferent.

INFORMAȚII ÎNCORPORATE PRIN REFERINȚĂ

Următoarele informații vor fi considerate a fi încorporate în acest Prospect de Bază și ca făcând parte din acesta:

Document	Pagini încorporate
Situațiile financiare consolidate și individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023	1-177
Raportul Auditorului Independent cu privire la Situațiile financiare consolidate și individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023	1-8
Situațiile financiare consolidate și individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022	1-173
Raportul Auditorului Independent cu privire la Situațiile financiare consolidate și individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022	1-9

Copiile documentelor specificate mai sus ca fiind documente care conțin informații încorporate prin referință în acest Prospect de Bază pot fi consultate, gratuit, la <https://www.unicredit.ro/ro/in-actiune/bancaparte-financiare.html#rezultatefinanciare> sau la sediul Emitentului din Bd. Expoziției nr. 1F, Sector 1, București, România. Orice informație conținută sau încorporată prin referință în oricare dintre documentele specificate mai sus, care nu este încorporată prin referință în acest Prospect de Bază, fie nu este relevantă pentru investitori, fie este acoperită în altă parte în acest Prospect de Bază și, pentru a evita orice dubiu, cu excepția cazului în care este încorporată în mod specific prin referință în acest Prospect de Bază, informația conținută pe website nu face parte din acest Prospect de Bază.

Cu excepția cazului în care sunt încorporate în mod specific prin referință în acest Prospect de Bază, informațiile publicate pe website nu fac parte din acest Prospect de Bază.

Suplimente

În urma publicării acestui Prospect de Bază, un supliment poate fi pregătit de către Emitent și aprobat de ASF în conformitate cu Articolul 23 din Regulamentul UE privind Prospectul. Declarațiile conținute în orice astfel de supliment (sau conținute în orice document încorporat prin referință în acesta) vor fi considerate, în măsura în care este cazul (fie expres, implicit sau altfel), a înlocui declarațiile conținute în acest Prospect de Bază (sau orice supliment anterior) sau într-un document care este încorporat prin referință în prezentul Prospect de Bază.

În cazul oricărui factor nou semnificativ, eroare materială sau inexactitate materială referitoare la informațiile incluse în acest Prospect de Bază, care pot afecta evaluarea oricăror Obligațiuni, Emitentul va pregăti un supliment la acest Prospect de Bază sau va publica un nou Prospect de Bază pentru a fi utilizat în legătură cu orice emisiune ulterioară de Obligațiuni.

TERMENI FINALI

În această secțiune, expresia "informații necesare" înseamnă, în legătură cu orice Tranșă de Obligațiuni, informațiile necesare care sunt semnificative pentru un investitor pentru a face o evaluare informată a activelor și pasivelor, a poziției financiare, a profiturilor și pierderilor și a perspectivelor Emitentului și a drepturilor atașate Obligațiunilor și motivelor emiterii și impactului acestora asupra Emitentului. În legătură cu diferitele tipuri de Obligațiuni care pot fi emise în cadrul Programului, Emitentul a inclus în acest Prospect de Bază toate informațiile necesare, cu excepția informațiilor referitoare la Obligațiuni care nu sunt cunoscute la data prezentului Prospect de Bază și care pot să fie determinate abia la momentul emiterii individuale a unei Tranșe de Obligațiuni.

Orice informație referitoare la Obligațiuni care nu este inclusă în prezentul Prospect de Bază și care este necesară pentru a completa informațiile necesare în legătură cu o Tranșă de Obligațiuni va fi cuprinsă în Termenii Finali relevanți.

Pentru o Tranșă de Obligațiuni care face obiectul Termenilor Finali, acei Termeni Finali vor fi completați, numai în scopul acelei Tranșe, prezentul Prospect de Bază și trebuie coroborați cu prezentul Prospect de Bază. Termenii și condițiile aplicabile oricărei Tranșe specifice de Obligațiuni care face obiectul Termenilor Finali sunt Condițiile descrise în Termenii Finali relevanți, așa cum sunt completate în măsura descrisă în Termenii Finali relevanți.



TERMENII ȘI CONDIȚIILE OBLIGAȚIUNILOR

Mai jos sunt termenii și condițiile Obligațiunilor ("Condițiile") care, așa cum sunt completate de Termenii Finali relevanți, se vor aplica fiecărei Obligațiuni emise în cadrul Programului. Termenii Finali relevanți nu vor modifica sau înlocui nicio informație din acest Prospect de Bază. În ceea ce privește obligațiile Emitentului în legătură cu Obligațiunile, aceste Condiții, așa cum sunt completate de Termenii Finali relevanți, sunt singurii termeni care reglementează obligațiile Emitentului, indiferent de orice alt acord separat care ar putea exista între Emitent și oricare dintre investitorii săi.

1. Introducere

- (a) *Program*: UniCredit Bank S.A. ("Emitentul") a implementat un Program de Emisiune de Obligațiuni pe Termen Mediu ("Programul") pentru emiterea de obligațiuni negarantate, de rang senior, dematerializate (în formă înregistrată) în valoare totală de până la 300.000.000 EUR ("Obligațiunile"), în baza hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor adoptată pe 27 octombrie 2023.
- (b) *Termenii Finali*: Obligațiunile emise în cadrul Programului vor fi emise în Tranșe (fiecare o "Tranșă"), fiecare Tranșă constând în Obligațiuni care sunt identice în toate privințele. Una sau mai multe Tranșe, care se va preciza că vor fi consolidate și vor forma o singură serie și care sunt identice în toate privințele, dar care pot avea date de emisiune, date de începere a acumulării dobânzii, prețuri de emisiune și date pentru primele plăți ale dobânzii diferite, pot forma o serie ("Seria"). Fiecare Tranșă face obiectul unor termeni finali ("Termenii Finali") care completează aceste Condiții. Termenii și condițiile aplicabile oricărei Tranșe de Obligațiuni individuale sunt aceste Condiții, astfel cum sunt completate, modificate și/sau înlocuite de Termenii Finali relevanți. În cazul oricărei neconcordanțe între aceste Condiții și Termenii Finali relevanți, Termenii Finali relevanți vor prevala.
- (c) *Obligațiunile*: Toate referințele ulterioare din aceste Condiții la "Obligațiuni" sunt la Obligațiunile care fac obiectul Termenilor Finali relevanți.
- (d) Emitentul va decide numărul final de Obligațiuni din fiecare Tranșă pe baza cererii investitorilor la Data Închiderii Ofertei relevantă.
- (e) *Tranzacționare*: Se va depune o cerere la Bursa de Valori București pentru ca Obligațiunile să fie admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere a Bursei de Valori București la emiterea acestora. Emitentul a obținut acordul de principiu al Bursei de Valori București pentru întregul Program, în vederea admiterii la tranzacționare a Obligațiunilor emise în cadrul Programului.

2. Interpretare

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

"**Administrator SOFR**" înseamnă Banca Rezervelor Federale (*Federal Reserve Bank*) din New York (sau un administrator succesor privind Rata de Finanțare Overnight Garantată);

"**Agent de Calcul**" înseamnă UniCredit Bank S.A. sau orice altă Persoană specificată în Termenii Finali relevanți ca partea responsabilă pentru calcularea Ratei/Ratelor Dobânzii și a Valorii Valorilor Dobânzii și/sau altor sume care pot fi specificate în Termenii Finali relevanți;

"**Agent de Plată**" înseamnă UniCredit Bank S.A. sau orice altă Persoană specificată în Termenii Finali relevanți ca parte responsabilă pentru plata Valorii/Valorilor Dobânzii și sau altor sume specificate în Termenii Finali relevanți;

"**ASF**" înseamnă Autoritatea de Supraveghere Financiară din România;

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

"Data de Începere a Acumulării Dobânzii" înseamnă Data Decontării sau orice altă dată care poate fi specificată ca Data de Începere a Acumulării Dobânzii în Termenii Finali relevanți;

"Data de Plată a Dobânzii" înseamnă Prima Dată de Plată a Dobânzii și orice altă dată sau date specificate ca atare în, sau determinate în conformitate cu prevederile din, Termenii Finali relevanți;

"Data de Răscumpărare" înseamnă, după caz, Data Scadenței sau o dată de răscumpărare anticipată stabilită în baza dispozițiilor alineatelor (b) (*Răscumpărare în scop fiscal*) și (c) (*Opțiune Put în eventualitatea Schimbării Controlului*) din Condiția 11 (*Răscumpărarea și Achiziționarea Obligațiunilor*);

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

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

"Data de Stabilire a Dobânzii" înseamnă (pentru acele Obligațiuni în legătură cu care Termenii Finali aplicabili vor indica faptul că acestea sunt purtătoare de dobândă la o rată variabilă) data specificată în Termenii Finali;

"Data Decontării" înseamnă a doua (2) Zi Lucrătoare după Data Tranzacției, în care va avea loc decontarea Obligațiunilor dintr-o Tranșă specifică prin intermediul sistemului de compensare-decontare al Depozitarului Central, după cum se specifică în Termenii Finali relevanți;

"Data Emisiunii" înseamnă Data Decontării, așa cum este specificată în Termenii Finali relevanți;

"Data Închiderii Ofertei" înseamnă ultima zi a perioadei de subscriere din cadrul Ofertei, așa cum se indică în Termenii Finali relevanți;

"Data Răscumpărării Opționale" înseamnă data care survine în cea de-a cincea (5) zi lucrătoare de la sfârșitul Perioadei Opțiunii Put (astfel cum este definită în Condiția 11 (c));

"Data Scadenței" are sensul atribuit în Termenii Finali aplicabili;

"Data Tranzacției" înseamnă Ziua Lucrătoare următoare Datei de Închidere a Ofertei, când Dealerul relevant va executa tranzacțiile aferente Ofertei unei Tranșe specifice de Obligațiuni în sistemul Bursei de Valori București, după cum se specifică în Termenii Finali relevanți;

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

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

"EURIBOR" înseamnă indicatorul de referință al ratei dobânzii cunoscut sub numele de Euro Zone Interbank Offered Rate, care este administrat și calculat de European Money Markets Institute și publicat de un distribuitor desemnat, în conformitate cu cerințele în vigoare la un moment dat ale European Money Markets Institute (sau ale oricărei persoane care preia administrarea ratei respective);

"Eveniment de Întrerupere" înseamnă o situație în care Emitentul stabilește, la discreția sa rezonabilă, că (i) devine ilegal ca Emitentul sau Agentul de Calcul să utilizeze Rata de Referință, sau (ii) administratorul Ratei de Referință încetează să calculeze și să publice Rata de Referință permanent sau pe o perioadă nedeterminată de timp, sau (iii) administratorul Ratei de Referință devine insolubil sau administratorul sau autoritatea sa de supraveghere sau de reglementare inițiază o procedură de insolvență, faliment, restructurare sau o procedură similară (care afectează administratorul), sau (iv) Rata de Referință este întreruptă sau încetează să mai fie furnizată în alt mod;

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

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

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

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

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

"**Momentul Specificat**" înseamnă 11:00 ora locală București sau Londra (după caz), două (2) Zile Lucrătoare înainte de o Dată de Plată a Dobânzii propusă sau Data de Începere a Acumulării Dobânzii sau orice alt moment indicat în Termenii Finali aplicabili;

"**Ofertă**" înseamnă o ofertă publică sau un plasament privat al unei Tranșe de Obligațiuni;

"**Pagina de Afișare**" înseamnă Pagina de Afișare Refinitiv Eikon (fosta pagină REUTERS) [EURIBOR01] sau [ROBOR] (după caz) sau orice pagină succesoare;

"**Participant**" înseamnă orice entitate autorizată să deschidă conturi de valori mobiliare la Depozitarul Central, în nume propriu sau în nume propriu și pe seama clienților săi;

"**Perioada de Dobândă**" înseamnă fiecare perioadă care începe la Data de Începere a Acumulării Dobânzii, inclusiv, sau orice Dată de Plată a Dobânzii și se încheie la, dar exclude, următoarea Dată de Plată a Dobânzii (sau, dacă Obligațiunile sunt răscumpărate la orice dată anterioară, Data de Răscumpărare relevantă);

"**Perioadă de Observație**" pentru fiecare Perioadă de Dobândă înseamnă perioada cuprinsă între și inclusiv data care se încadrează în "p" Zile Lucrătoare privind Titlurile de Stat din SUA care preced prima dată din respectiva Perioadă de Dobândă până la, dar excluzând, data care se încadrează în "p" Zile Lucrătoare privind Titlurile de Stat din SUA care preced Data de Plată a Dobânzii pentru respectiva Perioadă de Dobândă, "p" fiind numărul de Zile Lucrătoare privind Titlurile de Stat din SUA menționate în Termenii Finali relevanți;

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

"**Prima Dată de Plată a Dobânzii**" înseamnă data specificată în Termenii Finali relevanți;

"**Rata de Referință**" înseamnă (1) cotația oferită pentru un anumit număr de luni EURIBOR / ROBOR (astfel cum este indicat în Termenii Finali) care apare pe Pagina de Afișare la Momentul Specificat la Data de Stabilire a Dobânzii sau (2) în cazul în care a avut loc un Eveniment de Întrerupere fie (i) rata de referință care este stabilită prin orice lege sau reglementare aplicabilă, fie anunțată de administratorul

Ratei de Referință, banca centrală competentă sau o autoritate de reglementare sau de supraveghere ca rată succesoră a Ratei de Referință și a cărei sursă este accesibilă Agentului de Calcul fie (ii) în orice alt caz, o rată stabilită sau obținută, după caz, de către Emitent, astfel cum se precizează în Termenii Finali;

"Rata Dobânzii" înseamnă rata sau ratele (exprimate ca procentaj anual) dobânzii plătibile pentru Obligațiuni specificate în Termenii Finali relevanți sau calculate sau determinate în conformitate cu prevederile acestor Condiții și sau Termenilor Finali relevanți;

"Rata Dobânzii Penalizatoare" înseamnă rata specificată în Termenii Finali aplicabili;

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

"ROBOR" înseamnă indicatorul de referință al ratei dobânzii cunoscut sub numele de Romanian Interbank Offered Rate, furnizat în prezent de BNR;

"Schimbarea Controlului" înseamnă situația în care Grupul UniCredit sau succesorii săi (în fiecare caz, indiferent că prin intermediul unei persoane juridice, trust sau în altă manieră) încetează, direct și/sau indirect, să mai fie beneficiarul real a mai mult de 50% din capitalul social emis al Emitentului;

"SOFR", cu referire la orice Zi Lucrătoare privind Titlurile de Stat din SUA, înseamnă:

- (i) Rata de Finanțare Overnight Garantată publicată pentru o astfel de Zi Lucrătoare privind Titlurile de Stat din SUA, astfel cum rata respectivă este publicată pe Website-ul Administratorului SOFR la ora 3:00 p.m. (ora New York-ului) în Ziua Lucrătoare privind Titlurile de Stat din SUA imediat următoare ("Ora Stabilirii SOFR"); sau
- (ii) în cazul în care rata specificată la alineatul (i) de mai sus nu este publicată, Rata de Finanțare Overnight Garantată, astfel cum a fost publicată pentru prima Zi Lucrătoare privind Titlurile de Stat din SUA anterioară pentru care Rata de Finanțare Overnight Garantată a fost publicată pe website-ul Administratorului SOFR;

"SOFR Compus", cu privire la orice Perioadă de Dobândă, înseamnă rata de rentabilitate a unei investiții zilnice cu dobândă compusă, calculată în conformitate cu formulele indicate la Condiția 6(c) de mai jos (iar procentul rezultat va fi rotunjit, dacă este necesar, la cea mai apropiată o sută de miiimi de puncte procentuale, 0,000005 fiind rotunjit în sus la 0,00001);

"TARGET2" înseamnă sistemul transeuropean automat de transfer rapid cu decontare pe bază brută în timp real sau orice succesor al acestuia;

"Tratat" înseamnă Tratatul privind Funcționarea Uniunii Europene, cu modificările ulterioare;

"Valoarea de Răscumpărare" înseamnă, după caz, Valoarea de Răscumpărare Finală, Valoarea de Răscumpărare Anticipată (Put) sau Valoarea de Răscumpărare Anticipată (Fiscal) sau orice altă sumă de natura unei valori de răscumpărare, după cum poate fi specificată în Termenii Finali relevanți;

"Valoarea de Răscumpărare Anticipată (Fiscal)" înseamnă, în ceea ce privește orice Obligațiune, valoarea nominală a acesteia sau orice altă sumă care poate fi specificată în Termenii Finali relevanți;

"Valoarea de Răscumpărare Anticipată (Put)" înseamnă, în ceea ce privește orice Obligațiune, valoarea nominală a acesteia sau orice altă sumă care poate fi specificată în Termenii Finali relevanți;

"Valoarea de Răscumpărare Finală" înseamnă, în ceea ce privește orice Obligațiune, valoarea nominală a acesteia sau orice altă sumă care poate fi specificată în Termenii Finali relevanți;

"Valoarea Dobânzii" înseamnă, în legătură cu o Obligațiune și o Perioadă de Dobândă, valoarea dobânzii datorate cu privire la acea Obligațiune pentru respectiva Perioadă de Dobândă;

"Website-ul Administratorului SOFR" înseamnă website-ul Băncii Rezervei Federale din New York sau orice sursă succesoare;

"Zi de Decontare TARGET" înseamnă orice zi în care TARGET2 este deschis pentru decontarea de plăți în euro;

"Zi Lucrătoare" înseamnă:

- (i) în legătură cu orice sumă plătabilă în lei, orice zi în care Depozitarul Central este operațional și băncile sunt deschise pentru operațiuni bancare curente în România în conformitate cu regulile Băncii Naționale a României și decontează plăți în RON;
- (ii) în legătură cu orice sumă plătabilă în euro, o Zi a Decontării TARGET; și
- (iii) în legătură cu orice sumă plătabilă în dolari americani, orice zi lucrătoare care este o Zi Lucrătoare privind Titlurile de Stat din SUA și nu este o sărbătoare legală în New York și nu este o dată la care instituțiile bancare din New York sunt autorizate să fie obligate prin lege sau alte reglementări să fie închise;

"Zi Lucrătoare privind Titlurile de Stat din SUA" înseamnă orice zi, cu excepția unei zile de sâmbătă, duminică sau a unei zile în care Asociația Industriei și Piețelor Financiare a Valorilor Mobiliare (*Securities Industry and Financial Markets Association*) recomandă ca departamentele cu venit fix ale membrilor săi să fie închise pentru întreaga zi în scopul tranzacționării titlurilor de stat SUA.

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

3. Formă, Monedă și Denominare

- (a) *Formă:* Obligațiunile vor fi nominative și dematerializate (înregistrate prin înscriere în cont). După emiterea Obligațiunilor, se va depune o cerere în vederea înregistrării Obligațiunilor la ASF și în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni care va fi ținut de Depozitarul Central.
- (b) *Denominare și Monedă:* Obligațiunile vor fi denominate în RON, USD sau Euro și vor avea o valoare nominală individuală minimă de 100.000 EUR (sau echivalentul în RON sau USD) fiecare. Nu se vor emite fracțiuni de Obligațiuni.
- (c) *Redenominare:* În cazul în care România devine Stat Membru participant la moneda unică a Uniunii Economice și Monetare Europene în baza Tratatului ("Aderarea"), înainte de Data Scadenței relevante, la orice Dată de Plată a Dobânzii ulterioară Aderării, prin acordarea unui preaviz de cel puțin 30 zile și cu respectarea oricăror dispoziții legale în vigoare, Emitentul poate redenomina în Euro toate Obligațiunile în circulație denominate inițial în RON și poate ajusta valoarea nominală totală precum și denominarea respectivelor Obligațiuni în mod corespunzător. Pentru evitarea oricăror neclarități, Emitentul va avea dreptul (dar nu va fi obligat) să redenomineze Obligațiunile din toate, sau numai o parte din, Seriile de Obligațiuni, la alegerea sa.

Redenominarea Obligațiunilor se va realiza prin conversia valorii nominale a fiecărei Obligațiuni din RON în Euro folosind mecanismul de conversie RON/Euro aplicabil stabilit de Consiliul Uniunii Europene și Parlamentul European conform Tratatului și, dacă nu se prevede altfel în cadrul mecanismului de conversie menționat, cu rotunjirea sumei rezultate la valoarea cea mai apropiată de 0,01 în Euro (valoarea de 0,005 Euro rotunjindu-se în plus). Dacă nu se prevede în alt mod în cadrul mecanismului de conversie la care se face referire mai sus și dacă Emitentul alege această opțiune, cifra rezultată în urma conversiei valorii nominale a fiecărei Obligațiuni folosind rata de conversie RON/Euro aplicabilă se va rotunji în minus către cea mai apropiată valoare în Euro. Denominările Obligațiunilor în Euro astfel stabilite vor fi notificate Deținătorilor de Obligațiuni în conformitate cu prevederile Condiției 15 (*Notificări*) și cu orice dispoziții legale aplicabile. Orice diferență rezultată în urma redenominării cu o denominare mai mare de 0,01 Euro se va plăti cu titlu de ajustare în numerar rotunjită la valoarea cea mai apropiată de 0,01 Euro (valoarea de 0,005 Euro rotunjindu-se

în plus). Astfel de ajustări de numerar se vor plăti în Euro la Data de Redenominare în condițiile notificate Deținătorilor de Obligațiuni de către Emitent.

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

Emitentul nu va fi răspunzător față de Deținătorii de Obligațiuni sau față de alte persoane, nici în calitate sa de Emitent, nici în calitate de Agent de Plată, pentru niciun fel de comisioane, costuri, pierderi sau cheltuieli în legătură cu sau rezultând din creditarea sau transferul în Euro sau orice conversie valutară sau rotunjire efectuată cu privire la acestea.

4. Emisiunea Obligațiunilor, Titlu de Proprietate și Transfer

- 
- (a) *Titlul de proprietate*: Titlul de proprietate asupra Obligațiunilor va fi evidențiat prin inserarea în cont și va fi înregistrat în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni de către Depozitarul Central, în conformitate cu regulile Depozitarului Central. Nu va fi emis niciun document în format fizic care să reprezinte Obligațiunile.
- (b) *Emisiunea și Livrarea Obligațiunilor*. Obligațiunile vor fi livrate Deținătorilor de Obligațiuni la Data Decontării.
- (c) *Transfer*: Obligațiunile vor fi transferate (și înregistrări vor fi făcute în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni) în conformitate cu regulile aplicabile ale Depozitarului Central și ale Bursei de Valori București și cu legislația aplicabilă din România.

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

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

5. Regimul Obligațiunilor

Obligațiunile din fiecare Serie constituie obligații directe, necondiționate, nesubordonate și negarantate ale Emitentului și au și vor avea același rang (*pari passu*) și fără nicio preferință între acestea și (sub rezerva excepțiilor care sunt la un anumit moment atât imperative cât și cu aplicabilitate generală, în virtutea legii române) față de toate celelalte obligații prezente sau viitoare, negarantate și nesubordonate ale Emitentului.

6. Dobândă

- (a) *Rata dobânzii*. Obligațiunile sunt purtătoare de dobândă la Rata Dobânzii de la, și incluzând, Data de Începere a Acumulării Dobânzii relevante. Dobânda va fi calculată pe baza numărului efectiv de zile care au trecut din Perioada de Dobândă relevantă și numărul de zile din anul respectiv.
- (b) *Rata dobânzii variabile (cu excepția Obligațiunilor cu Rată Variabilă care folosesc rata de referință SOFR)*. Pentru acele Obligațiuni în legătură cu care Termenii Finali aplicabili vor indica că acumulează dobândă la o rată variabilă și Rata de Referință nu este SOFR, dobânda pentru Obligațiunile relevante va fi calculată după cum urmează:
- Dobânda plătită = (Valoarea nominală a Obligațiunii * (Rata de Referință]_[t-1] + marja) / nr. de zile în anul respectiv) * nr. de zile în perioada de dobândă
- (c) *Rată dobânzii variabile (pentru Obligațiunile cu Rată Variabilă care folosesc rata de referință SOFR)*. Pentru acele Obligațiuni în legătură cu care Termenii Finali aplicabili vor indica faptul că acumulează dobândă la o rată variabilă și că Rata de Referință este SOFR, dobânda pentru Obligațiunile relevante va fi, sub rezerva Condiției 7 (Înlocuirea Indiceului de Referință SOFR),

calculată ca Indice de Referință plus sau minus (astfel cum se specifică în Termenii Finali relevanți) marja specificată în Termenii Finali relevanți, astfel cum acestea sunt stabilite de Agentul de Calcul la Data de Stabilire a Dobânzii relevantă. "Indice de Referință" în sensul prezentei Condiții 6(c) înseamnă SOFR Compus, care este o medie compusă a SOFR zilnic, astfel cum este stabilită pentru fiecare Perioadă de Dobândă în conformitate cu formula specifică și cu alte dispoziții prevăzute mai jos:

Ratele zilnice SOFR nu vor fi publicate pentru nicio zi care nu este o Zi Lucrătoare privind Titlurile de Stat din SUA, cum ar fi o zi de sâmbătă, duminică sau o zi de liberă. Din acest motiv, pentru stabilirea SOFR Compus în conformitate cu formula specifică și celelalte prevederi stabilite prin prezenta Condiție, rata zilnică SOFR pentru orice Zi Lucrătoare privind Titlurile de Stat din SUA care precedă imediat una sau mai multe zile care nu sunt Zile Lucrătoare privind Titlurile de Stat din SUA din Perioada de Dobândă sau Perioada de Observație, după caz, se va înmulți cu numărul de zile calendaristice de la și incluzând o astfel de Zi Lucrătoare privind Titlurile de Stat din SUA până la, dar excluzând, următoarea Zi Lucrătoare privind Titlurile de Stat din SUA.

În cazul în care Emitentul stabilește că un Eveniment de Tranziție a Indicelui de Referință și Data de Înlocuire a Indicelui de Referință aferenți acestuia au avut loc în ceea ce privește SOFR Compus (sau SOFR zilnic utilizat în acest calcul) înainte de Ora relevantă a Stabilirii SOFR, atunci se vor aplica dispozițiile Condiției 7 (Înlocuirea Indicelui de Referință SOFR) de mai jos.

