



VISTA BANK (ROMANIA) S.A.

(o societate pe acțiuni înființată în România)

Program de Emisiune de Obligațiuni pe Termen Mediu

In Valoare Maxima de 100.000.000 EUR

Prezentul Prospect de Bază a fost aprobat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară ("ASF"), care este autoritatea competentă din România în baza 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 ("Obligațiunile") de către Vista Bank (Romania) 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 100.000.000 EUR (sau echivalentul acestei sume 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 cu excepția datei de emisiune, datei de începere a acumulării dobânzii, prețului de emisiune și datei pentru primele plăți ale dobânzii (care pot fi 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 oferirii Obligațiunilor din respectiva Tranșă, pe baza condițiilor de piață existente la acel moment, și vor fi prevăzuți în termenii finali aplicabili ("Termenii Finali"), a căror formă este inclusă în prezentul Prospect de Bază.

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 administrată de Bursa 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 confirmare de Emitentului sau o garanție privind calitatea oricăror Obligațiuni care fac obiectul acestui Prospect de Bază. Investitorii trebuie 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.vistabank.ro). Pentru evitarea oricărui dubiu, conținutul site-ului 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 18.06 2025 și este valabil (așa cum poate fi amendat periodic) până la 18.06 2026. 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

VISTA BANK (ROMANIA) S.A.

Data prezentului Prospect de bază este 18.06 2025

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 sau 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 (alta decât Dealerul relevant) în legătură cu emiterea și oferirea Obligațiunilor.

Nici punerea la dispoziție a acestui Prospect de Bază sau a oricăror Termeni Finali, nici oferirea, vânzarea sau transferul 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 acestui sau, dacă este ulterioară, data la care prezentul Prospect de Bază a fost modificat sau completat cel mai recent, sau cu 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 Termeni Finali să subscrie sau să cumpere orice

Obligațiuni. Se consideră că fiecare destinatar al acestui Prospect de Bază sau al oricărui Termeni 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 distribuie 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.

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 100.000.000 EUR și, în acest scop, valoarea oricărui Obligațiuni exprimate într-o altă valută va fi calculată prin convertirea în EUR la data emiterii respectivelor Obligațiuni (calculată 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 trimerile la un stat membru al Spațiului Economic European, trimerile la "RON", "Lei" sau "le" 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

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 (daca un astfel de rating va fi obținut ulterior) 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 preciza 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.



CUPRINS

	Pagina
PREZENTAREA GENERALĂ A PROGRAMULUI.....	2
FACTORI DE RISC.....	5
INFORMAȚII ÎNCORPORATE PRIN REFERINȚĂ	20
TERMENI FINALI	21
TERMENII ȘI CONDIȚIILE OBLIGAȚIUNILOR.....	22
FORMA TERMENILOR FINALI.....	40
UTILIZAREA FONDURILOR OBTINUTE.....	47
PREZENTAREA INFORMAȚIILOR FINANCIARE ȘI DE ALTĂ NATURĂ.....	48
CAPITALIZARE ȘI ÎNDATORARE.....	52
DESCRIEREA VISTA BANK (ROMANIA) S.A. ÎN CALITATE DE EMITENT	54
AVERTIZARE PRIVIND REGIMUL FISCAL.....	81
DETALII ALE OFERTEI/OFERTELOR DIN CADRUL PROGRAMULUI.....	82
PROCEDURA DE SUBSCRIERE	85
RESTRICTII DE VÂNZARE ȘI TRANSFER	87
INFORMAȚII GENERALE.....	88



PREZENTAREA GENERALĂ A PROGRAMULUI

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, dacă este necesar, 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:	VISTA Bank (Romania) S.A., instituție de credit înființată ca societate pe acțiuni română și care funcționează în conformitate cu legislația română.
Aranjor:	VISTA Bank (Romania) S.A.
Dealer(i):	Dealerii 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:	VISTA Bank (Romania) S.A. sau o altă Persoană specificată în Termenii Finali aplicabili
Descriere:	Program 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 100.000.000 EUR (sau echivalentul acestei sume în alta monedă) 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.
Monede:	Obligațiunile pot fi emise în lei, euro sau orice alta monedă, după cum va decide Emitentul, sub rezerva oricăror restricții legale sau de reglementare aplicabile.
Scadențe:	Obligațiunile de rang Senior și Obligațiunile Subordonate vor avea scadențe de până la 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.

Obligațiuni cu rată fixă:	Dobânda fixă va fi plătită la data sau la acele 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:	<p>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.</p> <p>Marja (dacă există) aferentă unei astfel de rate variabile va fi decisă de către Emitent pentru fiecare Serie de Obligațiuni cu rată variabilă.</p> <p>Obligațiunile cu rată variabilă pot avea, de asemenea, o rată a dobânzii maximă, o rată a dobânzii minimă sau ambele.</p> <p>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.</p>
Răscumpărare:	<p>Obligațiunile de rang Senior nu pot fi răscumpărate înainte de scadența lor inițială decât din motive de impozitare sau la opțiunea Emitentului.</p> <p>Obligațiunile Subordonate nu vor putea fi răscumpărate înainte de scadența lor inițială decât cu acordul Băncii Naționale a României în calitate de Autoritate Competentă</p> <p>(termenii definiți de mai sus având înțelesul din "Termenii și Condițiile Obligațiunilor")</p>
Denominarea Obligațiunilor:	<p>Obligațiunile vor fi emise în denominările stabilite de Emitent, cu rezerva faptului că denominarea minimă a fiecărei Obligațiuni de rang Senior sau Obligațiuni Subordonate va fi de 100.000 EUR (sau echivalentul în lei al acestei sume).</p>
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 9(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 și Condițiile Obligațiunilor vor conține o prevedere privind accelerarea încrucișată a rambursării în ceea ce privește Obligațiunile de Rang Senior, așa cum este descris în Condiția 12 (a)(iii).
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.
Formă:	Obligațiunile vor fi emise în formă dematerializată (înregistrată prin înscriere în cont).



Statut:	Obligațiunile de rang Senior vor reprezenta obligații directe, nesubordonate și negarantate ale Emitentului.
	Obligațiunile Subordonate vor fi calificate drept Fonduri Proprii de Nivel 2 și vor reprezenta obligații directe, subordonate și negarantate ale Emitentului.
Rating:	Termenii Finali aferenți fiecărei Transe vor preciza dacă respectivele Obligațiuni vor avea rating.
Legea Aplicabilă:	Obligațiunile vor fi guvernate de legea română.
Sistem de compensare:	RoClear (Romanian Clearing-Settlement, Custody, Depository and Registry System) administrat de către Depozitarul Central din România
Restricții privind vânzarea:	A se vedea " <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>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

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 dobânda, inflația sau deflația, retrogradarea ratingurilor datorilor suverane, restructurările sau incapacitățile de plată, sau evenimentele geopolitice nefavorabile (inclusiv actele de terorism și conflictele militare sau cele economice). 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) părăsirea UE de către Marea Britanie, (iii) pandemia COVID-19, (iv) conflictul armat în curs din Ucraina, precum și cel dintre Israel și Hamas și (v) politicile (în mod special cele tarifare) ale administrației Trump, care au condus la incertitudini în economiile globale și ale UE, cu ramificații în ceea ce privește volatilitatea comerțului, lanțurilor de aprovizionare și piețelor financiare. 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 economiilor 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 creștere rapidă a ratelor 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.

Ostilitățile din țările vecine, cum ar fi acțiunea militară a Federației Ruse ("Rusia") în Ucraina și efectele negative economice și financiare aferente pot avea un impact sever și persistent asupra operațiunilor bancare, asupra mediului social și economic și evoluțiilor pieței financiare

Acțiunile 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.

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, mari, care ar putea conduce 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, conflictele militare 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 Obligațiunilor. 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 politica și economica ar putea afecta negativ valoarea investițiilor în Obligațiuni

În cursul istoriei sale recente, România a trecut prin schimbări majore. Au avut loc numeroase reforme politice și economice, însă economia României 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.

Cele mai recente alegeri prezidențiale din România au avut loc pe 24 noiembrie 2024 (primul tur). Alegerile au fost anulate în urma deciziei Curții Constituționale a României care a invalidat alegerile și a dispus reluarea întregului proces electoral din cauza neregulilor și încălcărilor legilor electorale. Ulterior, Guvernul României a hotărât ca următorul proces electoral prezidențial să aibă loc în luna mai 2025. De asemenea, pe 1 decembrie 2024 România a organizat alegeri parlamentare, iar pe 23 decembrie 2024 noul Parlament a acordat votul de încredere unui nou Guvern susținut de coaliția PSD-PNL-UDMR. Pe 10 februarie 2025 fostul președinte al României, Klaus Werner Iohannis și-a dat demisia, astfel încât fostul președinte al Senatului, Ilie Bolojan a devenit președinte interimar al României până când noul președinte care va fi ales în mai 2025 va depune jurământul în fața Parlamentului României.

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.

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, unde Emitentul își desfășoară 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, este adecvată o investiție în România. 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 împrumut 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

Emitentul este și poate continua să fie expus în viitor riscului de credit, care este riscul de pierdere care rezultă din imposibilitatea unei contrapărți de a-și îndeplini obligațiile contractuale față de Emitent în ceea ce privește împrumuturile sau alte tranzacții financiare. Acest risc include riscul de contrapartidă (cauzat, de exemplu, de insolvență, faliment, lipsă de lichidități, probleme economice globale sau locale, eșec operațional, evoluții politice sau alte motive), riscul de concentrare, riscul de transfer transfrontalier, riscul de deteriorare a calității creditului și riscul de deteriorare a valorii garanției. Riscul de credit mai cuprinde și cuprinde riscurile de neplata, riscurile specifice fiecărei țări și riscurile de neexecutare a obligațiilor. Orice deteriorare a bonității unui debitor sau a unei contrapartide 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 contrapartidă 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 financiari, cum sunt agențiile de compensare, casele de compensare, băncile, firmele de investiții și bursele de valori, cu care Emitentul interacționează zilnic. Apariția oricăruia dintre aceste evenimente sau o combinație a acestora ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra Emitentului.

Neexecutarea obligațiilor contractuale de către debitorii suverani (state sau alte entități publice) ar putea afecta în mod negativ piețele financiare în general. Ca urmare, 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

Activitățile Emitentului depind de capacitatea sa de a procesa și raporta, cu precizie și eficiență, un volum mare de tranzacții complexe pentru numeroase și diverse produse și servicii și supuse unui număr de regimuri juridice și de reglementare diferite. 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 unor erori ale sistemelor de comunicare, etc.) sau neîndeplinirea obligațiilor partenerilor contractuali în legătură cu sistemul informatic, 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. Sectorul serviciilor financiare a devenit din ce în ce mai digitalizat, automatizat și bazat în online în ultimii ani, sporind expunerea Emitentului la riscurile de eliberare neautorizată sau neintenționată a datelor prin hacking și defecțiuni generale ale sistemului informatic. Probleme neprevăzute ale tehnologiei informației, defecțiuni ale sistemului, viruși informatici, utilizări abuzive intenționate / neintenționate, atacuri ale hackerilor sau acces neautorizat la rețeaua Emitentului sau alte defecțiuni ar putea duce la eșecul menținerii și protejării datelor clienților în conformitate cu reglementările și cerințele aplicabile și ar putea afecta calitatea serviciilor Emitentului, compromite confidențialitatea datelor clienților săi sau pot provoca întreruperi ale serviciului, și toate acestea pot duce la impunerea de amenzi și alte sancțiuni.

O parte semnificativă a operațiunilor Emitentului se bazează în mare măsură pe procesarea, stocarea și transmiterea securizată a informațiilor confidențiale și a altor informații, precum și pe monitorizarea constantă a unui număr mare de tranzacții complexe. Emitentul stochează o cantitate extinsă de informații (inclusiv date cu caracter personal) specifice clienților săi (persoane fizice sau juridice) și trebuie să înregistreze și să reflecte cu exactitate tranzacțiile lor extinse de cont. Buna funcționare a sistemelor de plată ale Emitentului, controalele financiare și referitoare la sancțiuni, gestionarea riscurilor, analiza și raportarea creditelor, contabilitatea, serviciul clienți și alte sisteme IT, precum și rețelele de comunicare dintre sucursalele și punctele de lucru ale Emitentului și principalele sale centre de prelucrare a datelor sunt esențiale pentru operațiunile Emitentului.

În plus, alte riscuri operaționale pot apărea că urmare a unor procese interne neadecvate, 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 Obligațiilor.

Risc legat de portofoliul de investiții

Emitentul poate fi expus la riscul modificărilor nefavorabile privind valoarea portofoliului de investiții. Din cauza volatilității pieței, sunt mult mai greu de anticipat tendințele și de implementat strategii eficiente privind portofoliul de investiții. Deși Emitentul plănuiește să ia măsuri pentru gestionarea portofoliilor sale de investiții și să utilizeze 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.

Risc de conformitate (inclusiv risc reputațional)

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 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.

Procedurile antitrust, de concurență și de protecția consumatorilor, dacă sunt concluzionate în mod negativ, pot duce la amenzi, penalități sau alte consecințe negative semnificative și pot afecta reputația Emitentului. În plus, pe baza constatărilor acestor proceduri, reclamanții ar putea solicita despăgubiri pentru orice presupuse daune ca urmare a practicilor comerciale anticoncurențiale sau înșelătoare ale instituției de credit relevante. Apariția unor astfel de evenimente poate avea un efect negativ semnificativ asupra activității Emitentului, politicilor viitoare de creditare și portofoliului de credite, rezultatelor operațiunilor și situației financiare.

Riscul reputațional este inerent activității comerciale a Emitentului. Capacitatea de a păstra clienții și de a atrage noi clienți depinde în parte de recunoașterea mărcii Emitentului și de reputația sa pentru calitatea serviciilor. Opinia publică negativă față de Emitent sau față de sectorul serviciilor financiare în ansamblu ar putea rezulta din practicile reale sau percepute din sectorul financiar în general, cum ar fi neglijența în furnizarea de produse sau servicii financiare sau chiar din modul în care Emitentul își desfășoară sau este perceput că își desfășoară activitatea. Publicitatea negativă și opinia publică negativă ar putea afecta negativ capacitatea Emitentului de a menține și atrage clienți, ceea ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității 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 și investiții. De asemenea, deoarece majoritatea clienților și activelor Emitentului se află în România,

tranzacțiile financiare denumite în alte monede decât în RON duc la apariția riscului valutar, care ar putea afecta activitatea, operațiunile și situația financiară sau perspectivele Emitentului.

Emitentul este expus la riscul strategic și la riscul de activitate

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

Emitentul își stabilește obiectivele strategice pentru perioade consecutive de 3 ani. Planul strategic actual al Emitentului a fost supus revizuirii la începutul anului 2025, finalizarea procesului fiind estimată a avea loc la finalul lunii aprilie 2025 ("**Planul Strategic**") (a se vedea "*Descrierea Vista Bank (Romania) S.A. în calitate de Emitent - Planul Strategic pentru perioada 2025 - 2027 și evoluțiile aferente*").

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

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

Modificări privind cadrul juridic și de reglementare aplicabil activității bancare

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

Basel III crește cerințele privind capitalul comun minim și capitalul de nivel I minim ca procent al activelor ponderate la risc și introduce rezerve suplimentare de conservare a capitalului și rezerve de capital contraciclice. Aceste cerințe de capital bazate pe riscuri vor fi completate de o măsură adițională, nebazată pe activele ponderate la risc, sub forma unui indicator de multiplicare a capitalului (*leverage ratio*) calculat prin raportarea capitalului de nivel I 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 lichidității (LCR) pentru a promova stabilitatea fluxurilor de lichiditate pe termen scurt; și (ii) o rată minimă a finanțării stabile nete (NSFR) pentru a consolida stabilitatea finanțării pe termen mai lung.

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 (cunoscut informal ca "**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 Băncii ("**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 un proces în derulare, în cadrul căruia BNR are de asemenea dreptul să stabilească cerințe prudențiale suplimentare, natura și anvergura modificărilor viitoare în ceea ce privește cadrul de reglementare aplicabil activității bancare din România sunt imposibil de prezis în prezent. Orice noi cerințe de reglementare sau orice modificări privind regulile existente sau privind practicile de supraveghere sau implementare ar putea impune noi cerințe 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 cererii, 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 a impozitelor 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 2025 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 societar, 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, regulile privind confidențialitatea și siguranța informațiilor.

Nerespectarea sau suspiciunile de nerespectare a legislației și reglementărilor aplicabile poate conduce la aplicarea de amenzi, pot dăuna reputației Emitentului, pot 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) reprezintă un domeniu de interes semnificativ și sporit pentru guverne și autorități de reglementare, investitori, clienții și angajații Emitentului și alte părți interesate. Prin urmare, au fost introduse un număr tot mai mare de legi, reglementări și acțiuni legislative pentru a aborda schimbările climatice, durabilitatea și alte aspecte legate de ESG, inclusiv în ceea ce privește operațiunile și strategia sectorului financiar, care trebuie integrate 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. Măsurile sau evoluțiile de reglementare naționale sau internaționale pot duce, de asemenea, la presiuni sporite exercitate asupra instituțiilor financiare din partea părților interesate interne și externe în ceea ce privește gestionarea și publicarea riscurilor ESG și a activităților conexe de creditare și investiții.

Clienții sau alte contrapărți pot evalua din ce în ce mai mult sustenabilitatea sau alte aspecte legate de ESG în deciziile lor economice. De exemplu, clienții pot alege produse sau servicii pe baza sustenabilității sau a altor criterii ESG sau pot analiza strategia de creditare legată de ESG a unei instituții financiare atunci când aleg să facă depozite. Pentru a rămâne competitiv și pentru a-și proteja reputația, Emitentul trebuie să își adapteze continuu strategia de afaceri, produsele și serviciile pentru a răspunde cerințelor emergente, în creștere sau în schimbare privind sustenabilitatea și altor cerințe legate de ESG din partea clienților, investitorilor și a altor părți interesate. Emitentul trebuie să ia în considerare pe viitor 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 protecționiste 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 nebankare 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 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 terneul 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 reîtereză 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 data de 23 decembrie 2023, România a transpus Directiva (UE) 2020/1828 a Parlamentului European și a Consiliului din 25 noiembrie 2020 privind acțiunile de reprezentare pentru protecția intereselor colective ale consumatorilor și de abrogare a Directivei 2009/22/CE ("Directiva privind acțiunile colective"), care a consolidat drepturile clienților consumatori în procesele împotriva unor profesioniști precum Emitentul și a mărit numărul clienților consumatori care pot beneficia de o hotărâre judecătorească împotriva un profesionist precum Emitentul, prin Legea nr. 414/2023 privind acțiunile de reprezentare pentru protecția intereselor colective ale consumatorilor ("Legea nr. 414/2023").

Acțiunile colective pot fi inițiate (i) fie pentru încetarea practicii, fie (ii) pentru repararea prejudiciilor, principala diferență dintre cele două acțiuni fiind că pentru încetarea unei practici nu este necesar consimțământul consumatorului, în timp ce pentru acțiunea reparatorie trebuie obținut acordul scris al fiecărui consumator reprezentat. Societățile ar trebui să ia în considerare faptul că litigiile viitoare pot implica acțiuni colective și mijloace de probă sporite în comparație cu litigiile individuale obișnuite.

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.