- în cazul SOFR Compus menționat în Termenii Finali relevanți ca fiind SOFR Compus cu Retrospectivă:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0} \left(1 + \frac{SOFR_{i-pusBD} \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{d}$$



unde:

"d₀" pentru orice Perioadă de Dobândă este numărul de Zile Lucrătoare privind Titlurile de Stat din SUA din Perioada de Dobândă relevantă;

"i" este o serie de numere întregi de la unu la d₀, fiecare reprezentând Ziua Lucrătoare privind Titlurile de Stat din SUA relevantă în ordine cronologică începând cu și incluzând prima Zi Lucrătoare privind Titlurile de Stat din SUA din Perioada de Dobândă relevantă;

"SOFR_{i-pusBD}" pentru orice Zi Lucrătoare privind Titlurile de Stat din SUA, "i" din Perioada de Dobândă relevantă este egal cu SOFR în ceea ce privește Ziua Lucrătoare privind Titlurile de Stat din SUA care se încadrează în "p" Zile Lucrătoare privind Titlurile de Stat din SUA anterioare respectivei zile "i";

"n_i" pentru orice Zi Lucrătoare privind Titlurile de Stat din SUA, "i" din Perioada de Dobândă relevantă reprezintă numărul de zile calendaristice începând cu și incluzând o astfel de Zi Lucrătoare privind Titlurile de Stat din SUA "i" până la, dar excluzând, următoarea Zi Lucrătoare privind Titlurile de Stat din SUA ("i+1");

"d" este numărul de zile calendaristice din Perioada de Dobândă relevantă; și

"p" înseamnă, pentru orice Perioadă de Dobândă, numărul de Zile Lucrătoare privind Titlurile de Stat din SUA menționat în Termenii Finali relevanți (nu va fi menționat ca fiind mai mic de cinci Zile Lucrătoare privind Titlurile de Stat din SUA fără acordul prealabil al Agentului de Calcul).

- în cazul SOFR Compus menționat în Termenii Finali relevanți ca fiind SOFR Compus cu Modificarea Perioadei de Observație:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0} \left(1 + \frac{SOFR_i \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{d}$$

unde:

"d_o" pentru orice Perioadă de Observație este numărul de Zile Lucrătoare privind Titlurile de Stat din SUA din Perioada de Observație relevantă;

"i" este o serie de numere întregi de la unu la d_o, fiecare reprezentând Ziua Lucrătoare privind Titlurile de Stat din SUA relevantă în ordine cronologică începând cu și incluzând prima Zi Lucrătoare privind Titlurile de Stat din SUA din Perioada de Observație relevantă;

"n_i" pentru orice Zi Lucrătoare privind Titlurile de Stat din SUA, "i" din Perioada de Observație relevantă reprezintă numărul de zile calendaristice începând cu și incluzând o astfel de Zi Lucrătoare privind Titlurile de Stat din SUA "i" până la, dar excluzând, următoarea Zi Lucrătoare privind Titlurile de Stat din SUA (i+1);

"d" este numărul de zile calendaristice din Perioada de Observație relevantă; și

"SOFR_i" pentru orice Zi Lucrătoare privind Titlurile de Stat din SUA "i" din Perioada de Observație relevantă, este egal cu SOFR pentru respectiva zi "i".

- (d) *Rata Dobânzii Fixe*. Pentru acele Obligațiuni în legătură cu care Termenii Finali aplicabili vor încheia, că acumulează dobândă la o rată fixă, dobânda pentru Obligațiunile relevante va fi calculată după cum urmează:

- Dobânda plătită (Valoarea nominală a Obligațiunii * rata dobânzii / nr. de zile în anul respectiv) * nr. de zile în perioada de dobândă

- (e) *Încetarea acumulării Dobânzii*. Obligațiunile vor înceta să fie purtătoare de dobândă de la, și incluzând, Data de Răscumpărare, cu excepția cazului în care plata valorii nominale este refuzată sau amânată în mod nejustificat la acea dată. În acest caz, dobânda se va acumula în continuare asupra valorii nominale a Obligațiunilor potrivit Condiției 7 (*Dobândă Penalizatoare*) de mai jos (atât înaintea cât și după pronunțarea hotărârii judecătorești relevante, după caz) până la data la care toate sumele datorate până la acea dată cu privire la respectivele Obligațiuni sunt primite de către respectivul Deținător de Obligațiuni sau în numele acestuia.

- (f) *Calculul fracționat*. În situațiile în care se impune calcularea dobânzii pentru o perioadă mai scurtă decât o Perioadă de Dobândă, dobânda se va calcula (i) în baza numărului efectiv de zile cuprinse în perioada care începe de la, și incluzând, cea mai recentă Dată de Plată a Dobânzii până la, dar excluzând, data relevantă a plății, împărțită la numărul de zile efective din anul respectiv sau (ii) după cum este indicat altfel în Termenii Finali aplicabili.

7. Înlocuirea Indicelui de Referință – SOFR

- (a) Fără a aduce atingere dispozițiilor anterioare prezentei Condiții 7, însă sub rezerva aplicării dispozițiilor alternative specificate în definiția SOFR, în cazul în care Rata de Referință specificată în Termenii Finali relevanți este SOFR, dacă Emitentul (în urma consultării cu Agentul de Calcul) stabilește că a avut loc un Eveniment privind Indicele de Referință, când orice rată a dobânzii (sau partea componentă relevantă a acesteia) rămâne să fie stabilită prin referire la o Rată a Indicelui de Referință al Segmentului Variabil de Swap Mediu (*Mid-Swap Floating Leg Benchmark Rate*) sau la Rata de Referință (după caz), atunci se aplică următoarele dispoziții:

- (i) Emitentul va depune eforturi rezonabile pentru a numi un Consultant Independent pentru stabilirea (cu acordul Emitentului) unei Rate Succesore sau, alternativ, în cazul în care Consultantul Independent și Emitentul convin că nu există o Rată Succesore, o rată alternativă ("Rata de Referință Alternativă") și, în oricare dintre cazuri, o pagină de afișare sau o sursă alternativă ("Pagina de Afișare Relevantă Alternativă") și o Marjă de Ajustare (dacă este cazul) în termen de cel mult trei (3) Zile Lucrătoare înainte de Data de Stabilire a Dobânzii relevantă aferentă următoarei Perioade de Dobândă succesive ("Data Limită de Stabilire a Consultantului Independent") în scopul stabilirii ratei dobânzii aplicabile Obligațiunilor pentru toate Perioadele de Dobândă viitoare (sub rezerva aplicării ulterioare a prezentei Condiții 7(a) în cazul în care are loc un alt Eveniment privind Indicele de Referință);



- (ii) Rata de Referință Alternativă este rata în legătură cu care Consultantul Independent și Emitentul convin cu bună-credință că a înlocuit Rata relevantă a Indicelui de Referință al Segmentului Variabil de Swap Mediu sau Rata de Referință (după caz) în utilizarea obișnuită pe piață în scopul stabilirii ratelor variabile ale dobânzii pentru titlurile de datorie exprimate în Moneda Specificată, sau, în cazul în care Consultantul Independent și Emitentul convin că nu există o astfel de rată, o altă rată asupra căreia Consultantul Independent și Emitentul acționând cu bună-credință convin că este cea mai apropiată de Rata Indicelui de Referință al Segmentului Variabil de Swap Mediu sau cu Rata de Referință relevante, iar Pagina de Afișare Relevantă Alternativă va fi pagina unui serviciu de informare care afișează Rata de Referință Alternativă;
- (iii) în cazul în care Emitentul nu este în măsură să numească un Consultant Independent sau în cazul în care Consultantul Independent și Emitentul nu pot conveni sau nu pot selecta o Rată Succesoare sau o Rată de Referință Alternativă și o Pagină de Afișare Relevantă Alternativă înainte de Data Limită de Stabilire a Consultantului Independent în conformitate cu alineatul (ii) de mai sus, atunci Emitentul (acționând cu bună-credință și într-o manieră rezonabilă din punct de vedere comercial) poate stabili ce rată (dacă este cazul) a înlocuit Rata a Indicelui de Referință al Segmentului Variabil de Swap Mediu sau Rata de Referință relevante (după caz) în utilizarea obișnuită pe piață în scopul stabilirii ratelor variabile ale dobânzii aferente titlurilor de datorie exprimate în Moneda Specificată sau, în cazul în care stabilește că nu există o astfel de rată, o altă rată (dacă există) care este cea mai apropiată de Rata a Indicelui de Referință al Segmentului Variabil de Swap Mediu sau Rata de Referință relevante (după caz), iar Rata de Referință Alternativă va fi rata stabilită astfel de Emitent, iar Pagina de Afișare Relevantă Alternativă va fi pagina unui serviciu de informare care afișează Rata de Referință Alternativă; cu toate acestea, cu condiția ca, în cazul în care se aplică prezentul alineat (iii) și Emitentul nu poate sau nu dorește să stabilească o Rată de Referință Alternativă și o Pagină de Afișare Relevantă Alternativă înainte de Data de Stabilire a Dobânzii (după caz) referitoare la următoarea Perioadă de Dobândă succesivă în conformitate cu prezentul alineat (iii), Rata a Indicelui de Referință al Segmentului Variabil de Swap Mediu sau Rata de Referință relevante aplicabilă unei astfel de Perioade de Dobândă pentru o perioadă echivalentă cu Perioada de Dobândă relevantă publicată pe Pagina de Afișare Relevantă la ultima dată anterioară Datei de Stabilire a Dobânzii (inclusiv o Dată de Stabilire a Dobânzii EURIBOR) (deși înlocuind, în cazul în care o Marjă Relevantă trebuie aplicată Perioadei de Dobândă relevante față de cea care s-a aplicat ultimei Perioade de Dobândă precedente, Marja Relevantă aferentă Perioadei de Dobândă relevante, în locul marjei aferente ultimei Perioade de Dobândă anterioare). Pentru evitarea oricărui dubiu, prezentul alineat se va aplica următoarei Perioade de Dobândă succesive relevante, iar orice Perioade de Dobândă ulterioare sunt supuse operării ulterioare și ajustării prevăzute în primul alineat al prezentei Condiții 7(a);
- (iv) în cazul în care o Rată Succesoare sau o Rată de Referință Alternativă și o Pagină de Afișare Relevantă Alternativă sunt stabilite în conformitate cu dispozițiile anterioare, respectiva Rată Succesoare sau Rată de Referință Alternativă și respectiva Pagină de Afișare Relevantă Alternativă vor reprezenta indicii de referință și Pagina de Afișare Relevantă în raport cu Obligațiunile pentru toate Perioadele de Dobândă viitoare (sub rezerva aplicării ulterioare a prezentei Condiții 7(a));
- (v) În cazul în care Emitentul, în urma consultării cu Consultantul Independent și acționând cu bună-credință, stabilește (A) că este necesară aplicarea unei Marje de Ajustare la Rata Succesoare sau la Rata de Referință Alternativă și (B) quantumul sau o formulă sau o metodologie pentru stabilirea unei astfel de Marje de Ajustare, atunci o astfel de Marjă de Ajustare se aplică Ratei Succesoare sau Ratei de Referință Alternative pentru fiecare stabilire ulterioară a unei rate relevante a dobânzii și a valorii dobânzii (sau o parte componentă a acesteia) prin raportare la respectiva Rată Succesoare sau la Rata de Referință Alternativă;
- (vi) în cazul în care o Rată Succesoare sau o Rată de Referință Alternativă și/sau Marja de Ajustare sunt stabilite în conformitate cu dispozițiile de mai sus, Consultantul Independent (cu acordul Emitentului) sau Emitentul (după caz) poate specifica, de asemenea, modificări ale Calculului Fracționat, ale Paginii de Afișare Relevante, ale Convenției privind Zilele Lucrătoare, ale Zilelor Lucrătoare, ale Datei de Stabilire a Dobânzii și/sau ale definiției Ratei a Indicelui de Referință al Segmentului Variabil de Swap Mediu sau Ratei de Referință relevante aplicabile Obligațiunilor și metoda de stabilire a ratei alternative în legătură cu Obligațiunile, pentru a

urma practica pieței în ceea ce privește Rata Succesoare sau Rata de Referință Alternativă și/sau Marja de Ajustare, modificări care se aplică Obligațiunilor pentru toate Perioadele de Dobândă viitoare (sub rezerva aplicării ulterioare a prezentei Condiții 7(a)); și

- (vii) Emitentul va notifica imediat Agentul de Calcul, Agentul Fiscal și Deținătorii de Obligațiuni, imediat după stabilirea oricărei Rate Succesoare sau a oricărei Rate de Referință Alternative sau a oricărei Pagini de Afișare Relevante Alternative și a Marjei de Ajustare (dacă este cazul) în acest sens, precum și cu privire la orice modificări în conformitate cu alineatul (vi) de mai sus.
- (b) Aceste Condiții 7(b) – (7)(f) se vor aplica tuturor Obligațiunilor în care Condițiile 7(b) – (7)(f) sunt specificate ca fiind aplicabile în Termenii Finali relevanți.
- (c) În cazul în care Emitentul stabilește, la sau înainte de Ora de Referință relevantă, că a avut loc un Eveniment de Tranziție a Indicelui de Referință și Data de Înlocuire a Indicelui de Referință aferentă în ceea ce privește Indicele de Referință în vigoare la momentul respectiv, Indicele de Referință de Înlocuire va înlocui Indicele de Referință în vigoare la momentul respectiv în toate scopurile legate de Obligațiuni în ceea ce privește toate determinările realizate la data respectivă și toate determinările la toate datele ulterioare. În legătură cu implementarea unui Indice de Referință de Înlocuire, Emitentul va avea dreptul să efectueze din când în când Modificări Conforme cu Indicele de Referință de Înlocuire, fără a fi necesar consimțământul sau aprobarea Deținătorilor de Obligațiuni.
- (d) Orice determinare, decizie sau alegere care poate fi făcută de către Emitent în conformitate cu aceste Condiții 7(b) – (7)(f), inclusiv orice determinare cu privire la o scadență, rată sau ajustare sau cu privire la apariția sau neapariția unui eveniment, circumstanță sau dată și orice decizie de a lua sau de a se abține de la orice acțiune sau selecție:
- (i) vor fi concludente și obligatorii în absența unei erori manifeste;
 - (ii) vor fi făcute la discreția exclusivă a Emitentului; și
 - (iii) fără a aduce atingere oricăror dispoziții contrare din documentația referitoare la Obligațiuni, va intra în vigoare fără consimțământul Deținătorilor de Obligațiuni sau al oricărei alte părți.
- (e) Orice Indice de Referință de Înlocuire, Ajustare a Indicelui de Referință de Înlocuire și condițiile specifice ale oricăror Modificări Conforme cu Indicele de Referință de Înlocuire, stabilite în conformitate cu prezentele Condiții 7(b) – (7)(f), vor fi notificate prompt de către Emitent Agentului de Calcul și Agentului de Plată și, în conformitate cu Condiția 15 (*Notificări*), Deținătorilor de Obligațiuni. O astfel de notificare este irevocabilă și precizează data intrării în vigoare a acestor modificări.
- (f) Nu mai târziu de notificarea în acest sens a Agentului de Calcul, Emitentul va furniza Agentului Fiscal un certificat semnat de doi semnatori autorizați ai Emitentului:
- (i) prin care confirmă (i) faptul că a avut loc un Eveniment de Tranziție a Indicelui de Referință, (ii) Indicele de Referință de Înlocuire relevant și, (iii) dacă este cazul, orice Ajustare a Indicelui de Referință de Înlocuire și/sau condițiile specifice ale oricăror Modificări Conforme cu Indicele de Referință de Înlocuire, în fiecare caz stabilit în conformitate cu dispozițiile prezentelor Condiții 7(b) – (7)(f); și
 - (ii) prin care certifică faptul că Modificările Conforme cu Indicele de Referință de Înlocuire sunt necesare pentru a asigura funcționarea corespunzătoare a unui astfel de Indice de Referință de Înlocuire și/sau Ajustări ale Indicelui de Referință de Înlocuire.

8. Dobânda Penalizatoare

Dacă Emitentul nu plătește la data scadenței orice sumă datorată în baza Obligațiunilor, se va percepe dobândă asupra sumei datorate de la data scadenței și până la data plății efective, la nivelul Ratei Dobânzii Penalizatoare.

9. Plăți

- (a) *Valoarea nominală*: Plata valorii nominale pentru Obligațiunile din fiecare Serie se va efectua la Data de Răscumpărare aplicabilă conform dispozițiilor alineatului (d) (*Modalități de plată*) de mai jos.
- (b) *Dobânda*: Dobânda se va plăti la fiecare Dată de Plată a Dobânzii conform dispozițiilor alineatului (d) (*Modalități de plată*) de mai jos și ale Termenilor Finali aplicabili. Data/Datele de Plată a Dobânzii pentru Obligațiuni vor fi indicate în Termenii Finali aplicabili. Ultima Dată de Plată a Dobânzii pentru Obligațiuni va fi Data de Răscumpărare aplicabilă.
- (c) *Agent de Plată, Agent de Calcul*. Agent de Calcul și Agent de Plată inițiali în legătură cu Obligațiunile, care vor calcula și vor efectua plățile valorii nominale și ale dobânzii către Deținătorii de Obligațiuni, vor fi Emitentul sau o altă Persoană indicată în Termenii Finali relevanți.

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

- (d) *Modalități de Plată*. Plata valorii nominale și a dobânzii se va efectua în conformitate cu legile aplicabile și procedurile stabilite prin Contractul cu Depozitarul Central, prin contractele încheiate între Depozitarul Central și Participanți și între Depozitarul Central și Agentul de Plată relevant.

Plata valorii nominale și a dobânzii în cazul Obligațiunilor denominate în RON se va face de către Agentul de Plată Depozitarului Central pentru transferul subsecvent către Deținătorii de Obligațiuni care au fost înregistrați în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni la Data de Referință (fie (i) direct, fie (ii) prin intermediul Participanților/agenților custode relevanți al căror client este Deținătorul de Obligațiuni în cauză la Data de Referință), în conformitate cu regulile Depozitarului Central și cu legile aplicabile.

Plata valorii nominale și a dobânzii în cazul Obligațiunilor denominate în EUR se va face de către Emitent Depozitarului Central și, ulterior, de către Depozitarul Central în contul Participanților autorizați să acceseze TARGET2 – Securities sau al agentului custode al cărui client este Deținătorul de Obligațiuni în cauză la Data de Referință, într-o sumă corespunzătoare Obligațiunilor înregistrate în conturile deschise de Deținătorul de Obligațiuni la respectivul Participant/agent custode la Data de Referință (și acest Participant/agent custode are obligația legală de a înregistra sumele respective în evidențele pe care le păstrează în sistemele sale interne pentru fiecare astfel de Deținător de Obligațiuni).

Orice comisioane percepute de băncile intermediare (altele decât Agentul de Plată), de Depozitarul Central și/sau de Participanți/agenții custode cu privire la plățile efectuate în baza prezentului Prospect de Bază vor fi suportate de Deținătorii de Obligațiuni.

- (e) *Data de Referință*: Plățile referitoare la Obligațiuni se vor efectua de către Agentul de Plată prin Depozitarul Central către persoanele specificate ca fiind Deținători de Obligațiuni la sfârșitul programului de lucru la Data de Referință aplicabilă și toate plățile efectuate în mod valabil către Depozitarul Central vor constitui o descărcare efectivă și irevocabilă de obligații a Emitentului și a Agentului de Plată față de respectivii Deținători de Obligațiuni. Nicio persoană care dobândește o Obligațiune între Data de Referință aplicabilă și Data de Plată a Dobânzii corespunzătoare nu va avea dreptul să primească plata cu privire la Obligațiunea în cauză.
- (f) *Plăți efectuate în Zile Lucrătoare*: Dacă data scadentă a plății oricărei sume cu privire la orice Obligațiune nu survine într-o Zi Lucrătoare, atunci Deținătorul de Obligațiuni nu va avea dreptul de a primi plata decât în următoarea Zi Lucrătoare.

- (g) *Plăți supuse legislației fiscale:* Toate plățile cu privire la Obligațiuni se supun, în toate cazurile, oricăror legi fiscale sau altor legi și reglementări aplicabile la locul plății precum și prevederilor Condiției 10 (*Regimul fiscal*).

10. Regimul fiscal

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

11. Răscumpărarea și Achiziționarea Obligațiunilor

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

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

În acest caz, Obligațiunile din Seria respectivă vor fi răscumpărate la valoarea nominală, împreună cu dobânda acumulată (dacă există și dacă se precizează astfel în Termenii Finali) până la (dar

excluzând) Data de Răscumpărare aplicabilă.

- (c) *Opțiune Put în eventualitatea Schimbării Controlului.* În cazul în care, în orice moment în care orice Obligațiuni rămân în circulație, survine o Schimbare a Controlului, fiecare Deținător de Obligațiuni va avea opțiunea ("**Opțiunea Put**") (cu excepția situației în care, înainte de transmiterea Notificării privind Opțiunea Put (astfel cum este definită mai jos), Emitentul notifică răscumpărarea Obligațiunilor în conformitate cu Condiția 11 (b) de mai sus) de a solicita Emitentului să răscumpere sau, la opțiunea Emitentului, să asigure achiziția, integrală sau parțială, a Obligațiunilor sale, la Data Răscumpărării Opționale la valoarea principalului acestor Obligațiuni aflate în circulație împreună cu (sau în cazul în care sunt achiziționate, împreună cu o sumă egală cu) dobânda acumulată la, dar excluzând Data Răscumpărării Opționale.

În cel mai scurt timp în mod rezonabil posibil de la data la care Emitentul ia cunoștința de faptul că a avut loc o Schimbare a Controlului, acesta va notifica Deținătorii de Obligațiuni (o "**Notificare privind Opțiunea Put**") în conformitate cu Condiția 15 (*Notificări*), specificând natura Schimbării Controlului și circumstanțele care au stat la baza acesteia, precum și procedura de exercitare a Opțiunii Put inclusă în prezenta Condiție 11 (c).

Pentru a exercita Opțiunea Put, un Deținător de Obligațiuni trebuie să notifice Emitentul în termen de 45 de zile de la data la care se emite o Notificare privind Opțiunea Put ("**Perioada Opțiunii Put**") prin trimiterea (i) unei notificări de exercitare semnate și completate în mod corespunzător în forma care poate fi obținută de la Emitent (o "**Notificare privind Exercițarea Opțiunii Put**") prin care Deținătorul de Obligațiuni va specifica un cont bancar în care urmează să se efectueze plata în temeiul prezentei Condiții 11 (c) împreună cu (ii) un extras din Registrul Deținătorilor de Obligațiuni emis de Depozitarul Central sau de custodele al cărui client este Deținătorul de Obligațiuni indicând Obligațiunile pe care le deține la momentul respectiv.

O Notificare privind Exercițarea Opțiunii Put este irevocabilă odată ce este transmisă. Emitentul va răscumpăra sau, la alegerea Emitentului, va asigura achiziția Obligațiunilor pentru care Opțiunea Put a fost exercitată în mod valabil, astfel cum se prevede mai sus (sub rezerva depunerii extrasului) din Registrul Deținătorilor de Obligațiuni, astfel cum este descris mai sus) până la Data Răscumpărării Opționale. Plata pentru astfel de Obligațiuni se va face la Data Răscumpărării Opționale prin transfer în contul bancar specificat în Notificarea privind Exercițarea Opțiunii Put.

Pentru evitarea oricărei neclarități, Emitentul nu va avea nicio responsabilitate pentru niciun cost sau pierdere de orice fel (inclusiv comisioane de plată în avans) pe care Deținătorul de Obligațiuni le poate întâmpina ca urmare sau în legătură cu exercitarea sau pretinsa exercitare de către Deținătorul de Obligațiuni sau în alt mod în legătură cu Opțiunea Put (fie ca urmare a oricărei achiziții sau răscumpărări care decurge din aceasta, fie în alt mod).

În cazul în care 75 la sută sau mai mult din valoarea nominală a Obligațiunilor aflate în circulație la momentul respectiv au fost răscumpărate în conformitate cu această Condiție 10 (c), Emitentul, prin transmiterea unei notificări irevocabile Deținătorilor de Obligațiuni în termen de cel puțin treizeci (30) sau cel mult șaizeci (60) de zile în conformitate cu Condiția 15 (*Notificări*) transmisă în termen de treizeci (30) de zile de la Data Răscumpărării Opționale, poate răscumpăra la o dată care urmează să fie specificată în această notificare la opțiunea sa, toate (dar nu numai unele din) Obligațiunile rămase la valoarea nominală a acestora, împreună cu dobânda acumulată, dar excluzând data răscumpărării.

- (d) *Achiziționarea Obligațiunilor.* Emitentul poate achiziționa în orice moment Obligațiunile din orice Serie de pe piața pe care se tranzacționează sau în alte condiții (inclusiv printr-o ofertă publică) și la orice preț, conform prevederilor legale relevante. Toate Obligațiunile achiziționate de Emitent pot fi păstrate sau revândute, la alegerea acestuia, conform prevederilor legale relevante.

Obligațiunile astfel achiziționate și păstrate de Emitent nu îi vor da acestuia dreptul de a vota la nicio Adunare a Deținătorilor de Obligațiuni și nu vor fi luate în calcul în scopul calculării cerințelor de

cvorum pentru ținerea adunărilor și pentru luarea hotărârilor Deținătorilor de Obligațiuni.

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

12. Cazuri de Neîndeplinire a Obligațiilor

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

- (a) *Neplata*. Nu se efectuează o plată a valorii nominale în termen de cinci (5) Zile Lucrătoare de la Data de Răscumpărare sau a oricărei dobânzi în legătură cu Obligațiunile în termen de cinci (5) Zile Lucrătoare de la Data de Plată a Dobânzii scadentă; sau
- (b) *Încălcarea oricărei alte obligații*. Emitentul nu își îndeplinește sau nu respectă în mod corespunzător oricare dintre obligațiile sale semnificative care îi revin în baza acestor Condiții (altele decât orice obligație de plată a valorii nominale sau a dobânzii în legătură cu Obligațiunile), situație de neîndeplinire care continuă fără a fi remediată timp de patruzeci și cinci (45) de zile după ce o notificare scrisă în acest sens a fost transmisă Emitentului de către orice Deținător de Obligațiuni, conform prevederilor Condiției 15 (*Notificări*); sau
- (c) *Accelerarea anticipată încrucișată*. Accelerarea scadenței (în alt mod decât prin plată anticipată sau răscumpărare) oricărei Îndatorări a Emitentului cu condiția ca valoarea totală a respectivei Îndatorări cu privire la care s-a produs accelerarea este egală sau depășește echivalentul sumei de 25.000.000 EUR; sau
- (d) *Insolvență și dizolvare*. (i) Deschiderea procedurii de faliment asupra Emitentului stabilită de o instanță competentă sau (ii) Emitentul încetează să mai efectueze plăți în general sau își anunța incapacitatea de a-și respecta obligațiile financiare în general, sau (iii) Emitentul intră în lichidare, în alte scopuri decât în vederea restructurării sau fuziunii, caz în care entitatea succesoare își asumă toate obligațiile Emitentului cu privire la Obligațiuni; sau
- (e) *Repudiere și ilegalitate*. Valabilitatea Obligațiunilor este contestată de Emitent sau acesta nu recunoaște nicio obligație de plată în baza oricărei Obligațiuni (fie în virtutea unei suspendări generale a plăților, fie a unui moratoriu privind plata datoriilor sau în alt mod) sau este sau devine ilegal pentru Emitent să își îndeplinească sau să se conformeze tuturor obligațiilor sale de plată în legătură cu Obligațiunile, sau orice asemenea obligații vor fi sau vor deveni neexecutorii sau lipsite de valabilitate, în fiecare caz ca urmare a oricărei legi sau reglementări din România sau a oricărei hotărâri judecătorești definitive pronunțate de oricare instanță din România; sau
- (f) *Retragerea autorizației*: Emitentului îi este retrasă autorizația de către Banca Națională a României;

atunci orice Deținător de Obligațiuni poate declara, în baza unei notificări în formă scrisă, trimisă Emitentului conform dispozițiilor Condiției 15 (*Notificări*), că Obligațiunile deținute de acesta sunt scadente și plătibile la valoarea nominală a acestora, împreună cu dobânda acumulată, **în orice caz, cu condiția ca în cazul specificat la alineatul (b), orice notificare prin care se declară că Obligațiunile devin scadente va produce efecte numai în momentul în care Emitentul primește notificarea în cauză de la Deținătorii de Obligațiuni care dețin cel puțin 25 la sută din valoarea nominală a tuturor Obligațiunilor în circulație la data respectivă.**

13. Prescripție extinctivă

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

14. Adunările Deținătorilor de Obligațiuni

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

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

- (i) să desemneze un reprezentant al Deținătorilor de Obligațiuni ("**Reprezentantul Deținătorilor de Obligațiuni**") și unul sau mai mulți supleanți (cu drept de a-i reprezenta pe aceștia în fața Emitentului și a instanțelor judecătorești și vor putea participa la Adunările Generale ale Acționarilor Emitentului) și să decidă cu privire la remunerația acestora;
- (ii) să îndeplinească toate actele de supraveghere și de apărare a intereselor comune ale Deținătorilor de Obligațiuni;
- (iii) să constituie un fond care va putea fi luat din dobânzile cuvenite Deținătorilor de Obligațiuni, pentru acoperirea cheltuielilor necesare protecției drepturilor acestora, stabilind, în același timp, regulile privind gestiunea acestui fond;
- (iv) să se opună la orice modificare a actului constitutiv al Emitentului sau la Condițiile Obligațiunilor de natură să afecteze drepturile Deținătorilor de Obligațiuni; și
- (v) să se pronunțe asupra emisiunii de noi obligațiuni.

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

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

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

- (b) *Reguli aplicabile.* Modul de desfășurare și prerogativele Adunării Deținătorilor de Obligațiuni sunt guvernate de dispozițiile Legii Societăților. Modificarea sau înlocuirea unor astfel de prevederi legale relevante poate avea ca efect modificarea modului de desfășurare și a prerogativelor Adunării Deținătorilor de Obligațiuni.

15. Notificări

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

UniCredit Bank S.A.
Bd. Expoziției nr. 1F
012101 Sector 1, București
România

16. Modificare

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

17. Legea aplicabilă și instanța competentă

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

FORMA TERMENILOR FINALI

INTERZICEREA VÂNZĂRILOR CĂTRE INVESTITORI DE RETAIL DIN SEE

Fiecare Dealer declară și este de acord că nu a oferit, vândut sau pus la dispoziție în orice alt mod și nu va oferi, vinde sau pune la dispoziție în orice alt mod nicio Obligațiune care face obiectul ofertei vizate de prezentul Prospect de Bază, astfel cum este completat de Termenii Finali în legătură cu acesta către niciun investitor de retail din Spațiul Economic European, cu excepția României. În sensul acestei prevederi, sintagma "investitor de retail" înseamnă o persoană care este una (sau mai multe) dintre următoarele: (i) un client de retail, așa cum este definit la articolul 4 alineatul (1) punctul (11) din Directiva 2014/65/EU (cu modificările ulterioare, "UE MiFID II"); sau (ii) un client în sensul Directivei (UE) 2016/97 ("Directiva privind Distribuția de Asigurări"), în cazul în care clientul respectiv nu s-ar califica drept client profesional, așa cum este definit la articolul 4 alineatul (1) punctul (10) din UE MiFID II.

INTERZICEREA VÂNZĂRILOR CĂTRE INVESTITORI DE RETAIL DIN REGATUL UNIT

Fiecare Dealer declară și este de acord că nu a oferit, vândut sau pus la dispoziție în orice alt mod și nu va oferi, vinde sau pune la dispoziție în orice alt mod nicio Obligațiune care face obiectul ofertei vizate de prezentul Prospect de Bază, astfel cum este completat de Termenii Finali în legătură cu acesta către niciun investitor de retail din Regatul Unit. În sensul prezentei dispoziții, sintagma "investitor de retail" înseamnă o persoană care este una (sau mai multe) dintre următoarele: (i) un client de retail, astfel cum este definit la articolul 2 punctul (8) din Regulamentul (UE) nr. 2017/565, după cum face parte din dreptul intern în temeiul Legii Uniunii Europene (Retragere) din 2018 (EUWA); sau (ii) un client în sensul prevederilor FSMA și al oricăror reguli sau reglementări adoptate în temeiul FSMA pentru a pune în aplicare Directiva (UE) 2016/97, în cazul în care acel client nu s-ar califica drept client profesional, așa cum este definit la articolul 2 alineatul (1) punctul (8) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014, după cum face parte din dreptul intern în temeiul EUWA.

Guvernanța produsului EU MIFID II / Piață țintă numai pentru investitori profesionali și contrapărți eligibile – Exclusiv în scopul procesului de aprobare a produsului al producătorului, evaluarea pieței țintă în ceea ce privește Obligațiunile a condus la concluzia că: (i) piața țintă pentru Obligațiuni este reprezentată exclusiv de contrapărți eligibile și clienți profesionali, fiecare astfel cum este definit în Directiva 2014/65/UE (cu modificările ulterioare, "UE MiFID II"); și (ii) toate canalele de distribuire a Obligațiunilor către contrapărțile eligibile și clienții profesionali sunt adecvate. Orice persoană care oferă, vinde sau recomandă ulterior Obligațiunile (un "distribuitor") ar trebui să ia în considerare evaluarea pieței țintă a producătorului; cu toate acestea, un distribuitor care face obiectul MiFID II este responsabil pentru efectuarea propriei evaluări a pieței țintă în ceea ce privește Obligațiunile (prin adoptarea sau rafinarea evaluării pieței țintă a producătorului) și determinarea canalelor de distribuție adecvate.

Termeni finali din data de [•]

UNICREDIT BANK S.A.

Emisiune de [Valoare nominală totală a Tranșei] [Titlul Obligațiunilor]

Identificator al persoanei juridice (LEI): [•]

Programul de emisiune de obligațiuni pe termen mediu

PARTEA A TERMENI CONTRACTUALI

Termenii utilizați aici vor fi considerați definiți ca atare în sensul Condițiilor ("Condițiile") prevăzute în Prospectul de Bază din data de [•] 2024 [și suplimentul la Prospectul de Bază din data de [•]] care [împreună] constituie un prospect de bază ("Prospectul de bază") în sensul Regulamentului UE privind Prospectul.

Acest document constituie Termenii Finali ai Obligațiunilor descrise aici în sensul Regulamentului UE privind Prospectul și trebuie citit împreună cu Prospectul de Bază pentru a obține toate informațiile relevante.

Prospectul de bază a fost publicat pe site-ul Bursei de Valori București (www.bvb.ro) și pe site-ul Emitentului (www.unicredit.ro).

În conformitate cu Regulamentul UE privind Prospectul, nu este necesar niciun prospect în legătură cu emiterea Obligațiunilor descrise aici.

1. Emitent: UniCredit Bank S.A.
2. [(i) Numărul Seriei:] [•]
 [(ii) Numărul Tranșei:] [•]
 [(iii) Data la care Obligațiunile devin fungibile:] [Nu se aplică. Obligațiunile vor fi consolidate, vor forma o singură serie și vor fi interschimbabile în scopuri de tranzacționare cu [•] la Data Emisiunii.]
3. Moneda specificată: [EUR RON USD]
4. Valoare nominală totală: [•]
5. Valoare nominală [•]
6. Preț de emisiune: [•] la sută din Valoarea nominală [plus dobânda acumulată de la [•]]
7. (i) Data Emisiunii: [•]
 (ii) Data de Începere a Acumulării Dobânzii: [[•] Data Decontării]
8. Data scadenței: [•]
9. Baza ratei dobânzii: [[•] la sută. Rată fixă] /
 [•][•] [ROBOR / EURIBOR / SOFR +/- [•] la sută Rată variabilă]
 (a se vedea alineatul [13/14 de mai jos])
10. Baza de răscumpărare/plată: Sub rezerva oricărei achiziții și anulări sau răscumpărări anticipate, Obligațiunile vor fi răscumpărate la Data scadenței la 100% din Valoarea nominală.
11. Statutul Obligațiunilor: De rang senior (nesubordonate)
12. Aprobarea Consiliului de Administrație pentru emisiunea de Obligațiuni obținută: [•]

PREVEDERI REFERITOARE LA DOBÂNZILE (DACĂ ESTE CAZUL) DATORATE

13. Provizioane pentru Obligațiuni cu Rată fixă [Aplicabil/Neaplicabil]
 (Dacă nu este cazul, ștergeți subpunctele rămase ale acestui alineat)
 (i) Rata dobânzii: [•] la sută pe an plătit retroactiv la fiecare Dată de Plată a Dobânzii

(ii) Data/Datele de Plată a Dobânzii: [•] în fiecare an

Data de Plată a Dobânzii Anterioară	Data de Referință	Data de Plată Curentă a Dobânzii	Numărul de zile calculat conform Condiției 6 (Dobânda)
[•]	[•]	[•]	Depinde de Data Decontării
[•]	[•]	[•]	[•]

(iii) Calcul fracționat: [30/360 / Actual/Actual (ICMA/ISDA)/altul]

(iv) Randament: [•]

Indicarea randamentului *Randamentul este calculat la Data Emisiunii pe baza Prețului de Emisiune. Nu este un indicator al randamentului viitor.*

14. Prevederi pentru Obligațiuni cu rată variabilă [Aplicabil/Neaplicabil]
(Dacă nu este cazul, ștergeți subpunctele rămase ale acestui alineat)

(i) Momentul specificat: [11:00, ora [Bucureștiului / Londrei] / alta]

(ii) Datele de Plată a Dobânzii specificate: [•]

Data de Plată a Dobânzii Anterioară	Data de Referință	Data de Plată Curentă a Dobânzii	Numărul de zile calculat conform Condiției 6 (Dobânda)
[•]	[•]	[•]	Depinde de Data Decontării
[•]	[•]	[•]	[•]

(iii) Prima Dată de Plată a Dobânzii: [•]

(iv) Convenția privind Zilele Lucrătoare: Convenție privind Următoarea Zi Lucrătoare

(v) Metoda de determinare a Ratei/Ratelor dobânzii: [Determinare pe baza Ratei Afișate a European Money Markets Institute / alta]

(vi) Partea responsabilă pentru calcularea Ratei dobânzii și/sau a Valorii dobânzii: [•] va fi Agentul de Calcul

(vii) Determinare pe bază de Rată Afișată: [Aplicabil/Neaplicabil] *(Dacă nu este cazul, ștergeți subpunctele rămase ale acestui alineat)*

Rata de referință:	[[•][•] [FURIBOR/ROBOR/SOFR] ' Rată de referință alternativă stabilită pe baza [•]]	
Data/Datele Dobânzii:	Stabilirii	[Prima Zi lucrătoare din Perioada de dobândă relevantă] ' [•] zile înainte de fiecare Dată de Plată a Dobânzii]
Pagina de afișare relevantă:	[•]	
(viii) Marjă:	[+/-][•] la sută pe an	
(ix) Calcul fracționat:	[•]	
(x) Perioada de Retrospectivă	Observație	[•] / Neaplicabil
(xi) "p"	[•] Zile Lucrătoare privind Titlurile de Stat din SUA / Neaplicabil (<i>Dacă Rata de Referință este SOFR, "p" ar trebui să fie un număr minim de 5 Zile Lucrătoare privind Titlurile de Stat din SUA.</i>)	
(xii) Indice de Referință de Înlocuire Alternativ:	Condiția 7(a) (<i>Înlocuirea Indicelui de Referință SOFR</i>) este aplicabilă ' Condițiile 7(b) – 7(f) (<i>Înlocuirea Indicelui de Referință SOFR</i>) sunt aplicabile	
15. Dobânda Penalizatoare	[•]	
16. Agentul de Plată	[•]	

PREVEDERI REFERITOARE LA RĂSCUMPĂRARE

17. Opțiune de Cumpărare	Răscumpărare Anticipată din Motive de Impozitare
(i) Valoarea de Răscumpărare Anticipată:	100 la sută din Valoarea nominală
18. Opțiune de Vânzare	Opțiune de Vânzare în eventualitatea Schimbării Controlului
(i) Valoarea de Răscumpărare Anticipată:	100 la sută din Valoarea nominală
19. Valoarea de Răscumpărare Finală a fiecărei Obligațiuni	[•]

Semnat în numele UniCredit Bank S.A.:

De către:

Autorizat legal

PARTEA B – ALTE INFORMAȚII

1 OFERTA

- (i) Subscriere minimă [Nu se aplică] . [Fiecare investitor trebuie să subscrie în mod valabil minim [*] Obligațiuni]
- (ii) Încheierea cu Succes a Ofertei [Nu se aplică] [Oferta se va considera încheiată cu succes dacă [*] la sută din toate Obligațiunile oferite sunt subscribe în total în mod valabil]
- (iii) Perioada de Subscriere [*] - [*]
- (iv) Data Închiderii Ofertei [*]
- (v) Data Tranzacției [*]
- (vi) Data Decontării [*]

2. LISTAREA ȘI ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE

- (i) Admiterea la Tranzacționare: [A fost depusă o cerere de către Emitent (sau în numele acestuia) pentru ca Obligațiunile să fie admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere a Bursei de Valori București cu intrare în vigoare de la [*]] [Se așteaptă ca cererea să fie depusă de către Emitent (sau în numele acestuia) pentru ca Obligațiunile să fie admise la tranzacționare pe piața reglementată la vedere a Bursei de Valori București cu intrare în vigoare de la [*].]

(Când documentați o emisiune fungibilă, trebuie să indicați că Obligațiunile originale sunt deja admise la tranzacționare.)

- (ii) Estimarea cheltuielilor totale legate de admiterea la tranzacționare: [*]

3. INFORMAȚII OPERAȚIONALE

ISIN: [*]

Livrare Livrare contra plată (*delivery against payment*)

4. DISTRIBUȚIE

- (i) Metodă de distribuție: [Sindicalizat] / [Nesindicalizat]
- (ii) Manager(i) de Stabilizare, dacă este cazul: Nu este aplicabil

- (iii) Numele Dealerului: [Alpha Bank România S.A.] · [•]
- (iv) Restricții privind vânzarea în SUA: Reg S Categoria de conformitate 2;
- (v) Interzicerea vânzărilor către investitori de retail din SEE: Aplicabil
- (vi) Interzicerea vânzărilor către investitori de retail din Regatul Unit: Aplicabil

7. MOTIVELE OFERTEI ȘI VALOAREA NETĂ ESTIMATĂ A ÎNCASĂRILOR

Motivele ofertei: [Oferiți detalii] · [A se vedea "Utilizarea fondurilor" în Prospectul de Bază"]

Încasări nete estimate: [•]



5. RATINGURI

[Obligațiunile care urmează să fie emise nu au primit un rating.] · [Obligațiunile au primit următorul rating [•] din partea [•]].

6. INTERESELE PERSOANELOR FIZICE ȘI JURIDICE IMPLICATE ÎN EMISIUNE/OFERTĂ

(Trebuie inclusă o descriere a oricărui interes, inclusiv a unui conflict de interese, care este semnificativ pentru emisiune ofertă, detaliind persoanele implicate și natura interesului. Poate fi satisfăcătoare includerea declarației de mai jos:)

Cu excepția oricăror comisioane plătibile Dealerilor, din cunoștințele Emitentului, nicio persoană implicată în oferta de Obligațiuni nu are un interes semnificativ privind oferta. Dealerii și afiliații lor s-au angajat și se pot angaja în viitor în tranzacții bancare de investiții și/sau comercial-bancare cu și pot presta alte servicii pentru Emitent și afiliații săi în cursul normal al activității. [(Modificați după caz dacă există alte interese)]

UTILIZAREA FONDURILOR OBTINUTE

O sumă egală cu fondurile nete obținute din fiecare emisiune de Obligațiuni va fi utilizată în scopuri generale de finanțare a Emitentului. Dacă, în ceea ce privește o anumită emisiune, există o anumită utilizare identificată a fondurilor, acest lucru va fi menționat în Termenii Finali aplicabili.



DESCRIEREA UNICREDIT BANK S.A. ÎN CALITATE DE EMITENT

Informații generale

Denumirea legală a Emitentului este UniCredit Bank S.A. ("Banca" sau "Emitentul") o societate comercială pe acțiuni înregistrată în România și funcționând în baza legislației din România. Emitentul este înregistrat la Registrul Comerțului sub numărul J40.7706/1991 atribuit la data de 30 iulie 1991, în Registrul Bancar sub numărul RB-PJR-40-011/18.02.1999, având EUID ROONRC J40/7706.1991, cod unic de înregistrare: 361536, atribut fiscal: RO, capital subscris și vărsat de 455.219.478,30 lei.

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

Potrivit Actului Constitutiv al Emitentului, obiectul de activitate al Emitentului se înscrie în sfera activităților bancare.

Începând cu luna iunie a anului 2007, Emitentul este membru al Grupului UniCredit, fiind în prezent controlat direct de UniCredit S.p.A., cu sediul social în Piazza Gae Aulenti 3 - Tower A - 20154, Milano, Italia.

La data prezentului Prospect de Bază, acționarul majoritar al UniCredit Bank este UniCredit S.p.A. (98,6298% din capitalul social), acționari minoritari fiind persoane fizice române (1,2758% din capitalul social), persoane juridice române (0,0441% din capitalul social), persoane fizice străine (0,0353% din capitalul social) și persoane juridice străine (0,0150% din capitalul social).

Conducerea Emitentului este guvernată de un sistem dualist format din Directorat și Consiliul de Supraveghere, în conformitate cu prerogativele stabilite în baza Actului Constitutiv al Emitentului și în limitele de competență autorizate de Adunarea Generală a Acționarilor. Membrii Directoratului își exercită responsabilitățile sub supravegherea Consiliului de Supraveghere.

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

Emitentul își desfășoară activitatea prin intermediul Sediului Central situat în București și printr-o rețea de sucursale și agenții, care la data de 31 decembrie 2023 conținea un număr de 168 sucursale și agenții în București și în țară.

Istoricul Emitentului

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

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

La data de 1 iunie 2007, fosta UniCredit Romania S.A. și Banca Comercială HVB Țiriac S.A. au fuzionat în UniCredit Țiriac Bank S.A.

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

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

La data de 1 octombrie 2016, 98,328% din capitalul social al UniCredit Bank S.A a fost transferat de la UniCredit Bank Austria AG la UCG Beteiligungsverwaltung GmbH (ca urmare a proiectului de divizare dintre cele două entități) și, ulterior, de la UCG Beteiligungsverwaltung GmbH la UniCredit S.p.A. (ca urmare a proiectului de fuziune transfrontalieră dintre cele două entități).

Poziția Emitentului în cadrul Grupului UniCredit

UniCredit este o bancă comercială pan-europeană cu o ofertă unică de servicii în Italia, Germania, Europa Centrală și de Est. Scopul nostru este să dăm comunităților putere să progreseze, oferind cele mai bune soluții din clasă pentru toate părțile interesate, deblocând potențialul clienților noștri și al oamenilor noștri din întreaga Europă.

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

Emitentul este considerat un generator solid de venituri pentru UniCredit Europa de Est (reprezentând 24,4% din veniturile UniCredit Europa de Est la 31 decembrie 2023), demonstrând o rentabilitate bună (21% din profitul total înainte de impozitare al UniCredit Europa de Est la 31 decembrie 2023).

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

Capitalul social și structura acționariatului

Capitalul social al Băncii la data de 31 decembrie 2023 este de 455.219.478,3 RON, reprezentat de 48.948.331 acțiuni ordinare cu o valoare nominală individuală de 9,30 RON. Structura acționariatului Băncii la data de 31 decembrie 2023 era următoarea:

	31 decembrie 2023
	(la sută)
UniCredit S.p.A.	98,6298
Alți acționari	1,3702
Total	100

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate și Individuale ale Emitentului pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2023.

Majoritatea drepturilor de vot ale Emitentului sunt deținute direct de UniCredit S.p.A.. Prin urmare, UniCredit S.p.A. exercită controlul direct asupra Emitentului prin majoritatea drepturilor de vot și, implicit, prin dreptul de a numi majoritatea membrilor în Consiliul de Supraveghere și în Directorat.

Fără a aduce atingere relației de control dintre Emitent și UniCredit S.p.A., legislația românească aplicabilă, precum și statutul Emitentului împiedică acționarul care deține controlul să își exercite drepturile în mod abuziv; în mod particular: (i) tranzacțiile și relațiile în vigoare între Emitent și acționarul său care deține controlul respectă principiul concurenței depline și sunt încheiate pe o bază comercială normală; (ii) controlul nu este exercitat împotriva intereselor Emitentului; (iii) fiecare acțiune emisă de Emitent acordă drepturi egale oricărui deținător al acesteia; și (iv) utilizarea abuzivă a activelor corporative este strict interzisă în conformitate cu legile corporative și reglementările interne aplicabile.

După cunoștințele Emitentului, există anumite măsuri, cum ar fi reglementările aplicabile în materie de guvernanta corporativă, pentru a se asigura că un astfel de control asupra Emitentului nu este exercitat abuziv.

Poziția Emitentului pe piața locală

Banca se afla pe locul 7 în sectorul bancar românesc în ceea ce privește activele, cu o cotă de piață de 8,4% la 31 decembrie 2023 (conform rapoartelor Băncii Naționale a României).

Îmbinând într-o manieră echilibrată cunoștințele pe plan local cu experiența profesională transfrontalieră și expertiză internațională, Banca s-a dovedit a fi un model de afaceri de succes care și-a lărgit cota de piață de-a lungul anilor prin extinderea volumului său de activitate cu până la 49 la sută în ultimii cinci ani, reușind astfel să devină una dintre cele mai profitabile bănci.

Grație calității și eficienței ridicate ale rețelei sale bancare, Banca a reușit să înregistreze un volum de activitate extins (9,1 la sută din întreaga piață a împrumuturilor din sistemul bancar românesc), raportat la numărul redus de sucursale (4 la sută din toate sucursalele bancare din România la data de 31 decembrie 2023).

Fiind una dintre băncile de top din țară, Emitentul și-a mărit volumul de activitate pe segmentul de clienți corporativi, ajungând la un nivel de creștere de la an la an, de 6,2 la sută cu privire la împrumuturile acordate clienților și de 9,7 la sută cu privire la depozitele atrase.

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



31 decembrie 2023	Total industrie *	Emitentul *	Cota de piață a Emitentului
	(milioane RON)	(milioane RON)	(%)
Împrumuturi			
Total Împrumuturi (Banca & UCFin**)	411.227	37.421	9,10
Împrumuturi către persoane fizice (Banca & UCFin**)	177.020	10.830	6,12
Persoane juridice	234.207	26.591	11,35
Total Împrumuturi (Banca):	408.099	34.293	8,40
Persoane fizice	173.892	7.702	4,43
Persoane juridice	234.207	26.591	11,35
Depozite			
Total depozite (Banca***):	602.234	50.650	8,41
Persoane fizice	337.994	16.217	4,80
Persoane juridice	264.240	34.433	13,03

Sursa: Rapoartele publicate de Banca Națională a României (Bilanțul consolidat net al instituțiilor financiare monetare la 31 decembrie 2023), pentru informații din acest sector de activitate și de Emitent, pentru informații referitoare la acesta

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

** De la înființarea UCFin în 2008, Banca a întrerupt oferta de credite de consum negarantate, acestea fiind acum acordate numai prin UCFin.