Concurenții existenți, precum și alții care pot intra pe piață în viitor, pot beneficia de anumite avantaje competitive pe care Emitentul nu le are, cum ar fi economii de scară mai mari, resurse și portofolii financiare și nefinanciare mai mari, acces la resurse tehnologice și operaționale mai avansate, oferte de produse mai cuprinzătoare în anumite linii de activitate, resurse mai mari de personal, o mai bună recunoaștere a brand-ului și mai multă experiență sau relații mai lungi cu autoritățile de reglementare și clienții. Concurenții cu o prezență regională mai largă ar putea părea mai atractivi pentru unii clienți instituționali care au o relație stabilită cu grupurile financiare internaționale respective din alte jurisdicții.

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. Aceste entități aduc pe piață o experiență bancară complet digitală, netradițională, caracterizată prin oferirea de marje scăzute și flexibilitate ridicată în furnizarea unei platforme tranzacționale cu noi beneficii. Piața Emitentului poate fi astfel afectată de concurența prețurilor pentru serviciile existente și de dezvoltarea rapidă a noilor produse, servicii și canale de distribuție.

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. Poziția pe piață a Emitentului va depinde, de asemenea, de inițiativele eficiente de marketing și de capacitatea sa de a anticipa și de a răspunde diferiților factori competitivi care afectează industria serviciilor financiare, inclusiv noile servicii, strategiile de stabilire a prețurilor concurenților, modificările preferințelor consumatorilor și condițiile economice, politice și sociale de pe piața pe care operează.

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 deficitara 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.

Este posibil ca Emitentul să nu poată atrage și păstra personalul-cheie, directorii, managerii, angajații și alte persoane fără de care Emitentul nu își poate gestiona eficient afacerea.

Emitentul depinde de disponibilitatea și serviciul continuu al unui număr relativ mic de manageri cheie, angajați și alte persoane. Aceste persoane cheie sunt puternic implicate în activitatea zilnică a Emitentului și, în același timp, au obligația de a lua decizii strategice, de a asigura implementarea acestora și de a gestiona și supraveghea dezvoltarea Emitentului. Pierderea oricărui dintre acești indivizi cheie ar putea împiedica în mod semnificativ planurile sale financiare, dezvoltarea produselor, extinderea rețelei, marketingul și alte planuri.

În plus, concurența pentru executivi calificați în industria serviciilor financiare din România este intensă. Rezultatele viitoare ale Emitentului depind, într-o parte semnificativă, de contribuțiile continue ale conducerii sale existente și de capacitatea sa de a extinde echipa de conducere superioară prin adăugarea de noi membri cu înaltă calificare, care pot fi dificil de identificați și recrutați. În cazul în care oricare dintre directorii executivi ai Emitentului sau alte persoane cheie își încetează angajamentul, afacerea, perspectivele, rezultatele operaționale și situația financiară a Emitentului ar putea fi afectate negativ în mod semnificativ.

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 sau chiar percepția participanților la piață cu privire la Emitent, sau alte instituții financiare. 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 pentru instrumentele de datorie 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 instrumentelor de datorie și ducând la o creștere a volatilității randamentelor obligațiunilor datoriei statelor membre. Acest lucru ar putea duce 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 oricare poziții de tranzacționare și investiții pe care Emitentul planuiește să le deschidă în viitor cu privire la o gamă de valori mobiliare și alte instrumente financiare, inclusiv în ceea ce privește ratele de dobândă, cursul valutar și prețurile obligațiunilor. Emitentul planuiește să implementeze în mod eficient un sistem de limite și restricții privind tranzacționarea produselor și expunerile. Totuși, Emitentul ar putea fi în continuare 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, fiind astfel expus riscului de pierdere provocat de scăderea prețului acestor valori mobiliare. O eventuală pierdere generată de viitoarele sale activități de tranzacționare și/sau de investiții ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activității, situației financiare și/sau rezultatelor operaționale ale Emitentului.

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.

Ratele dobânzilor sunt sensibile la mulți factori care nu se află sub controlul Emitentului, cum ar fi inflația, politica monetară și fiscale stabilite de BNR și de Guvernul României, deciziile de politică monetară ale Băncii Centrale Europene ("BCE") și legătură cu euro, liberalizarea serviciilor financiare, creșterea concurenței, precum și condițiile economice și politice interne și internaționale.

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 transformă 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 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 calitatea sa de membru al Uniunii Europene din 2007, România s-a confruntat și încă se confruntă cu modificări legislative care rezultă din calitatea acesteia de membru UE. Ca urmare a acestor schimbări continue și a caracterului relativ nou al legislației europene implementate în legislația națională, în multe sectoare cum ar fi sectorul valorilor mobiliare, sectorul fiscal și alte sectoare de reglementare din România nu există o practică 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.

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 unei 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 privind Obligațiunile

Regim fiscal

Potențialii cumpărători și vânzatori de Obligațiuni ar trebui să aibă în vedere că pot avea obligația de a plăti impozite sau taxe în conformitate cu legile României. Potențialilor investitori li se recomandă să nu se bazeze doar pe informațiile de natură fiscală conținute în prezentul Prospect 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 urmă aplicării costurilor de tranzacționare.

Modificare legislativă

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

Analiză insuficientă a ratingurilor de credit și a analiștilor financiari

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



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

Drepturile Deținătorilor de Obligațiuni

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.

Deținătorii Obligațiunilor Subordonate sunt expuși riscului legal de absorbție a pierderilor

Autoritățile de rezoluție relevante dispun de instrumente și competențe de rezoluție uniforme și eficiente pentru a atinge obiectivele rezoluției.

Principalul instrument de rezoluție este instrumentul de recapitalizare internă. Atunci când aplică instrumentul de recapitalizare internă, autoritatea de rezoluție exercită competențele de reducere a valorii contabile și de conversie în ordinea inversă a priorității creanțelor în cadrul procedurilor de insolvență (*faliment*) în următoarea ordine (denumită și "cascadă de absorbție a pierderilor"): (i) elementele fondurilor proprii de nivel 1 de bază; (ii) instrumentele de fonduri proprii de nivel 1 suplimentar; (iii) instrumentele de fonduri proprii de nivel 2 (cum ar fi Obligațiunile Subordonate); (iv) datorii subordonate care nu sunt fonduri proprii de nivel 1 sau fonduri proprii de nivel 2; (v) creanțe negarantate rezultate din instrumente de datorie în sensul articolului 234¹ din Legea nr. 85/2014, astfel cum poate fi modificată sau înlocuită periodic ("**Legea privind insolvența din România**") (cum ar fi titlurile eligibile cu rang prioritar neprivilégiat); și (vi) restul pasivelor care pot face obiectul recapitalizării interne (cum ar fi notele ordinare cu rang prioritar, notele eligibile ordinare cu rang prioritar) în conformitate cu ordinea de plată a creanțelor în cadrul procedurii de faliment, inclusiv rangul prevăzut la articolul 234 din Legea privind insolvența din România, în măsura necesară.

În plus, în cazul în care Emitentul îndeplinește condițiile de declanșare a procedurii de rezoluție, iar autoritatea de rezoluție decide să aplice Emitentului un instrument de rezoluție, autoritatea de rezoluție exercită competența de reducere a valorii contabile sau de conversie în ceea ce privește instrumentele de capital relevante (și anume, instrumentele de fonduri proprii de nivel 1 de bază, instrumentele de fonduri proprii de nivel 1 și instrumentele de fonduri proprii de nivel 2) înainte de a aplica orice instrument de rezoluție.

În cazul în care Emitentului i se aplică competența de reducere a valorii contabile sau de conversie a instrumentelor de capital relevante sau instrumentul de recapitalizare internă, valoarea principalului Obligațiunilor Subordonate poate fi redusă integral sau parțial sau convertită în instrumente de proprietate, deși creanțele altor creditori ai Emitentului ar putea să nu fie afectate. În consecință, exercitarea efectivă sau anticipată a oricăreia dintre aceste măsuri de rezoluție în legătură cu Emitentul sau cu orice Obligațiuni Subordonate ar putea afecta în mod semnificativ valoarea oricăror Obligațiuni Subordonate și ar putea conduce la pierderea parțială sau integrală de către deținători a valorii investiției lor în Obligațiunile respective.

În cazul insolvenței Emitentului, depozitele și creanțele negarantate cu rang prioritar au un rang superior creanțelor rezultate din Obligațiunile Subordonate

În conformitate cu articolul 234 din Legea privind insolvența din România, în procedurile de faliment deschise asupra activelor emitentului, următoarea ierarhie a insolvenței se aplică depozitelor și creanțelor negarantate cu rang prioritar: (a) (i) depozite acoperite; și (ii) schemele de garantare a depozitelor care se subrogă în drepturile și obligațiile deponenților care beneficiază de acoperire în caz de insolvență; (b) (i) partea din depozitele eligibile ale persoanelor fizice, microîntreprinderilor și întreprinderilor mici și mijlocii care depășește nivelul de garantare prevăzut în legislația privind schemele de garantare a depozitelor; și (ii) depozite care ar fi depozite eligibile de la persoane fizice, microîntreprinderi și întreprinderi mici și mijlocii dacă nu ar fi fost efectuate prin sucursale (situat în afara UE) ale unor instituții stabilite în UE; (c) creanțe negarantate obișnuite; și (d) creanțele negarantate rezultate din instrumente de datorie în sensul articolului 234¹ din Legea privind insolvența din România (așa-numitele "instrumente de datorie cu rang prioritar neprivilégiat"), și anume instrumente de datorie care îndeplinesc următoarele condiții: (i) scadența contractuală inițială a instrumentelor de datorie este de cel puțin un an; (ii) instrumentele de datorie nu conțin instrumente financiare derivate încorporate și nu sunt instrumente financiare derivate în sine; (iii) documentația contractuală relevantă și, după caz, prospectul aferent emisiunii se referă în mod explicit la rangul inferior față de creanțele negarantate obișnuite în temeiul articolului 234 alineatele (1)-(7) din Legea privind insolvența din România.

În plus, ierarhia insolvenței în temeiul Legii privind insolvența din România prevede creanțe suplimentare care au rang prioritar față de creanțele enumerate mai sus la litera (c) (de exemplu, creanțe la taxe de timbru și taxe de timbru, taxe, costuri și cheltuieli privind procedura de faliment, creanțe bugetare, anumite creanțe ale BNR, anumite creanțe de dreptul muncii) ("**Alte creanțe preferențiale**").

Prin urmare, în cazul unei proceduri de faliment deschise în legătură cu Emitentul, creanțele rezultate din Obligațiunile Subordonate sunt inferioare (i) altor creanțe preferențiale (după caz) și (ii) creanțelor enumerate la literele (a)-(d). Din acest motiv, orice plăți pentru creanțele rezultate din Obligațiunile subordonate ar fi efectuate numai dacă și în măsura în care orice creanțe de rang superior au fost pe deplin satisfăcute. În plus, în conformitate cu transpunerea de către România a articolului 48 alineatul (7) din BRRD (introdus prin BRRD 2) prin articolul 234² din Legea privind insolvența din România, toate creanțele care rezultă din elementele fondurilor proprii ale instituțiilor relevante (cum ar fi Emitentul) trebuie să aibă un rang inferior oricărei creanțe care nu rezultă dintr-un element de fonduri proprii. Prin urmare, punerea în aplicare a articolului 48 alineatul (7) din BRRD (astfel cum a fost modificat prin BRRD 2) în România poate afecta valoarea recuperării (dacă este cazul) pe care un deținător de Obligațiuni subordonate se poate aștepta să o primească în cadrul unei proceduri normale de faliment sau lichidare a emitentului. Deși domeniul exact de aplicare al acestei implementări nu a fost încă testat în instanțele române, iar impactul său rămâne neclar, se preconizează că, în anumite circumstanțe, aceasta poate avea un impact asupra clasificării efective a instrumentelor de fonduri proprii, cum ar fi Obligațiunile Subordonate. De exemplu, dacă orice instrumente de fonduri proprii emise de emitent, cum ar fi instrumentele de fonduri proprii de nivel 2 (inclusiv orice Obligațiuni Subordonate), încetează în totalitate să mai fie eligibile pentru a se califica drept instrumente de fonduri proprii ale Emitentului, astfel de instrumente descalificate pot fi ajustate astfel încât să se claseze înaintea oricăror instrumente care continuă să se califice drept fonduri proprii integral sau parțial (cum ar fi orice Obligațiuni Subordonate). În astfel de circumstanțe, în cazul în care Emitentul este în stare de faliment sau lichidare, creanțele deținătorilor de Obligațiuni Subordonate care se califică (integral sau parțial) drept instrumente de fonduri proprii de nivel 2 ale Emitentului pot fi subordonate creanțelor deținătorilor unor astfel de instrumente descalificate (dacă există) și, în consecință, oricărei recuperări a sumelor aferente acestor Obligațiuni Subordonate calificate în cadrul unei proceduri obișnuite de insolvență (procedura falimentului) sau lichidare ale Emitentului pot fi afectate negativ. În plus, se preconizează, de asemenea, că rangul Obligațiunilor Subordonate în cadrul unei proceduri de faliment a Emitentului va avea un impact asupra pierderilor impuse deținătorilor în cazul în care competențele de rezoluție sunt exercitate în ceea ce privește Emitentul, întrucât astfel de competențe de rezoluție trebuie aplicate într-un mod care respectă ierarhia instrumentelor de capital în temeiul CRD IV și ierarhia creanțelor într-o insolvență obișnuită. A se vedea, de asemenea, "*Deținătorii Obligațiunilor Subordonate sunt expuși riscului legal de absorbție a pierderilor*" de mai sus.

Obligațiunile Subordonate nu dau dreptul de a accelera plățile viitoare și nu sunt supuse compensării sau vreunei garanții.

Termenii și condițiile Obligațiunilor Subordonate nu prevăd situații de neplată, iar deținătorii Obligațiunilor Subordonate nu au dreptul de a accelera orice plată viitoare programată a dobânzii sau principalului.

În plus, Obligațiunile Subordonate nu fac obiectul niciunui acord de compensare reciprocă sau compensare care le-ar submina capacitatea de a absorbi pierderile în cadrul procedurii de rezoluție și nu sunt nici garantate, nici nu beneficiază de vreo fidejusiune sau orice alt acord care să sporească rangul de prioritate al creanțelor rezultând din Obligațiunilor Subordonate.

Deținătorii de Obligațiuni Subordonate sunt expuși riscului ca Emitentul să emită noi instrumente de datorie sau să suporte pasive suplimentare.

Nu pot exista restricții (contractuale sau de altă natură) cu privire la valoarea datoriei (obișnuite, negarantate sau subordonate) sau a altor pasive pe care Emitentul le poate (sau ar putea fi nevoit) să le emită, să le împrumute și/sau să le suporte, de rang egal sau superior față de Obligațiunile Subordonate.

Orice emisiune de astfel de instrumente și/sau orice angajare a unor astfel de pasive poate reduce suma recuperabilă de către deținătorii Obligațiunilor Subordonate în caz de faliment sau lichidare a Emitentului.

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 plătitibile 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 majorare nu poate fi evitată prin măsuri rezonabile și legale, Emitentul poate răscumpăra Obligațiunile în circulație în conformitate cu Condițiile.

În cazul Obligațiunilor Subordonate, sub rezerva anumitor condiții (inclusiv permisiunea autorității competente), Emitentul poate răscumpăra acele obligațiuni, în întregime, dar nu parțial, din motive de reglementare (la o modificare a clasificării Obligațiunilor Subordonate), precum și din motive de impozitare (chiar înainte de cinci ani de la data emiterii lor). În plus, dacă un astfel de drept este prevăzut în Termenii finali, Emitentul poate răscumpăra Obligațiunile subordonate înainte de scadența lor declarată, dar nu înainte de cinci ani de la data emiterii lor, la data (datele) specificată (specificate) de răscumpărare opțională (call).

O caracteristică de răscumpărare anticipată este probabil să limiteze valoarea de piață a Obligațiunilor. În orice perioadă în care Emitentul poate alege să răscumpere Obligațiunile, valoarea de piață a Obligațiunilor, în general, nu va crește substanțial peste prețul la care pot fi răscumpărate. Acest lucru poate fi valabil și înainte de orice perioadă de răscumpărare. În plus, în perioadele de probabilitate crescută percepută ca Obligațiunile să fie răscumpărate anticipat, valoarea de piață a Obligațiunilor poate fi afectată negativ.

În plus, Deținătorii de Obligațiuni nu vor avea dreptul de a solicita răscumpărarea Obligațiunilor Subordonate și nu ar trebui să investească în Obligațiuni în așteptarea că Emitentul își va exercita opțiunea de răscumpărare a Obligațiunilor. Orice decizie a Emitentului cu privire la exercitarea opțiunii sale de răscumpărare a Obligațiunilor va fi luată la discreția absolută a Emitentului, luând în considerare factori precum, dar fără a se limita la, impactul economic al exercitării unei astfel de opțiuni de răscumpărare a Obligațiunilor, orice consecințe fiscale, cerințele de reglementare și condițiile de piață predominante. Deținătorii de Obligațiuni trebuie să fie conștienți de faptul că li se poate cere să suporte riscurile financiare ale unei investiții în Obligațiuni până la scadență.

Obligațiunile Subordonate nu pot fi răscumpărate la alegerea Deținătorilor de Obligațiuni Subordonate.

Deținătorii de Obligațiuni Subordonate nu vor avea dreptul să solicite răscumpărarea anticipată a Obligațiunilor Subordonate.

Prin urmare, investitorii potențiali nu ar trebui să investească în Obligațiuni Subordonate în speranța că au un drept de răscumpărare anticipată

Orice drepturi ale Emitentului de a răscumpăra anticipat sau de a răscumpăra Obligațiunile Subordonate sunt supuse aprobării prealabile a autorității competente.

Investitorii potențiali nu ar trebui să investească în Obligațiuni Subordonate în speranța că orice drept de răscumpărare anticipată va fi exercitat de către Emitent.

Orice răscumpărare anticipată și orice răscumpărare a Obligațiunilor subordonate este supusă aprobării prealabile a BNR în calitate de autoritate competentă. În temeiul Regulamentului (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 ("RCC"), autoritatea competentă poate permite instituțiilor să răscumpere anticipat sau să răscumpere instrumente de fonduri proprii de nivel 2 (cum ar fi Obligațiunile Subordonate) sau instrumente de fonduri proprii de nivel 1 suplimentar numai dacă sunt îndeplinite anumite condiții prevăzute de RCC. Aceste condiții, precum și o serie de alte norme și standarde tehnice referitoare la cerințele de capital reglementat aplicabile Emitentului, ar trebui să fie luate în considerare de către autoritatea competentă atunci când evaluează dacă să permită sau nu orice răscumpărare sau răscumpărare anticipată. Nu este sigur modul în care autoritatea competentă va aplica aceste criterii în practică, iar aceste norme și standarde se pot modifica pe parcursul scadenței Obligațiunilor Subordonate. Prin urmare, este dificil să se prevadă dacă și, în caz afirmativ, în ce condiții autoritatea competentă va acorda aprobarea prealabilă pentru orice răscumpărare anticipată a Obligațiunilor Subordonate.