*** Informațiile privind "Total depozite" includ UCFin și Banca

Evenimente recente specifice Băncii care sunt, într-o mare măsură, relevante pentru evaluarea solvabilității sale

Banca nu are cunoștință de niciun eveniment recent specific Băncii (adică un eveniment care să fi avut loc ulterior celor mai recente situații financiare auditate consolidate și individuale publicate ale Băncii la data de 31 decembrie 2023) care să fie, într-o mare măsură, relevant pentru evaluarea solvabilității sale.

¹ Volumul de activitate pe segmentul de clienți corporativi include împrumuturi și depozite acordate societăților, clasificate în funcție de cifra de afaceri, structura acționariatului sau domeniul de activitate.

Rating

Există o corelație directă între ratingul Băncii și cel al Grupului UniCredit, pe de o parte, și ratingul de stat al României, pe de altă parte. În decembrie 2023, Fitch a confirmat Ratingurile privind Neîndeplinirea Obligațiilor pe Termen Lung ale Emitentului (IDR pe termen lung) pentru UniCredit Bank S.A. la BBB cu Perspectivă Stabilă și IDR pe Termen Scurt al Băncii la F2. Ratingul de Sprijin al Acționarilor a fost confirmat la bbb, iar Ratingul de Viabilitate cu rating pozitiv sub observație a fost menținut la bb, reflectând tendința așteptată foarte puternică a UniCredit S.p.A. de a furniza sprijin, având în vedere includerea UniCredit Bank S.A. în strategia de rezoluție a UniCredit (SPE – Single Point of Entry/ Punct unic de intrare) și riscul reputațional considerabil pentru UniCredit S.p.A. în cazul unei neîndepliniri a obligațiilor de către UniCredit Bank S.A.

Potrivit Fitch, ratingurile Băncii sunt următoarele:

Datoria pe termen lung în monedă străină	Perspectivă Stabilă Rating BBB
Datoria pe termen scurt în monedă străină	F2
Sprijin din partea acționarilor	bbb
Viabilitate	Bb Rating pozitiv sub observație

Prezentarea Informațiilor financiare și de altă natură

Rezumat al Informațiilor Financiare

Următoarele tabele cuprind informații privind situația poziției financiare, situația rezultatului global și situația fluxurilor de trezorerie care sunt extrase din situațiile financiare consolidate și individuale auditate ale Emitentului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 ("Situațiile Financiare Consolidate și Individuale").

Conform celor menționate în Situațiile Financiare Consolidate și Individuale ale Grupului Emitentului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, situațiile financiare individuale și situațiile financiare consolidate ale Emitentului au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS") și în conformitate cu prevederile Ordinului 27/2010 emis de Banca Națională a României pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aprobate de Uniunea Europeană, cu modificările ulterioare.

Informații cu privire la situația poziției financiare astfel cum este inclusă în Situațiile Financiare Consolidate și Individuale ale Grupului Emitentului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

	UniCredit Bank		Grupul UniCredit	
	31 decembrie			
	2023	2022	2023	2022
	(RON)			
Active:				
Numerar și echivalente de numerar	20.105.745.000	16.455.940.000	20.106.053.000	16.456.169.000
Active financiare deținute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	97.712.000	214.714.000	97.712.000	214.714.000
Active financiare derivate desemnate ca instrumente de acoperire	242.560.000	310.229.000	242.560.000	310.229.000
Credite și avansuri pentru bănci la cost amortizat	142.096.000	399.455.000	142.096.000	399.455.000
Credite și avansuri acordate clienților la cost amortizat	33.892.432.000	31.054.544.000	36.196.421.000	32.849.251.000
Creanțe nete din leasing financiar	7.300.000	11.342.000	4.305.696.000	3.788.693.000
Titluri de datorie la cost amortizat	9.647.214.000	8.856.966.000	9.647.214.000	8.856.966.000
Alte active financiare la cost amortizat	497.953.000	250.620.000	558.257.000	319.475.000

	UniCredit Bank		Grupul UniCredit	
	31 decembrie			
	2023	2022	2023	2022
	(RON)			
Active financiare deținute la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.016.760.000	1.920.172.000	2.026.525.000	1.922.518.000
Investiții în filiale	143.116.000	143.116.000	-	-
Imobilizări corporale	169.000.000	176.415.000	171.348.000	179.752.000
Active reprezentând dreptul de utilizare	242.889.000	181.355.000	254.151.000	199.230.000
Imobilizări necorporale	406.108.000	344.366.000	424.876.000	362.782.000
Creanțe privind impozitul pe profit	-	-	22.059.000	8.109.000
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	49.686.000	73.999.000	57.961.000	163.726.000
Alte active	51.504.000	50.866.000	419.432.000	175.787.000
Total active	67.712.095.000	60.444.099.000	74.672.361.000	66.206.836.000
Datorii:				
Datorii financiare deținute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere	120.253.000	176.966.000	120.253.000	176.965.000
Datorii financiare derivate desemnate ca instrumente de acoperire	202.404.000	262.514.000	202.404.000	262.514.000
Depozite de la bănci	1.240.982.000	1.050.418.000	1.240.982.000	1.050.418.000
Împrumuturi de la bănci	584.966.000	849.329.000	6.406.673.000	5.653.932.000
Depozite de la clienți	51.002.566.000	45.404.198.000	50.955.312.000	45.310.940.000
Obligațiuni emise	4.002.296.000	3.502.834.000	4.002.296.000	3.502.834.000
Alte datorii financiare la cost amortizat	1.149.294.000	1.239.449.000	1.185.038.000	1.307.973.000
Datorii subordonate	842.632.000	836.761.000	952.073.000	945.604.000
Datorii din operațiuni de leasing	250.414.000	193.362.000	255.803.000	198.403.000
Datorii privind impozitul pe profit	18.546.000	24.969.000	18.736.000	24.969.000
Provizioane	226.903.000	250.737.000	206.162.000	250.064.000
Alte datorii nefinanciare	207.970.000	176.914.000	346.087.000	279.645.000
Total datorii	59.849.226.000	53.968.451.000	65.891.819.000	58.964.261.000
Capitaluri proprii				
Capital social	1.177.748.000	1.177.748.000	1.177.748.000	1.177.748.000
Prime de emisiune	621.680.000	621.680.000	621.680.000	621.680.000
Rezerva de acoperire a riscurilor fluxurilor de trezorerie	(6.506.000)	(7.501.000)	(6.506.000)	(7.501.000)
Rezerva aferentă activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(19.416.000)	(108.424.000)	(13.185.000)	(108.424.000)
Rezerva din reevaluarea imobilizărilor corporale	22.500.000	17.177.000	22.500.000	17.177.000
Alte rezerve	432.942.000	399.973.000	432.942.000	399.973.000
Rezultat reportat	5.633.921.000	4.374.995.000	6.369.744.000	4.981.500.000

	UniCredit Bank		Grupul UniCredit	
	31 decembrie			
	2023	2022	2023	2022
	(RON)			
Total capitaluri proprii aferente societății mamă	7.862.869.000	6.475.648.000	8.604.923.000	7.082.153.000
Total capitaluri proprii aferente interesului care nu controlează	-	-	175.619.000	160.422.000
Total capitaluri proprii	7.862.869.000	6.475.648.000	8.780.542.000	7.242.575.000
Total datorii și capitaluri proprii	67.712.095.000	60.444.099.000	74.672.361.000	66.206.836.000

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate și Individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

Sumele sunt prezentate astfel cum sunt incluse în Situațiile Financiare Consolidate și Individuale ale Grupului Emitentului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023.

Informații cu privire la situația rezultatului global astfel cum este inclusă în Situațiile Financiare Consolidate și Individuale ale Grupului Emitentului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

	UniCredit Bank		Grupul UniCredit	
	31 decembrie			
	2023	2022	2023	2022
	(RON)			
Venituri din dobânzi utilizând metoda ratei efective a dobânzii	3.399.485.000	2.158.078.000	3.720.308.000	2.428.686.000
Alte venituri din dobânzi	15.000	10.000	246.577.000	142.630.000
Cheltuieli cu dobânzile	(1.584.043.000)	(772.856.000)	(1.859.985.000)	(897.030.000)
Venituri nete din dobânzi	1.815.457.000	1.385.232.000	2.106.900.000	1.674.286.000
Venituri din comisioane	749.236.000	621.832.000	827.876.000	680.157.000
Cheltuieli cu comisioanele	(316.951.000)	(237.423.000)	(334.880.000)	(252.427.000)
Venituri nete din comisioane	432.285.000	384.409.000	492.996.000	427.730.000
Venit net din instrumente deținute la valoare justă prin contul de profit și pierdere	424.701.000	347.795.000	424.639.000	347.676.000
Câștiguri/(Pierderi) nete din schimb valutar	65.217.000	23.494.000	85.044.000	46.155.000
Ajustări privind valoarea justă aferentă contabilității de acoperire	(7.616.000)	10.799.000	(7.616.000)	10.799.000

	UniCredit Bank		Grupul UniCredit	
	31 decembrie			
	2023	2022	2023	2022
	(RON)			
Câștig/(Pierdere) netă din derecunoașterea activelor înregistrate la cost amortizat	83.005.000	8.759.000	93.229.000	20.596.000
Câștig/(Pierdere) netă din derecunoașterea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(11.979.000)	-	(11.979.000)	-
Venituri din dividende	3.868.000	33.184.000	3.868.000	3.194.000
Alte venituri operaționale	12.780.000	12.577.000	12.540.000	8.780.000
Venituri operaționale	2.817.718.000	2.206.249.000	3.199.621.000	2.539.218.000
Cheltuieli cu personalul	(500.259.000)	(463.572.000)	(566.521.000)	(525.288.000)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor corporale	(96.996.000)	(100.048.000)	(105.279.000)	(109.209.000)
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor necorporale	(56.700.000)	(55.166.000)	(63.272.000)	(60.946.000)
Alte cheltuieli administrative	(400.423.000)	(370.212.000)	(434.778.000)	(398.782.000)
Alte cheltuieli operaționale	(21.549.000)	(11.079.000)	(37.262.000)	(17.355.000)
Cheltuieli operaționale	(1.075.927.000)	(1.000.070.000)	(1.202.112.000)	(1.111.580.000)
Pierdere netă din deprecierea instrumentelor financiare	(212.789.000)	(187.669.000)	(293.577.000)	(276.609.000)
Pierderi din modificarea activelor financiare	65.000	207.000	65.000	207.000
Rezultatul net al activității operaționale	1.529.067.000	1.018.717.000	1.703.997.000	1.151.236.000
Pierdere netă din deprecierea activelor nefinanciare	(449.000)	9.842.000	(449.000)	9.842.000

	UniCredit Bank		Grupul UniCredit	
	31 decembrie			
	2023	2022	2023	2022
	(RON)			
Câștiguri nete/(pierdere) din provizioane	(99.000)	(2.163.000)	(967.000)	4.108.000
Profit înainte de impozitare	1.528.519.000	1.026.396.000	1.702.581.000	1.165.186.000
Cheltuiala cu impozitul pe profit	(234.643.000)	(147.156.000)	(264.198.000)	(167.287.000)
Profit net al perioadei de raportare	1.293.876.000	879.240.000	1.438.383.000	997.899.000
Atribuibil:				
Acționarilor societății mamă	-	-	1.423.187.000	984.835.000
Interesele care nu controlează	-	-	15.196.000	13.444.000
Alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit:				
Elemente ce nu vor fi reclassificate ulterior prin contul de profit sau pierdere				
Reevaluarea obligației privind beneficiile definite	(1.520.000)	2.268.000	(1.520.000)	2.268.000
Reevaluarea imobilizărilor corporale	5.280.000	2.061.000	5.280.000	2.061.000
Modificarea rezervei de reevaluare a investițiilor pentru instrumentele de capital evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	6.534.000	8.729.000	13.953.000	8.729.000
Impozit pe venit aferent elementelor ce nu vor fi reclassificate ulterior prin contul de profit sau pierdere	(760.000)	(767.000)	(1.947.000)	(767.000)
Total elemente ce nu vor fi reclassificate ulterior prin contul de profit sau pierdere	9.534.000	12.291.000	15.766.000	12.291.000

	UniCredit Bank		Grupul UniCredit	
	31 decembrie			
	2023	2022	2023	2022
	(RON)			
Elemente care pot fi reclassificate ulterior prin contul de profit sau pierdere:				
Modificarea rezervei pentru instrumentele de datorie evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global				
Câștiguri/(Pierderi) apărute în cursul perioadei	87.784.000	(125.436.000)	87.284.000	(125.436.000)
Reclasificarea (câștigurilor)/pierderilor incluse în contul de profit sau pierdere	11.979.000	-	11.979.000	-
Modificarea netă a rezervei de acoperire a fluxurilor de trezorerie:				
Câștiguri/(Pierderi) apărute în cursul perioadei	1.119.000	29.686.000	1.119.000	29.686.000
Reclasificarea (câștigurilor)/pierderilor incluse în contul de profit sau pierdere	66.000	1.154.000	66.000	1.154.000
Impozit pe profit elemente ce pot fi reclassificate ulterior prin contul de profit sau pierdere	(15.933.000)	15.136.000	(15.933.000)	15.136.000
Total elemente care pot fi reclassificate ulterior prin contul de profit sau pierdere	84.515.000	(79.460.000)	84.515.000	(79.460.000)
Situația altor elemente ale rezultatului global, netă de impozit	94.049.000	(67.169.000)	100.281.000	(67.169.000)
Situația rezultatului global	1.387.925.000	812.071.000	1.538.664.000	930.730.000
Atribuibil:				
Acționarilor societății-mamă	-	-	1.523.468.000	917.286.000
Intereselor care nu controlează	-	-	15.196.000	13.444.000

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate și Individuale ale Grupului Emitentului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023.

Sumele sunt prezentate astfel cum sunt incluse în Situațiile Financiare Consolidate și Individuale ale Grupului Emitentului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023.

Informații cu privire la situația fluxurilor de trezorerie astfel cum este inclusă în Situațiile Financiare Consolidate și Individuale ale Grupului Emitentului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

	UniCredit Bank		Grupul UniCredit	
	31 decembrie			
	2023	2022 (retratate*) (RON)	2023	2022 (retratate*)
Profitul perioadei de raportare înainte de impozitare	1.528.519.000	1.026.396.000	1.702.581.000	1.165.186.000
Ajustări pentru elemente nemonetare:				
Amortizarea și deprecierea imobilizărilor corporale și necorporale	153.696.000	155.212.000	168.551.000	169.822.000
Pierdere netă din deprecierea instrumentelor financiare	301.957.000	222.485.000	407.734.000	312.009.000
(Câștig)/pierdere din modificarea valorii juste a derivatelor și altor active financiare deținute pentru tranzacționare	40.765.000	47.281.000	40.765.000	47.281.000
Alte elemente aferente activităților de finanțare și investiții	16.719.000	993.000	45.948.000	53.013.000
Dobânda acumulată și efectul de decontare	78.224.000	44.914.000	100.116.000	45.926.000
Deprecierea activelor și provizioanelor	(18.716.000)	21.531.000	(17.053.000)	88.976.000
Diferențe de curs de schimb	(56.691.000)	32.348.000	(46.283.000)	37.250.000
Alte ajustări nemonetare	11.861.000	(29.511.000)	45.961.000	(70.168.000)
Profit operațional înainte de modificarea activelor și datoriilor de exploatare	2.056.334.000	1.521.649.000	2.448.320.000	1.844.295.000
Modificări în activele de exploatare:				
Descreșterea activelor financiare deținute la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	52.115.000	102.023.000	52.115.000	102.023.000
Achiziții de titluri de datorie la cost amortizat	(740.261.000)	(861.100.000)	(740.261.000)	(861.100.000)
Descreșterea creditelor și avansurilor pentru bănci	255.982.000	95.001.000	255.982.000	95.485.000
(Creșterea) creditelor și avansurilor acordate clienților	(3.073.840.000)	(3.855.224.000)	(3.689.868.000)	(3.762.234.000)
(Creșterea) creanțelor din leasing financiar	(7.260.000)	(11.305.000)	(548.075.000)	(183.508.000)
(Creșterea) altor active	(250.562.000)	(41.669.000)	(474.512.000)	(73.222.000)
Modificarea în datoriile de exploatare:				
Creșterea depozitelor de la bănci	187.563.000	382.540.000	187.563.000	382.540.000

	UniCredit Bank		Grupul UniCredit	
	31 decembrie			
	2023	2022 (retratate*) (RON)	2023	2022 (retratate*)
Creșterea depozitelor de la clienți	5.467.316.000	5.161.250.000	5.299.988.000	5.224.225.000
Creșterea/(Descreșterea) altor datorii	(88.664.000)	810.943.000	(81.045.000)	815.331.000
Impozit pe profit plătit	(233.293.000)	(157.269.000)	(256.056.000)	(203.123.000)
Numerar net /din activități de exploatare	3.625.430.000	3.146.839.000	2.454.151.000	3.380.712.000
Activitatea de investiții				
Încasări din vânzarea activelor financiare la valoare corectă prin alte elemente ale rezultatului global	359.980.000	74.146.000	359.980.000	74.146.000
Achiziții de active financiare la valoare corectă prin alte elemente ale rezultatului global	(360.786.000)	(428.738.000)	(360.786.000)	(428.738.000)
Încasări din vânzarea imobilizărilor corporale	1.243.000	171.000	1.243.000	246.000
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(132.617.000)	(135.356.000)	(139.653.000)	(140.026.000)
Dividende încasate	4.305.000	3.451.000	4.305.000	3.463.000
Numerar net utilizat în activitatea de investiții	(127.875.000)	(456.326.000)	(134.911.000)	(490.909.000)
Activitatea de finanțare				
Dividende plătite	(704.000)	(231.745.000)	(704.000)	(231.745.000)
Încasări din obligațiuni emise	480.000.000	2.751.896.000	480.000.000	2.751.896.000
Plăți obligațiuni emise	-	(280.500.000)	-	(1.768.432.000)
Rambursarea împrumuturilor de la bănci	(264.648.000)	(218.175.000)	(3.349.718.000)	(1.347.756.000)
Încasări din împrumuturi de la bănci	-	492.947.000	4.265.962.000	2.914.975.000
Plata datoriilor de leasing	(79.988.000)	(70.135.000)	(82.492.000)	(73.630.000)
Numerar net din activități de finanțare	134.660.000	2.444.288.000	1.313.048.000	2.245.308.000
Creșterea netă a numerarului a echivalentelor de numerar	3.632.215.000	5.134.801.000	3.632.288.000	5.135.111.000
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie - valoare brută	16.458.822.000	11.270.425.000	16.459.052.000	11.270.506.000
Efectele modificărilor cursului de schimb	20.842.000	53.596.000	20.848.000	53.435.000
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie - valoare brută	20.111.879.000	16.458.822.000	20.112.188.000	16.459.052.000
Ajustări de depreciere	(6.134.000)	(2.882.000)	(6.135.000)	(2.883.000)



	UniCredit Bank		Grupul UniCredit	
	31 decembrie			
	2023	2022 (retratate*) (RON)	2023	2022 (retratate*)
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie - valoare netă	20.105.745.000	16.455.940.000	20.106.053.000 0	16.456.169.000 0
Fluxurile de numerar din activitățile de exploatare cuprind:				
Dobânda încasată	3.300.754.000	2.052.992.000	3.809.279.000	2.420.080.000
Dobânda plătită	(1.276.291.000)	(619.477.000)	(1.523.852.000 0)	(706.784.000)

*Pentru detalii privind sumele retratate, consultați nota 3 inclusă în Situațiile Financiare Consolidate și Individuale ale Grupului Emitentului publicate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023.

Sursa: Situațiile Financiare Consolidate și Individuale ale Grupului Emitentului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023.

Sumele sunt prezentate astfel cum sunt incluse în Situațiile Financiare Consolidate și Individuale ale Grupului Emitentului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023.

Auditorul KPMG Audit S.R.L. a emis la data de 8 martie 2024 o opinie de audit nemodificată în legătură cu Situațiile Financiare Consolidate și Individuale ale Emitentului întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și cu Ordinul Băncii Naționale a României nr. 27/2010 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu IFRS, cu modificările ulterioare, pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023.

Auditorul KPMG Audit S.R.L. a emis la data de 23 februarie 2023 o opinie de audit nemodificată în legătură cu Situațiile Financiare Consolidate și Individuale ale Emitentului întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și cu Ordinul Băncii Naționale a României nr. 27/2010 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu IFRS, cu modificările ulterioare, pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022.

Activități comerciale

Prezentarea generală a principalelor servicii și produse

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

- pentru societăți (societăți mici, mari și mijlocii, inclusiv societăți internaționale și instituții publice): acordarea de împrumuturi și constituirea de depozite, administrarea de fonduri, inclusiv soluții speciale pentru administrarea avansată a lichidităților (*cash pooling*), finanțarea operațiunilor comerciale (emiterea/primirea de scrisori de garanție bancară/scrisori de *standby*, acreditive documentare pentru import/export, incasso documentar pentru import/export), servicii de custodie și de depozitare, creditare specializată și tranzacții de finanțare corporativă structurată, soluții cu privire la creanțe și de plată (cum ar fi factoring, finanțarea lanțului de aprovizionare), servicii de consultanță financiară (pregătirea și executarea proceselor de vânzare, consultanță în procesele de cumpărare și consultanță privind tranzacțiile de pe piața de capital prin intermediul entităților din grup), împrumuturi sindicalizate, precum și schimb valutar, tranzacții cu instrumente financiare și instrumente derivate;
- pentru microîntreprinderi (cifra de afaceri sub 1 milion EUR):
 - servicii de plăți și gestionare a lichidității (pe baza unui cont curent sau prin operațiuni clasice de cont bancar), valorificând pachetele tranzacționale, achiziții la POS, depozite;
 - împrumuturi (descoperit de cont negarantat, capital de lucru, produse de investiții și, de asemenea, captarea oportunităților care decurg din programele de scheme de garantare); și

- servicii digitale: Business NET, Business Mobile, semnătură electronică, comerț online.
- pentru persoane fizice: produse simple, sigure, ușor de înțeles și de utilizat, dar în același timp flexibile și adaptate nevoilor clienților:
 - oferte tranzacționale (cont curent, card de debit fizic și virtual, servicii bancare mobile și online) adaptate fiecărui profil de client (junior, pensionari, salarizare, private banking, etc.);
 - creditare (credite ipotecare, credite de consum, carduri de credit);
 - pasive (depozite, conturi de economii în moneda locală și valută străină); și
 - investiții și distribuție de asigurări.
- pentru instituții financiare: operațiuni pe piața monetară și operațiuni de trezorerie, credite sindicalizate și finanțare structurată, schimb valutar, tranzacții cu instrumente financiare și instrumente derivate, emisiuni de obligațiuni, finanțare comercială (emitere de contra-garanții pe bază de scrisori de garanție bancară, confirmare acreditive pentru export), servicii de custodie și depozitare, conturi LORO în lei, precum și alte produse conexe (instrumente de e-banking, servicii de administrare de numerar, inclusiv soluții speciale pentru managementul avansat al lichidității), acorduri de garanție etc.

În 2023, conform rapoartelor de administrare ale Băncii, 65% din veniturile totale ale Băncii au fost generate de Segmentul Clienți Corporativi (care deservește societăți mici, mijlocii și mari, sectorul public, instituții financiare) și 35% de Segmentele Clienți Retail și Private Banking (care deservește persoane fizice și societăți mici).

Planul Strategic pentru perioada 2024 - 2026 și evoluțiile aferente

Planul strategic actual al Emitentului, aprobat în 2024, conține următoarele obiective principale:

- Consolidarea poziției de lider a Emitentului pe segmentul corporații și dezvoltarea unei afaceri rezistente prin:
 - intensificarea capacității de inițiere a volumelor de credite și monitorizarea atentă a cotei de piață a acestora, precum și menținerea accentului pe calitatea portofoliului;
 - îmbunătățirea profitabilității și a rentabilității capitalului investit, precum și maximizarea relației cu clienții (creșterea bazei de clienți și a profitabilității clienților);
 - continuarea procesului de digitalizare și de simplificare a proceselor în vederea creșterii eficienței și îmbunătățirii experienței clienților.
- Construirea unei afaceri sustenabile pentru a ajunge la masa critică în ceea ce privește clienții și cota de piață, pornind de la: achiziții pentru creșterea bazei clienților de valoare (creșterea bazei clienților de valoare și a profitabilității clienților), împrumuturi inteligente (creșterea cotei de piață susținută și de procese digitale), Total Active Financiare (TAF) (accent îmbunătățit pe conturile în RON la vedere și penetrarea activelor administrate (AuM)), digitalizare și simplificare (automatizare și simplificare a ofertei de produse, proceselor complete și experiențelor clienților).

Surse de finanțare

Împrumuturi atrase

Emitentul urmează o strategie de autonomie în asigurarea necesarului de finanțare bazată pe diversificarea surselor de finanțare și urmărind creșterea surselor locale de finanțare prin intermediul gamei variate de produse de economisire oferite clienților (conturi la vedere, conturi de economii, depozite la termen), atragerea de finanțare suplimentară de la instituțiile supranaționale, precum și prin intermediul tranzacțiilor pe piața de capital (de exemplu, plasamente de emisiuni proprii de titluri pe termen mediu și lung).

Profilul de finanțare al Emitentului este completat prin furnizarea de lichidități intragrup care vizează îndeplinirea cerințelor de reglementare (MREL intern în cadrul abordării Punctului Unic de Intrare).

La 31 decembrie 2023, finanțarea brută de la Grupul UniCredit a fost de 1.652.218.608 RON, din care împrumuturile subordonate au fost în valoare de 838.220.100 RON.

Începând cu a doua jumătate a anului 2021, Emitentul a lansat mai multe emisiuni intra-grup de obligațiuni pentru a îndeplini cerințele MREL conform strategiei SPE (Punctului Unic de Intrare) adoptată la nivel de Grup. Instrumentele emise sunt obligațiuni subordonate, nepreferențiale, de rang senior, iar UniCredit S.p.A. este singurul investitor conform strategiei adoptate. La data de 31 decembrie 2023, valoarea nominală totală a obligațiunilor nepreferențiale de rang senior emise în scopuri interne MREL era de 2.586.792.000 RON. Valoarea nominală totală a obligațiunilor subordonate emise era de 241.268.100 RON.