În plus, chiar dacă Emitentului i se acordă aprobarea prealabilă a autorității competente, orice decizie a Emitentului cu privire la răscumpărarea anticipată a Obligațiunilor Subordonate va fi luată la discreția exclusivă a Emitentului în ceea ce privește factorii externi (cum ar fi impactul economic și de piață al exercitării unui drept de răscumpărare anticipată, cerințele de capital reglementat și condițiile predominante pe piață). Prin urmare, investitorii nu ar trebui să se aștepte, și nu ar trebui să investească având așteptarea, ca Emitentul să exercite vreun drept de răscumpărare anticipată în legătură cu Obligațiunile Subordonate.

Formarea pieței de către Emitent pentru Obligațiunile Subordonate este condiționată de aprobarea prealabilă a autorității competente și de anumite condiții și praguri

Obligațiunile Subordonate pot fi răscumpărate de către Emitent numai în anumite condiții, cum ar fi aprobarea prealabilă a BNR ca autoritate competentă, și în anumite limite.

Aceste condiții și limite restrâng posibilitatea Emitentului de a forma o piață (*market-making*) pentru Obligațiunile Subordonate. Astfel de restricții pot avea un impact negativ asupra lichidității Obligațiunilor Subordonate și pot conduce la prețuri de piață inadecvate pentru Obligațiunile Subordonate.

Deținătorii de Obligațiuni sunt de acord să fie obligați să respecte exercitarea oricăror competențe de recapitalizare internă de către autoritatea de rezoluție

Ca recunoaștere a competențelor de rezoluție acordate prin lege autorității de rezoluție (astfel cum sunt definite în Termeni și Condiții), prin achiziționarea titlurilor subordonate, fiecare Deținător de Obligațiuni recunoaște și acceptă că sumele datorate (astfel cum sunt definite în Termeni și Condiții) care decurg din Obligațiunile Subordonate pot face obiectul exercitării competențelor de recapitalizare internă de către autoritatea de rezoluție și recunoaște: acceptă, consimte și este de acord să respecte efectul exercitării oricăror competențe de recapitalizare internă, care ar putea avea ca rezultat (i) reducerea, integrală sau parțială, a sumelor datorate pentru Obligațiunile Subordonate; (ii) conversia tuturor sau a unei părți din sumele datorate pentru Obligațiunile Subordonate în acțiuni sau alte valori mobiliare sau alte obligații ale Emitentului sau ale altei persoane și emiterea sau conferirea acestor acțiuni, titluri de valoare sau obligații; (iii) anularea Obligațiunilor Subordonate; sau (iv) modificarea scadenței Obligațiunile Subordonate sau modificarea valorii dobânzii plătiabile pentru Obligațiunile Subordonate sau data la care dobânda devine exigibilă, inclusiv prin suspendarea plății pentru o perioadă temporară. În plus, fiecare Deținător recunoaște, acceptă, consimte și este de acord să fie obligat prin modificarea termenilor Obligațiunile Subordonate, dacă este necesar, să pună în aplicare exercitarea competenței de recapitalizare internă de către autoritatea de rezoluție.

Riscuri care afectează piața în general

Valoarea de piață a Obligațiunilor

Valoarea de piață a Obligațiunilor va fi afectată de bonitatea Emitentului 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 alte zone, inclusiv factori care afectează piețele de capital în general și bursele de valori pe care se tranzacționează Obligațiunile. Prețul la care un Deținător de Obligațiuni va putea să vândă Obligațiunile înainte de scadență poate conține un discount față de prețul de emisiune sau prețul de cumpărare plătit de respectivul cumpărător care ar putea fi substanțial.

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

La data emiterii acestora, este posibil ca Obligațiunile să nu aibă o piață de tranzacționare 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, chiar și în cazul în care se așteaptă să fie listate pe piața la vedere a BVB, vor fi tranzacționate în mod activ, iar, 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 protejării intereselor participanților la piață ori în eventualitatea în care funcționarea corespunzătoare a pieței este periclitată temporar. Nu există siguranță că tranzacționarea Obligațiunilor nu va fi suspendată. Orice suspendare a sesiunilor de tranzacționare ar putea avea un impact negativ asupra prețului de tranzacționare al Obligațiunilor. Mai mult decât atât, dacă Emitentul nu îndeplinește anumite cerințe sau obligații astfel cum sunt prevăzute în legile și reglementările aplicabile pentru societățile ale căror valori mobiliare sunt listate la BVB, sau dacă tranzacționarea corespunzătoare pe bursă de valori, siguranța operațiunilor desfășurate pe această bursă sau interesele investitorilor sunt periclitate, 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 denumite, 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 investitor ar trebui să solicite recomandarea propriilor consultanți juridici pentru a stabili dacă și în ce măsură (1) Obligațiunile constituie investiții legale în ceea ce-l privește, (2) Obligațiunile pot fi utilizate cu titlul de garanții pentru diverse tipuri de împrumuturi, și (3) se aplică și alte restricții achiziției sau grevării oricărui 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 oricărui reguli aplicabile privind capitalul de risc sau a altor reguli similare.

Riscurile 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 denumite în moneda țării investitorului, acesta va fi expus la mișcări ale cursurilor de schimb care pot afecta 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.

EURIBOR și/sau ROBOR pot fi întrerupte sau reformate în viitor

EURIBOR și ROBOR și alte rate ale dobânzii sau alte tipuri de rate și indici care sunt considerați a fi de referință fac obiectul unor discuții și propuneri de reformă de reglementare naționale și internaționale în curs. Unele dintre aceste reforme sunt deja în vigoare, în timp ce altele urmează să fie implementate.

Regulamentul (UE) nr. 2016/1011 ("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. Regulamentul UE privind Indicii de Referință ar putea avea un impact semnificativ asupra oricărui Obligațiuni legate de EURIBOR sau de un alt indice sau curs de referință, în special, dacă metodologia sau alți termeni ai indicelui de referință sunt modificate pentru a se conforma cu condițiile Regulamentului UE privind Indicii de Referință și astfel de modificări ar putea avea (printre altele) efectul de a reduce sau de a crește rata sau nivelul sau de a afecta 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 oricărui astfel de reglementări sau cerințe. Astfel de factori pot avea ca efect descurajarea participanților pe piață să continue să administreze sau să contribuie la anumiți "indici de referință", să declanșeze modificări ale regulilor sau metodologiilor utilizate în anumiți "indici de referință" sau să conducă la întreruperea sau indisponibilitatea cotațiilor anumitor "indici de referință".

Eliminarea EURIBOR sau a oricărui alt indice de referință sau modificările modului de administrare a oricărui indice de referință ar putea necesita sau duce la o ajustare a prevederilor Condițiilor privind calcularea dobânzii sau ar putea duce la consecințe adverse pentru deținătorii oricărui Obligațiuni cu rată variabilă ale căror rate ale dobânzii sunt legate de EURIBOR sau de orice alt astfel de indice de referință supus reformei. În plus, chiar înainte de implementarea oricăror modificări, incertitudinea cu privire la natura ratelor de referință alternative și la modificările potențiale ale unui astfel de indice de referință poate afecta negativ respectivul indice de referință pe durata Obligațiunilor relevante, randamentul Obligațiunilor relevante și piața de tranzacționare a valorilor mobiliare (inclusiv Obligațiunile) bazată pe același indice de referință.

Orice astfel de consecințe ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra valorii și randamentului oricărui astfel de Obligațiuni.

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 sau care decurg din posibila încetare sau reformă a anumitor rate de referință în luarea oricărei decizii de investiție cu privire la orice Obligațiuni legate de sau care se referă la un indice de referință.

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 pentru anul 2023	6-149
Raportul Auditorului Independent cu privire la Situațiile financiare la 31 decembrie 2023	1-5
Situațiile financiare pentru anul 2024.....	6-138
Raportul Auditorului Independent cu privire la Situațiile financiare la 31 decembrie 2024.....	1-5

Copiile documentelor specificate mai sus ca fiind documente care conțin informații încorporate prin referință în acest Prospect de Bază pot fi consultate, gratuit, la www.vistabank.ro sau la sediul Emitentului din Strada Emanoil Porumbaru Nr. 90-92, Sector 1, București. 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 completa, numai în scopul acelei Tranșe, prezentul Prospect de Bază și trebuie corobați 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:** Vista Bank (România) S.A. ("Emitentul") a implementat un Program de Emisiune de Obligațiuni pe Termen Mediu ("Programul") pentru emiterea de obligațiuni negarantate dematerializate (în formă înregistrată) în valoare totală de până la 100.000.000 EUR sau echivalentul acestei sume în alte monede ("Obligațiunile"), în baza hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor adoptată la data de 29 aprilie 2024 și a hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor adoptate la data de 6 septembrie 2024.
- (b) **Termeni 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 ("Termeni 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.

Emitentul poate emite Obligațiunile ca Obligațiuni de Rang Senior sau Obligațiuni Subordonate.

Emitentul va decide numărul final de Obligațiuni din fiecare Tranșă pe baza cererii investitorilor la Data Închiderii Ofertei relevantă.

- (d) **Tranzacționare:** 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. Emitentul intenționează să depună cerere pentru ca fiecare Tranșă de Obligațiuni să fie admisă la tranzacționare, după emisiune, pe piața reglementată la vedere a Bursei de Valori București.

2. Interpretare

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

"Agent de Calcul" înseamnă Vista Bank (România) S.A. sau orice altă Persoană specificată în Termenii Finali relevanți ca parte 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 Vista Bank (România) 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;

"Autoritate Competentă" înseamnă BNR sau orice altă autoritate succesoare care este responsabilă de supravegherea prudencială și/sau împuternicită de legislația română să supravegheze Emitentul ca parte a sistemului de supraveghere din România;

"BNR" înseamnă Banca Națională a României;

"BVB" sau "Bursa de Valori București" înseamnă Bursa de Valori București S.A.;

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

"**CRD**" înseamnă pachetul legislativ format din Directiva privind Cerințele de Capital, RCC și orice Măsuri de Punere în Aplicare a CRD;

"**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 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 de Rang Senior sau Obligațiuni Subordonate 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 (Call)**" înseamnă data/datele specificată/specificate în Termenii Finali relevanți;

"**Data Vânzării Anticipate Opționale (Put)**" înseamnă data/datele specificată/specificate în Termenii Finali relevanți;

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

"**Data Tranzacției**" înseamnă Ziua Lucrătoare următoare Datei Închiderii Ofertei, când Dealerul relevant va executa tranzacțiile aferente Ofertei unei Tranșe specifice de Obligațiuni în sistemul BVB, 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;

"**Directiva privind Cerințele de Capital**" înseamnă Directiva 2013/36/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 26 iunie 2013 cu privire la accesul la activitatea instituțiilor de credit și supravegherea prudențială a instituțiilor de credit și a firmelor de investiții, astfel cum a fost modificată prin Directiva (UE) 2019/878 din 20 mai 2019 în ceea ce privește entitățile exceptate, societățile financiare holding, societățile financiare holding mixte, remunerarea, măsurile și competențele de supraveghere și măsurile de conservare a capitalului, astfel cum poate fi modificată sau înlocuită la un moment dat;



"Directiva privind Ierarhia Creanțelor" înseamnă Directiva (UE) 2017/2399 a Parlamentului European și a Consiliului din 12 decembrie 2017 de modificare a Directivei 2014/59/UE, astfel cum a fost modificată prin Regulamentul (UE) 2019/876 din 20 mai 2019 în ceea ce privește indicatorul efectului de levier, indicatorul de finanțare stabilă netă, cerințele privind fondurile proprii și pasivele eligibile, riscul de credit al contrapărții, riscul de piață, expunerile față de contrapărți centrale, expunerile față de organisme de plasament colectiv, expunerile mari și cerințele referitoare la raportare și la publicarea informațiilor, astfel cum poate fi modificată sau înlocuită la un moment dat;

"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 Capital" înseamnă determinarea de către Emitent, în urma consultării cu BNR, a faptului că valoarea principalului în circulație a Seriei relevante de Obligațiuni încetează sau ar putea înceta să fie inclusă sau să fie luată în considerare, integral sau parțial, în Capitalul Emitentului (altfel decât din cauza excluderii integrale sau parțiale a valorii nominale în circulație a seriilor relevante de Obligațiuni care rezultă din orice limită aplicabilă periodic valorii acestui capital în conformitate cu Reglementările Bancare Aplicabile);

"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;

"Eveniment Fiscal" înseamnă determinarea de către Emitent (în baza analizei interne sau a unei opinii juridice din partea unui avocat român cu experiență în acest domeniu) în sensul în care, în urma:

- (a) oricărei modificări sau schimbări a legilor sau tratatelor (sau a oricăror reglementări emise în baza acestora) României (sau ale oricărei subdiviziuni politice a acesteia sau ale oricărei autorități sau agenții din cadrul acesteia sau ale acesteia care au putere de impozitare) care afectează impozitarea;
- (b) oricărei acțiuni guvernamentale în România (sau în orice subdiviziune politică a acesteia); sau
- (c) oricărei modificări sau schimbări a poziției oficiale sau a interpretării unei astfel de legi, tratat (sau reglementări în baza acestora) sau oricărei acțiuni guvernamentale sau a oricărei interpretări, decizii sau declarații care cuprinde o poziție cu privire la o astfel de lege, tratat (sau reglementări emise în baza acestora) sau oricărei acțiuni guvernamentale care diferă de poziția general acceptată până în prezent, în fiecare caz, de către orice organ legislativ, instanță, autoritate guvernamentală sau organism de reglementare din România (sau din orice subdiviziune politică a acesteia), indiferent de modul în care modificarea, schimbarea, acțiunea, declarația, interpretarea sau decizia respectivă este adusă la cunoștință,

modificare sau schimbare care produce efecte sau o astfel de acțiune guvernamentală, declarație, interpretare sau decizie este anunțată la Data Emisiunii Seriilor relevante de Obligațiuni sau după această dată, după caz:

- (i) Emitentul este sau va fi supus unor impozite, taxe sau alte impuneri guvernamentale suplimentare cu privire la astfel de Obligațiuni sau nu are sau nu va avea dreptul să solicite o deducere în ceea ce privește plățile referitoare la astfel de Obligațiuni la calcularea obligațiilor sale fiscale (sau valoarea unei astfel de deduceri ar fi redusă semnificativ); sau
- (ii) tratamentul oricăruia dintre elementele de venituri sau cheltuieli ale Emitentului cu privire la astfel de Obligațiuni, așa cum se reflectă în declarațiile fiscale (inclusiv declarațiile estimate) depuse (sau care urmează să fie depuse) de către Emitent, nu va fi respectat de o autoritate fiscală, ceea ce presupune că Emitentul va face obiectul unor impozite, taxe sau alte impuneri guvernamentale suplimentare;

"Filiază" 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;

"Instrumente de Fonduri Proprii de Nivel 2" are semnificația atribuită în Reglementările Bancare Aplicabile;

"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;

"Legea Insolvenței din România" înseamnă Legea nr. 85/2014 privind procedurile de prevenire a insolvenței și de insolvență, astfel cum este modificată sau înlocuită la un moment dat;

"Legea privind Redresarea și Rezoluția din România" înseamnă Legea nr. 312/2015 privind redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și a firmelor de investiții, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative în domeniul financiar, astfel cum este modificată sau înlocuită la un moment dat, care transpune dispozițiile BRRD;

"Măsuri de Punere în Aplicare a CRD" înseamnă orice norme sau reglementări privind capitalul reglementat sau alte cerințe, aplicabile Emitentului și care prevăd (singure sau împreună cu orice alte norme sau reglementări) cerințele pe care trebuie să le îndeplinească instrumentele financiare pentru includerea lor în capitalul reglementat al Emitentului în măsura impusă de Directiva privind Cerințele de Capital sau de RCC inclusiv, pentru evitarea oricăror neclarități, orice standarde tehnice de reglementare publicate de Autoritatea Bancară Europeană (sau de orice entitate succesoare sau înlocuitoare a acesteia);

"Momentul Specificat" înseamnă 11:00 ora locală București, 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;

"Obligațiile de Rang Senior ale Emitentului" înseamnă toate (i) obligațiile prezente și viitoare garantate și nesubordonate ale Emitentului (inclusiv Obligațiunile de Rang Senior și orice alte obligații garantate și nesubordonate de rang senior care se califică drept instrumente de datorie eligibile ale Emitentului în temeiul Articolului 72b din RCC); (ii) obligațiile prezente și viitoare de rang senior neprivilegiate ale Emitentului pentru instrumentele de datorie care îndeplinesc criteriile privind instrumentele de datorie în conformitate cu Articolul 234¹ din Legea Insolvenței din România; (iii) orice creanțe prezente sau viitoare care sunt pasive excluse în sensul Articolului 72a alin. (2) din RCC sau care sunt excluse de la aplicarea competențelor de reducere a valorii sau de conversie în conformitate cu dispozițiile Articolelor 286 și 287 din Legea privind Redresarea și Rezoluția din România (care transpune Articolul 44 alineatele (2) și (3) din BRRD); și (iv) orice alte obligații subordonate ale Emitentului care, în conformitate cu termenii acestora sau în conformitate cu dispozițiile obligatorii ale legii, au rang senior sau se intenționează să aibă rang senior față de obligațiile Emitentului în temeiul Obligațiunilor la momentul relevant, inclusiv instrumente sau obligații ale Emitentului care nu rezultă din elementele fondurilor proprii (astfel cum sunt definite în Reglementările Bancare Aplicabile) ale Emitentului;

"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);

"**Persoană**" înseamnă orice persoană fizică, societate, corporație, firmă, parteneriat, asocierie 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 succesoare 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) dobânzii, exprimată ca procentaj anual, plătită pentru Obligațiuni de Rang Senior sau Obligațiuni Subordonate, după caz, specificată în Termenii Finali relevanți sau calculată sau determinată în conformitate cu prevederile acestor Condiții și/sau Termenilor Finali relevanți;

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

"**RCC**" înseamnă Regulamentul (UE) nr. 575/2013 al Parlamentului European și al Consiliului privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții din 26 iunie 2013, astfel cum poate fi modificat sau înlocuit la un moment dat;

"**Reglementări Bancare Aplicabile**" înseamnă în orice moment legile, reglementările, actele delegate sau de punere în aplicare, standardele tehnice de reglementare sau de punere în aplicare, regulile, cerințele, orientările și politicile referitoare la adecvarea capitalului și/sau cerința minimă de fonduri proprii și pasive eligibile și/sau capacitatea de absorbție a pierderilor în vigoare la momentul respectiv în România, inclusiv, fără a limita caracterul general al celor de mai sus, RCC, CRD, RMUR, BRRD, Directiva privind Ierarhia Creanțelor și reglementările, cerințele, orientările și politicile referitoare la adecvarea capitalului propriu și/sau cerința minimă de fonduri proprii și pasive eligibile și/sau capacitatea de absorbție a pierderilor și/sau referitoare la punerea în aplicare a Directivei privind Ierarhia Creanțelor, legile naționale și reglementările de punere în aplicare a CRD, BRRD și a Directivei privind Ierarhia Creanțelor adoptate de BNR sau de orice altă autoritate națională sau europeană la un moment dat și în vigoare la data respectivă (indiferent dacă astfel de cerințe, orientări sau politici au sau nu putere de lege și dacă sunt sau nu aplicate în general sau în mod specific Emitentului);

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

"**RMUR**" înseamnă Regulamentul (UE) nr. 806/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 15 iulie 2014 de stabilire a unor norme uniforme și a unei proceduri uniforme de rezoluție a instituțiilor de credit și a anumitor firme de investiții în cadrul unui mecanism unic de rezoluție și al unui fond unic de rezoluție, astfel cum acesta poate fi modificat sau înlocuit la un moment dat;

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

"**Valoarea de Răscumpărare**" înseamnă, după caz, Valoarea de Răscumpărare Finală, Valoarea de Răscumpărare Anticipată (*PuI*) 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 de Rang Senior sau o Obligațiune Subordonată și o Perioadă de Dobândă, valoarea dobânzii datorate cu privire la acea Obligațiune pentru respectiva Perioadă de Dobândă;

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

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

"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 plătită 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; și
- (ii) în legătură cu orice sumă plătită în euro, o Zi a Decontării TARGET.