Totuși, un obiectiv major al Emitentului îl constituie dezvoltarea autonomiei în asigurarea finanțării. În consecință, Emitentul a încheiat și contracte de finanțare pe termen mediu și lung cu instituții supranaționale. La 31 decembrie 2023, aceste facilități se ridicau la 1.004.697.000 RON (fiind denuminate atât în EUR, cât și în RON). În plus, în ultimii doi ani Emitentul a realizat două emisiuni de obligațiuni negarantate de rang senior în 2022 și în 2023 (cu scadențe în decembrie 2027 ISIN RO3WU5H09299) și, respectiv, în noiembrie 2028 (ISIN ROG0M1EGXBN8), cu o valoare nominală totală de 968.500.000 RON în decembrie 2023. O altă emisiune de obligațiuni realizată de Emitent în 2017 (ISIN ROUCTBDBC048) cu o valoare nominală de 183.500.000 RON la data de 31 decembrie 2023 va ajunge la scadență în iulie 2024.

Tabelul de mai jos ilustrează defalcarea fondurilor împrumutate de Emitent (sumele conțin și conturi curente și depozite atrase de la bănci):



	31 decembrie	
	2023	2022
	(RON)	
Împrumuturi acordate de entități afiliate*	1.652.218.608	1.265.389.514
Împrumuturi acordate de entități neafiliate	1.004.696.678	1.463.405.448
Obligațiuni emise	3.980.060.100	3.484.596.900
Total	6.636.975.386	6.213.391.862

Sursa: Surse interne ale Emitentului

Sume reprezentând sold fără acumulări

**Include: împrumuturi de la bănci, depozite de la bănci, împrumuturi subordonate.*

Depozite

Sursa principală de finanțare a Emitentului este reprezentată de depozitele clienților. Strategia Băncii presupune o creștere sustenabilă a activității de creditare susținută de diversificarea adecvată a surselor de finanțare; în acest context, îmbunătățirea raportului credite/depozite prin încurajarea depozitelor stabile ale clienților reprezintă o preocupare continuă manifestată în toate ariile de activitate.

În anul 2023, valoarea depozitelor constituite de clienți s-a majorat cu 12,3% raportat la situația anului 2022 și a atins nivelul de 51 miliarde RON. Potrivit estimărilor Băncii realizate pe baza informațiilor publice din situații financiare ale unor bănci similare și comunicate de presă, Banca se plasează pe poziția a 7-a în ceea ce privește depozitele atrase, deținând o cotă de piață de 8,41 la sută la sfârșitul anului 2023.

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

	31 decembrie			
	2023		2022	
	(suma)	(%)	(suma)	(%)
RON	32.439.373.000	64%	27.811.974.000	61%
Monedă străină	18.563.193.000	36%	17.592.224.000	39%

Total	51.002.566.000	100%	45.404.198.000	100%
-------	----------------	------	----------------	------

Sursa: Surse interne ale Emitentului

La 31 decembrie 2023, clienții retail (persoane fizice și microîntreprinderi) reprezentau 37% din portofoliu, clienții corporativi reprezentau 59% din portofoliu, în timp ce clienții private banking reprezentau 4% (31 decembrie 2022: clienți retail 36%, clienți corporativi 60%, clienți private banking 4%).

Depozitele societăților au crescut cu 3,02 miliarde RON la 33,67 miliarde RON la 31 decembrie 2023 față de 31 decembrie 2022.

Depozitele de la persoane fizice au crescut cu 2,58 miliarde RON la 17,33 miliarde RON la 31 decembrie 2023 față de 31 decembrie 2022. Ponderea depozitelor persoanelor fizice a crescut la 34% la 31 decembrie 2023 de la 32% la 31 decembrie 2022.

	31 decembrie			
	2023		2022	
	(RON)	(%)	(RON)	(%)
Depozite la termen	18.013.196.000	35%	13.064.379.000	29%
Depozite rambursabile la cerere	31.988.882.000	63%	31.377.356.000	69%
Depozite colaterale	1.000.478.000	2%	962.422.000	2%
Certificate de depozit	10.000	0%	41.000	0%
Total	51.002.566.000	100%	45.404.198.000	100%

Sursa: Surse interne ale Emitentului

Fondurile atrase de la clienți pe termen scurt (compuse din conturi curente, conturi de economii și depozite overnight) și-au redus ponderea în totalul depozitelor de la 69% la 31 decembrie 2022 la 63% la 31 decembrie 2023.

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

31 decembrie 2023						
	Până în 1 an	Între 1 an și 5 ani	Peste 5 ani	Fără scadență fixă	Valoare contractuală totală	Valoare contabilă totală
RON Sold	50.906.046.000	96.521.000	-	-	51.002.567.000	51.002.566.000
(%)	99,81%	0,19%	0%	0%		
31 decembrie 2022						
	Până în 1 an	Între 1 an și 5 ani	Peste 5 ani	Fără scadență fixă	Valoare contractuală totală	Valoare contabilă totală
RON Sold	45.307.486.000	96.712.000	-	-	45.404.198.000	45.404.198.000
(%)	99,79%	0,21%	0,00%	0,00%		

Sursa: Surse interne ale Emitentului

Împrumuturi

Obiectivul general al strategiei de creditare a Băncii presupune promovarea unei culturi clare și cuprinzătoare a riscului și de acceptare a riscului, în conformitate cu așteptările acționarilor, cu strategia Băncii și cu cerințele prevăzute de legislație. Acest obiectiv este corelat cu obiectivele strategice generale stabilite de Bancă, cum ar fi: administrarea adecvată și prudentă a riscurilor și, în special, a riscurilor semnificative; diversificarea produselor; menținerea unui nivel sustenabil de profitabilitate; limitarea impactului negativ generat de criza economică; identificarea de soluții optime pentru clienții care se confruntă cu efectele negative ale crizei financiare;

organizarea de sesiuni de pregătire profesională adecvată destinate personalului pentru ca acesta să poată oferi clienților servicii de calitate; integrarea locală a standardelor existente la nivelul Grupului UniCredit sub formă regulamentelor și procedurilor interne.

Portofoliul de credite în funcție de tipul monedei

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

	31 decembrie 2023		
	RON	Monedă străină	Total
Împrumuturi și avansuri acordate clienților			
Sold	19.198.448.000	14.694.004.000	33.892.452.000
(%)	57%	43%	100%
	31 decembrie 2022		
	RON	Monedă străină	Total
Împrumuturi și avansuri acordate clienților			
Sold	16.912.454.000	14.142.090.000	31.054.544.000
(%)	54%	46%	100%

Sursa: Surse interne ale Emitentului

Portofoliul de credite în funcție de tipul de clienți

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

	Valoarea bilanțieră* (contabilă netă)		Pierderi din activitatea de creditare estimate	
	31 decembrie		31 decembrie	
	2023	2022	2023	2022
	(RON)			
Clienții corporativi	25.840.395.000	23.989.287.000	(1.179.324.000)	(1.157.631.000)
Clienți retail și microîntreprinderi ⁽¹⁾	639.865.000	564.547.000	(51.756.000)	(91.199.000)
Persoane fizice	7.412.192.000	6.500.710.000	(359.353.000)	(330.403.000)
Total	33.892.452.000	31.054.544.000	(1.590.433.000)	(1.579.233.000)

⁽¹⁾ Societăți cu o cifră de afaceri mai mică de 1.000.000 EUR

Sursa: Surse interne ale Emitentului

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

	Valoarea extra-bilanțieră* (contabilă netă)		Pierderi din activitatea de creditare estimate	
	31 decembrie		31 decembrie	
	2023	2022	2023	2022
	(RON)			
Clienții corporativi	20.417.612.000	18.722.784.000	(204.070.000)	(229.888.000)
Clienți retail și microîntreprinderi ⁽¹⁾	286.497.000	275.539.000	(1.646.000)	(2.613.000)
Persoane fizice	179.827.000	186.505.000	(1.919.000)	(902.000)
Total	20.883.936.000	19.184.828.000	(207.635.000)	(233.403.000)

Sursa: Surse interne ale Emitentului

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

**segmentarea clientelei conform regulilor interne de segmentare (actualizate în 2022 în conformitate cu strategia Grupului).

Portofoliul total de credite al Băncii a crescut cu 9,14 la sută la 31 decembrie 2023 față de 31 decembrie 2022. Portofoliul de credite a crescut în valoare absolută cu 2,84 miliarde RON la 31 decembrie 2023 față de 31 decembrie 2022.

Portofoliul de credite în funcție de sector

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

		31 decembrie	
		2023	2022
		(RON)	
Entități private (inclusiv persoane fizice)		7.771.545.000	6.831.113.000
Clienți retail și microîntreprinderi ⁽¹⁾			
	G Comerț - cu ridicata și cu amănuntul	212.152.000	200.624.000
	C Industrie prelucrătoare	112.136.000	112.808.000
	A Agricultură - silvicultură - piscicultură	106.331.000	126.751.000
	F Construcții și servicii de inginerie civilă	69.561.000	52.532.000
	H Transport și servicii de depozitare	51.520.000	39.357.000
	Alte servicii	139.921.000	123.494.000
Total clienți retail și microîntreprinderi		691.621.000	655.746.000
Clienți corporativi			
	G Comerț - cu ridicata și cu amănuntul	6.914.522.000	6.572.731.000
	C Industrie prelucrătoare	5.595.385.000	5.453.115.000
	K Instituții financiare și de asigurare	3.325.283.000	3.151.125.000
	O Administrație publică și apărare: asigurări sociale	1.898.420.000	1.612.719.000
	A Agricultură - silvicultură - piscicultură	1.810.618.000	1.813.460.000
	Alte servicii	7.475.491.000	6.543.768.000
Total clienți corporativi		27.019.719.000	25.146.918.000
Total		35.482.885.000	32.633.777.000
Ajustare pentru depreciere		(1.590.433.000)	(1.579.233.000)
Valoarea contabilă		33.892.452.000	31.054.544.000

⁽¹⁾ Societăți cu o cifră de afaceri mai mică de 1.000.000 EUR

Sursa: Surse interne ale Emitentului

Scadența portofoliului de credite

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

31 decembrie 2023						
(RON)						
	Până la 3 luni	Între 3 luni și 1 an	Între 1 an și 5 ani	Peste 5 ani	Valoare contractuală totală	Valoare contabilă totală
Împrumuturi și avansuri acordate clienților	3.722.039.000	10.051.972.00	12.049.021.00	8.069.420.00	33.892.452.00	33.892.452.00
31 decembrie 2022						
(RON)						
(RON)	Până la 3 luni	Între 3 luni și 1 an	Între 1 an și 5 ani	Peste 5 ani	Valoare contractuală totală	Valoare contabilă totală
Împrumuturi și avansuri acordate clienților	3.721.347.000	10.102.950.00	10.234.500.00	6.995.747.00	31.054.544.00	31.054.544.00

Sursa: Surse interne ale Emitentului

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

Împărțirea portofoliului de credite în funcție de tipul de produs

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

31 decembrie		
	2023	2022
(RON)		
Credite imobiliare	7.637.261.000	6.690.156.000
Credite de nevoi personale și auto	10.144.000	17.817.000
Carduri de credit și descoperit de cont	123.347.000	123.226.000
Împrumuturi către societăți	26.275.374.000	24.297.863.000
Împrumuturi pentru clienți retail și microîntreprinderi ⁽¹⁾	691.005.000	655.099.000
Factoring, Scontare, Forfetare	745.754.000	849.616.000
Împrumuturi și avansuri acordate clienților înainte de ajustări	35.482.885.000	32.633.777.000
Minus ajustări pentru pierderile din depreciere asupra creditelor	(1.590.433.000)	(1.579.233.000)
Împrumuturi și avansuri nete acordate clienților	33.892.452.000	31.054.544.000

⁽¹⁾ Societăți cu o cifră de afaceri mai mică de 1.000.000 EUR

Sursa: Surse interne ale Emitentului

Portofoliul de credite a crescut pe toate tipurile de produse, cu excepția produselor de factoring, scontare și forfaiting. De la înființarea UCFin în anul 2008, Banca a încetat să mai acorde credite de nevoi personale și auto care sunt oferite în prezent exclusiv prin intermediul UCFin, beneficiind din acest punct de vedere de avantajul abordării specializate a Grupului.

Expuneri mari ale Emitentului

Expunerile mari includ expunerile Emitentului față de Ministerul Finanțelor, Banca Națională a României și propriul Grup al Emitentului fără a lua în considerare niciun efect de atenuare.

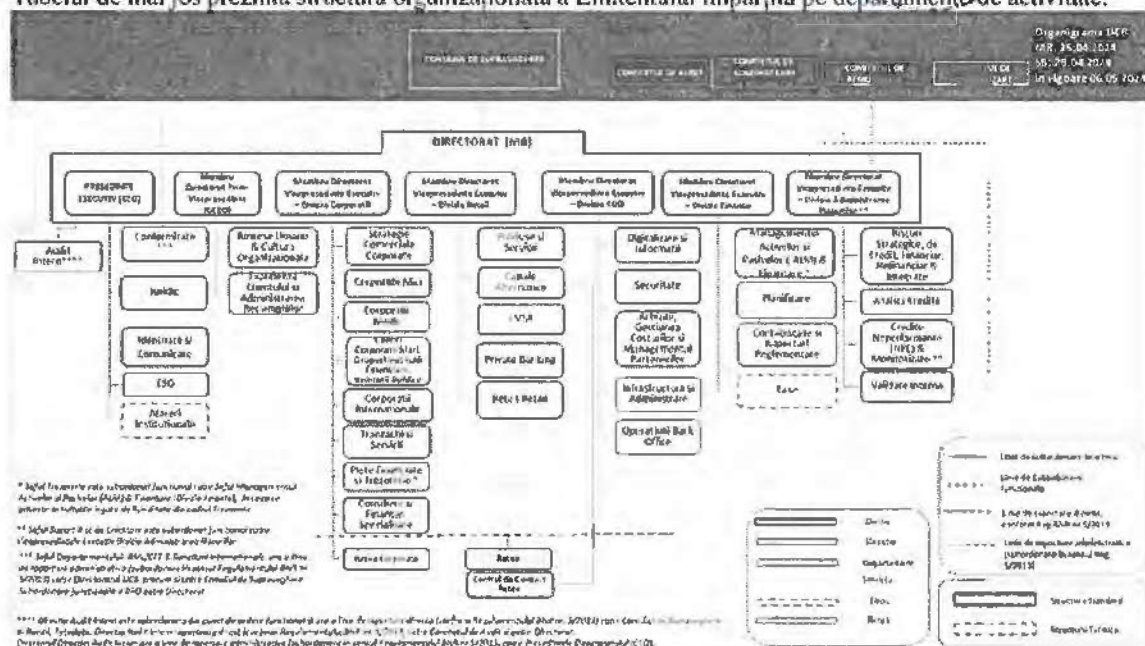
31 decembrie

Numele clientului	2023			2022		
	Expunere bilanțieră	Expunere extrabilanțieră	TOTAL Expunere	Expunere bilanțieră	Expunere extrabilanțieră	TOTAL Expunere
GRUP 1	10.663.078.700	451.964.123	11.115.042.823	7.540.687.161	532.282.279	8.072.969.440
GRUP 2	10.299.807.185	-	10.299.807.185	7.090.464.243	-	7.090.464.243
GRUP 3	699.123.733	732.178.261	1.431.301.994	104.281.708	898.594.892	1.002.876.600
GRUP 4	-	1.083.730.000	1.083.730.000	222.437.670	963.577.724	1.186.015.394
GRUP 5	76.446.290	734.744.773	811.191.063	91.164.746	686.359.065	777.523.811
GRUP 6	665.158.493	144.549.139	809.707.632	652.159.000	-	652.159.001
GRUP 7	548.972.409	212.062.878	761.035.287	674.010.654	85.538.421	759.549.075
GRUP 8	430.976.533	226.232.588	657.209.121	461.178.406	218.736.409	679.914.815
GRUP 9	204.596.113	9.122.448	213.718.561	224.792.355	32.906.566	257.698.921
GRUP 10	15.699.015.275	-	15.699.015.275	13.656.399.184	-	13.656.399.184
	3.928.717.473	3.594.584.210	42.881.758.941	30.717.575.127	1.417.894.357	34.135.570.484

Sursa: Surse interne ale Emitentului

Structura organizațională

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



Activitățile principalelor comitete ale Emitentului sunt descrise mai jos.

Comitetele Consiliului de Supraveghere

Consiliul de Supraveghere a înființat următoarele comitete consultative de specialitate, ținând cont de faptul că delegarea de responsabilități către respectivele comitete nu scutește în niciun fel Consiliul de Supraveghere de la exercitarea colectivă a atribuțiilor și responsabilităților sale.

Comitetul de Audit

Comitetul de audit asistă Consiliul de Supraveghere în îndeplinirea responsabilităților sale în domeniul auditului, având un rol activ în sistemul de control intern, sistemele de management al riscurilor, auditul intern, auditul statutar și auditul financiar, situațiile financiare, raportarea financiară și politicile contabile.

Comitetul de audit este format din 3 (trei) membri, numiți de Consiliul de Supraveghere dintre membrii săi și sau dintre membrii numiți de adunarea generală a acționarilor.

Comitetul de Remunerare

Comitetul de remunerare asistă Consiliul de Supraveghere în îndeplinirea responsabilităților sale în ceea ce privește politicile și practicile de remunerare și cu privire la stimulentele create pentru managementul riscurilor, capitalului și lichidității.

Comitetul de remunerare este format din 3 (trei) membri, numiți de Consiliul de Supraveghere dintre membrii săi care exercită această funcție atât timp cât sunt membri ai Consiliului de Supraveghere.

Comitetul de Nominalizare

Comitetul de nominalizare asistă Consiliul de Supraveghere în îndeplinirea responsabilităților sale în ceea ce privește identificarea, evaluarea și recomandarea candidaților pentru posturile vacante în organul de conducere și în ceea ce privește revizuirea, raportarea și formularea de recomandări Consiliului de Supraveghere cu privire la politicile aferente, la procesul de numire și evaluare continuă a adecvării membrilor organului de conducere și organului de conducere în ansamblu.

Comitetul de nominalizare este format din 3 (trei) membri, numiți de Consiliul de Supraveghere dintre membrii săi care exercită această funcție atât timp cât sunt membri ai Consiliului de Supraveghere.

Comitetul de Administrare a Riscurilor

Comitetul de administrare a riscurilor asistă Consiliul de Supraveghere în îndeplinirea responsabilităților sale în ceea ce privește managementul adecvat al riscurilor.

Comitetul de administrare a riscurilor este format din 3 (trei) membri, numiți de Consiliul de Supraveghere dintre membrii săi care exercită această funcție atât timp cât sunt membri ai Consiliului de Supraveghere.

Comitete constituite în subordinea Directoratului

Comitetul Operativ de Administrare a Riscurilor

Comitetul Operativ de Administrare a Riscurilor ("COAR") este un comitet permanent cu atribuții consultative și este subordonat direct Directoratului UniCredit Bank SA.

COAR are misiunea de a analiza aspectele referitoare la riscuri (inclusiv riscul de conduită și riscul de fraudă), altele decât cele care fac obiectul responsabilităților altor comitete și de a emite decizii consultative, opinii și recomandări către Directorat în legătură cu aspectele analizate, inclusiv în legătură cu externalizarea anumitor activități ale Emitentului și gestionarea portofoliului de expuneri neperformante.

Comitetul de Tranzacții

Comitetul de Tranzacții are un rol decizional și este principala autoritate de aprobare în ceea ce privește expunerile individuale de credit / tranzacțiile de creditare, în baza competențelor delegate de către Directorat, în limitele stabilite de acesta, în ceea ce privește toate segmentele de clienți ai băncii, misiunea sa principală fiind de a analiza, aviza, recomanda, aproba și/sau respinge aplicațiile de credit și cele aferente modificărilor de adus în privința unor tranzacții aprobate anterior, având inclusiv atribuții de:

- arbitraj în cazurile de neînțelegeri între diferite arii legate de transferul unui client la/de la structura organizatorică "restructurare" sau "recuperare";
- validare a transferului clienților din nivelul de clasificare "restructurare" sau "recuperare" în nivelul de clasificare "performant";

- aprobare a pierderilor din credite estimate (ECL), a derecunoașterii și a trecerii în extrabilanț pentru clienții în restructurare și recuperare

Comitetul de Tranzacții se întrunește în două sub-comitete:

- Subcomitetul de credit (pentru expuneri performante), și
- Subcomitetul special de credit (pentru expuneri neperformante),

și este structurat pe mai multe niveluri de decizie.

Comitetul de Riscuri Financiare

Comitetul de Riscuri Financiare are un rol consultativ sau decizional, în funcție de aspectele care fac obiectul analizei sale și pe baza competenței delegate de Directorat, și este responsabil de asigurarea gestionării adecvate a bilanțului băncii și de monitorizarea poziției de risc financiar cu scopul de a optimiza profitul băncii în limitele de risc aprobate. În acest sens, Comitetul stabilește strategii, politici, metodologii și limite legate de riscurile financiare (risc de lichiditate, riscul ratei dobânzii în portofoliul bancar, riscul valutar și riscul de piață).

Comitetul pentru Riscuri Financiare este organizat în două subcomitete.

- **Subcomitetul ALCO** - dedicat perimetrului ALM (inclusiv riscul de lichiditate, riscul ratei dobânzii în portofoliul bancar, riscul valutar), cu următoarele responsabilități:
 - asigură gestionarea adecvată a bilanțului băncii, într-o manieră proactivă;
 - monitorizează poziția de risc financiar pentru a optimiza profitul băncii în limitele de risc aprobate;
 - avizează și stabilește strategii, politici și metodologii pentru riscul de lichiditate, riscul valutar și riscul ratei dobânzii din portofoliul bancar (supuse, ulterior, după caz, aprobării Directoratului și/sau a Consiliului de Supraveghere);
 - aprobă limite pentru lichiditate și rata dobânzii în portofoliul bancar;
 - aprobă planul portofoliului de investiții și strategiile de replicare;
 - aprobă Planul de finanțare și Planul de finanțare de urgență;
 - aprobă metodologia de stabilire a prețurilor de transfer de fonduri și ajustările aferente (de tip managerial alpha);
 - stabilește niveluri/prețuri standard ale ratei dobânzii externe;
 - evaluează impactul tranzacțiilor care afectează în mod semnificativ profilul general al portofoliului de risc financiar;
 - aprobă prețurile interne de transfer, inclusiv aspectele metodologice, precum și prețurile externe ale produselor;
 - avizează și aprobă orice alte aspecte legate de lichiditate, rata dobânzii din portofoliul bancar și riscurile valutare.
- **Subcomitetul pentru Risc de Piață** - dedicat perimetrului riscului de piață, cu următoarele responsabilități:

- avizează și stabilește strategii, politici, metodologii pentru riscul de piață și riscul de credit al contrapartidei (supuse ulterior, după caz, aprobării Directorat și/sau a Consiliului de Supraveghere);
- monitorizează poziția de risc financiar pentru a optimiza profitul Emitentului în limitele de risc aprobate;
- aprobă limitele de risc de piață, precum și noile produse relevante de trezorerie (supuse ulterior aprobării Directoratului);
- avizează și aprobă orice alte aspecte legate de riscul de piață.

Comitetul de Proiecte și Cheltuieli

Comitetul de Proiecte și Cheltuieli are rol consultativ sau decizional, în funcție de subiectele supuse analizei sale și pe baza competenței delegate de Directorat, cu privire la toate proiectele la nivelul Emitentului și costurile aferente, precum și pentru costurile non-HR (OPEX) și cheltuielile de capital (CAPEX) aferente Emitentului și subsidiarelor sale.

Comitetul de Proiecte și Cheltuieli se întrunește în două sesiuni:

- Subcomitetul de Proiecte (implicat în aspecte legate de managementul portofoliului de proiecte derulate la nivelul Emitentului, inclusiv inițierea și monitorizarea implementării proiectelor. Acest subcomitet CPC va aproba și costurile proiectului, conform competențelor delegate de aprobare); și
- Subcomitetul de Cheltuieli (Costuri) (având rol decizional, de aprobare a costurilor OPEX și a cheltuielilor de capital (CAPEX), conform atribuțiilor delegate de aprobare, altele decât cele legate de proiecte, asigurând în același timp monitorizarea operațională, estimarea și optimizarea costurilor OPEX și CAPEX, atât pentru Emitent, cât și pentru subsidiarele acesteia).

Comitetul de Criză

Comitetul de Criză are un rol decizional, pe baza competenței delegate de Directorat, atât Comitetul de Criză, cât și echipele de lucru aferente fiind stabilite prin decizie a Directoratului, misiunea acestora fiind aceea de a coordona și asigura suportul operațional în situații de criză și a adopta deciziile operaționale necesare.

Comitetul de Riscuri Nefinanciare (NFRC)

Comitetul de Riscuri Nefinanciare (NFRC) are un rol consultativ sau decizional, după caz (conform celor descrise mai jos), cu posibilitatea de a emite opinii, după caz, în legătură cu incidentele majore care au afectat serviciile TIC și privind securitatea informațiilor, precum și decizii cu privire la riscurile reputaționale asociate cu cazurile / inițiativele / tranzacțiile de creditare sau non-creditare (în aria respectivă de competență).

Comitetul de Riscuri Nefinanciare este organizat sub forma a două sub-comitete care se întrunesc în sesiuni separate, după cum urmează:

- *NFRC - Subcomitetul TIC, Securitate și Risc Cibernetic* implicat în analiza incidentelor majore care au afectat serviciile TIC din domeniul de referință, precum și a celor cu potențial impact major, pentru a identifica și a stabili acțiuni corective pentru soluționarea eficientă a incidentelor în desfășurare, pentru a preveni apariția unor incidente noi și pentru a monitoriza administrarea securității informațiilor în toate domeniile definite de reglementările interne și politicile de grup
- *NFRC - Subcomitetul pentru Risc Reputațional* potrivit propriei arii de competență are rolul de a analiza și emite decizii în legătura cu riscul reputațional asociat cu cazurile / inițiativele / tranzacțiile de creditare, precum și pentru activitățile non-creditare și este implicat cu prioritate, înaintea oricărui altui comitet / adoptării unei decizii formale. Pentru activitatea de creditare, decizia emisă în cadrul acestui subcomitet este urmată de analiza oportunității de creditare și decizia finală de creditare, conform competențelor decizionale stabilite. Pentru tranzacțiile diferite de cele de creditare, decizia acestui subcomitet este solicitată înainte de analiza și aprobarea tranzacției respective.

Comitetul pentru Securitate și Sănătate în Muncă

Comitetul pentru Securitate și Sănătate în Muncă are rol consultativ, misiunea sa fiind de a asigura implicarea angajaților în elaborarea și aplicarea deciziilor în domeniul sănătății și securității în muncă în cadrul Emitentului, conform cadrului legal în vigoare.

Administrarea riscului

Cultura privind riscurile din cadrul Emitentului este integrată și definită în ansamblu, fiind bazată pe înțelegerea deplină a riscurilor cu care se confruntă Emitentul și a modului în care acestea sunt gestionate, având în vedere toleranța/apetitul la risc al Emitentului.

Obiectivele strategice ale Emitentului includ și dezvoltarea unei culturi solide privind administrarea riscurilor, extinsă atât la nivelul structurii de conducere, cât și la nivelul liniilor de business cu responsabilități în administrarea riscului, prin identificarea pentru setul de activități desfășurate și pentru fiecare activitate semnificativă a raportului dintre riscuri și profituri pe care Emitentul îl consideră acceptabil în condițiile unei performanțe prudente și sănătoase continue a afacerii.

Emitentul își propune să dezvolte un cadru holistic pentru gestionarea riscurilor semnificative ținând cont de corelațiile și interdependențele dintre diferitele tipuri de risc.

Cadrul de administrare a riscului se bazează pe:

- definirea și stabilirea principiilor de bază, a politicilor, procedurilor, limitelor și controalelor aferente pentru gestionarea riscurilor;
- o structură organizatorică specializată în managementul și controlul riscurilor;
- metodologii adecvate pentru identificarea, măsurarea și evaluarea riscurilor, inclusiv instrumente orientate atât spre viitor, cât și retrospective;
- strategii și tehnici specifice de măsurare, evaluare, monitorizare, diminuare și raportare a riscurilor.

Cadrul de administrare a riscurilor semnificative este transpus în mod clar și transparent în norme, proceduri interne, inclusiv manuale și coduri de conduită, făcând o distincție între standardele generale aplicabile tuturor angajaților și regulile aplicate în mod specific anumitor categorii de personal. Consiliul de Supraveghere este organul statutar al Emitentului, cu responsabilitatea generală pentru stabilirea și supravegherea cadrului de administrare a riscului Emitentului, pentru aprobarea profilului de risc al Emitentului și pentru supravegherea și monitorizarea procesului decizional al managementului care exercită un control permanent asupra managementului activității Emitentului așa cum este desfășurat de Directorat și pentru supravegherea desfășurării activităților de afaceri ale Emitentului.

Directoratul implementează strategia și politicile de administrare a riscului aprobate de Consiliul de Supraveghere cu privire la administrarea riscurilor semnificative și este responsabil de activitatea de administrare de zi cu zi a Emitentului și răspunde de îndeplinirea acesteia în fața Consiliului de Supraveghere.

La nivelul Directoratului sunt înființate următoarele comitete: Comitetul de Riscuri Financiare, Comitetul de Riscuri financiare, Comitetul Operativ de Administrare a Riscurilor și Comitetul de Tranzacții conform descrierii de mai sus.

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

Pe baza abordării Grupului UniCredit și a analizei interne efectuate cu îndrumarea Grupului, Emitentul identifică următoarele riscuri ca fiind semnificative pentru activitatea Emitentului: riscul de credit, riscul de piață și riscul ratei dobânzii în portofoliul bancar (IRRBB), riscul de lichiditate, riscul operațional cu toate subcategoriile sale

(inclusiv riscul juridic, riscul de conduită, riscul TIC și riscul de securitate), riscul strategic riscul de activitate, riscul reputațional, riscul imobiliar, riscul de lever excesiv, riscul de conformitate și riscul inter-concentrare. Pentru fiecare dintre riscurile menționate mai sus, Emitentul a definit un cadru pentru gestionarea acestora în conformitate cu cerințele de reglementare, obiectivele, etapele și instrumentele conexe, precum și politici și proceduri pentru o identificare și evaluare corectă, mecanisme de control și măsuri de raportare și diminuare a riscului, însă de asemenea și pentru determinarea și asigurarea capitalului adecvat pentru acoperirea acestor riscuri.

Principalul obiectiv al Strategiei de Management a Riscului presupune promovarea unei culturi clare și cuprinzătoare a riscului și asumarea riscului în concordanță cu așteptările acționarilor, planul strategic al Emitentului, cerințele legale și contextul economic actual.

Alte obiective privind managementul riscurilor semnificative includ:

- gestionarea adecvată și prudentă a riscurilor și, în special, a riscurilor semnificative;
- diminuarea în măsura posibilă a impredictibilității și incertitudinii cadrului legal aferent sistemului financiar-bancar
- menținerea nivelului de profitabilitate sustenabil;
- reducerea pe cât posibil a impactului negativ generat atât de contextul geopolitic actual, cât și de creșterea prețului la utilități;
- stabilirea profilului general de risc la un nivel mediu-scăzut pentru anul 2024; și
- abordarea agendei ESG din perspectiva prioritară a riscurilor emergente asociate schimbărilor climatice și asigurarea proceselor necesare pentru finanțare durabilă.

Aceste obiective sunt corelate cu obiectivele strategice generale ale Emitentului definite în strategia de afaceri pentru anul în curs.

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul potențial de pierdere financiară al Emitentului dacă un client sau o contrapartidă la un instrument financiar nu își îndeplinește obligațiile contractuale și rezultă în principal din împrumuturile și avansurile acordate de către Emitent clienților și altor bănci și din investițiile în valori mobiliare.

Strategia de risc de credit este stabilită pe baza tuturor activităților Emitentului care prezintă o expunere semnificativă din perspectiva riscului de credit care va fi luată în considerare.

În evaluarea riscului de credit, Emitentul ia în considerare următoarele subcategorii ale riscului de credit: riscul de neexecutare a obligațiilor (care include, de asemenea, riscul de țară și riscul valutar), riscul de migrare, riscul de credit al contrapartidei și riscul de decontare, riscul de concentrare a creditului (care include, de asemenea, riscul asociat tranzacțiilor cu un nivel ridicat de îndatorare), riscul rezidual și riscul de climatic și de mediu.

Activitatea de creditare se desfășoară prin instrumente care reglementează și gestionează parametrii de credit, prin reguli și proceduri, cuprinse în politici și proceduri interne, aprobate de organele de conducere relevante.

Emitentul evaluează riscul de credit în toate activitățile afectate de acest tip de risc, indiferent dacă rezultatele activităților respective sunt reflectate în bilanț sau în afara bilanțului.

Emitentul stabilește etapele și dispune de instrumente atât pentru identificarea, măsurarea, monitorizarea și controlul riscului de credit.

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

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

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

- Directoratul, pe baza competențelor delegate ale Consiliului de Supraveghere;
- Comitetul de Tranzacții (la diferite niveluri), pe baza competențelor delegate de Directorat.

Procesul de aprobare

Emitentul acordă credite și le administrează prin intermediul Sediului Central și prin intermediul sucursalelor din țară ale acestuia.

Evaluarea fezabilității furnizării unui produs unui anumit debitor se realizează pe baza unei analize de risc legate de eligibilitatea debitorului, capacitatea de rambursare a acestuia, tranzacția finanțată și garanția furnizată.

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

Procesul de revizuire

Procesul de revizuire a creditelor este împărțit în evaluarea și revizuirea clientului/expunerii.

Ratingul este revizuit și analizat cel puțin o dată pe an, însă de asemenea și ori de câte ori Emitentul primește informații relevante care ar putea afecta evaluarea corectă a riscului de credit. Prin calculul ratingului, trebuie determinată o estimare a impactului său asupra variabilelor riscului de credit (cum ar fi probabilitatea apariției unui caz de neîndeplinire a obligațiilor). Pe această bază se calculează și valoarea pierderilor de credit așteptate și pierderea așteptată.

Ca regulă generală, toate împrumuturile cu o scadență mai mare de un an (împrumuturile pe termen mediu și lung) sunt revizuite cel puțin o dată în fiecare an până la scadența împrumutului. O nouă revizuire a ratingului este necesară în funcție de cele mai recente situații financiare disponibile. Există situații în care, din cauza deteriorării ratingului împrumutului, se ia în considerare o perioadă mai scurtă pentru revizuirea creditului. De asemenea, atunci când apar modificări ale caracteristicilor de bază ale creditului (cum ar fi modificări ale limitei de credit sau ale activității principale a societății) creditul este revizuit, chiar dacă perioada de la data revizuirii anterioare este mai mică de un an.

Procesul de monitorizare

În scopul prevenirii pierderilor cauzate de neplată sau de întârzierea plății în cadrul unei tranzacții de credit, Managerii de Relații cu Clienții sau Specialiștii Suport Risc de Creditare monitorizează îndeplinirea obligațiilor clientului prin: (i) monitorizarea constantă a cifrei de afaceri rulate prin conturile clientului; (ii) monitorizarea constantă a respectării de către client a condițiilor din contractul de împrumut; (iii) legătură permanentă cu clientul, inclusiv vizite la sediul social sau sediile operaționale ale acestuia; (iv) verificări periodice și analiza documentelor de raportare, a situațiilor financiare și a oricăror alte documente relevante; (v) verificări periodice privind calitatea și cantitatea garanțiilor și semnale de avertizare.

Semnalele de avertizare care reprezintă factori declanșatori pentru o analiză având ca domeniu de aplicare clasificarea drept "client pe lista de supraveghere" sunt definite într-o manieră care poate acoperi o gamă largă de aspecte și ar putea fi puse în aplicare în mod automat sau detectate manual, cu ajutorul cunoștințelor experților.

Rezultatul evaluării este o clasificare managerială care, pe baza semnalelor de avertizare relevante, s-ar putea încadra într-una din următoarele clase manageriale: Standard, Lista de Supraveghere Managerială de Nivel Moderat (Lista de Supraveghere 1), Lista de Supraveghere Managerială de Nivel Mediu-Înalt (Lista de Supraveghere 2), Restructurare/Recuperare.

În cazul în care, în urma procesului de monitorizare, ratingul (clasificarea riscului) clientului se deteriorează sau situația generală a clientului se înrăutățește, structura organizatorică Suport Risc de Creditare din cadrul Diviziei

de Administrare a Riscurilor elaborează un aviz scris, prin care decide clasificarea clientului și măsurile de implementat (dacă este cazul).

Politica privind garanțiile

Emitentul are o structură dedicată în cadrul structurii organizatorice de administrare a riscului care coordonează procesul de evaluare a garanțiilor pentru bunurile imobile și bunurile mobile în cadrul activității de creditare. În baza unor criterii bine definite, Emitentul a stabilit o listă de evaluatori agreați.

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

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

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

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

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

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

	31 decembrie	
	2023	2022
Rata de acoperire a creditelor cu garanții *		
Clienți corporativi	34,90%	36,63%
Clienți întreprinderi mici (micro)	67,86%	71,01%
Persoane fizice	84,07%	82,63%

Sursa: Surse interne ale Emitentului

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

Pentru segmentul Persoane fizice, creșterea ratei de acoperire a creditelor cu garanții se datorează structurii produsului din portofoliu, în condițiile în care cea mai mare parte a portofoliului este constituită din produse garantate (a se vedea "*Împărțirea portofoliului de credite în funcție de tipul de produse*"), în timp ce creditele de consum negarantate și cărțile de credit sunt acordate în prezent de UniCredit Consumer Finance și, prin urmare, portofoliul rămas al Emitentului cu astfel de credite se epuizează în mod natural.

Clasificarea creditelor și constituirea provizioanelor

Emitentul aplică metodologiile IFRS9 pentru clasificarea creditelor și provizioane începând cu 1 ianuarie 2018.

Portofoliul de credite este evaluat pentru riscul de credit pe baza modelelor interne de rating. Clienților li se atribuie un anumit rating notch care indică probabilitatea de neplată pentru un an. Rating notch-urile sunt mapate la scala principală a Grupului UniCredit. Scala principală oferă o scală standard de rating pentru întregul portofoliu de credite al Grupului UniCredit și, de asemenea, asigură comparabilitatea cu orice scală de rating de la agențiile de rating externe, pe baza probabilităților de nerambursare pe un an atribuite fiecărui segment de rating (calibrare).

Scala principală conține 10 clase de rating, care sunt subdivizate în 27 de rating notch-uri. Clienții cu rating notch-uri de la 1+ la 8 se așteaptă să fie în situații de neplată doar cu o probabilitate scăzută și sunt definiți drept clienți cu creanțe nedepreciate. Rating notch-urile 8-, 9 și 10 conțin clienți cu creanțe depreciate în conformitate cu definițiile de reglementare pentru acești clienți.

Expunerea globală la risc este dezvăluită în funcție de valoarea deprecierei identificabile, în cinci categorii principale: credite depreciate individual semnificative, alte credite depreciate, restante, dar nedepreciate, credite (performante) individual semnificative, dar nedepreciate și nici restante, nici depreciate individual, conform ratingului intern al Grupului și stadiului restant.

Credite depreciate (inclusiv creanțe din leasing)

Împrumuturile și creanțele sunt depreciate, iar ajustarea pentru depreciere are loc dacă există o dovadă obiectivă de depreciere ca urmare a:

- unuia sau mai multor factori declanșatori care au apărut după recunoașterea inițială a investiției (evenimente de nerambursare);
- aceluia eveniment de nerambursare care are un impact asupra fluxului de numerar viitor estimat al activului, care poate fi măsurat în mod fiabil.



Credite semnificative depreciate individual

Creditele semnificative depreciate individual cuprind credite semnificative acordate persoanelor fizice și societăților cu o cifră de afaceri mai mică de 3 milioane EUR și expuneri mai mari de 250.000 EUR, care au cel puțin un eveniment de nerambursare, așa cum este definit în procedurile interne ale Emitentului, și credite acordate clienților corporativi cu o cifră de afaceri mai mare de 3 milioane EUR și expuneri mai mari de 1 milion EUR cu gradul 8, 9 sau 10, așa cum sunt definiți în ratingul intern al Emitentului. Cele două categorii sunt evaluate individual de către Grup.

Pentru toate acestea, garanțiile sunt împărțite între proprietăți, bunuri și cesiune de creanțe și altele. Alte garanții includ ipoteci pe stocuri, mașini, numerar și asigurări de risc financiar.

Credite semnificative, dar nedepreciate individual (performante)

Creditele semnificative care nu sunt depreciate individual (performante) cuprind credite semnificative acordate persoanelor fizice și societăților cu o cifră de afaceri mai mică de 1 milion EUR și o expunere mai mare de 15 milioane RON care nu sunt depreciate, astfel cum sunt definite în procedurile interne ale Emitentului, precum și credite semnificative acordate clienților corporativi cu cifră de afaceri mai mare de 1 milion EUR și expunerea mai mare de 30 milioane RON cu gradul între 5 și 8, astfel cum sunt definiți în ratingul intern al Emitentului. Cele două categorii sunt, de asemenea, evaluate individual de către Grup.

Credite care nu sunt nici restante și nici depreciate individual

Include toate expunerile care nu sunt clasificate în categoriile de mai sus și sunt considerate a fi toate performante.

Alte credite depreciate

Alte credite depreciate includ toate expunerile persoanelor fizice care sunt restante cu peste 90 de zile și expunerile clienților corporativi și de afaceri cu gradul 8-, 9 și 10 care nu sunt semnificative individual.

Împrumuturi restante, dar nedepreciate

Împrumuturi pentru care dobânzile contractuale sau plățile principalului sunt restante, dar pe care Grupul nu le consideră depreciate ținând cont de nivelul de garanții disponibile și/sau stadiul de încasare a sumelor datorate Grupului.

Ajustări pentru depreciere

Emitentul stabilește o ajustare pentru pierderi din depreciere pe baza metodologiei interne descrise mai jos.

Împrumuturile și titlurile de creanță clasificate ca active financiare la cost amortizat, active financiare la valoarea justă prin rezultatul global (cu excepția instrumentelor de capitaluri proprii) și expunerile relevante în afara bilanțului sunt testate pentru depreciere, conform cerințelor IFRS9.

În acest sens, aceste instrumente sunt clasificate în stadiul 1, stadiul 2 sau stadiul 3 în funcție de calitatea lor absolută sau relativă a creditului în raport cu plățile inițiale. În mod specific:

- stadiul 1: include (i) expuneri de credit nou emise sau achiziționate, (ii) expuneri pentru care riscul de credit nu s-a deteriorat semnificativ de la recunoașterea inițială, (iii) expuneri cu risc de credit scăzut (exceptare de risc de credit scăzut);
- stadiul 2: include expunerile de credit care, deși sunt performante, au avut riscul de credit deteriorat semnificativ de la recunoașterea inițială;
- stadiul 3: include expunerile de credit depreciate.

Pentru expunerile din stadiul 1, deprecierea este egală cu pierderea așteptată calculată pe un orizont de timp de până la un an. Pentru expunerile din stadiile 2 sau 3, deprecierea este egală cu pierderea așteptată calculată pe o perioadă de timp corespunzătoare întregii durate a expunerii.

Pentru a îndeplini cerințele standardului, Emitentul a dezvoltat modele specifice pentru calcularea pierderii așteptate pe baza parametrilor PD, LGD și EAD. În acest context, au fost incluse informații prospective, prin elaborarea unor scenarii specifice.

În ceea ce privește titlurile de creanță, Emitentul a ales aplicarea exceptării de risc de credit scăzut asupra titlurilor de valoare investiționale în deplină conformitate cu standardul contabil IFRS 9.

Ajustările pentru deprecierea creditelor și creanțelor se bazează pe valoarea actualizată a fluxurilor de trezorerie așteptate ale principalului și ale dobânzii. La determinarea valorii actualizate a fluxurilor de trezorerie viitoare, cerința de bază este identificarea încasărilor estimate, momentului plăților și ratei de actualizare utilizate.

Valoarea pierderii aferente expunerilor depreciate clasificate drept împrumuturi neperformante și cu improbabilitate de plată, conform categoriilor specificate mai jos, este diferența dintre valoarea contabilă și valoarea actualizată a fluxurilor de trezorerie estimate actualizate la rata dobânzii inițială a activului financiar.

În scopul constituirii de provizioane IFRS, Emitentul utilizează definiția stării de nerambursare în conformitate cu Raportul final EBA-GL-2016-07 privind liniile directoare cu privire la definiția stării de nerambursare. Practic, toate creditele clasificate în stare de nerambursare (*defaulted*) conform definiției nerambursării în baza ratingurilor generate intern (IRB) Basel III (calcul la nivelul clientului) sunt considerate a fi credite cu dovezi obiective privind deprecierea și toate pozițiile depreciate vor declanșa în general constituirea unui provizion specific.

Credite neperformante ("CN")

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

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



	31 decembrie	
	2023	2022
	(RON)	
Credite semnificative depreciate individual		
Stadiul 3	733.736.000	797.557.000
Valoarea brută	733.736.000	797.557.000
Ajustare pentru depreciere	(557.815.000)	(640.484.000)
Valoarea contabilă netă	175.921.000	157.073.000
Valoarea garanțiilor	586.180.000	131.134.000
Proprietăți	67.856.000	100.321.000
Bunuri	354.156.000	2.071.000
Cesiune de creanțe	-	3.240.000
Alte garanții	164.168.000	5.502.000
Alte credite nedepreciate individual		
Stadiul 3	245.348.000	241.526.000
Valoarea brută	245.348.000	241.526.000
Ajustare pentru depreciere	(144.271.000)	(147.968.000)
Valoarea contabilă netă	101.077.000	96.558.000
Valoarea garanțiilor	183.107.000	172.633.000
Proprietăți	157.208.000	151.717.000
Bunuri	4.291.000	4.010.000
Alte garanții	21.608.000	16.906.000
Credite restante dar nedepreciate individual		
Stadiul 1	1.238.129.000	1.012.915.000
Stadiul 2	723.597.000	729.769.000
Valoarea brută	1.961.726.000	1.742.684.000
Ajustare pentru depreciere	(122.098.000)	(124.689.000)
Valoarea contabilă netă	1.839.628.000	1.617.995.000
Credite curente și nedepreciate individual		
Stadiul 1	24.212.661.000	24.175.483.000
Stadiul 2	5.819.036.000	5.673.527.000
Valoarea brută	30.031.697.000	29.849.010.000
Ajustare pentru depreciere	(612.163.000)	(666.092.000)
Valoarea contabilă netă	29.419.534.000	29.182.918.000
Individually significant not impaired (performing) loans		
Stadiul 1	1.078.616.000	-
Stadiul 2	1.431.762.000	-
Valoarea brută	2.510.378.000	-
Ajustare pentru depreciere	(154.086.000)	-
Valoarea contabilă netă	2.356.292.000	-
Valoare contabilă totală	33.892.452.000	31.054.544.000



Sursa: Emitentul

Împrumuturile depreciate la nivel individual au scăzut în 2023 față de 2022 din cauza acțiunilor de reducere directă a valorii creditelor (*write-off*), dar și datorită închiderii expunerilor prin procesul de recuperare, în conformitate cu strategia CN de scădere a expuncrii neperformante.

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

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

31 decembrie				
	2023		2022	
	(RON)			
	Sumă restantă	Pierderi/ajustări din activitatea de creditate estimate	Sumă restantă	Pierderi/ajustări din activitatea de creditate estimate
A Agricultură, silvicultură și pescuit	69.014.000	48.611.000	92.757.000	61.829.000
B Exploatare minieră și exploatare în carieră	6.000	5.000	8.000	8.000
C Industria prelucrătoare	317.075.000	233.788.000	282.466.000	223.124.000
D Producția și furnizarea de energie electrică și termică, gaze, apa caldă și aer condiționat	9.000	5.000	43.000	27.000
E Distribuția apei	33.000	32.000	2.551.000	2.234.000
F Construcții	51.919.000	40.061.000	144.447.000	114.338.000
G Comerț cu ridicata și cu amănuntul	187.844.000	138.996.000	144.270.000	76.245.000
H Transport și depozitare	34.714.000	22.291.000	953.000	3.680.000
I Servicii de cazare și restaurante	801.000	513.000	11.913.000	9.406.000
J Informații și comunicații	4.184.000	4.011.000	2.478.000	1.642.000
K Intermedieri financiare și asigurări	25.000	19.000	20.000	12.000
L Imobiliare	5.333.000	2.250.000	66.535.000	56.846.000
M Activități profesionale, științifice și tehnice	9.944.000	7.397.000	3.174.000	1.946.000
N Activități de servicii administrative și de suport	180.000	145.000	1.343.000	931.000
O Administrație publică și apărare, asigurări sociale obligatorii	78.296.000	56.062.000	111.985.000	85.304.000
P Educație	295.000	185.000	382.000	189.000
Q Servicii de sănătate și asistență socială	1.266.000	544.000	126.000	86.000
R Arte, spectacole și activități recreative	25.000	19.000	14.000	10.000
S Alte servicii	218.121.000	147.152.000	221.855.000	150.595.000
Total	979.084.000	702.086.000	1.042.083.000	788.452.000

Sursa: Emitentul

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

31 decembrie				
2023		2022		
	Sumă restantă	Pierderi/ajustări din activitatea de creditate estimate	Sumă restantă	Pierderi/ajustări din activitatea de creditate estimate
(RON)				
Banat	130.636.933	86.316.538	18.880.688	12.558.051
București	272.386.558	202.936.171	357.079.347	274.393.990

Crișana-Maramureș	208.174.131	155.173.032	206.090.777	164.463.871
Dobrogea	34.159.738	19.938.666	38.214.345	22.636.744
Moldova	93.941.354	69.342.969	37.752.298	24.172.847
Muntenia	86.736.724	63.396.693	120.053.003	86.764.852
Oltenia	49.703.469	35.273.762	60.302.848	42.143.496
Transilvania	103.345.092	69.708.170	203.709.692	161.316.150
Total	979.084.000	702.086.000	1.042.083.000	788.450.000

Sursa: Emitentul

Politica privind reducerea directă a valorii creditelor (write-off)

Emitentul transferă în conturi extrabilanțiere, unde va fi urmărită spre recuperare, datoria aferentă unui credit printr-o operație de reducere directă a valorii contabile brute, pentru creditele provizionate 100 la sută. În momentul de față toate acțiunile în justiție de recuperare vor fi epuizate, radierea se va efectua din conturile extra bilanțiere.

Derecunoaștere

Derecunoașterea unei expuneri presupune ștergerea valorii creanțelor înregistrate de Emitent. Această operațiune poate fi efectuată în cazul pierderii drepturilor contractuale asupra fluxurilor de numerar viitoare sau la momentul transferului drepturilor și riscurilor asupra creanței sau prin voința părților.

- Derecunoașterea se poate face integral sau parțial pe baza aprobării prealabile conform reglementărilor în vigoare.
- Derecunoașterea parțială se efectuează numai pentru creditele bilanțiere și constă în diminuarea valorii creanței Emitentului, în baza unui act adițional la contractul de credit/contractul de remitere a datoriei, prin utilizarea ajustărilor de depreciere.

Riscul de piață

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

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

Comitetul de Riscuri Financiare (cu subcomitetul său Risc de Piață) și Consiliul de Supraveghere au autoritate generală privind riscul de piață. Structura organizațională Riscul Financiar asigură măsurarea și monitorizarea riscurilor asumate în conformitate cu politicile și procedurile interne și liniile directoare stabilite de UniCredit Bank S.p.A.