- (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 sau Euro. Obligațiunile de Rang Senior și Obligațiunile Subordonate vor avea o valoare nominală individuală minimă de 100.000 EUR (sau echivalentul în RON) 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) *Titlu de proprietate:* Titlul de proprietate asupra Obligațiunilor va fi evidențiat prin înscrieri 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 înregistrările 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

- (a) *Obligațiuni de Rang Senior:* Prezenta Condiție 5(a) se aplică în legătură cu Obligațiunile menționate în Termenii Finali relevanți ca fiind Obligațiuni de Rang Senior ("**Obligațiunile de Rang Senior**").

Obligațiunile de Rang Senior din fiecare Serie și orice Cupon aferent constituie obligații directe, necondiționate, negarantate și nesubordonate ale Emitentului și în cazul unei proceduri uzuale de faliment sau lichidare a Emitentului au rang egal nepreferențial între ele și cel puțin rang egal cu toate celelalte obligații negarantate și nesubordonate ale Emitentului, prezente și viitoare, cu excepția obligațiilor preferențiale potrivit dispozițiilor legale care sunt atât obligatorii, cât și de aplicare generală pentru instituțiile de credit.

- (b) *Obligațiuni Subordonate:* Prezenta Condiție 5(b) se aplică în legătură cu Obligațiunile menționate în Termenii Finali relevanți ca fiind Obligațiuni Subordonate ("**Obligațiunile Subordonate**").

Obligațiunile Subordonate constituie obligații directe, necondiționate, negarantate și subordonate ale Emitentului. Emitentul intenționează ca, la Data Emisiunii, Obligațiunile Subordonate să constituie Capital de Nivel 2.

Sub rezerva celor stabilite mai jos, în cazul unei proceduri uzuale de faliment sau lichidare a Emitentului, drepturile și creanțele Deținătorilor oricăror Obligațiuni Subordonate împotriva Emitentului (inclusiv în ceea ce privește orice sumă a dobânzii acumulată și neplătită sau despăgubiri acordate pentru încălcarea oricăror obligații în temeiul acestor Condiții, dacă acestea sunt plătibile) vor avea:

- (i) rang inferior față de toate creanțele prezente sau viitoare privind orice Obligații de Rang Senior ale Emitentului, astfel încât, în orice astfel de caz, nu se vor plăti sume în ceea ce privește Obligațiunile Subordonate până când Obligațiile de Rang Senior ale Emitentului nu sunt integral satisfăcute;
- (ii) rang egal: (1) între ele, fără nicio preferință în orice moment; și (2) cu toate celelalte creanțe prezente sau viitoare privind Instrumentele de Fonduri Proprii de Nivel 2 și alte instrumente subordonate sau obligații ale Emitentului care au, sau se intenționează a avea, rang egal cu Obligațiunile Subordonate; și
- (iii) rang senior față de toate creanțele prezente sau viitoare privind: (1) instrumentele de fonduri proprii de nivel 1 suplimentar ale Emitentului, (2) acțiunile ordinare, acțiunile preferențiale și alte instrumente de fonduri proprii de bază de nivel 1 ale Emitentului și (3) toate celelalte instrumente subordonate sau obligații ale Emitentului care au, sau se intenționează a avea, rang inferior față de Obligațiunile Subordonate.

În cazul în care Obligațiunile Subordonate nu se califică (sau încetează să se califice) integral drept Instrumente de Fonduri Proprii de Nivel 2 (sau alte elemente de fonduri proprii în conformitate cu Reglementările Bancare Aplicabile), orice creanță privind valoarea nominală și dobânda aferentă Obligațiunilor Subordonate, în cazul unei proceduri uzuale de faliment sau lichidare a Emitentului, va avea, sub rezerva excepțiilor care sunt obligatorii din când în când în conformitate cu legislația aplicabilă:

- (A) rang inferior față de toate creanțele prezente sau viitoare privind orice Obligații de Rang Senior ale Emitentului, astfel încât, în orice astfel de caz, nu se vor plăti sume în ceea ce privește Obligațiunile Subordonate până când Obligațiile de Rang Senior ale Emitentului nu sunt integral satisfăcute;
 - (B) cel puțin rang egal: (1) între ele, fără nicio preferință, în orice moment; și (2) cu toate celelalte creanțe prezente sau viitoare privind alte obligații subordonate ale Emitentului care nu rezultă din elemente de fonduri proprii pe deplin eligibile (astfel cum sunt definite în Reglementările Bancare Aplicabile) la momentul relevant, care, în conformitate cu termenii acestora sau în conformitate cu dispozițiile obligatorii ale legii, au, sau se intenționează a avea, rang egal cu obligațiile Emitentului în baza Obligațiunilor Subordonate; și
 - (C) rang senior față de toate creanțele prezente sau viitoare privind: (1) Instrumentele de Fonduri Proprii de Nivel 2; (2) Instrumentele de Fonduri Proprii de Nivel 1 Suplimentar; (3) acțiunile ordinare, acțiunile preferențiale și alte Instrumente de Fonduri Proprii de Bază de Nivel 1 ale Emitentului și (4) toate celelalte instrumente subordonate sau obligații ale Emitentului care au, sau se intenționează a avea, rang inferior față de Obligațiunile Subordonate.
- (c) *Nicio compensare*: Prezenta Condiție 5(c) se aplică în legătură cu Obligațiunile menționate în Termenii Finali relevanți ca fiind Obligațiuni Subordonate.

Obligațiunile Subordonate nu fac obiectul niciunui acord de compensare care le-ar submina capacitatea de a absorbi pierderile în cadrul procedurii de rezoluție. În consecință, niciun Deținător de Obligațiuni nu va avea dreptul, și renunță la orice drept de a exercita vreo pretenție, de compensare cu sumele de bani datorate de Emitent privind astfel de Obligațiuni. În cazul în care o sumă plătită de către Emitent pentru orice Obligațiuni Subordonate oricărui Deținător de Obligațiuni este stinsă în mod nejustificat prin compensare, Deținătorul de Obligațiuni respectiv trebuie să plătească Emitentului o sumă egală cu suma stinsă (sau, în caz de faliment sau lichidare, lichidatorului sau altui funcționar competent în materie de insolvență relevant (după caz și în măsura aplicabilă)) și, până la efectuarea plății, va reține o sumă egală cu această sumă stinsă în numele și pe seama Emitentului (sau a lichidatorului sau a altui funcționar competent în materie de insolvență al Emitentului) și, în consecință, se consideră că stingerea datoriei nu a avut loc.

- (d) *Nicio garanție/rang superior de prioritate*: Prezenta Condiție 5(d) se aplică în legătură cu Obligațiunile specificate în Termenii Finali relevanți ca fiind Obligațiuni Subordonate.

Obligațiunile Subordonate nu sunt nici garantate, nici nu fac obiectul unei fidejusiuni sau al oricărui alt aranjament care ridică nivelul de prioritate a creanțelor în temeiul acestor Obligațiuni.

6. Dobânda aferentă Obligațiunilor de Rang Senior și Obligațiunilor Subordonate

Prezenta Condiție 6 se aplică în legătură cu Obligațiunile specificate în Termenii Finali relevanți ca fiind Obligațiuni de Rang Senior sau Obligațiuni Subordonate.

- (a) *Rata dobânzii.* Obligațiunile de Rang Senior și Obligațiunile Subordonate 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.* Pentru acele Obligațiuni de Rang Senior și Obligațiunile Subordonate în legătură cu care Termenii Finali aplicabili vor indica că acumulează dobândă la o rată variabilă, dobânda pentru Obligațiunile relevante va fi calculată după cum urmează:

*Dobânda plătită = (Valoarea nominală a Obligațiunilor * (Rata de Referință]₁₋₁₂ + marja) / nr. de zile în anul respectiv) * nr. de zile în perioada de dobândă*

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

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

- (d) *Încetarea acumulării Dobânzii.* Obligațiunile de Rang Senior și Obligațiunile Subordonate vor înceta să fie purtătoare de dobândă de la, și incluzând, Data de Răscumpărare relevantă, cu excepția cazului în care plata valorii nominale este refuzată sau amânată în mod nejustificat la acea dată. În acest caz, dobânda se va acumula în continuare asupra valorii nominale a Obligațiunilor 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.
- (e) *Calcul 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. Dobânda Penalizatoare

- (a) *Neplata Obligațiunilor de Rang Senior sau a Obligațiunilor Subordonate.* Dacă Emitentul nu plătește la data scadenței orice sumă datorată în baza Obligațiunilor de Rang Senior sau a Obligațiunilor Subordonate, se va percepe dobândă la nivelul Ratei Dobânzii Penalizatoare asupra sumei datorate, de la data scadenței și până la data plății efective.

8. Plăți

- (a) *Valoarea nominală:* Plata valorii nominale pentru Obligațiunile din fiecare Serie se va efectua la Data de Răscumpărare aplicabilă conform dispozițiilor Condiției 8(d) (*Modalități de plată*) de mai jos.
- (b) *Dobânda:* Dobânda se vor plăti la fiecare Dată de Plată a Dobânzii, conform dispozițiilor Condiției 8(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 denumite 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 respectiv la Data de Referință), în conformitate cu regulile Depozitarului Central și cu legile aplicabile.

Plata valorii nominale și a dobânzii în cazul Obligațiunilor denumite 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 respectiv 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 9 (*Regimul fiscal*).

9. 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.

10. Răscumpărarea și Achiziționarea Obligațiunilor de Rang Senior

Prezenta Condiție 10 se aplică în legătură cu Obligațiunile specificate în Termenii Finali relevanți ca fiind Obligațiuni de Rang Senior.

- (a) *Răscumpărarea la scadență.* Dacă nu sunt răscumpărate sau achiziționate anterior în conformitate cu precizările menționate mai jos, Obligațiunile de Rang Senior din fiecare Serie vor fi răscumpărate de Emitent la valoarea lor nominală la Data Scadenței aplicabilă.
- (b) *Răscumpărarea în scop de impozit cu reținere la sursă.* Obligațiunile de Rang Senior 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 9 (*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 acestor date; și
 - (ii) această obligație nu poate fi evitată de Emitent în ciuda măsurilor rezonabile avute la dispoziție de Emitent și pe care acesta 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 de Rang Senior.

În acest caz, Obligațiunile de Rang Senior 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) *Răscumpărare Anticipată Opțională (Call):* Dacă prezenta Condiție 10(c) este specificată în Termenii Finali relevanți ca fiind aplicabilă, atunci Emitentul poate, la expirarea preavizului corespunzător, să răscumpere toate (însă nu doar unele dintre, cu excepția cazului și în măsura în care Termenii Finali relevanți specifică altfel în legătură cu Obligațiunile de Rang Senior) Obligațiunile din Seriile relevante la valoarea nominală în circulație sau la orice altă valoare de răscumpărare astfel cum poate fi specificată în Termenii Finali relevanți, împreună cu dobânda acumulată (dacă există) aferentă acestora. În cazul în care orice valoare maximă de răscumpărare sau valoare minimă de răscumpărare este specificată în Termenii Finali relevanți, atunci valoarea de răscumpărare nu va fi în niciun caz mai mare decât valoarea maximă sau mai mică decât valoarea minimă specificată astfel.

Preavizul corespunzător menționat în prezenta Condiție 10(c) este o notificare transmisă de Emitent Agentului de Plată, Depozitarului Central și Deținătorilor de Obligațiuni din Seriile relevante cu cel puțin 15 zile (sau o perioadă alternativă care poate fi specificată în Termenii Finali relevanți) înainte de Data Răscumpărării Opționale (Call) relevante, notificare care va fi semnată de doi reprezentanți autorizați în mod corespunzător ai Emitentului și care va specifica:

- (i) Seria Obligațiunilor de Rang Senior care face obiectul răscumpărării;
- (ii) dacă Seria respectiva urmează să fie răscumpărată integral sau parțial și, dacă numai parțial, valoarea nominală în circulație a Obligațiunilor de Rang Senior din Seria relevantă care urmează să fie răscumpărate;
- (iii) Data Răscumpărării Opționale (Call) relevantă; și
- (iv) valoarea la care aceste Obligațiuni urmează să fie răscumpărate, care va fi valoarea nominală în circulație a acestora (sau orice altă valoare care poate fi specificată în Termenii Finali relevanți) împreună cu, în cazul Obligațiunilor purtătoare de dobândă, dobânda acumulată aferentă acestora.

Orice astfel de notificare va fi irevocabilă, iar livrarea acesteia va obliga Emitentul să facă răscumpărarea specificată în aceasta.

- (d) *Vânzare Anticipată Opțională (Put)*: Dacă prezenta Condiție 10(d) este specificată în Termenii Finali relevanți ca fiind aplicabilă Obligațiunilor de Rang Senior, atunci Emitentul, în urma exercitării opțiunii relevante ("Opțiunea Put") de către Deținătorul oricăror Obligațiuni de Rang Senior din Seriile Relevante, va răscumpăra respectivele Obligațiuni de Rang Senior la Data Răscumpărării Opționale (Put) următoare specificată în Termenii Finali relevanți la valoarea lor nominală în circulație (sau la orice altă valoare de răscumpărare care poate fi specificată în Termenii Finali relevanți), împreună cu dobânda acumulată (dacă este cazul) aferentă acestora.

Pentru a exercita Opțiunea Put, un Deținător de Obligațiuni trebuie să notifice Emitentul în termen de 45 de zile înainte de Data Răscumpărării Opționale (Put) prin trimiterea (i) unei notificări de exercitare semnate și completate în mod corespunzător în forma în 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 10(d) 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 dispune 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 (Put). Plata pentru astfel de Obligațiuni se va face la Data Răscumpărării Opționale (Put) prin transfer în contul bancar specificat în Notificarea privind Exercițarea Opțiunii Put.

Pentru evitarea oricăror 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 exercițarea sau pretinsa exercițare 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 de Rang Senior aflate în circulație la momentul respectiv au fost răscumpărate în conformitate cu această Condiție 10(d), Emitentul, prin transmiterea unei notificări irevocabile Deținătorilor de Obligațiuni în termen de cel puțin treizeci (30) sau cel mult șaiszeci (60) de zile în conformitate cu Condiția 15 (*Notificări*) transmisă în termen de treizeci (30) de zile de la Data Răscumpărării Opționale (Put), poate răscumpăra la o dată care urmează să fie specificată în această notificare la opțiunea sa, toate (dar nu numai unele din) Obligațiunile de Rang Senior rămase, la valoarea nominală a acestora, împreună cu dobânda acumulată până la, dar excluzând, Data Răscumpărării.

- (e) *Achiziționarea Obligațiunilor*: Emitentul și Filialele sale (dacă există) pot, în orice moment, să răscumpere Obligațiunile de Rang Senior pe piața liberă sau în alt mod și la orice preț.

- (f) *Anularea Obligațiunilor răscumpărate și achiziționate:* Toate Obligațiunile de Rang Senior răscumpărate sau achiziționate în conformitate cu prezenta Condiție 10 (*Răscumpărarea și Achiziționarea Obligațiunilor de Rang Senior*) vor fi anulate și nu pot fi re-emise sau revândute. Referirile din prezenta Condiție 10(f) la răscumpărarea Obligațiunilor de către Emitent nu vor include achiziționarea de Obligațiuni de Rang Senior în cursul normal al activității de tranzacționare a valorilor mobiliare sau răscumpărarea Obligațiunilor de Rang Senior în altă manieră decât în calitate de beneficiar real.

11. Răscumpărarea și Achiziționarea Obligațiunilor Subordonate

Prezenta Condiție 11 se aplică în legătură cu Obligațiunile specificate în Termenii Finali relevanți ca fiind Obligațiuni Subordonate.

- (a) *Răscumpărarea la scadență.* Cu excepția cazului în care au fost răscumpărate sau achiziționate anterior, astfel cum se prevede mai jos, Obligațiunile Subordonate din fiecare Serie vor fi răscumpărate de Emitent la valoarea lor nominală la Data Scadenței aplicabilă.
- (b) *Răscumpărarea anticipată ca urmare a unui Eveniment Fiscal:* În orice moment după apariția unui Eveniment Fiscal în ceea ce privește orice Serie de Obligațiuni Subordonate (cu excepția cazului în care este specificat ca neaplicabil în Termenii Finali), dar sub rezerva (în măsura în care este aplicabil) a Condiției 11(f) (*Condiții privind Răscumpărarea și Achiziționarea Obligațiunilor Subordonate*), Emitentul poate după ce a dat un preaviz de cel puțin 15 zile și de cel mult 60 de zile (care se încheie, în cazul oricărui Obligațiuni Subordonate care poartă dobândă la o rată variabilă, într-o zi în care dobânda este plătită) către Deținătorii de Obligațiuni în conformitate cu Condiția 15 (*Notificări*) (notificare care va fi irevocabilă) să răscumpere toate (dar nu numai unele) din Obligațiunile Subordonate dintr-o Serie în circulație în orice moment la o valoare de răscumpărare egală cu valoarea lor nominală în circulație (sau orice altă valoare de răscumpărare care poate fi specificată în Termenii Finali relevanți) împreună cu dobânda acumulată până la Data Răscumpărării, cu excepția acesteia, sub rezerva prezentelor Condiții.
- (c) *Răscumpărarea anticipată ca urmare a unui Eveniment de Capital:* În orice moment după apariția unui Eveniment de Capital în ceea ce privește orice Obligațiuni Subordonate (cu excepția cazului în care este specificat ca neaplicabil în Termenii Finali), dar sub rezerva Condiției 11(f) (*Condiții privind Răscumpărarea și Achiziționarea Obligațiunilor Subordonate*), Emitentul poate, la alegerea sa, după ce a dat un preaviz de cel puțin 15 zile și de cel mult 60 de zile (care se încheie, în cazul Obligațiunilor Subordonate care poartă dobândă la o rată variabilă, într-o zi în care dobânda este plătită) către Deținătorii de Obligațiuni în conformitate cu Condiția 15 (*Notificări*) (notificare care va fi irevocabilă) să răscumpere toate (dar nu numai unele) Obligațiunile Subordonate din Serie, după caz, în orice moment, la o sumă de răscumpărare egală cu valoarea lor nominală în circulație (sau orice altă sumă de răscumpărare care poate fi specificată în Termenii Finali relevanți) împreună cu dobânda acumulată până la, dar excluzând, Data Răscumpărării, sub rezerva acestor Condiții.
- (d) *Răscumpărarea Anticipată Opțională (Call):* Dacă această Condiție 11(d) este specificată în Termenii Finali relevanți ca fiind aplicabilă, atunci Emitentul poate (sub rezerva Condiției 11(f) (*Condiții privind Răscumpărarea și Achiziționarea Obligațiunilor Subordonate*), la expirarea preavizului corespunzător, să răscumpere toate (dar nu numai o parte, cu excepția cazului și în măsura în care Termenii Finali relevanți specifică altfel) Obligațiunile Subordonate din Seria relevantă la valoarea lor nominală în circulație sau la orice altă valoare de răscumpărare care poate fi specificată în Termenii Finali relevanți, împreună cu dobânda acumulată (dacă există) aferentă. În cazul în care o sumă maximă sau minimă de răscumpărare este specificată în Termenii Finali relevanți, atunci suma de răscumpărare nu va fi în niciun caz mai mare decât suma maximă sau mai mică decât suma minimă astfel specificată.