Structura organizațională de Administrare a Activelor și Pasivelor & Finanțare (ALM & Funding), împreună cu structura organizațională Trezorerie și Administrarea Expunerilor Clienților la Riscul de Piață - Tranzacționare administrează bilanțul strategic și operațional cu scopul asigurării unei poziții echilibrate a activelor și sustenabilitatea operațională și financiară a politicilor de dezvoltare ale Emitentului pe piața împrumuturilor, a optimizării ratei de schimb valutar, a ratei dobânzii și a riscului de lichiditate al Emitentului.

Emitentul își separă expunerea la riscul de piață între portofolii de tranzacționare și netranzacționabile. Portofoliile de tranzacționare sunt deținute de structura organizațională de Trezorerie și Administrarea Expunerilor Clienților la Riscul de Piață și cuprind poziții decurgând din activitățile de formator de piață și de tranzacționare în nume și pe cont propriu, împreună cu majoritatea activelor financiare care sunt administrate pe baza valorii juste.

De asemenea, întreg riscul valutar este transferat de către structura organizațională Managementul Activelor și Pasivelor & Finanțare (ALM & Funding) către structura organizatorică de Tranzacționare. Prin urmare, poziția valutară este considerată ca făcând parte din portofoliile de tranzacționare ale Emitentului în scopul administrării riscului. Prin urmare, nu există risc valutar care ar putea afecta bilanțul, acesta fiind integral gestionat de structura de Tranzacționare într-un set foarte clar de limite și reguli stabilite de autoritatea de reglementare, precum și de grup și riscul de piață local.

Expunerea la riscul de piață - Valoarea la Risc

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

Emitentul utilizează o limită de avertizare VaR pentru riscul total de piață, pentru portofoliul bancar, rata dobânzii din portofoliul bancar și pentru portofoliul de tranzacționare, pentru structurile organizaționale Tranzacționare și Managementul Activelor și Pasivelor & Finanțare (ALM & Funding). Aceste limite sunt supuse revizuirii și aprobării din partea UniCredit Bank S.p.A., Comitetului de Riscuri Financiare, Directoratului și Consiliului de Supraveghere.

Limitările metodologiei VaR sunt recunoscute prin suplimentarea limitelor VaR cu alte analize ale limitelor de poziție și sensibilitate cum ar fi valoarea punctului de bază a ratei dobânzii (IR BP01) pentru instrumente sensibile la fluctuația ratei dobânzii, valoarea punctului de bază al marjei pentru credite (CS01) pentru expunerea la titluri guvernamentale, nivelul de avertizare la pierdere. Emitentul utilizează o gamă largă de teste de stres pentru modelarea impactului financiar al mai multor scenarii de piață extraordinare asupra pozițiilor Emitentului.

Analiza de sensibilitate privind cursul valutar

Limitele pozițiilor valutare deschise nete sunt stabilite de Emitent într-un mod prudent.

Limitele sunt exprimate în echivalent în EUR și expunerea la aceste limite este monitorizată zilnic de către structura organizațională Risc Financiar.

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

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

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

Emitentul utilizează limite IR BP01 pentru riscul total al ratei dobânzii, pentru portofoliul bancar și pentru portofoliul de tranzacționare, pentru structura organizațională Administrarea Riscului Clienților și Trezorerie și pentru structura organizațională Managementul Activelor și Pasivelor & Finanțare (ALM & Funding). Comitetul de Riscuri Financiare (prin subcomitetul său ALCO) precum și Consiliul de Supraveghere sunt organele de monitorizare pentru respectarea acestor limite și sunt asistate de structura organizațională Risc Financiar în activitățile sale de monitorizare de zi cu zi.

Riscul de lichiditate

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

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

- Riscul de neconcordanță a lichidității - riscul unei neconcordanțe fie între valorile, fie între data fluxurilor de intrare și ieșire de numerar;
- Riscul de lichiditate în situații de urgență - riscul ca evenimente viitoare să necesite o cantitate de lichidități în mod semnificativ mai mare decât cea necesită în prezent de Bancă; acest fapt s-ar putea datora pierderii lichidităților, cerințelor de a finanța active noi, dificultăți în a vinde active lichide sau dificultăți în obținerea de noi finanțări stringente în cazul unei crize de lichidități;

- Riscul de lichiditate în piață - situația potențială ca o instituție să nu poată închide sau compensa cu ușurință expuneri specifice, cum ar fi investițiile deținute ca și rezerve de lichidități, fără a întâmpina nicio pierdere cauzată de lichiditatea neadecvată existentă pe piață sau de perturbări ale pieței.

Administrarea riscului de lichiditate

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

Administrarea lichidității este structurată pe mai multe niveluri de autoritate, în contextul în care Banca face parte din cadrul general pentru lichiditate al Grupului UniCredit.

Managementul Activelor și Pasivelor & Finanțare (ALM & Funding) este structura organizatorică responsabilă cu administrarea riscului de lichiditate la nivelul Băncii, fiind subordonat vicepreședintelui executiv responsabil pentru Divizia Finanțe. Comitetul de Riscuri Financiare stabilește strategia pentru administrarea lichidității și o revizuieste în mod regulat având în vedere orice modificări privind mediul intern sau extern, definind de asemenea măsurile pentru implementarea strategiei și monitorizarea respectării cadrului aplicabil stabilit privind lichiditățile.

Strategia de lichiditate și finanțare a Băncii este definită revizuită cel puțin o dată pe an, luând în considerare strategia și modelul de afaceri al Băncii, condițiile macroeconomice financiare reale și preconizate și capacitatea de finanțare a Băncii, precum și toleranța globală la risc reflectată de Cadrul Apetitului pentru Risc (RAF).

În cadrul procesului de administrare a riscului de lichiditate, Banca face distincție între principiul continuității activității (*going concern*) și gestionarea lichidităților pentru situații neprevăzute, precum și între administrarea lichidității pe termen scurt și pe termen lung și mediu.

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

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

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

Pe lângă stabilirea și implementarea strategiei pentru administrarea lichidității conform principiului continuității activității (*going concern*), Banca stabilește o strategie pentru administrarea lichidității în condiții de criză (plan de finanțare pentru situații de urgență) care conține un cadru general de sarcini, responsabilități și procese pentru administrarea crizelor de lichiditate cu scopul de a asigura în orice moment solvabilitatea și lichiditatea și de asemenea definește indicatorii de avertizare timpurie care sunt monitorizați în permanență, precum și eventualele măsuri care vor fi luate în diverse cadre operaționale în funcție de factorii declanșatori care pot fi externi (crize

sistemice) sau specifici băncii (*name crisis*). Strategiile sunt evaluate și revizuite anual sau atunci când este necesar datorită modificării mediului de afaceri sau a cerințelor de reglementare.

Riscul operațional

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

Capitalul reglementat aferent riscului operațional este calculat la un nivel de încredere de 99,90 la sută privind distribuția globală a pierderilor atât în scopuri de reglementare, cât și în scopuri economice.

Adecvarea capitalului

Capitalul reglementat al Emitentului este analizat pe două paliere:

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

Pentru implementarea cerințelor actuale privind capitalul, Banca Națională a României solicită Emitentului să mențină o rată prestabilită a capitalului total raportat la totalul activelor ponderate la risc (8 la sută la care se adaugă amortizoare de capital – respectiv cerință de amortizoare de capital combinate de 5% și amortizoare de capital Pilon II 4,41% la nivel consolidat, ajungând la o limită de reglementare de 17,41%). Rata de adecvare a capitalului Băncii are un nivel mai ridicat decât cel prevăzut de cerințele de reglementare - de 22,79 la sută, la nivel sub-consolidat, în decembrie 2023.

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

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

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

Rata de solvabilitate a Emitentului este prezentată mai jos:

	31 decembrie	
	2023	2022
	(RON)	
Capital de nivel 1	6.955.196.203	6.217.990.304
Capital de nivel 2	1.002.103.604	1.156.967.820
Total fonduri proprii	7.957.299.807	7.374.958.124
Valoarea expunerilor la risc pentru riscul de credit, riscul de contrapartidă și riscul descreșterii valorii creanțelor și tranzacții incomplete	25.567.563.576	24.393.765.118
Valoarea totală a expunerilor la risc pentru riscurile de poziție, valutare și de marfă	1.650.462	25.203.945
Valoarea totală a expunerilor la risc pentru riscul operațional	2.317.561.736	2.204.371.948
	18.547.975	25.626.561
Total cerințe pentru fondurile proprii	27.905.323.749	26.648.967.571
Indicatori de capital		
Rata fondurilor proprii totale	28.52 %	27.67%
Rata fondurilor proprii de nivel I	24,92%	23.33%

Sursa: Raport CORLP pentru UniCredit Bank, la nivel individual.

Filiale și entități afiliate

Banca controlează direct și indirect următoarele filiale:

- UniCredit Consumer Financing IFN S.A. ("UCFin"), cu sediul social actual în Str. Expoziției nr. 1F, Sector 1, București, România, furnizează credite de consum către clienți persoane fizice. Banca deține o participație de 50,10% în UCFIN la data de 31 decembrie 2023.
- UniCredit Leasing Corporation IFN S.A. ("UCLC"), cu sediul social actual în Str. Expoziției nr. 1F, Sector 1, București, România, furnizează servicii de leasing financiar clienților persoane juridice și persoane fizice. UCLC, anterior entitate asociată, a devenit filială a Băncii începând cu luna aprilie 2014, moment în care Banca a obținut control indirect de 99,955% (controlul direct: 99,90%). Banca deține o participație indirectă de 99,98% în UCLC la data de 31 decembrie 2023 (participație majoritară directă: 99,96%), ca urmare a fuziunii dintre UCLC și UniCredit Leasing Romania SA ("UCLRO"), finalizată în iunie 2015, când UCLRO a fost absorbită de UCLC.
- UniCredit Insurance Broker S.R.L. ("UCIB"), cu sediul social actual în Str. Expoziției nr. 1F, Sector 1, București, România, este o societate de intermediere de polițe de asigurări privind activitatea de leasing pentru persoane juridice și clienți persoane fizice, în care Banca deține un control indirect (prin UCLC, care deține 100% din UCIB) de 99,98% la data de 31 decembrie 2023.

UniCredit Consumer Financing IFN S.A.

UniCredit Consumer Financing IFN S.A. ("UCFin") și-a început activitatea în România în calitate de membru al Grupului UniCredit în anul 2008. UCFin este o instituție financiară nebancaară care furnizează credite de consum destinate persoanelor fizice, cum ar fi: credite de nevoi personale negarantate fără nicio destinație specifică, credite de consum la punctele de vânzare și credite auto în parteneriat cu diverși intermediari auto. UCFin a fost de asemenea autorizată de Comisia de Supraveghere a Asigurărilor din România pentru a acționa în calitate de agent de asigurări specializat în servicii de bancassurance și, începând cu 2015, este, de asemenea, autorizată ca instituție de plată.

Rezumat financiar	31 decembrie	
	2023	2022
	(RON)	
Total Active	3.213.259.000	2.336.987.000
Total capitaluri proprii	351.581.000	321.184.000
Profitul net al exercițiului	30.397.000	26.893.000

Sursa: Situațiile financiare întocmite în conformitate cu IFRS și cu Ordinul BNR 37/2010 pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

UniCredit Leasing Corporation IFN S.A.

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

Potrivit informațiilor disponibile publicului, UCLC și-a menținut poziția de vârf pe piața de leasing financiar în ultimii ani.

Rezumat financiar	31 decembrie**	
	2023	2022
	(RON)	
Total Active	6.384.523.000	5.401.953.000
Total capitaluri proprii	709.979.000	578.626.000
Profitul net al exercițiului	125.874.000	118.559.000

Sursa: Situații financiare consolidate și individuale ale UCLC întocmite în conformitate cu IFRS și cu Ordinul BNR 27/2010 pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

** Extras din situația poziției financiare individuale

Alte participații deținute de Emitent

La data de 31 decembrie 2023, Emitentul deținea următoarele participații în alte societăți:

Denumirea societății	Domeniul de activitate	% participația deținută
Transfond S.A.	Alte servicii financiare	8,04%
Biroul de Credit S.A.	Activități financiare	6,80%

Sursa: Situații financiare consolidate și individuale ale Grupului Emitentului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023

Tranzacții cu părțile afiliate

Expunerile față de un grup de părți afiliate Emitentului sunt limitate la maximum 25% din totalul fondurilor proprii după luarea în considerare a efectului de atenuare a riscului de credit în conformitate cu legislația română și europeană aplicabilă privind cerințele prudențiale aplicabile instituțiilor de credit.

În cazul în care grupul de părți afiliate Emitentului include una sau mai multe instituții, valoarea expunerii nu poate depăși fie 25% din fondurile proprii totale ale UniCredit Bank, fie echivalentul a 150 milioane EUR, în funcție de care este mai mare, cu condiția ca suma expunerilor față de toate părțile afiliate, cu excepția instituțiilor, să nu depășească, după luarea în considerare a efectului de diminuare a riscului de credit, 25% din totalul fondurilor proprii ale Emitentului.

Notă: Dacă echivalentul a 150 milioane EUR este mai mare de 25% din fondurile proprii totale ale Emitentului, valoarea expunerii nu poate depăși o limită rezonabilă în comparație cu fondurile proprii totale ale Emitentului. În prezent, această limită a fost stabilită la 26% din totalul fondurilor proprii ale UniCredit Bank.

Pentru anticiparea și încadrarea acestor expuneri în limitele maxime, detaliate mai sus, a fost stabilită o limită internă tehnică de 24% din totalul fondurilor proprii ale Emitentului pentru expunerile față de un grup de părți afiliate, respectiv 24% din Capitalul de nivel 1 al Emitentului pentru expunerile față de grup de debitori și grup de instituții de credit.

Valoarea de declanșare pentru expunerile care prezintă riscuri relevante (expuneri mari) este stabilită la un nivel minim de 10% din Capitalul de nivel 1 al Emitentului.

Emitentul acordă împrumuturi standard părților afiliate în limitele specifice de expunere totală descrise mai sus, care sunt monitorizate zilnic de structura organizațională responsabilă. De asemenea, pentru fiecare împrumut nou acordat unei părți afiliate, persoanele responsabile din cadrul Sediului Central verifică impactul noii expuneri asupra nivelului existent raportat la limitele stabilite.

Tehnologia informației

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

Cheltuielile de capital ale Emitentului în domeniul IT în ultimii trei ani se ridică la aproximativ 350 milioane RON și au vizat în principal implementarea și actualizarea următoarelor aplicații: Digitalizare, îmbunătățirea arhitecturii card-urilor, sisteme de creditare - managementul procesului de afaceri, actualizări ale sistemului bancar principal, eficientizarea sistemelor de plăți și a sistemelor utilizate în relația directă cu clientul, soluții de business intelligence (Depozit de date).

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

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

Asigurare

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

În prezent, Emitentul are în vigoare următoarele polițe:

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

Angajați

Numărul de angajați ai Băncii la 31 decembrie 2023 era de 3.176 (comparativ cu 3.241 la 31 decembrie 2022). Remunerația membrilor Directoratului pentru anul 2023 a fost de 11.568.214 RON (față de 13.617.147 RON în 2022).

Emitentul practică o schemă de stimulare a conducerii, parte din remunerația acordată, constând în numerar și acțiuni UniCredit S.p.A. (considerate drept stock option plan conform regimului fiscal aplicabil). Costul acestei scheme este suportat de către Emitent și nu de UniCredit S.p.A. și, ca urmare, este recunoscut ca o cheltuială cu beneficii acordate angajaților. În 2023, costul schemei plătit de Bancă s-a ridicat la echivalentul a 4.516.391 RON (față de echivalentul a 4.695.955 RON în 2022).

Următorul tabel prezintă cheltuielile Emitentului cu salariile:

	31 decembrie	
	2023	2022
	(RON)	
Plăți fixe	391.941.726	381.523.626
Informații privind plățile variabile	52.030.057	37.772.465
Cheltuieli suplimentare de personal	41.028.863	33.868.966
Cheltuieli cu plăți compensatorii	7.214.595	284.206
Cheltuieli cu delegații	4.356.420	6.127.437
Cheltuieli de personal legate de persoane neangajate	2.543.097	2.611.985
Total (Cheltuieli de personal)	499.114.758	462.188.686

Sursa: Surse interne ale Emitentului (Managementul performanței și remunerațiilor acordate)

Litigii

La data de 31 decembrie 2023, Banca era implicată într-o serie de litigii pentru care valoarea totală potențială a pretențiilor estimate de Bancă se ridică la aproximativ 21.162.000 RON (valoarea pretențiilor monetare). Banca, pe baza consultanței juridice primite, a evaluat că pentru acoperirea acestor pretenții este necesar un provizion de 6.248.000 RON la data de 31 decembrie 2023.

Evoluții recente

La data de 23 octombrie 2023, UniCredit S.p.A și Alpha Services and Holdings S.A. ("Alpha") au anunțat că au semnat un acord obligatoriu pentru crearea unui parteneriat strategic în România și Grecia, care include fuziunea Emitentului cu Alpha Bank România S.A., pentru a crea a treia cea mai mare instituție de credit după totalul activelor de pe piața românească. Cu toate că aprobarea Comisiei Europene a fost obținută în iunie 2024, alte etape relevante ale tranzacției sunt încă în desfășurare, iar finalizarea acesteia este condiționată de obținerea aprobărilor corporative și a tuturor acordurilor și aprobărilor de reglementare necesare de la autoritățile de supraveghere și în materia investițiilor străine directe. La finalizarea tranzacției, se estimează ca grupul Alpha să păstreze 9,9% din capitalul social combinat al entității.

Guvernanță

Conducerea

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

Directoratul

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

Nume	Poziția în Directoratul Băncii	Activități principale în afara Băncii
Mihaela Lupu	Director Executiv	Nu este aplicabil
Feza Tan	Membru al Directoratului/ Director Executiv Adjunct	Președinte al Consiliului de Supraveghere al: UniCredit Leasing Corporation IFN S.A., UniCredit Consumer Financing IFN S.A.

Nume	Poziția în Directoratul Băncii	Activități principale în afara Băncii
Antoaneta Curteanu	Membru al Directoratului	Membru al Consiliului de Supraveghere al: UniCredit Consumer Financing IFN S.A.
Cengiz Arslan	Membru al Directoratului	Nu este aplicabil
Raluca-Mihaela Popescu-Goglea	Membru al Directoratului	Membru al Consiliului de Supraveghere al: UniCredit Leasing Corporation IFN S.A.
Andrei Bratu	Membru al Directoratului	Membru al Consiliului de Supraveghere al: UniCredit Leasing Corporation IFN S.A., UniCredit Consumer Financing IFN S.A.
Dimitar Todorov	Membru al Directoratului	Membru al Consiliului de Supraveghere al: UniCredit Leasing Corporation IFN S.A.

Sediul profesional al fiecărui membru al Directoratului este situat în Bd. Expoziției nr. 1F, 012107 București.

Consiliul de Supraveghere

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

Nume	Poziția în Consiliul de Supraveghere al Băncii	Activități principale în afara Băncii
Pasquale Giamboi	Președintele Consiliului de Supraveghere	de Membru al Consiliului de Supraveghere al: UniCredit Bank Banja Luka, UniCredit Bulbank
Faik Acikalin	Membru al Consiliului de Supraveghere	de Membru al Consiliului de Supraveghere al: Dogan Holding, Turcia, Karsu Tekstil SAN.TIC., Migros, Turkey Galatawind, Turcia
Nazan Somer Ozelgyn Zeynep	Membru al Consiliului de Supraveghere	de Membru al Consiliului de Supraveghere al: UniCredit Croatia, UniCredit Slovenia, WORLDLINE S.A, Mapfre Insurance, Turcia
Riccardo Roscini	Vicepreședintele Consiliului de Supraveghere	de Nu este aplicabil
Grazziana Mazzone	Membru al Consiliului de Supraveghere	de Membru al Comitetului de Audit al UniCredit Banja Luka
Teodora Petheva	Membru al Consiliului de Supraveghere	de Membru al Consiliului de Supraveghere al: UniCredit Bulbank AD, Zagrebacka Banka, membru al Directoratului (Director Europa de Est) al UniCredit SpA

Guvernanță corporativă

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



REGIMUL FISCAL

Legile fiscale ale statului investitorului și legislația fiscală românească ar putea avea un impact asupra veniturilor obținute din Obligațiuni. Potențialii cumpărători de Obligațiuni ar trebui să apeleze la consultanții lor fiscali cu privire la ce legislație fiscală națională ar putea fi relevantă pentru achiziția, deținerea și dispunerea de Obligațiuni și primirea plăților dobânzii, valorii nominale și sau a altor sume în baza Obligațiunilor și consecințele acestor acțiuni în baza legislației fiscale a țărilor respective.



DETALII ALE OFERTEI/OFERTELOR DIN CADRUL PROGRAMULUI I

Informații generale privind Oferta

- Obligațiunile.** Emitentul va oferi spre vânzare în cadrul Programului până la 3.000. de Obligațiuni dematerializate (în formă înregistrată), negarantate, de rang senior, cu o valoare nominală de minim 100.000 EUR (sau echivalentul în RON) fiecare și o valoare nominală totală de maximum 300.000.000 EUR.
- Obligațiunile vor fi emise în Tranșe, iar una sau mai multe Tranșe, care se va menționa că vor fi consolidate și vor forma o singură serie și care sunt identice din toate punctele de vedere (dar pot avea date de emisiune, date de începere a acumulării dobânzii, prețuri de emisiune și date pentru primele plăți ale dobânzii diferite) pot forma o Serie de Obligațiuni.
- În cazul în care Obligațiunile dintr-o Tranșă sunt supra-subscrise, Emitentul va avea dreptul (fără a fi obligat) de a crește numărul de Obligațiuni din acea Tranșă, cu condiția ca în niciun moment valoarea nominală totală a tuturor Obligațiunilor în circulație la momentul respectiv, din cadrul Programului, să nu depășească 300.000.000 EUR, cu excepția cazului în care Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Emitentului decide să majoreze Programul, iar Prospectul de Bază este amendat în acest sens.
- Investitori eligibili.** Obligațiunile sunt oferite exclusiv investitorilor calificați ("Investitorii Calificați"), așa cum sunt definiți în articolul 2 litera (e) din Regulamentul UE privind Prospectul, care vor fi abordați de către Aranjor și/sau de către Dealerul relevant în acest scop, cu excepția acelor investitori a căror subscriere în cadrul Ofertei ar constitui o încălcare a legislației aplicabile (de exemplu, participarea în cadrul Ofertei a cetățenilor SUA cu încălcarea Regulamentului S din Legea privind Valorile Mobiliare). Investitorii care nu sunt rezidenți în România și care intenționează să achiziționeze Obligațiuni trebuie să se informeze cu privire la legislația aplicabilă Ofertei în jurisdicțiile lor și cu privire la restricțiile stabilite în secțiunea "Restricții de Vânzare și Transfer" de mai jos.
- Data Emisiunii.** Obligațiunile din fiecare Tranșă vor fi livrate investitorilor la Data Decontării (astfel cum aceasta este definită mai jos).
- Rata Dobânzii.** Rata dobânzii pentru Obligațiunile din fiecare Serie va fi decisă în urma unui proces de *bookbuilding* în timpul căruia Emitentul va evalua interesul Investitorilor de a achiziționa Obligațiunile relevante. Rata finală a dobânzii pentru Obligațiunile relevante va fi stabilită de către Emitent în urma unui astfel de proces de *bookbuilding* (a se vedea "Procesul de bookbuilding" de mai jos).
- Prețul de Ofertă și Randamentul.** Obligațiunile pot fi oferite la valoarea nominală, cu o primă peste valoarea nominală sau cu un discount față de valoarea nominală.
- Prețul de Ofertă al fiecărei Tranșe de Obligațiuni care urmează să fie emise în cadrul Programului va fi determinat de către Emitent la momentul emisiunii, în conformitate cu condițiile de piață predominante: prețul de ofertă al Obligațiunilor relevante sau metoda de determinare a prețului și modul de publicare al Prețului de Ofertă vor fi stabilite în Termenii Finali aplicabili. În cazul diferitelor Tranșe dintr-o Serie de Obligațiuni, prețul de ofertă poate include dobânda acumulată pentru perioada de la data începerii acumulării dobânzii a Tranșei relevante (care poate fi data emiterii primei Tranșe a Seriei sau, dacă datele de plată a dobânzii au trecut deja, cea mai recentă dată de plată a dobânzii pentru Serie) până la data emiterii Tranșei relevante.
- Randamentul fiecărei Tranșe de Obligațiuni stabilit în Termenii Finali aplicabili va fi calculat la data emisiunii relevante, luând în considerare frecvența de calcul și plată a dobânzii, utilizând prețul de emisiune relevant. Acesta nu este un indicator al randamentului viitor.
- Subscriere minimă.** Termenii Finali pot indica faptul că fiecare investitor trebuie să subscrie în mod valabil pentru un anumit număr minim de Obligațiuni în cadrul Ofertei relevante.