Notificarea corespunzătoare menționată în prezenta Condiție 11(d) este o notificare transmisă de Emitent Agentului de Plată, Depozitarului Central și Deținătorilor de Obligațiuni din Seria relevantă cu cel puțin 15 zile (sau orice altă perioadă care poate fi specificată în Termenii Finali relevanți) înainte de Data de Răscumpărare Opțională (*Call*) relevantă, notificare care va fi semnată de doi reprezentanți autorizați corespunzător ai Emitentului și va specifica:

- (i) Seria de Obligațiuni Subordonate care face obiectul răscumpărării;

- (ii) dacă respectiva Serie urmează să fie răscumpărată integral sau parțial și, în cazul în care este răscumpărată parțial, valoarea nominală în circulație a Obligațiunilor Subordonate din Seria relevantă care urmează să fie răscumpărate;
- (iii) Data de Răscumpărare Opțională (*Call*) relevantă; și
- (iv) suma la care vor fi răscumpărate respectivele Obligațiuni Subordonate, care va fi valoarea lor nominală în circulație (sau orice altă sumă care poate fi specificată în Termenii Finali relevanți) împreună cu dobânda acumulată aferentă, în cazul Obligațiunilor care poartă dobândă.

Orice astfel de notificare este irevocabilă, iar transmiterea acesteia obligă Emitentul să efectueze răscumpărarea specificată în aceasta.

- (e) *Lipsa Opțiunii Put*. Deținătorii de Obligațiuni Subordonate nu au dreptul să solicite răscumpărarea Obligațiunilor Subordonate.
- (f) *Condiții privind Răscumpărarea și Achiziționarea Obligațiunilor Subordonate*: Cu excepția răscumpărării la scadență în conformitate cu Condiția 11(a) (*Răscumpărare la scadență*), Emitentul poate răscumpăra sau achiziționa Obligațiunile Subordonate (și poate notifica acest lucru Deținătorilor de Obligațiuni) numai dacă o astfel de răscumpărare sau achiziționare este în conformitate cu Reglementările Bancare Aplicabile și i-a fost acordată permisiunea de către BNR și, în plus:
 - (i) înainte sau în același timp cu răscumpărarea sau achiziționarea Obligațiunilor Subordonate, Emitentul înlocuiește aceste Obligațiuni cu instrumente de fonduri proprii de o calitate egală sau superioară, în condiții sustenabile pentru capacitatea sa de a obține venituri; sau
 - (ii) Emitentul a demonstrat, în mod satisfăcător pentru BNR, că fondurile sale proprii și pasivele eligibile ar depăși, în urma unei astfel de răscumpărări sau achiziționări, cerințele prevăzute de Reglementările Bancare Aplicabile cu o marjă pe care BNR o consideră necesară; și
 - (iii) în cazul răscumpărării sau achiziționării înainte de cinci ani de la Data Emisiunii Obligațiunilor Subordonate, după caz:
 - (A) sunt îndeplinite numai condițiile enumerate la punctele (i) sau (ii) de mai sus; și
 - (B) în cazul răscumpărării ca urmare a producerii unui Eveniment de Capital, (i) BNR consideră că o astfel de modificare este suficient de sigură și (ii) Emitentul demonstrează, în mod satisfăcător pentru BNR, că Evenimentul de Capital nu a fost previzibil în mod rezonabil la momentul emisiunii Obligațiunilor Subordonate; sau
 - (C) în cazul răscumpărării ca urmare a producerii unui Eveniment Fiscal, Emitentul demonstrează în mod satisfăcător pentru BNR că un astfel de Eveniment Fiscal este semnificativ și nu era previzibil în mod rezonabil la momentul emisiunii Obligațiunilor Subordonate; sau
 - (D) înainte sau în același timp cu o astfel de răscumpărare sau achiziționare, Emitentul înlocuiește Obligațiunile cu instrumente de fonduri proprii de o calitate egală sau superioară în condiții sustenabile pentru capacitatea sa de a obține venituri, iar BNR a permis această acțiune pe baza determinării că ar fi benefică din punct de vedere prudential și justificată de circumstanțe excepționale; sau
 - (E) Obligațiunile Subordonate, după caz, sunt răscumpărate în scopul formării pieței.
- (g) *Achiziționarea Obligațiunilor Subordonate*: Emitentul și Filialele sale (dacă există) pot, în orice moment, să răscumpere Obligațiunile Subordonate pe piața liberă sau în alt mod și la orice preț și cu condiția ca orice astfel de răscumpărări să respecte Condiția 11(f) de mai sus.
- (h) *Anularea Obligațiunilor răscumpărate și achiziționate*: Toate Obligațiunile Subordonate răscumpărate sau achiziționate în conformitate cu prezenta Condiție 11 (*Răscumpărarea și Achiziționarea Obligațiunilor Subordonate*) vor fi anulate și nu pot fi re-emise sau revândute. Referirile din prezenta Condiție 11(h) la răscumpărarea Obligațiunilor Subordonate de către Emitent nu vor include achiziționarea de Obligațiuni în cursul normal al activității de tranzacționare a valorilor mobiliare sau răscumpărarea Obligațiunilor în altă manieră decât în calitate de beneficiar real.



12. Cazuri de Neîndeplinire a Obligațiilor

- (a) *Cazuri de Neîndeplinire a Obligațiilor privind Obligațiunile de Rang Senior:* Următoarele evenimente sau circumstanțe (fiecare denumit un "Caz de Neîndeplinire a Obligațiilor privind Obligațiunile de Rang Senior") vor fi cazuri de neîndeplinire a obligațiilor în ceea ce privește Obligațiunile de Rang Senior:
- (i) Emitentul nu plătește orice valoare nominală în ceea ce privește Obligațiunile de Rang Senior în termen de 15 Zile Lucrătoare de la data scadenței plății acestora sau nu plătește orice sumă a dobânzii aferente Obligațiunilor de Rang Senior în termen de 15 Zile Lucrătoare de la data scadenței plății acesteia; sau
 - (ii) Emitentul nu își îndeplinește sau nu respectă oricare dintre celelalte obligații care îi revin în temeiul sau în legătură cu Obligațiunile de Rang Senior și această neîndeplinire a obligațiilor rămâne neremediată timp de 30 de Zile Lucrătoare după data la care o notificare scrisă în acest sens, adresată Emitentului de către orice Deținător de Obligațiuni, a fost transmisă Emitentului sau la biroul specificat al Agentului de Plată; sau
 - (iii) (1) orice Îndatorare a Emitentului nu este plătită la scadență sau (după caz) în orice perioadă de grație aplicabilă; (2) orice asemenea Îndatorare devine (sau poate fi declarată) scadență și plătită înainte de scadența sa declarată, altfel decât la alegerea Emitentului sau (cu condiția să nu se fi produs niciun caz de neîndeplinire a obligațiilor, indiferent de natură) a oricărei Persoane îndreptățite la o astfel de Îndatorare; sau (3) Emitentul nu plătește, la scadență, orice sumă plătită de acesta în temeiul oricărei Îndatorări, cu condiția ca valoarea Îndatorării menționate la alineatele (1) și/sau (2) și/sau (3), individual sau în total, să depășească suma de 10.000.000 EUR (sau echivalentul acestei sume în orice altă monedă); sau
 - (iv) una sau mai multe hotărâri judecătorești definitive sau ordonanțe pentru plata oricărei sume care nu a fost provizionată de către Emitent și care depășește individual sau în total suma de 10.000.000 EUR (sau echivalentul acestei sume în orice altă monedă) sunt pronunțate împotriva Emitentului și continuă să rămână neplătite și nesuspendate pentru o perioadă de 30 de zile de la data (datele) acestora sau data specificată în acestea pentru plată (dacă este o dată ulterioară); sau
 - (v) o persoană garantată intră în posesia activelor și veniturilor Emitentului având o valoare agregată mai mare de 10.000.000 EUR (sau echivalentul acestei sume în orice altă monedă sau monede); sau
 - (vi) (1) Emitentul devine insolubil sau este în imposibilitatea de a-și plăti datoriile la scadență; (2) este numit un administrator sau un lichidator (sau se face o cerere pentru o astfel de desemnare) în ceea ce privește Emitentul sau întreaga sau orice parte a întreprinderii, activelor și veniturilor Emitentului; (3) Emitentul întreprinde orice acțiune pentru o reajustare sau amânare a oricăreia dintre obligațiile sale sau realizează o cesiune generală sau încheie un acord sau un concordat cu sau în beneficiul creditorilor săi în general sau declară un moratoriu cu privire la orice Îndatorare a sa, sau (4) Emitentul încetează sau este în situația să înceteze să-și desfășoare integral activitatea sau o parte substanțială a acesteia, în scopul sau ca urmare a unei fuziuni, reorganizări sau restructurări în timp ce este solubil (exceptând dacă este în scopul unei fuziuni, reorganizări sau restructurări în temeiul căreia entitatea supraviețuitoare își asumă efectiv toate obligațiile Emitentului în temeiul Obligațiilor de Rang Senior); sau
 - (vii) se emite un ordin sau se adoptă o rezoluție efectivă pentru lichidarea sau dizolvarea Emitentului; sau
 - (viii) are loc orice eveniment care, potrivit legilor din România, are un efect similar oricărui dintre cazurile menționate la punctele (iv)-(vii) de mai sus; sau
 - (ix) orice acțiune, condiție sau fapt, care trebuie luate, îndeplinite sau realizate în orice moment (1) pentru a permite Emitentului în mod legal să încheie, să își exercite drepturile și să își îndeplinească și să respecte obligațiile care îi revin în temeiul și în legătură cu Obligațiunile de Rang Senior, (2) să se asigure că aceste obligații sunt legale, valabile, obligatorii și executorii și (3) pentru ca Obligațiunile de Rang Senior să fie luate în considerare drept admisibile ca probe în instanțele din România, nu este luată, îndeplinită sau realizată; sau
 - (x) este sau va deveni ilegal ca Emitentul să îndeplinească sau să respecte oricare dintre obligațiile care îi revin în temeiul sau în legătură cu Obligațiunile de Rang Senior.

În cazul în care orice Caz de Neîndeplinire a Obligațiilor va avea loc în legătură cu orice Serie de Obligațiuni de Rang Senior, orice Deținător al oricărei Obligațiuni de Rang Senior din Seriile relevante poate, printr-o notificare scrisă adresată Emitentului, să declare această Obligațiune și toate dobânzile acumulate la data respectivă aferente unei astfel de Obligațiuni ca fiind imediat scadente și plătibile, după care aceasta va deveni imediat scadentă și plătabilă la valoarea sa nominală, fără acționare în instanță, cerere, protest sau altă notificare de orice fel, la care Emitentul va renunța în mod expres, cu excepția cazului în care, înainte de momentul în care Emitentul primește o astfel de notificare, toate Cazurile de Neîndeplinire a Obligațiilor cu privire la toate Obligațiunile de Rang Senior vor fi fost remediate.

(b) *Cazuri de Neîndeplinire a Obligațiilor privind Obligațiunile Subordonate:*

Următoarele evenimente sau circumstanțe (fiecare denumit un "Caz de Neîndeplinire a Obligațiilor privind Obligațiunile Subordonate") vor fi cazuri de neîndeplinire a obligațiilor în legătură cu Obligațiunile Subordonate:

În cazul în care:

- (i) Emitentul nu își va îndeplini obligația de plată a oricărei valori nominale pentru o perioadă de 15 zile de la data scadenței pentru orice astfel de Obligațiune Subordonată care a devenit scadentă și plătabilă în conformitate cu orice răscumpărare a acestor Obligațiuni; sau
- (ii) Emitentul nu își va îndeplini obligația de plată pentru o perioadă de 15 zile privind dobânda datorată pentru orice astfel de Obligațiune Subordonată la o Dată de Plată a Dobânzii sau la orice altă dată la care plata dobânzii este obligatorie; sau
- (iii) se emite o hotărâre judecătorească de dizolvare sau de lichidare a Emitentului (exceptând dacă este în scopul unei fuziuni, reorganizări sau restructurări în temeiul căreia entitatea supraviețuitoare își asumă efectiv toate obligațiile Emitentului în temeiul Obligațiilor Subordonate) sau Emitentul este altfel declarat în stare de faliment sau în lichidare, în oricare caz, de către o instanță sau agenție sau autoritate de supraveghere din România,

Deținătorul oricăror Obligațiuni Subordonate poate, în măsura permisă de legea aplicabilă, să dovedească sau să pretindă dizolvarea sau lichidarea sau, după caz, falimentul sau lichidarea Emitentului, fie în România, fie în altă parte și instituită de Emitentul însuși sau de o terță parte, însă (în ambele cazuri) Deținătorul unui astfel de Obligațiuni poate pretinde plata numai pentru Obligațiunile Subordonate în caz de faliment sau lichidare a Emitentului.

În oricare dintre evenimentele sau circumstanțele descrise în Condiția 12(b)(ii) de mai sus, Deținătorul oricăror Obligațiuni Subordonate poate, printr-o notificare adresată Emitentului, să declare respectiva Obligațiuni ca fiind scadente și plătibile și, în consecință, acele Obligațiuni vor deveni scadente și plătibile la valoarea principalului în circulație, împreună cu dobânda acumulată până la data plății, dar cu condiția ca Deținătorul de Obligațiuni respectiv să poată solicita plata numai în ceea ce privește Obligațiunile Subordonate în cazul falimentului sau lichidării Emitentului. Pentru evitarea oricăror neclarități, acest lucru înseamnă că niciun Deținător de Obligațiuni nu va avea dreptul să accelereze viitoarea plată programată a dobânzii sau a valorii nominale în legătură cu Obligațiunile Subordonate, altfel decât în cazul falimentului sau lichidării Emitentului. În plus, niciun Deținător de Obligațiuni Subordonate nu va avea dreptul să accelereze viitoarea plată programată a dobânzii sau valorii nominale în legătură cu Obligațiunile Subordonate în cazul unei măsuri de intervenție timpurie, a unei măsuri de rezoluție, a unui moratoriu sau a oricărei alte acțiuni sau măsuri care ar putea fi luate împotriva Emitentului în temeiul Legii privind Redresarea și Rezoluția din România.

Deținătorul oricăror Obligațiuni Subordonate poate, la discreția sa, să inițieze astfel de proceduri împotriva Emitentului pe care le consideră adecvate pentru a pune în aplicare orice obligație, condiție, angajament sau dispoziție obligatorie pentru Emitent în temeiul Obligațiilor Subordonate (exceptând, fără a aduce atingere Condițiilor 12(b)(ii) sau 12(b)(iii) de mai sus, orice obligație de plată a oricărei valori nominale sau dobânzi aferente Obligațiilor Subordonate), cu condiția ca Emitentul, în virtutea instituirii unei astfel de proceduri, să nu fie obligat să plătească orice sumă sau sume mai devreme decât ar fi fost altfel plătibile de către aceasta, cu excepția aprobării prealabile a BNR.

Nici o cale de atac împotriva Emitentului, cu excepția celor prevăzută mai sus, nu va fi disponibilă Deținătorilor de Obligațiuni Subordonate, fie pentru recuperarea sumelor datorate în legătură cu Obligațiunile Subordonate, fie cu privire la orice încălcare de către Emitent a oricăreia dintre obligațiile sau angajamentele sale cu privire la aceste Obligațiuni.

Pentru evitarea oricăror neclarități, orice exercitare de către BNR a oricăror Competențe de Recapitalizare Internă și de Absorbție a Pierderilor nu va constitui un caz de neîndeplinire a obligațiilor sau o nerespectare a obligațiilor sau îndatoririle Emitentului cu privire la Obligațiunile Subordonate sau neîndeplinirea oricăreia dintre obligațiile sau îndatoririle Emitentului cu privire la aceste Obligațiuni în orice mod, și nu va îndreptăți, prin ea însăși, Deținătorii de Obligațiuni Subordonate să solicite falimentul sau lichidarea Emitentului. Pentru evitarea oricăror neclarități, rezoluția, suspendarea și moratoriul nu constituie un caz de neîndeplinire a obligațiilor care ar putea conduce la o accelerare a plăților sau ar putea declanșa răscumpărarea anticipată (totală sau parțială).

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 convenite 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 (și pentru Obligațiunile admise la tranzacționare la BVB, 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.

Vista Bank (România) S.A.
Str. Emanoil Porumbaru nr. 90-92
011428Sector 1, București
România

16. Modificare

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

Orice altă modificare sau renunțare la Condiții care afectează Obligațiunile se va efectua în conformitate cu Reglementările Bancare Aplicabile și va fi supusă aprobării prealabile a BNR (în cazul Obligațiunilor Subordonate).

17. Legea aplicabilă și instanța competentă

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



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 [•]

VISTA BANK (ROMÂNIA) S.A.

Emisiune de [Valoare nominală totală a Tranșei] [Titul 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 [•] 2025 [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.vistabank.ro).

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

Un sumar al emisiunii individuale de Obligațiuni este anexat la Termenii Finali.

- | | |
|--|--|
| 1. Emitent: | Vista Bank (România) 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] |
| 4. Valoare nominală totală: | [•] |
| [(i) Serii]: | |
| Tranșa: | |
| 5. Valoare nominală individuală: | [•] (minim echivalentul a EUR 100.000 pentru obligațiunile de rang senior sau subordonate) |
| 6. Preț de emisiune: | [•] la sută din Valoarea nominală [plus dobânda acumulată de la [•]] (doar în cazul emisiunilor fungibile, dacă este cazul) |
| 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 +/- [•] la sută Rată variabilă]
 (a se vedea alineatul [13/14] de mai jos)
10. Valoarea de Răscumpărare Finală: 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)] / [Subordonate]
12. Aprobarea Consiliului de Administrație pentru emisiunea de Obligațiuni obținută: [•]

PREVEDERI REFERITOARE LA DOBÂNZILE DATORATE

13. Prevederi 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
[•]	[•]	[•]	Depinde de Data Decontării
[•]	[•]	[•]	[•]

- (v) Calcul fracționat: [30/360 / Actual/Actual (ICMA/ISDA)/altul]
- (vi) 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 / [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
[•]	[•]	[•]	[•]



- | | | | |
|--|-----|-----|----------------------------|
| | [•] | [•] | Depinde de Data Decontării |
| | [•] | [•] | [•] |
- (iii) Prima Dată de Plată a Dobânzii: [•]
- (iv) Convenția privind Zilele Lucrătoare: Convenție privind Următoarea Zi Lucrătoare
- (vi) Metoda de determinare a Ratei/Ratelor dobânzii: [Determinare pe baza Ratei Afișate a European Money Markets Institute / alta]
- (vii) Partea responsabilă pentru calcularea Ratei dobânzii și/sau a Valorii dobânzii: [•] va fi Agentul de Calcul
- (viii) Determinare pe bază de Rată Afișată: [Aplicabil/Neaplicabil] (Dacă nu este cazul, ștergeți subpunctele rămase ale acestui alineat)
- Rata de referință: [[•][•] [EURIBOR/ROBOR] / 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: [•]
- (xi) Marjă: [+/-][•] la sută pe an
- (xiv) Calcul fracționat: [•]
15. Dobânda Penalizatoare: [[•] (pentru Obligațiunile de rang senior și Obligațiunile subordonate)]
16. Agentul de Plată: [•]



PREVEDERI REFERITOARE LA RĂSCUMPĂRARE

17. Opțiune de Răscumpărare Anticipată
- (i) Răscumpărarea în scop de impozit cu reținere la sursă: [Aplicabil/Neaplicabil] (aplicabil doar pentru Obligațiunile de Rang senior)
- (ii) Răscumpărarea Anticipată Opțională (Call): [Aplicabil/Neaplicabil]
- (iii) Răscumpărarea anticipată ca urmare a unui Eveniment Fiscal: [Aplicabil/Neaplicabil] (aplicabil doar pentru Obligațiunile subordonate)
- (iv) Răscumpărarea anticipată ca urmare a unui Eveniment de Capital: [Aplicabil/Neaplicabil] (aplicabil doar pentru Obligațiunile subordonate)
- (v) Valoarea de Răscumpărare Anticipată: 100 la sută din Valoarea nominală
- (vi) Data/Datele Opțiunii de Răscumpărare Anticipată: [•]
18. Opțiune de Vânzare Anticipată

- (i) Vânzare Anticipată Opțională (Put): [Aplicabil / Neaplicabil] (*aplicabil doar pentru Obligațiunile de Rang senior*)
- (ii) Valoarea de Răscumpărare Anticipată (Put): 100 la sută din Valoarea nominală
- (iii) Data/Datele Opțiunii de Vânzare Anticipată (Put): [•]
19. Valoarea de Răscumpărare Finală a fiecărei Obligațiuni [•]

Semnat în numele Vista Bank (România) 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 plata (*delivery versus payment*)

4. DISTRIBUȚIE

- (i) **Metodă de distribuție:** [Sindicalizat] / [Nesindicalizat]
- (B) **Manager(i) de Stabilizare, dacă este cazul:** Nu este aplicabil
- (iii) **Numele Dealerului:** [•]
- (iv) **Restricții privind vânzarea în SUA:** Reg S;



(v) Interzicerea vânzărilor către investitori de retail din SEE: Aplicabil

(vi) Interzicerea vânzărilor către investitori de retail din Regatul Unit: Aplicabil

5. MOTIVELE OFERTEI ȘI VALOAREA NETĂ ESTIMATĂ A ÎNCASĂRILOR

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

Încasări nete estimate: [•]

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

7. 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 OBȚINUTE

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.



PREZENTAREA INFORMAȚIILOR FINANCIARE ȘI DE ALTĂ NATURĂ

Rezumat al Informațiilor Financiare

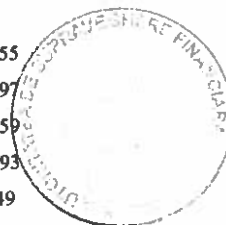
Următoarele tabele cuprind situația poziției financiare, situația contului de profit și pierdere și a rezultatului global, situația fluxurilor de trezorerie și situația modificărilor capitalurilor proprii care sunt extrase din situațiile financiare auditate ale Emitentului la 31 decembrie 2024 și la 31 decembrie 2023 ("Situațiile Financiare Anuale").

Conform celor menționate în notele la Situațiile Financiare Anuale, acestea au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS") și cu Ordinul Băncii Naționale a României nr. 27/2010 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, cu modificările următoare.

Datele din tabelele de mai jos prezentate pentru 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023 provin din Situațiile Financiare Anuale auditate și publicate pentru 31 decembrie 2024.

Situația poziției financiare astfel cum este inclusă în Situațiile Financiare Anuale ale Emitentului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024

	31 decembrie	
	2024	2023
	RON	
Numerar și conturi curente la Banca Națională a României	888.951.472	1.817.622.492
Credite și avansuri acordate băncilor la cost amortizat	790.303.097	937.812.960
Credite și avansuri acordate clienței la cost amortizat	4.966.102.686	4.435.820.162
Active financiare evaluate la cost amortizat	1.865.072.883	2.024.198.479
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	18.976.949	10.351.172
Active financiare evaluate obligatoriu la valoarea justă prin profit și pierdere	2.499.737	1.771.990
Active financiare deținute în vederea tranzacționării, din care :	8.905.923	3.065.690
<i>Instrumente financiare derivate</i>	3.911.735	3.065.690
<i>Instrumente de datorie</i>	4.994.188	-
Active reposedate (stocuri)	23.272.718	39.549.755
Alte active financiare	15.658.589	11.965.797
Alte active	20.543.360	12.359.259
Investiții imobiliare	81.898.901	77.143.493
Creante privind impozitul pe profit curent	-	7.632.149
Imobilizări corporale	40.537.498	36.277.850
Active reprezentând dreptul de utilizare	49.723.687	49.862.659
Imobilizări necorporale	20.996.548	22.962.239
Creante privind impozitul amânat	40.200	1.957.376
Total active	8.793.484.248	9.490.353.522
Depozite de la bănci	64.531.768	138.722.422
Depozite de la clienți	7.739.991.359	8.470.774.851
Alte datorii financiare	77.902.656-	78.074.469-
Alte datorii	7.810.701	6.875.174
Datorii din operațiuni de leasing	53.250.226	53.229.003
Împrumuturi subordonate	121.587.130	95.697.650
Alte provizioane	5.862.303	7.472.190
Datorii privind impozitul amânat	4.286.499	5.732.050
Total datorii	8.075.222.642	8.856.577.809



	31 decembrie	
	2024	2023
	RON	
Capitaluri proprii		
Capital social	504.907.982	504.907.982
Rezerve	27.710.460	18.602.494
Rezultatul perioadei	84.864.026	62.870.976
Rezultat reportat profit/(pierdere)	100.779.138	47.394.261
Capital propriu atribuibil acționarilor Băncii	504.907.982	504.907.982
Total capitaluri proprii	718.261.606	633.775.713
Total capitaluri proprii și datorii	8.793.484.248	9.490.353.522

Sursa: Situațiile Financiare Anuale ale Emitentului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024

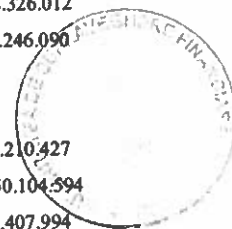
Situația contului de profit și pierdere și a rezultatului global astfel cum este inclusă în Situațiile Financiare Anuale ale Emitentului pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2024

	31 decembrie	
	2024	2023
	RON	
Venituri din dobânzi recunoscute folosind metoda ratei efective a dobânzii	594.059.000	569.007.368
Cheltuieli cu dobânzile	-350.976.260	-361.644.187
Venituri nete din dobânzi	243.082.740	207.363.181
Venituri din comisioane	20.081.350	15.929.081
Cheltuieli cu comisioanele	-3.795.574	-2.945.673
Venituri nete din comisioane	16.285.776	12.983.408
Câștiguri nete din diferențe de curs de schimb	22.662.348	19.681.641
Alte venituri din exploatare	17.934.202	7.487.915
Alte cheltuieli de exploatare	-198.129.798	-167.721.782
Cheltuieli nete din deprecierea activelor financiare	-1.016.827	-4.384.170
Profit înainte de impozitare	100.818.441	75.609.893
Cheltuială cu impozitul pe profit	-15.954.415	-12.738.917
Profit net aferent exercițiului financiar	84.864.026	62.870.976
Elemente ce nu pot fi niciodată reclasificate în contul de profit și pierdere, nete de impozit	3.946	229.964
Reevaluarea imobilizărilor corporale	-	-
Elemente care sunt sau pot fi reclasificate în contul de profit și pierdere	-	-
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare, evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, nete de impozit	117.923	2.723.980
Totalul altor elemente ale rezultatului global	121.869	2.953.944
Total rezultat global aferent exercițiului financiar	84.985.895	65.824.920
Profit net atribuibil, din care:	84.864.026	62.870.976
Acționarilor Băncii	84.864.026	62.870.976
Rezultat global atribuibil, din care:	84.985.895	65.824.920
Acționarilor Băncii	84.985.895	65.824.920

Sursa: Situațiile Financiare Anuale ale Emitentului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024

Situația fluxurilor de trezorerie astfel cum este inclusă în Situațiile Financiare Anuale ale Emitentului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024

	31 decembrie	
	2024	2023
	RON	
Profit înainte de impozitare	100.818.441	75.609.893
Ajustări pentru elemente nemonetare:		
(Câștiguri)/Pierderi nete din deprecierea creditelor și avansurilor acordate clienței	1.016.827	4.384.470
Cheltuieli cu amortizarea	27.236.622	28.127.458
Cheltuieli cu dobânzile	350.976.260	361.644.187
Venituri din dobânzi	-594.059.000	-569.007.368
Venituri din dividende	-	-1.086.479
Cheltuieli /(Venituri) cu provizioanele pentru riscuri și cheltuieli	-1.610.464	-1.056.748
Alte ajustări nemonetare	1.222.799	550.350
Profit operațional înainte de variația activelor și datorilor de exploatare	-114.398.515	-100.834.237
(Creșterea)/Diminuarea activelor operaționale:		
(Creșterea)/Diminuarea împrumuturilor și avansurilor acordate clienței	-537.333.058	19.526.185
(Creșterea)/Diminuarea împrumuturilor și avansurilor acordate băncilor	712.976	-18.326.012
(Creșterea)/Diminuarea altor active	19.513.928	28.246.090
Creșterea /(Diminuarea) datorilor operaționale:		
Creșterea /(Diminuarea) depozitelor de la bănci	-74.190.654	90.210.427
Creșterea /(Diminuarea) depozitelor de la clienți	-719.186.661	1.150.104.594
Creșterea /(Diminuarea) altor datorii	937.731	42.407.994
Flux de numerar din activități operaționale înainte de dobânzi și impozit	-1.423.944.253	1.211.335.041
Dobânzi încasate din credite și avansuri acordate clienței și băncilor	453.389.675	490.234.197
Dobânzi plătite pentru depozite de la bănci și de la clienți	-351.263.677	-326.926.670
Impozit pe profit plătit	7.632.149	-3.407.559
Flux de numerar din activități operaționale	-1.314.186.106	1.371.235.008
Activități de investiții:		
Achiziții de active financiare evaluate la cost amortizat	-494.220.941	-1.342.114.389
Achiziții de active financiare deținute în vederea tranzacționării	-4.994.188	-
Răscumpărări de active financiare evaluate la cost amortizat	685.536.000	606.055.014
Achiziții de active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-8.304.180	-
Vânzări și răscumpărări de active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	50.000.000
Încasări din vânzarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere	-727.747	1.020.787
Dobânzi încasate din activități de investiții	88.535.260	83.196.785
Dividende primite	1.379.471	1.086.479
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	-18.536.327	-21.839.724
Vânzări de imobilizări corporale și necorporale	-	237.244
Venituri din închirierea investițiilor imobiliare	685.182	1.097.397
Flux de numerar utilizat în activități de investiții	249.352.530	-621.260.408



	31 decembrie	
	2024	2023
	RON	
Activități de finanțare:		
Rambursarea împrumuturilor de la bănci, inclusiv plata dobanzilor	-	-21.593.840
Plata datoriilor de leasing	-12.398.070	-13.049.753
Dobânzi plătite pentru împrumuturi subordonate	-9.048.960	-6.451.638
Flux de numerar utilizat în activități de finanțare	-21.447.030	-41.095.230
Creșterea/ (descreșterea) netă a numerarului și echivalentelor de numerar	-1.086.280.607	708.879.370
Numerar și echivalent de numerar la începutul exercitiului (valoare brută)	2.736.133.283	2.027.253.913
Numerar și echivalent de numerar la sfârșitul exercitiului (valoare brută)	1.649.852.676	2.736.133.283
Pierderi din credit așteptate	-68.482	-114.782

Sursa: Situațiile Financiare Anuale ale Emitentului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024

Situația modificărilor capitalurilor proprii astfel cum este inclusă în Situațiile Financiare Anuale ale Emitentului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024

	31 decembrie	
	2024	2023
	RON	
Sold la 1 ianuarie	633.775.713	567.950.791
Profitul anului	84.864,026	62.870.976
Diferențe din modificarea valorii juste a activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, nete de impozitul amânat	121.867	2.953.946
Total rezolutat global aferent exercițiului financiar	84.985.893	65.824.922
Dividende	-500.000	
Sold la 31 decembrie	718.261.606	633.775.713

Sursa: Situațiile Financiare Anuale ale Emitentului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024

Raportul întocmit de auditorul independent ai Emitentului, Deloitte Audit S.R.L., la data de 16 aprilie 2024 în legătură cu situațiile financiare ale Emitentului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 precizează că situațiile financiare prezintă cu fidelitate, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Emitentului la data de 31 decembrie 2023, precum și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și Ordinul Băncii Naționale a României nr. 27/2010 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, cu modificările următoare.

Raportul întocmit de auditorul independent ai Emitentului, Deloitte Audit S.R.L., la data de 7 aprilie 2025 în legătură cu situațiile financiare ale Emitentului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024 precizează că situațiile financiare prezintă cu fidelitate, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Emitentului la data de 31 decembrie 2024, precum și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și Ordinul Băncii Naționale a României nr. 27/2010 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană, cu modificările următoare.

CAPITALIZARE ȘI ÎNDATORARE

Următoarele tabele prezintă datoriile curente și cele pe termen lung, capitalurile proprii și capitalizarea totală în baza datelor istorice la data de 31 decembrie 2024.

Informațiile financiare din tabelele de mai jos sunt preluate sau extrase din evidențele contabile interne ale Băncii. Următoarele tabele trebuie citite împreună cu informațiile din secțiunile "Prezentarea Informațiilor Financiare și de Altă Natură", "Descrierea Vista Bank (Romania) S.A. în calitate de Emitent", Situațiile Financiare Anuale ale Emitentului și notele aferente acestora.

Capitalizare¹

	31 decembrie 2024
	(RON)
Capital social	504.907.982
Rezerve	27.710.460
Rezultatul perioadei	84.864.026
Rezultat reportat profit/ (pierdere)	100.779.138
Depozite de la bănci	64.531.768
Depozite de la clienți	7.739.991.359
Alte datorii financiare	77.902.656
Alte datorii	7.810.701
Datorii din operațiuni de leasing	53.250.226
Împrumuturi subordonate	121.587.130
Alte provizioane	5.862.303
Datorii privind impozitul amânat	4.286.499
	8.793.484.248

Nota: ¹ Include total capitaluri proprii și total datorii

Datorii financiară netă²

	31 decembrie 2024
	(RON)
Depozite la termen de la bănci	15.102.361
Depozite la vedere de la clienți	316.884.794
Depozite la termen de la clienți	5.750.484.948
Depozite colaterale de la clienți	69.977.528
Datorii din operațiuni de leasing	53.250.226
Împrumuturi subordonate	121.587.130
	6.327.286.987

Nota: ² Include toate datoriile pe termen lung (pasive necurente) și include doar datoriile pe termen scurt (pasive curente) care generează un cost cu dobânzile de plătit.

În continuare sunt prezentate tipurile de datorii din situația poziției financiare la 31 decembrie 2024 și alocarea acestora funcție de termen.

Datorii pe termen lung

	31 decembrie 2024
	(RON)
Depozite la termen de la clienți	103.896.867
Depozite colaterale de la clienți	69.977.528
Datorii din operațiuni de leasing	41.136.461
Împrumuturi subordonate	121.309.604
	336.320.460

Datoriile pe termen scurt

	31 decembrie 2024
	<i>(RON)</i>
Conturi de corespondent (Loro)	49.429.407
Depozite la termen de la bănci *	15.102.361
Conturi curente de la clienți	1.540.863.331
Conturi de economii de la clienți	4.748.648
Depozite la vedere de la clienți *	316.884.794
Depozite la termen de la clienți *	5.646.588.081
Depozite colaterale de la clienți *	48.408.922
Depozite colaterale de la clienți	57.032.110
Alte datorii financiare	77.902.656
Alte datorii	7.810.701
Datorii din operațiuni de leasing *	12.113.765
Împrumuturi subordonate - dobânda*	277.526
Alte provizioane	5.862.303
Datorii privind impozitul amânat	4.286.499
	7.738.902.182

*Nota : * Datorie pe termen scurt (pasive curente) care generează un cost cu dobânzile de plătit*

Datorii contingente și alte obligații financiare

Banca nu a avut niciun fel de datorii contingente raportate la data de 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023. La data prezentului Prospect de Bază, Banca nu înregistrează modificări semnificative ale datoriilor contingente.

Modificări semnificative

Nu s-a produs nicio modificare semnificativă a poziției financiare a Băncii începând cu 31 decembrie 2024.

Declarație privind capitalul circulant

În opinia Băncii, capitalul său circulant este suficient pentru a satisface necesitățile actuale pentru o perioadă de cel puțin douăsprezece luni de la data prezentului Prospect de Bază.



DESCRIEREA VISTA BANK (ROMANIA) S.A. ÎN CALITATE DE EMITENT

Informații generale

Denumirea legală a Emitentului este Vista Bank (Romania) 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 J1998004436402 atribuit la data de 23 martie 2025, în Registrul Bancar sub numărul RB-PJR-40-044/18.02.1999, având cod unic de înregistrare: 10556861, atribut fiscal: RO, capital subscris și vărsat de 468.736.524,4 lei. La data prezentului Prospect de Bază, Emitentul nu are alte filiale și nu face parte dintr-un grup.

Sediul Emitentului este situat în Strada Emanoil Porumbaru, nr.90-92, sectorul 1, București, România, (telefon: +40212223310).

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

La data prezentului Prospect de Bază, acționarul majoritar al Emitentului era Barniveld Enterprises Limited (99,72095% din capitalul social), acționari minoritari fiind (i) persoane fizice străine (0,11253%) și (ii) o persoană juridică română (0,16653%).

Conducerea Emitentului este guvernată în sistem unitar prin Consiliul de Administrație și Comitetul de Conducere, în conformitate cu prerogativele stabilite în baza Actului Constitutiv al Emitentului și în limitele de competență autorizate de Adunarea Generală a Acționarilor.

Emitentul furnizează servicii financiare în Lei (RON) și în monedă străină pentru persoane fizice și juridice. Aceste servicii includ printre altele: deschidere de conturi bancare, tranzacții de schimb valutar, finanțare de capital circulant, facilități de împrumut pe termen mediu și lung, activități de creditare către segmentul de retail, credite ipotecare sau garanții bancare.

Emitentul își desfășoară activitatea exclusiv în România prin intermediul Sediului Central situat în București, Centre de Afaceri, care în prezent sunt situate în Oradea, Brașov, Constanța, Timișoara, București, și printr-o rețea de sucursale și agenții, care la data prezentului Prospect de Bază conținea un număr de 35 sucursale și agenții în București și în 23 dintre cele mai mari orașe din România.

Istoricul Emitentului

Banca este prezentă pe piața bancară din România de mai bine de 25 de ani. Fondată în 1998 printr-o asociere între BNP Paribas și Dresdner Bank sub denumirea de BNP – Dresdner Bank România, Banca a fost achiziționată în anul 2000 de Egnatia Bank și redenumită Egnatia Bank România în anul 2001. Denumirea băncii a fost schimbată din nou în 2008 în Marfin Bank (România) după o fuziune în Grecia între Marfin Bank, Egnatia Bank și Laiki Bank.