Perioada de Subscriere.	Subscrierile pentru Obligațiunile dintr-o Tranșă vor fi efectuate în perioada indicată de Dealerul relevant ("Perioada de Subscriere"). Emitentul poate decide să închidă o Ofertă anterior ultimei zile a Perioadei de Subscriere indicate inițial ("Data Închiderii"), caz în care Oferta se va închide la ora și în Ziua Lucrătoare indicate de Emitent și sau Dealer în acest sens ("Data Închiderii Anticipate a Ofertei"). De asemenea, Emitentul poate prelungi Perioada de Subscriere sau modifica alte date legate de o Ofertă, în conformitate cu legislația română.
Metoda de intermediere:	"Cea mai bună execuție"
Închiderea cu Succes a Ofertei.	Termenii Finali pot indica faptul că Oferta relevantă va fi considerată finalizată cu succes dacă un anumit procent minim din toate Obligațiunile oferite inițial în acea Tranșă sunt subscribe în mod valid în cadrul acelei Oferte (a se vedea " Închiderea cu Succes a Ofertei " de mai jos).
Alocare.	Alocarea Obligațiunilor într-o Tranșă va avea loc, iar numărul final al Obligațiunilor din acea Tranșă va fi decis (pe baza nivelului subscrierilor de la investitori) și anunțat la Data Închiderii Ofertei (a se vedea " Alocarea Obligațiunilor " de mai jos).
Tranzacție.	Tranzacția aferentă Ofertei va avea loc prin sistemul BVB, în Ziua Lucrătoare care urmează Datei de Închidere a Ofertei (" Data Tranzacției ").
Decontare.	Decontarea se va realiza prin sistemul Depozitarului Central în a doua (a 2-a) Zi Lucrătoare de la Data Tranzacției (" Data Decontării ") (a se vedea secțiunea " Decontare " de mai jos).
Participanți Eligibili.	Orice Participant care este calificat ca participant în sistemul de tranzacționare al BVB și care a semnat un angajament necondiționat și irevocabil (" Scrisoarea de Angajament ") prin care și-a asumat să respecte prevederile prezentului Prospect de Bază și ale legilor aplicabile.

Modificarea și retragerea Subscrierilor

Investitorii Eligibili pot modifica numărul de Obligațiuni subscribe sau își pot retrage subscrierea de Obligațiuni inițială până la încheierea procesului de *bookbuilding* în ultima Zi Lucrătoare a Perioadei de Subscriere (inclusiv). Modificarea subscrierilor de către Investitorii Eligibili va fi supusă aceluiași cerințe de depunere, procesare și validare ca și cele pentru subscrierea inițială. Investitorii Eligibili nu își pot modifica sau retrage subscrierea pentru Obligațiuni după alocarea Obligațiunilor la Data Închiderii.

Închiderea cu Succes a Ofertei

În cazul în care, la încheierea Perioadei de Subscriere, numărul total al Obligațiunilor subscribe valid într-o Tranșă raportat la numărul total de Obligațiuni oferite inițial în acea Tranșă este mai mic decât procentul indicat în Termenii Finali, Emitentul va avea dreptul (fără a fi obligat) să respingă toate subscrierile pentru Obligațiuni din acea Tranșă, caz în care acea Ofertă va fi anulată, iar Obligațiunile din Tranșă respectivă nu vor fi emise.

Procesul de bookbuilding

Emitentul va stabili investitorii cărora li se va trimite invitația de a își prezenta interesul pentru achiziționarea de Obligațiuni în cadrul Ofertei.

Aranjorul și Dealerul vor derula un proces de *bookbuilding* în timpul Perioadei de Subscriere relevante, când investitorilor li se va cere să-și exprime interesul pentru achiziționarea Obligațiunilor. În acest scop, investitorii vor fi obligați să specifice numărul de Obligațiuni pe care ar fi dispuși să le achiziționeze și Rata Dobânzii pentru aceste Obligațiuni, care ar trebui să se încadreze într-un interval orientativ specificat în prealabil de Aranjor și/sau Dealer.

Valoarea nominală totală a Obligațiunilor, Rata Dobânzii, precum și numărul de Obligațiuni subscrise și alocate în cadrul unei Tranșe vor fi stabilite de Emitent la discreția sa după finalizarea procesului de *bookbuilding* și vor fi notificate investitorilor de către Dealer. Alocarea făcută de Emitent este obligatorie pentru toți investitorii.

Investitorii vor fi anunțați în conformitate cu termenii contractului de servicii de investiții relevant, Formularul de Subscriere sau în alt mod astfel cum este convenit cu Dealerul sau cu Participantul Eligibil relevant cu privire la Rata Dobânzii și numărul de Obligațiuni alocate, cât mai curând posibil după stabilirea Ratei Dobânzii și finalizarea procesului de alocare. Fiecare investitor potențial se angajează să achiziționeze numărul de Obligațiuni alocate și se consideră că este de acord că nu va putea să își exercite niciun drept de a anula sau de a rezilia sau, sub rezerva oricăror drepturi legale de retragere, să retragă în alt mod un astfel de angajament.

Alocarea Obligațiunilor

La Data Închiderii Ofertei, după închiderea procesului de *bookbuilding*, Obligațiunile vor fi alocate în mod discreționar investitorilor pe baza criteriilor stabilite de Emitent.

La stabilirea dimensiunii Ofertei și a criteriilor de alocare se iau în considerare mai mulți factori, inclusiv nivelul subscrierilor, tipul de investitori în procesul de *bookbuilding* și condițiile de piață existente la data Ofertei.

Prin subscrierea în cadrul Ofertei, investitorii înțeleg și sunt de acord că li se pot atribui mai puține Obligațiuni decât numărul de Obligațiuni pentru care și-au exprimat interesul sau nu pot primi deloc Obligațiuni. Investitorii înțeleg și sunt de acord că nu pot refuza Obligațiunile care le-au fost alocate și nu au dreptul să conteste sau să se opună unei astfel de alocări.

De asemenea, investitorii înțeleg și sunt de acord că nu vor avea dreptul să chestioneze, iar Emitentul și Dealerul nu vor avea obligația de a dezvălui, motivele alocării și deciziile privind Rata Dobânzii și nu își asumă nicio răspundere în legătură cu motivele care stau la baza alocării respective.

Ordinele corespunzătoare Obligațiunilor alocate investitorilor, pe baza subscrierilor validate de Dealer și de Participantii Eligibili, vor fi înregistrate în segmentul ofertelor publice din sistemul de tranzacționare al BVB de către Dealer și/sau de către Participantii Eligibili prin care s-au efectuat subscrierile, exclusiv în funcție de alocările efectuate de Emitent.

Un investitor poate efectua mai multe subscrieri (unul sau mai multe ordine de cumpărare) în conformitate cu procedurile prezentate în secțiunea "*Procedura de Subscriere*".

Motive independente de Emitent sau de Dealer pot duce la întârzieri în procesarea datelor privind subscrierile și în notificarea rezultatelor Ofertei. Pe cale de consecință, nici Emitentul nici Dealerul nu vor fi răspunzători pentru întârzierile în returnarea sumelor datorate Investitorilor în cazul în care Oferta este supra-subscrisă. În acest caz, Emitentul și Dealerul nu vor fi răspunzători față de Investitori

Tranzacția

La Data Tranzacției, Dealerul și, dacă este cazul, Participantii Eligibili, vor executa ordinele corespunzătoare Obligațiunilor alocate investitorilor pe piața ofertelor publice din cadrul sistemului de tranzacționare al BVB.

În termen de o (1) Zi Lucrătoare de la Data Tranzacției, Dealerul și Participantii Eligibili vor transmite către toți investitorii sau, după caz, către agenții custode ai acestora, confirmările tranzacțiilor, inclusiv numărul de Obligațiuni alocate.

Decontare

Decontarea va fi efectuată prin Depozitarul Central la Data Decontării.

În anumite cazuri, Depozitarul Central are dreptul (i) să suspende sau să anuleze înregistrarea unei instrucțiuni, în cazul în care există îndoieli cu privire la conținutul acesteia sau cu privire la autoritatea persoanei care a dat instrucțiunea respectivă sau în cazul în care descoperă că prevederile regulamentelor sale sau ale acordurilor aferente au fost încălcate și (ii) să ignore instrucțiunile care conțin erori sau alte vicii sau care nu sunt efectuate în mod corespunzător de către persoane autorizate. Nici Emitentul și nici Dealerul respectiv nu vor fi responsabili pentru îndeplinirea sau neexecutarea de către Depozitarul Central sau alți Participanți a obligațiilor care le revin în temeiul regulilor, procedurilor și acordurilor care reglementează operațiunile lor la data la care aceste obligații sunt sau ar fi trebuit să fie îndeplinite.

Admiterea la tranzacționare

Emitentul intenționează să ceară admiterea la tranzacționare a fiecărei Tranșe de Obligațiuni pe piața reglementată la vedere a Bursei de Valori București. Emitentul a obținut acordul de principiu al Bursei de Valori București pentru întregul Program în vederea adimiterii la tranzacționare a Obligațiunilor emise în baza Programului pe Bursa de Valori București.

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



PROCEDURA DE SUBSCRIERE

Prin subscrierea în cadrul Ofertei, fiecare investitor confirmă că a citit Prospectul de Bază, că a acceptat termenii și condițiile stabilite în Prospectul de Bază și Termenii Finali relevanți și că a realizat subscrierea conform termenilor incluși în Prospectul de Bază și în Termenii Finali relevanți.

Fiecare investitor garantează Emitentului și Dealerului că sunt Investitori Calificați care pot achiziționa legal Obligațiunile (fără a fi supuși unor restricții sau limitări) în jurisdicția acestora de reședință. Orice subscriere efectuată cu încălcarea Prospectului de Bază sau a legislației aplicabile va fi considerată nulă și va fi anulată

Prin subscrierea în cadrul Ofertei, fiecare investitor confirmă și garantează, printre altele, că nu este re-ident al Statelor Unite ale Americii și nici nu acționează pentru nicio persoană care locuiește în Statele Unite ale Americii

Procedura de subscriere

Subscrierile pot fi făcute pe toată durata Perioadei de Subscriere a Ofertei relevante, în fiecare Zi Lucrătoare între orele indicate de Dealer.

Investitorii pot subscrie în cadrul unei Oferte prin intermediul Dealerului respectiv și, dacă este cazul, al Participanților Eligibili care au semnat și au transmis Dealerului Scrisoarea de Angajament.

Fiecare Participant Eligibil trebuie să se asigure că sistemele sale interne îi permit să îndeplinească cerințele incluse în prezentul Prospect de Bază, în Termenii Finali sau în orice alte instrucțiuni trimise de Dealer inclusiv, dar fără a se limita la, cerințele privind disponibilitatea fondurilor și decontarea tranzacțiilor efectuate după acceptarea subscrierilor de către Participantul Eligibil respectiv. Investitorii care subscriu prin intermediul Dealerului sau a unui Participant Eligibil și au un agent custode se angajează să trimită instrucțiunile de decontare agentului custode în timp util pentru a se asigura că sunt disponibile fonduri suficiente. Nici Emitentul, nici Dealerul nu vor fi răspunzători în cazul nerespectării de către orice Participant Eligibil a oricăreia dintre cerințele din acest Prospect de Bază, Termenii Finali sau în orice altă instrucțiune a Dealerului.

Orice ordin de subscriere/cumpărare transmis participanților care nu sunt Participanți Eligibili nu va fi luat în considerare și nici Emitentul, nici Dealerul nu vor fi răspunzători pentru că nu au luat în considerare un astfel de ordin de subscriere/cumpărare.

Documente de subscriere

În cazul în care un investitor a încheiat un contract de servicii de investiții financiare cu Dealerul sau cu un Participant Eligibil prin care se pot face subscrieri în conformitate cu prezentul Prospect de Bază, Termenii Finali și instrucțiunile trimise de Dealer, acest investitor poate subscrie în mod valabil Obligațiuni pe baza ordinelor date în teineul unui astfel de contract și prin orice mijloc de comunicare prevăzut de un astfel de contract, însoțite de Dovada Plății (astfel cum este definită în "Plata subscrierilor" de mai jos), fără a fi obligați să prezinte alte documente, cu excepția cazului în care au avut loc modificări în legătură cu datele sale de identificare de la ultima actualizare transmisă Dealerului sau Participantului Eligibil, după caz.

În toate celelalte cazuri în care un investitor nu a încheiat un contract de servicii de investiții financiare cu Dealerul sau cu un Participant Eligibil, un astfel de investitor poate subscrie în mod valabil Obligațiuni exclusiv prin intermediul Dealerului, prin completarea și semnarea unui formular de subscriere ("Formularul de Subscriere"), însoțit de Dovada Plății și de documentele de identificare aplicabile solicitate de Dealer, astfel încât acesta din urmă să poată îndeplini formalitățile de cunoaștere a clientului în conformitate cu regulamentul său intern în vigoare.

În cazul Obligațiunilor denumite în EUR, investitorii pot subscrie numai pe baza unui contract de servicii de investiții încheiat cu Dealerul sau cu un Participant Eligibil, după caz.

Dealerul și Participanții Eligibili vor accepta subscrierile în conformitate cu politicile lor de cunoaștere a clienței, cu reglementările lor interne privind acceptarea, validarea și transmiterea ordinelor de subscriere în vederea executării, precum și cu regulile privind gestionarea riscului de decontare, și cu cerințele incluse în prezentul Prospect de Bază și în Termenii Finali.

Plata subscrierilor

Pentru a fi acceptată, o subscriere trebuie să fie însoțită de documentele indicate în secțiunea "Documentele

subscrierii" de mai sus și de unul dintre următoarele documente (fiecare o "Dovada Plății"):

- (a) dovada plății unei sume egale cu prețul de emisiune înmulțit cu numărul de Obligațiuni indicate în cererea depusă de investitor, prin transfer bancar, în contul (conturile) de client deschis(e) la Dealer sau la Participantul Eligibil relevant, după caz - în cazul în care investitorul respectiv a încheiat un contract de investiții valabil cu Dealerul și/sau cu un Participant Eligibil;
- (b) declarație scrisă a agentului custode privind asumarea de către acesta a decontării contravalorii subscrierii de Investitorul respectiv;
- (c) scrisoare de garanție bancară emisă de o instituție de credit din Uniunea Europeană pentru acoperirea riscului de decontare asumat de Dealer/Participantul Eligibil; sau
- (d) declarație scrisă din partea Participantului Eligibil care preia subscrierea privind asumarea decontării contravalorii Obligațiunilor subscrise, în conformitate cu limitările impuse de ASF.

Pentru ca subscrierea să fie valabilă, contravaloarea Obligațiunilor subscrise trebuie să fie (i) plătită integral, (ii) garantată integral de către un custode sau de către Dealer sau de Participantul Eligibil relevant sau (iii) să fie acompaniată de o scrisoare de garanție bancară emisă de o instituție de credit din UE.

Sumele transferate de un investitor în contul (conturile) de client nu poartă dobândă în favoarea investitorului respectiv.

Fondurile existente în contul de client deschis la Dealer sau la Participantii Eligibili, care sunt atribuite pentru plata Obligațiunilor, nu pot fi utilizate de investitor pentru alte tranzacții.

Subscrierile pentru Obligațiuni sunt luate în considerare numai pentru suma transferată efectiv în contul (conturile) de client sau indicată în mod valabil în angajamentele menționate la punctele (b)-(d) de mai sus.

În cazul în care suma transferată de un investitor în contul (conturile) de client sau indicată în angajamentele menționate la punctele (b)-(d) de mai sus este mai mare decât valoarea nominală individuală a Obligațiunilor înmulțită cu numărul de Obligațiuni indicate de investitorul respectiv în cererea sa, subscrierea va fi validată numai pentru numărul de Obligațiuni menționat în subscrierea respectivă.

În cazul în care suma transferată de un investitor în contul (conturile) de client sau indicată în angajamentele menționate la punctele (b)-(d) de mai sus este mai mică decât valoarea nominală individuală a Obligațiunilor înmulțită cu numărul de Obligațiuni indicat de investitorul respectiv în cererea sa sau în cazul în care procedurile de subscriere din prezentul document nu au fost respectate, subscrierea unui astfel de investitor va fi invalidată pentru întregul număr de Obligațiuni subscrise, iar investitorului i se va rambursa suma transferată de acesta minus orice comisioane de transfer bancar în termen de 5 (cinci) Zile Lucrătoare de la Data Închiderii.

Prețul Obligațiunilor subscrise va fi plătit fără comisioane bancare. Comisioanele bancare sau orice alte comisioane, inclusiv orice alte comisioane aplicate de orice instituții relevante ale pieței de capital cu privire la plata Obligațiunilor vor fi suportate separat de către investitori. Astfel de taxe nu pot fi cuantificate de Emitent sau Dealer. Investitorii nu vor suporta niciun cost sau comisioane suplimentare în legătură cu depunerea subscrierilor pentru Obligațiuni, excluzând costurile (dacă este cazul) legate de deschiderea și gestionarea unui cont de instrumente financiare (în cazul în care investitorul respectiv nu are deja un astfel de cont) și orice taxe ale Dealerului/Participantilor Eligibili datorate în temeiul acordurilor relevante sau în conformitate cu orice reglementări emise de entitatea care acceptă astfel de subscrieri.

În cazul în care contul (conturile) de client nu sunt creditate efectiv cu sumele reprezentând valoarea subscrierilor efectuate de investitori până la ora-limită anunțată de Dealer, subscrierile acestor investitori vor fi invalidate.

Subscrierile care nu sunt validate nu vor fi luate în considerare în procesul de alocare.

Decizia de respingere sau de validare a subscrierii este definitivă și obligatorie pentru investitor. Niciunul dintre Emitent sau Dealer sau oricare dintre ofițerii, agenții sau angajații lor respectivi nu va accepta nicio răspundere pentru o astfel de decizie și nu se va putea face nicio reclamație împotriva unor astfel de persoane în ceea ce privește nelivrarea Obligațiunilor sau pentru orice pierdere care rezultă din aceasta.

În cazul în care o subscriere efectuată de un investitor este respinsă sau investitorului i se alocă un număr mai mic

de Obligațiuni, suma plătită în avans pentru Obligațiuni va fi returnată investitorului (mai puțin orice comisioane de transfer bancar și orice comisioane aplicabile ale instituțiilor de piață relevante) în contul bancar indicat de investitorul respectiv în Formularul de Subscriere sau în contractul de servicii de investiții financiare (sau cum s-a convenit în alt mod) încheiat cu Dealerul sau Participantul Eligibil relevant, după caz. În cazul investitorilor care au subscris în baza Formularului de Subscriere, rambursarea se va face în termen de cinci (5) Zile Lucrătoare de la expirarea Datei Închiderii Ofertei sau de la data la care subscrierile au fost respinse.

RESTRICȚII DE VÂNZARE ȘI TRANSFER

Interzicerea vânzărilor către investitori de retail din SEE

Fiecare Dealer declară și este de acord că nu a oferit, vândut sau pus la dispoziție în orice alt mod și nu va oferi, vinde sau pune la dispoziție în orice alt mod nicio Obligațiune care face obiectul ofertei vizate de prezentul Prospect de Bază, astfel cum este completat de Termenii Finali în legătură cu acesta către niciun investitor de retail din Spațiul Economic European, cu excepția României. În sensul acestei prevederi, sintagma "investitor de retail" înseamnă o persoană care este una (sau mai multe) dintre următoarele: (i) un client de retail, așa cum este definit la articolul 4 alineatul (1) punctul (11) din Directiva 2014/65/EU (cu modificările ulterioare, "UE MiFID II"); sau (ii) un client în sensul Directivei (UE) 2016/97 ("Directiva privind Distribuția de Asigurări"), în cazul în care clientul respectiv nu s-ar califica drept client profesional, așa cum este definit la articolul 4 alineatul (1) punctul (10) din UE MiFID II.

Interzicerea vânzărilor către investitori de retail din Regatul Unit

Fiecare Dealer declară și este de acord că nu a oferit, vândut sau pus la dispoziție în orice alt mod și nu va oferi, vinde sau pune la dispoziție în orice alt mod nicio Obligațiune care face obiectul ofertei vizate de prezentul Prospect de Bază, astfel cum este completat de Termenii Finali în legătură cu acesta către niciun investitor de retail din Regatul Unit. În sensul prezentei dispoziții, sintagma "investitor de retail" înseamnă o persoană care este una (sau mai multe) dintre următoarele: (i) un client de retail, astfel cum este definit la articolul 2 punctul (8) din Regulamentul (UE) nr. 2017/565, după cum face parte din dreptul intern în temeiul Legii Uniunii Europene (Retragere) din 2018 (EUWA); sau (ii) un client în sensul prevederilor FSMA și al oricăror reguli sau reglementări adoptate în temeiul FSMA pentru a pune în aplicare Directiva (UE) 2016/97, în cazul în care acel client nu s-ar califica drept client profesional, așa cum este definit la articolul 2 alineatul (1) punctul (8) din Regulamentul (UE) nr. 600/2014, după cum face parte din dreptul intern în temeiul EUWA.

Statele Unite ale Americii

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

INFORMAȚII GENERALE

Autorizare

1. Implementarea Programului a fost autorizată printr-o hotărâre a Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Emitentului din data de 27 octombrie 2023. Emitentul a obținut sau va obține toate aprobările, avizele și autorizațiile necesare în legătură cu emisiunea și îndeplinirea propriilor obligații în baza Obligațiunilor.

Listarea

2. Emitentul a obținut acordul de principiu al Bursei de Valori București pentru întregul Program, în vederea admiterii la tranzacționare a Obligațiunilor emise în cadrul Programului. Este de așteptat ca fiecare Tranșă de Obligațiuni care urmează să fie admisă pe piața reglementată la vedere a Bursei de Valori București să fie admisă separat, la momentul emiterii, în baza Termenilor Finali aplicabili, sub rezerva emiterii Obligațiunilor acelei Tranșe.

Proceduri Judiciare și Arbitrale

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

Modificarea Semnificativă/Majoră

4. Cu excepția celor dezvăluite în acest Prospect de Bază, de la data de 31 decembrie 2023, nu a existat nicio modificare semnificativă a poziției financiare a Grupului.

Auditori

5. Situațiile financiare consolidate și individuale ale Emitentului pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2023 au fost auditate de către KPMG Audit S.R.L., iar rapoartele respectivului auditor asupra acestor situații financiare au fost incorporate prin referință în prezentul Prospect de Bază. KPMG Audit S.R.L. este membră a Camerei Auditorilor Financieri din România și înregistrată în registrul electronic public al auditorilor financieri ținut de Autoritatea pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar ("ASPAAS").

Documente Publice

6. Următoarele documente, în copie (împreună cu traducerile acestora în limba engleză), pot fi consultate în timpul programului normal de lucru la sediul Emitentului și pe website-ul Emitentului (www.unicredit.ro) pe o perioadă de douăsprezece luni de la data prezentului Prospect de Bază:

(b) Prospectul de Bază;

(c) actul constitutiv al Emitentului; și

(d) Situațiile financiare consolidate și individuale pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2023.

Pentru evitarea oricărui dubiu, cu excepția cazului în care sunt incorporate în mod specific prin referință în acest Prospect de Bază, informațiile conținute pe site-ul web nu fac parte din acest Prospect de Bază.

Prezentul Prospect de Bază va fi disponibil, în format electronic, pe site-ul Bursei de Valori București (www.bvb.ro) și pe site-ul Emitentului (www.unicredit.ro).

Contracte semnificative

7. Emitentul nu a încheiat niciun contract (altele decât în cadrul desfășurării obișnuite a activității) care este sau poate fi semnificativ sau care conține prevederi conform cărora Emitentul are o obligație sau un drept care este sau poate fi semnificativ pentru capacitatea Emitentului de a-și îndeplini obligațiile cu privire la Obligațiuni.

Compensarea Obligațiunilor

8. Obligațiunile au fost acceptate spre compensare prin Depozitarul Central al României. Numărul Internațional de Identificare a Valorilor Mobiliare (ISIN) corespunzător Obligațiunilor fiecărei Tranșe va fi specificat în Termenii Finali relevanți. Termenii Finali relevanți vor specifica orice alt sistem de compensare care a acceptat Obligațiunile relevante pentru compensare, împreună cu orice alte informații adecvate.

Identificator al persoanei juridice (LEI)

9. Identificatorul persoanei juridice (LEI) al Emitentului este 5493003BDYD5VPGUQS04.

Site-ul web al Emitentului

10. Site-ul Emitentului este www.unicredit.ro. Cu excepția cazului în care sunt încorporate în mod specific prin referință în acest Prospect de Bază, informațiile conținute pe site-ul web nu fac parte din acest Prospect de Bază.

Valabilitatea Prospectului de Bază și a suplimentelor la Prospectul de Bază

11. Pentru a evita oricare dubiu, Emitentul nu va avea nicio obligație de a completa prezentul Prospect de Bază după încheierea perioadei de valabilitate de 12 luni.

Informații neaplicabile Prospectului conform Anexei 7, Anexei 15 și Anexei 28 a Regulamentului Delegat (UE) 2019/980

12. Elementele enumerate mai jos din următoarele Anexe ale Regulamentului Delegat (UE) 2019/980 nu sunt aplicabile prezentului Prospect:

Anexa 7: punctele 2.2, 8.1, 8.2, 10.2, 11.1.2, 11.2.2.

Anex 15: punctele 4.8 subparagrafele (d) și (e), 4.15.

Anexa 28: punctul 1.

EMITENTUL

UniCredit Bank S.A.

Bd. Expoziției nr. 1F
București, 012101
România

ARANJOR

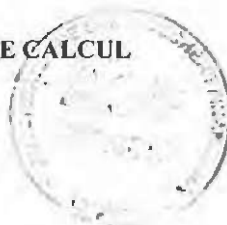
UniCredit Bank S.A.

Bd. Expoziției nr. 1F
București, 012101
România

AGENT DE PLATA ȘI AGENT DE CALCUL

UniCredit Bank S.A.

Bd. Expoziției nr. 1F
București, 012101
România



CONSULTANT JURIDIC AL EMITENTULUI:

Clifford Chance Badea SPRL

Excelsior Business Center
Strada Academiei nr. 28-30
București 010016
România

AUDITORUL INDEPENDENT

KPMG Audit SRL

DNI, Șos. București-Ploiești nr. 89A
București 013685
România

EMITENTUL

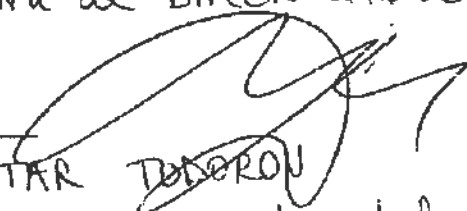
UniCredit Bank S.A.



Nume: CENGİZ ARSLAN

Pozitie: Membru al Directoratului





Nume: DIMITAR TODEROU

Pozitie: Membru al Directoratului