În iulie 2018, Banca a fost preluată de către Barniveld Enterprises Limited, unul dintre cele mai mari conglomerate industriale din sud-estul Europei cu operațiuni internaționale în industria energetică, rafinării de petrol, generare și distribuție de energie electrică, transport maritim, servicii financiare, mass-media și divertisment. Începând cu mai 2019, denumirea Băncii a fost schimbată în Vista Bank (Romania) S.A..

În septembrie 2021, Banca a achiziționat 100% din capitalul social al Crédit Agricole Bank România S.A.. Integrarea celor două entități a fost finalizată cu succes la data de 1 octombrie 2022.

Poziția Emitentului pe piața locală

Pe baza surselor interne ale Băncii și informațiilor disponibile public, Banca estimează că se află pe locul 14 în sectorul bancar românesc în ceea ce privește activele, cu o cotă de piață de 1% la data de 31 decembrie 2024, luând în considerare activul total al Băncii și informațiile publicate de Banca Națională a României privind indicatorii agregați ai sistemului bancar românesc la această dată. Considerând aceleași surse interne și publice, cota de piață în ceea ce privește împrumuturile acordate clienților nebancați este de 1,1%, iar în ceea ce privește depozitele atrase de la clienți este de 1% (cota de piață pentru depozite pentru persoanele juridice fiind de 1,31%).

Poziția Băncii pe segmentul de clienți corporativi (unde aceasta înregistrează cote de piață mai mari prin comparație cu segmentul de retail) este aliniată strategiei acesteia, Banca urmărind dezvoltarea activității pe acest sector.

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

31 decembrie 2024	Total industrie *	Emitentul *	Cota de piață a Emitentului
	(milioane RON)	(milioane RON)	(%)
Împrumuturi			
Total împrumuturi:	471.253	5.065	1,1%
Persoane fizice	189.852	883	0,5%
Persoane juridice	281.401	4.182	1,5%
Depozite			
Total depozite (Banca):	754.669	7.740	1,0%
Persoane fizice	380.032	2.845	0,7%
Persoane juridice	374.637	4.895	1,3%

Sursa: Rapoartele publicate de Banca Națională a României (Bilanțul consolidat net al instituțiilor financiare monetare la 31 decembrie 2024), pentru informații din acest sector de activitate și de Emitent, pentru informații referitoare la acesta

Evenimente recente specifice Băncii relevante pentru evaluarea solvabilității sale

Banca nu are cunoștință de niciun eveniment recent specific Băncii care să fi avut loc ulterior situațiilor financiare auditate publicate ale Băncii la data de 31 decembrie 2024 și care să fie relevant pentru evaluarea solvabilității sale.

Informații privind tendințele

La data prezentului Prospect de Bază, Banca nu are cunoștință de niciun fel de tendințe, incertitudini, cerințe, angajamente sau evenimente care ar putea afecta semnificativ perspectivele Băncii pentru exercițiul financiar în curs.

Activități comerciale

Prezentarea generală a principalelor servicii și produse

Emitentul activează în principal pe piața bancară din România și oferă clienților săi o gamă largă de produse și servicii financiare în concordanță cu autorizația de funcționare acordată de Banca Națională a României, cum ar fi:

- pentru persoane fizice: oferta include produse diversificate, printre care deschiderea de conturi curente în diferite valute, servicii de Internet și Mobile Banking, carduri de credit și de debit, transferuri bancare, schimb valutar, asigurări de viață și de bunuri, facilități de credit și depozite la termen;
- pentru persoane juridice (societăți mici, mijlocii și mari): acordarea de împrumuturi, de facilități de credit și constituirea de depozite, finanțarea operațiunilor comerciale, deschiderea de conturi curente, schimb valutar, plăți interne și internaționale, finanțarea capitalului de lucru, garanții bancare și acreditive.

Banca deservește clienții prin intermediul următoarelor linii de afaceri:

- Corporate - în cadrul acestei linii de afaceri există o distribuție suplimentară a clienților între echipele liniei de afaceri în funcție de cifra de afaceri, limita fiind de 50 milioane EUR;
- Retail și Întreprinderi mici și mijlocii (IMM);
- Agri – în principal, segmentul este compus din clienți IMM cu un domeniu de activitate bine definit și nevoi specifice;
- Trezorerie.

Banca este membră a programelor IMM Invest inițiate de Guvernul României (IMM Invest, Agro IMM Invest, Rural invest, etc.) care au ajutat întreprinderile mici și mijlocii din România să își asigure capital de lucru și de investiții în contextul pandemiei COVID 19, aceste finanțări garantate de stat fiind utilizate de clienți pentru derularea activității curente sau pentru investiții.

Conturile de depozit la termen oferite în prezent de către Bancă tuturor clienților includ depozite la termen standard (cu maturități pe o perioadă de la 1 lună la 2 ani) și depozite la termen 12+1 (cu o lună în plus de dobândă oferită după un an). De asemenea, specific fiecărui profil țintă, oferta comercială cuprinde depozite "overnight", depozite destinate economisirii pentru minori și, în funcție de condițiile pieței, campanii promoționale de economisire.

Pentru anul 2024, conform rapoartelor interne ale Băncii, aproximativ 80% din veniturile totale ale Băncii au fost generate de segmentele de clienți persoane juridice, iar restul de 20% de segmentul de clienți persoane fizice.

Planul Strategic pentru perioada 2025 - 2027 și evoluțiile aferente

Emitentul își stabilește obiectivele strategice în cadrul unui plan de afaceri elaborat pe o perioadă de trei ani, acesta fiind revizuit anual. Planul Strategic a fost supus revizuirii la începutul anului 2025, finalizarea procesului fiind estimată a avea loc la finalul lunii aprilie 2025.

Banca intenționează să urmeze aceeași strategie ca până în prezent, și anume dezvoltarea activității de creditare, îndeosebi pentru persoanele juridice și creșterea în ceea ce privește poziția pe piața locală, prin creștere organică, dar și prin intermediul achizițiilor.

De asemenea, Banca se află într-un proces de transformare digitală prin care intenționează să optimizeze anumite procese interne, să consolideze securitatea serviciilor oferite și să îmbunătățească experiența clienților. Astfel, Banca are în vedere pe termen mediu implementarea unui proces de înrolare online a clienților, procese digitale îmbunătățite pentru aprobarea și acordarea creditelor, actualizarea platformelor de servicii bancare, de Mobile Banking și de procesare a cardurilor.

Banca a implementat recent sau urmărește dezvoltarea de noi produse și servicii financiare pentru a fi oferite clienților, printre acestea numărându-se tranzacționarea de instrumente financiare, servicii de factoring sau instrumente avansate de gestionare a numerarului.

Surse de finanțare

Emitentul urmează o strategie de autonomie în asigurarea necesarului de finanțare, sursa principală de finanțare fiind reprezentată de fonduri atrase de la clienții acestuia care au reprezentat la 31 decembrie 2024 98% din totalul surselor de finanțare atrase de Emitent.

Împrumuturi atrase

La 31 decembrie 2024, depozitele interbancare atrase însumau 64.531.768 RON, peste 76,6% din această sumă reprezentând plasamente în conturi LORO.

La 31 decembrie 2024, împrumuturile subordonate erau în valoare de 121.587.130 RON.

La data de 31 decembrie 2024 Emitentul nu înregistra niciun împrumut de la alte bănci, acesta continuându-și strategia privind sursele de finanțare pe parcursul anului 2024.

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

	31 decembrie	
	2024	2023
Împrumuturi acordate de entități afiliate*	171.016.537	210.741.739
Împrumuturi acordate de entități neafiliate	15.102.361	23.678.333
Total	186.118.898	234.420.072

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, acestea reprezentând aproximativ 96% din sursele de finanțare atrase de Emitent. La 31 decembrie 2024, aproximativ 37% din acestea provin de la persoane fizice, iar 63% de la clienți persoane juridice. În ceea ce privește moneda depozitelor, aproximativ 58,2% sunt în RON, 33,7% în EUR, iar 8,2% în alte valute.

În anul 2024, valoarea depozitelor constituite de clienți s-a diminuat cu 9% raportat la situația anului 2023, atingând un nivel de 7.739.991.359 RON.

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

	31 decembrie			
	2024		2023	
	(suma)	(%)	(suma)	(%)
RON	4.502.226.579	58%	5.100.258.166	60%
Monedă străină	3.237.764.780	42%	3370.516.686	40%
Total	7.739.991.359	100%	8.470.774.851	100%

Sursa: Surse interne ale Emitentului

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

	31 decembrie			
	2024		2023	
	(RON)	(%)	(RON)	(%)
Persoane juridice	4.894.984.229	63%	5.741.587.486	68%
Persoane fizice	2.845.007.130	37%	2.729.187.365	32%
Total	7.739.991.359	100%	8.470.774.851	100%

Sursa: Surse interne ale Emitentului

Depozitele de la persoanele juridice s-au redus cu 846.603.258 RON, atingând valoarea de 4.894.984.229 RON la 31 decembrie 2024 față de 31 decembrie 2023. Ponderea depozitelor de la persoanele juridice a scăzut cu 5 puncte procentuale, de la 68% la 31 decembrie 2023 la 63% la 31 decembrie 2024.

Depozitele de la persoanele fizice au crescut cu 111.819.765 RON, atingând valoarea de 2.845.007 RON la 31 decembrie 2024 față de 31 decembrie 2023. Ponderea depozitelor de la persoanele fizice a crescut de la 32% la 31 decembrie 2023 la 37% la 31 decembrie 2024.

	31 decembrie			
	2024		2023	
	(RON)	(%)	(RON)	(%)
Conturi curente	1.540.863.330	19,9%	1.803.009.060	21,3%
Conturi de economii	4.748.648	0,1%	9.261.781	0,1%
Depozite la vedere	316.884.794	4,1%	382.509.653	4,5%
Depozite la termen	5.680.514.099	73,4%	6.121.941.292	72,3%
Certificate colaterale	196.980.488	2,5%	154.053.065	1,8%
Total	7.739.991.359	100%	8.470.774.851	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 ușor ponderea în totalul depozitelor cu 2 puncte procentuale, de la 26% la 31 decembrie 2023 la 24% la 31 decembrie 2024.

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

31 decembrie 2024						
RON	Până în 1 an	Între 1 an și 5 ani	Peste 5 ani	Fără scadență fixă	Valoare contractuală totală	Valoare contabilă totală
Sold	6.020.504.984	118.136.240	55.738.155	1.545.611.979	7.739.991.359	7.739.991.359
(%)	77,8%	1,5%	0,7%	20,0%	100,00%	
31 decembrie 2023						
ON	Până în 1 an	Între 1 an și 5 ani	Peste 5 ani	Fără scadență fixă	Valoare contractuală totală	Valoare contabilă totală
Sold	6.532.887.036	102.278.849	23.305.027	1.812.303.939	8.470.774.851	8.470.774.851
(%)	77,1%	1,2%	0,3%	21,4%	100,00%	

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; dezvoltarea activității Băncii pe segmentul clienți corporativi, cu precădere în ceea ce privește clienții care activează în sectorul agricol; organizarea de sesiuni de pregătire profesională adecvată destinate personalului pentru ca acesta să poată oferi clienților servicii de calitate.

Portofoliul de credite în funcție de tipul monedei

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

31 decembrie 2024			
Împrumuturi și avansuri acordate clienților	RON	Monedă străină	Total
Sold	2.602.958.537	2.461.983.474	5.064.942.011
(%)	51,4%	48,6%	100%
31 decembrie 2023			
Împrumuturi și avansuri acordate clienților	RON	Monedă străină	Total
Sold	2.443.419.087	2.088.328.022	4.531.747.108
(%)	53,9%	46,1%	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:

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

	Valoarea bilanțieră* (contabilă netă)		Pierderi din activitatea de creditare	
	31 decembrie		31 decembrie	
	2024	2023	2024	2023
	(mii RON)			
Clienții corporativi	686.534	546.002	-28.164	-18.413
Agri și IMM	3.495.130	2.993.153	-60.955	-63.384
Persoane fizice	883.226	992.644	-9.669	-14.182
Total	5.064.890	4.531.799	-98.788	-95.978

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

	Valoarea extra bilanțieră* (contabilă netă)		Pierderi din activitatea de creditare estimate	
	31 decembrie		31 decembrie	
	2024	2023	2024	2023
	(mii RON)			
Clienții corporativi	1.151.703	772.030	-3.749	-4.384
Agri și IMM	302.242	342.031	-689	-1.179
Persoane fizice	14.134	12.264	-339	-138
Total	1.468.079	1.126.325	-4.777	-5.700

Sursa: Surse interne ale Emitentului

Portofoliul total de credite al Băncii a înregistrat o creștere semnificativă în 2024, de aproximativ 533 milioane RON (aproximativ 12%), atingând o valoare bruta de 5,06 miliarde RON, comparativ cu 4,53 miliarde RON la decembrie 2023. În acord cu strategia Băncii, ponderea creditelor acordate clienților persoane juridice în portofoliul total de credite al Băncii a crescut la 83% la 31 decembrie 2024, față de 78% la 31 decembrie 2023.

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	
		2024	2023
		(RON)	
Entități private (Inclusiv persoane fizice)		883.226.468	992.643.754
IMM-uri	Comerț	457.536.882	495.598.470
	Industrie	488.988.974	458.086.230
	Construcții și imobiliare	673.322.285	570.908.707
	Agricultură	1.064.391.565	997.954.811
	Leasing	95.656.482	105.191.149
	Shipping	246.286.552	34.938.011
	Altele	468.947.506	330.475.419
Total IMM		3.495.130.245	2.993.152.797
Clienți corporativi	Comerț	215.945.503	150.879.743
	Industrie	142.409.212	164.244.581
	Construcții și imobiliare	142.657.541	116.468.137
	Agricultură	91.441.188	93.546.681
	Leasing	6.176.631	436.106
	Shipping	40.663	56.496
	Altele	87.863.028	20.370.345
Total Clienți corporativi		686.533.765	546.002.089
Total		5.064.890.479	4.531.798.641
Pierderi așteptate aferente creditelor		-98.787.793	-95.978.479
Valoarea contabilă netă		4.966.102.686	4.435.820.162

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 2024 (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	282.312.150	1.454.402.825	1.123.874.593	2.204.300.910	5.064.890.479	4.966.102.686
31 decembrie 2023 (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	290.475.153	1.351.405.344	1.082.080.828	1.807.837.316	4.531.798.641	4.435.820.162

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 produse

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

	31 decembrie	
	2024	2023
	(RON)	
Ipoteci	758.619.384	854.880.175
Credite de nevoi personale și descoperit de cont	122.363.785	135.583.101
Carduri de credit și descoperit de cont	2.243.298	2.180.479
Împrumuturi acordate persoanelor fizice	883.226.468	992.643.754
Capital de lucru	1.839.832.193	1.790.140.728
Credite pentru investiții	1.477.577.066	1.047.126.209
Credite pentru echipamente	634.139.294	491.139.103
Credite la termen acordate instituțiilor financiare	86.999.037	96.823.690
Creante comerciale	5.817.604	-
Alte credite acordate clientelei	1.062.401	3.810.624
Carduri de credit și descoperit de cont	136.236.416	110.114.353
Împrumuturi acordate persoanelor juridice	4.181.664.011	3.539.154.707
Împrumuturi și avansuri acordate clienților înainte de pierderi așteptate aferente creditelor	5.064.890.479	4.531.798.641
Pierderi așteptate aferente creditelor	-98.787.793	-95.978.479
Împrumuturi și avansuri nete acordate clienților	4.966.102.686	4.435.820.162

Sursa: Surse interne ale Emitentului

Portofoliul de credite al Băncii păstrează o structură relativ stabilă pentru perioada analizată cu creșteri pentru aproape toate produsele aparținând persoanelor juridice. Ca excepție, portofoliul de credite ipotecare acordat persoanelor fizice este singurul portofoliu care înregistrează o scădere de 96.260.790 RON între 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023 și care continuă să scadă și în 2025, ca urmare a ratelor de dobândă ridicate pentru aceste credite din cauza creșterii ratelor indicilor de dobândă și a faptului că o mare parte dintre clienți au ales să ramburseze creditele anticipat.

Expuneri

La 31 decembrie 2024, portofoliul de credite al Băncii reprezenta 5.064.890.479 RON, rata creditelor și avansurilor neperformante fiind de 1,64 %.

În ceea ce privește expunerile, portofoliul de credite este unul echilibrat, cele mai mari 10 expuneri sunt față de clienții corporativi, acestea reprezentând peste 15% din portofoliul de credite și fără ca vreunul din aceste credite să fie neperformant.

Administrarea riscului

Activitatea de administrare a riscurilor la nivelul Băncii este un proces focalizat pe analiza profilului de risc, urmărindu-se realizarea unui echilibru între nivelul riscurilor asumate și profitabilitatea asociată, în vederea asigurării dezvoltării activității Băncii pe baze solide.

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.

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 Administrație 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 Comitetul de Conducere și pentru supravegherea desfășurării activităților Emitentului.

Directorii Băncii implementează strategia și politicile de administrare a riscului aprobate de Consiliul de Administrație cu privire la administrarea riscurilor semnificative și sunt responsabili de activitatea de administrare de zi cu zi a Emitentului și răspunde de îndeplinirea acesteia în fața Consiliului de Administrație.

Funcția de administrare a riscurilor, ca parte a sistemului de control intern al Băncii, este realizată de către Departamentul Administrare Risc. Acesta are, printre altele, rolul de a identifica, evalua, măsura, monitoriza, administra și raporta toate tipurile de riscuri asumate de către Bancă în activitatea sa. Departamentul Administrare Risc raportează direct către Comitetul de Conducere, fiind direct subordonat Directorului de Risc, către Comitetul de Audit și Administrare a Riscurilor și către Consiliul de Administrație.

Departamentul Administrare Risc este implicat în următoarele procese, în acord cu cadrul intern implementat la nivelul Băncii:

- identifică, evaluează, măsoară, gestionează, monitorizează și raportează toate riscurile implicate de activitățile Băncii;
- propune un cadru solid de gestionare a riscurilor și monitorizează respectarea acestuia în orice moment;
- propune Strategia de risc și profilul de risc țintă al Băncii și o transmite în continuare Comitetului de conducere al băncii și Consiliului de administrație spre aprobare;
- monitorizează limitele stabilite de Strategia de risc;
- raportează orice depășire a limitelor stabilite în conformitate cu Strategia de risc, a inconsistențelor și a oricăror alte situații, care pot provoca sau care au provocat riscuri semnificative;
- evaluează posibilele modalități de reducere a riscurilor și include în rapoartele către organul de conducere propuneri de măsuri adecvate pentru atenuarea riscurilor;
- supraveghează și monitorizează calculele pierderilor anticipate din credite;
- efectuează simulări de criză;
- propune modificarea procedurilor în vigoare;
- monitorizează procesul de identificare și încorporare în rapoartele ICAAP-ILAAP a tuturor riscurilor incluse în activitățile Băncii;
- coordonează elaborarea Planului de continuitate a afacerii;

- coordonează procesul de externalizare a activităților;
- participă la elaborarea raportului privind cerințele de publicare și transparență și a raportului privind funcțiile de control intern;
- monitorizează și participă la procesul de revizuire a rapoartelor ICAAP-ILAAP cel puțin trimestrial pentru a se asigura că riscurile sunt acoperite în mod adecvat și că acoperirea capitalului reflectă profilul real de risc al Băncii;
- ia în considerare schimbările în orientarea strategică, planul de afaceri, mediul de operare sau alți factori care afectează semnificativ ipotezele sau metodologiile utilizate în dezvoltarea ICAAP-ILAAP și propune modificări ale acestora;
- participă la pregătirea/revizuirea planului de redresare ori de câte ori apar modificări semnificative ale situației Băncii sau ale mediului de afaceri;
- monitorizează indicatorii planului de redresare și informează organul de conducere al Băncii în momentul în care indicatorii planului de redresare ating nivelul de declanșare;
- participă la procesul de aprobare a noilor produse sau la modificări semnificative ale caracteristicilor produselor existente;
- în ceea ce privește implicarea în procesul decizional, se asigură că aspectele legate de riscuri sunt luate în considerare în mod corespunzător. Ca atare, analizează operațiunile care generează riscuri pentru Bancă și emite opinii de risc pentru astfel de tranzacții (adică limitele contrapărților, facilitățile declarate scadente și plățile înainte de scadența finală, începerea procedurilor de executare silită, preluarea garanției împotriva creanței, vânzarea activelor recuperate, vânzarea portofoliilor etc.);
- informează lunar Comitetul de Conducere al Băncii cu privire la nivelul limitelor stabilite de Strategia de risc și la evoluția indicatorilor prudențiali în ceea ce privește riscurile;
- întocmește rapoarte trimestriale sau atunci când este necesar referitoare la nivelurile de risc și indicatorii prudențiali în ceea ce privește riscurile bazate pe Strategia de risc pentru gestionarea riscurilor semnificative și le prezintă Comitetului de Conducere, Comitetului de Audit și de Administrare a Riscurilor și Consiliului de Administrație;
- efectuează previziuni lunare privind nivelul pierderilor de credit preconizate și prezintă rezultatele Comitetului de Conducere și departamentelor implicate;
- analizează sistemele interne de rating și modelele de evaluare a riscurilor;
- analizează riscurile legate de noile produse și de tranzacțiile semnificative;
- în ceea ce privește politica de cultură a riscului, promovează un mediu de comunicare deschisă și dezbateri constructive și eficiente la nivelul întregii Bănci.

Pentru o administrare prudentă și eficientă a riscurilor cu care se confruntă Banca, sunt stabilite limite pentru fiecare risc semnificativ, astfel încât expunerea la un posibil impact negativ să fie atenuată. Astfel de limite sunt stabilite pe produse ale Băncii, sectoare de activitate în care activează clienții acesteia, valute, și altele.

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul înregistrării de pierderi sau nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neîndeplinirii de către contrapartidă a obligațiilor contractuale, acesta rezultând în principal din activitatea de creditare, dar și din orice alte activități ale Băncii care implică un risc de contrapartidă.

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.

Emitentul tratează, gestionează și monitorizează riscul de credit în funcție de diferiți factori, cum ar fi tipul de client, sectorul de activitate, durata și tipul facilității, aria geografică și altele.

Procesul de aprobare a unui credit presupune implicarea mai multor departamente din cadrul Băncii, în ordinea pașilor enumerați mai jos:

- inițierea relației cu clientul și întocmirea dosarului de credit la nivelul departamentelor din cadrul liniilor de afaceri ale Băncii relevante pentru respectivul client;
- analiza dosarului de credit de către Departamentul Analiză Financiară în vederea prezentării situației financiare, a performanței și comportamentului financiar, precum și a capacității de rambursare a creditului de către client;
- evaluarea cererilor de credit de către Departamentul Evaluarea Riscului de Credit în vederea emiterii, după caz, a unei recomandări de aprobare, de aprobare condiționată sau de respingere;
- aprobarea acordării creditului la nivelul structurii competente la nivel intern.

Principalele structuri decizionale ale Băncii sunt Comitetul de Conducere și Consiliul de Administrație. Nivelul competenței este stabilit în funcție de o serie de criterii precum nivelul expunerii, durata creditului, tipul garanției, tipul produsului și dacă există derogări, Consiliul de Administrație având competențe în aprobarea acordării creditelor semnificative raportat la limitele stabilite la nivel intern în cadrul Băncii.

Procesul de aprobare

Emitentul acordă credite și le administrează prin intermediul departamentelor din cadrul Sediului Central, precum și prin intermediul unităților teritoriale (centre de afaceri și rețeaua de sucursale).

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, nivelul expunerii 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 constă într-o evaluare periodică a riscului generat de expunere, cu scopul de a evalua acțiunile propuse în ceea ce privește facilitățile de credit existente care urmează să fie prezentate structurilor de aprobare.

Facilitățile de credit acordate unui client se vor revizui anual sau mai frecvent dacă acest lucru este solicitat de către structura de aprobare relevantă. Revizuirea are rolul să asigure cunoașterea de către Bancă a situației actuale a nevoilor de afaceri ale clientului și a situației sale financiare.

În unele situații, structurile de aprobare pot decide ca o facilitate de credit să fie revizuită mai mult de o dată pe an, sau pot decide realizarea unei revizui intermediare. Aceste situații se pot ivi în cazul apariției unor situații precum deteriorarea în industria sau țara în care clientul își desfășoară activitatea, modificarea situației financiare a clientului, modificarea conducerii societății.

În cazul creditelor restructurate, Banca va revizui aceste credite semestrial în primii doi ani după finalizarea procesului de restructurare.

Este responsabilitatea liniilor de afaceri (managerilor de relații clienți) să mențină contactul frecvent cu fiecare client cărui a fost acordat un împrumut pe parcursul unui an și să monitorizeze în permanență evoluția acestora.

Procesul de monitorizare

În scopul prevenirii pierderilor cauzate de neplată sau de întârzierea plății în cadrul unei tranzacții de credit, diferite departamente din cadrul Băncii, precum Liniile de Afaceri, Departamentul Administrare Credite, Departamentul Evaluarea Riscului de Credit, monitorizează îndeplinirea obligațiilor clientului prin: (i) monitorizarea constantă a respectării de către client a condițiilor din contractul de împrumut; (ii) legătură permanentă cu clientul, inclusiv vizite la sediul social sau sediile operaționale ale acestuia; (iii) verificări periodice și analiza documentelor de raportare, a situațiilor financiare și a oricăror alte documente relevante; (iv) verificări periodice privind calitatea și cantitatea garanțiilor.

În cazul în care, în urma procesului de monitorizare, clasificarea riscului clientului se deteriorează sau situația generală a clientului se înrăutățește, Departamentul Administrare Risc propune reclasificarea clientului și măsurile de implementat (dacă este cazul).

Politica privind garanțiile

Riscul de credit este atenuat prin obținerea de garanții aferente creditelor acordate de Emitent clienților acestuia. În acest sens, Emitentul a stabilit categorii de garanții acceptabile, acestea fiind incorporate în politica sa de credit.

Principalele tipuri de garanții sunt:

- ipoteca asupra depozitelor de numerar;
- scrisori de garanție bancară;
- ipoteca asupra instrumentelor financiare (de exemplu, stocurile sau acțiunile listate la Bursă);
- ipotecă asupra proprietăților imobiliare;
- ipoteca asupra bunurilor mobile;
- garanții emise de Administrația Centrală, prin intermediul programelor guvernamentale (FNGCIMM, FGCR, etc.);
- cesiunea creanțelor rezultate din biletele la ordin, cecuri sau facturi.

Garanțiile aferente unui credit sunt evaluate pe perioada procesului de aprobare a creditului, pe baza valorii lor prezente sau juste și reevaluate la intervale regulate, stabilite în conformitate cu cadrul procedural intern astfel cum acesta a fost implementat.

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

	Rata de acoperire a creditelor cu garanții ^a	
	31 decembrie	
	2024	2023
	(%)	(%)
Clienți corporativi	22%	19%
Agri și IMM	59%	59%
Persoane fizice	135%	130%

Sursa: Surse interne ale Emitentului

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

Politica Băncii este de a finanța echilibrat clienții prin evaluarea atentă a profilului de risc, a nivelului ratelor de dobândă și a gradului de acoperire cu garanții a creditelor asigurând astfel o alocare adecvată a resurselor și minimizând riscurile asociate. Evoluția ratei de acoperire a garanțiilor a înregistrat o ușoară creștere la 31 decembrie 2024 față de 31 decembrie 2023, observabilă la clienții corporativi și persoanele fizice.

Clasificarea creditelor și constituirea provizioanelor

Emitentul aplică metodologiile IFRS9 pentru clasificarea creditelor și provizioane începând cu 2018. Banca evaluează pierderile de credit așteptate ale unui instrument financiar într-un mod care reflectă:

- o sumă imparțială și probabilă care este determinată prin evaluarea unei game de rezultate posibile;
- valoarea în timp a banilor; și
- informații rezonabile și sustenabile care sunt disponibile fără costuri sau eforturi nejustificate la data raportării privind evenimentele trecute, condițiile actuale și previziunile privind condițiile economice viitoare.

Obiectivul cerințelor privind deprecierea este de a recunoaște pierderile de credit anticipate pe durata de viață pentru toate instrumentele financiare pentru care s-au înregistrat creșteri semnificative ale riscului de credit de la recunoașterea inițială, luând în considerare toate informațiile rezonabile și sustenabile.

În cazul în care, la data de raportare, riscul de credit al unui instrument financiar nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială, Banca evaluează pierderea pentru respectivul instrument financiar la o sumă egală cu pierderile de credit așteptate pe 12 luni (stadiul 1).

În cazul în care, la data de raportare, riscul de credit al unui instrument financiar a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială, Banca evaluează pierderea pentru respectivul instrument financiar la o sumă egală cu pierderile de credit anticipate pe durata vieții (stadiul 2).

În cazul în care, există informații rezonabile și sustenabile cu privire la evoluția viitoare, fără costuri sau eforturi nejustificate, Banca nu se poate baza exclusiv pe informații din istoric atunci când stabilește dacă riscul de credit a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială. Cu toate acestea, în cazul în care informațiile nu sunt disponibile fără costuri sau eforturi nejustificate, Banca poate utiliza informații din istoric pentru a determina dacă au existat creșteri semnificative ale riscului de credit de la recunoașterea inițială. Indiferent de modul în care o entitate evaluează creșteri semnificative ale riscului de credit, există o prezumție relativă că riscul de credit al unui activ financiar a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială atunci când întârzierile la plata au depășit 30 de zile. Banca poate renunța la această prezumție dacă entitatea dispune de informații rezonabile și sustenabile care sunt disponibile fără costuri sau eforturi inutile, ceea ce demonstrează că riscul de credit nu a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială, chiar dacă plățile contractuale sunt mai mari de 30 de zile. Atunci când Banca



constată că au existat creșteri semnificative ale riscului de credit înainte ca plățile contractuale să fie mai mari de 30 de zile după termenul scadent, prezumția relativă nu se aplică.

În cazul în care, Banca a măsurat pierderea pentru un instrument financiar la o valoare egală cu pierderile de credit anticipate pe durata vieții, dar determină la data de raportare că această condiție nu mai este îndeplinită, entitatea evaluează pierderea la o sumă egală cu pierderile de credit anticipate pe 12 luni de la data de raportare curentă.

Banca trebuie să recunoască în contul de profit și pierdere, ca și câștig sau ca și pierdere din depreciere, valoarea pierderilor așteptate din credit care sunt necesare pentru a ajusta pierderea la data de raportare la suma care trebuie recunoscută.

Clasificarea expunerilor în ceea ce privește modul de calcul al pierderii așteptate din credit se efectuează la nivel de facilitate pentru stadiul 1 și stadiul 2 și la nivel de client pentru cei aflați în stare de nerambursare (stadiul 3).

Pentru expunerile față de clienții nefinanțari, persoane fizice și juridice, Banca folosește pentru etapa de clasificare în stadii următorii indicatori care indică o creștere semnificativă a riscului de credit:

- **Indicatori cantitativi:**
 - Intârzieri la plata - mai mult de 30 de zile înregistrate la data raportării;
 - Clasa de risc – deteriorare cu cel puțin o clasă de risc la data raportării față de data acordării, cu excepția debitorilor persoane fizice pentru care performanța financiară este determinată în baza algoritmului de calcul comportamental, iar deteriorarea clasei de risc de la A la B nu va indica o creștere semnificativă a riscului de credit (SICR), aceasta fiind declanșată începând cu categoria de performanță financiară C.
- **Indicatori calitativi:**
 - expuneri restructurate în perioada de probă (expuneri forborne);
 - deteriorarea perspectivei pentru sectorul sau industriile în care își desfășoară activitatea debitorul;
 - deteriorarea fluxurilor de numerar viitoare fără a afecta capacitatea de plată pentru perioada imediat următoare (fără a fi necesară restructurarea ca măsură imediată);
 - decizia conducerii Băncii de intensificare a monitorizării unui debitor sau a unui grup de debitori;
 - majorarea marjei de dobândă ca măsură a creșterii riscului de credit asociat debitorului.

Pentru expunerile față de bănci și administrații publice, Banca utilizează pentru etapa de clasificare în stadii următorii indicatori care indică o creștere semnificativă a riscului de credit:

- Intârzieri la plata - mai mult de 2 zile lucrătoare înregistrate la data raportării; și/sau
- Rating-uri ECAI – reducere cu cel puțin două nivele în rating-urile ECAI, înregistrată la data raportării față de data acordării, pentru rating-urile care inițial fuseseră peste BB+/Ba1 și reducere cu cel puțin un nivel în rating-urile ECAI, înregistrată la data raportării față de data acordării, pentru rating-urile care inițial fuseseră sub BB+/Ba1. În cazul în care sunt disponibile mai multe rating-uri ECAI pentru aceeași contrapartidă, se ia în considerare cel mai mic rating dintre cele două cele mai mari rating-uri.

Pentru clasificarea în Stadiul 3, se are în vedere Ghidul EBA/GL/2016/07 privind aplicarea definiției stării de nerambursare în temeiul articolului 178 din Regulamentul (UE) nr. 575/2013. Banca aplică definiția stării de nerambursare la nivel de debitor, atât pentru clienții de tip non-retail cât și pentru clienții de tip retail. Aceeași definiție a stării de nerambursare este utilizată pentru toate tipurile de expuneri.

Expunerile în stare de nerambursare sunt cele care îndeplinesc cel puțin unul dintre criteriile următoare:

- Criteriul restanței la identificarea stării de nerambursare
- Indicii ale improbabilității de plată.

Criteriul restanței la identificarea stării de nerambursare are în vedere:

- Obligatia din credite restantă și pragul de semnificație;
- Numărarea zilelor de restanță;
- Suspendarea numerării zilelor de restanță la plată;
- Situația de restanță tehnică;

Banca consideră că debitorul este în stare de nerambursare atunci când se identifică cel puțin unul dintre următoarele indicii ale improbabilității de plată:

- Statusul de încetare a contabilizării;
- Ajustările specifice pentru riscul de credit (pierderi așteptate din credite stadiul 3);
- Vânzarea obligației din credite;
- Restructurarea în regim de urgență;
- Faliment;
- Alte indicii ale improbabilității de plată.

- Clienti aflați în executare silită;
- Clienti având cel puțin o facilitate neperformantă (categoriile 2, 3 și 4 în clasificarea DATABANK pentru expuneri forborne);
- Clienti care au transmis Băncii cerere de dare în plată;
- Clienți pentru care Banca a identificat din surse interne informații negative privind capacitatea de plată,

De asemenea, pentru alocarea în stadiul 3, Banca analizează expunerile semnificative individuale pentru care s-au produs evenimente declanșatoare ale stării de nerambursare. Banca a definit următoarele evenimente care determină starea de neperformantă:

- Debitorul activează în sectorul real-estate;
- Debitorul invocă dificultăți financiare semnificative;
- Restanțe la plată mai mari de 60 de zile pentru clienții persoane juridice și mai mari de 30 de zile pentru clienții persoane fizice;
- Cel puțin una din facilitățile acordate Debitorului a făcut obiectul unei operațiuni de înlocuire în ultimele 12 luni;
- Performanța financiară a Debitorului este E, cu excepția clienților clasificați în această categorie din cauza neprezentării ultimelor situații financiare, dar care au fost clasificați anterior într-o categorie mai bună;
- Existența unor indicii cu privire la probabilitatea intrării în faliment sau alta formă de reorganizare a Imprumutatului, în cazul persoanelor juridice.

Chiar dacă s-a produs cel puțin unul dintre evenimentele care determină starea de nerambursare menționate mai sus, Banca va analiza individual expunerea fiecărui Debitor pentru a vedea dacă există dovezi obiective pentru neperformantă.

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 stabilite pe o perioadă de 3 ani, actualizată anual, și pe baza unui Plan Operațional privind CN anual. Emitentul a implementat proceduri specifice la nivelul Departamentului de Colectare a Datoriilor, cum ar fi procedura de colectare a datoriilor, procedura de executare silită și insolvență, procedura de restructurare, și altele, precum și la nivelul Departamentului de Administrare a Riscurilor, cum ar fi proceduri de clasificare a CN sau de monitorizare a acestora.

Strategia CN este în acord cu strategiile de business și de administrare a riscurilor ale Emitentului, principiile acesteia constând în:

- identificarea din timp a CN;
- activități de restructurare și de executare silită;
- deprecieri și stingeri ale datoriei (*write-offs*);
- evaluarea garanțiilor;
- recuperarea, procesele juridice și executarea silită;
- gestionarea activelor executate silit, după caz;
- raportarea și monitorizarea expunerilor neperformante și a eficienței soluțiilor pentru gestionarea unor astfel de expuneri.



Planul Operațional privind CN stabilește obiective clare, delimitate în timp, liniile directoare ale acestuia constând în:

- rolul proactiv al departamentelor implicate în Comitetul de Credite Clasificate în propunerea de soluții de remediere specifice și de monitorizare;
- îmbunătățirea infrastructurii pentru activitatea de colectare.

De asemenea, Emitentul stabilește în reglementările sale interne rolurile, responsabilitățile și liniile de raportare oficiale în vederea implementării Strategiei CN și a Planului Operațional CN, pe baza a trei niveluri, după cum urmează:

- Primul nivel – liniile de business;
- Al doilea nivel – indicatorii aferenți CN, monitorizați de Departamentul Administrare Risc prin raportări periodice către Comitetul de Conducere, Comitetul de Audit și de Administrare a Riscurilor și Consiliul de Administrație;
- Al treilea nivel – Strategia CN, implementarea acesteia și a procedurilor aferente, precum și rezultatele aferente obținute prin implementarea acestora în gestionarea CN sunt supuse analizei periodice de către Departamentul de Audit Intern.

Rata creditelor neperformante în portofoliul de credite al Băncii a înregistrat o ușoară scădere pe parcursul anului 2024, (față de 2023), datorită proceselor eficiente de monitorizare, colectare și recuperare a creditelor în cauză. Rezultatele proceselor menționate sunt monitorizate cu frecvență continuă în cadrul ședințelor Comitetului de Credite Clasificate.

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

	31 decembrie			
	2024		2023	
	(RON)			
	Sumă restantă	Pierderi/ajustări din activitatea de creditate estimate	Sumă restantă	Pierderi/ajustări din activitatea de creditate estimate
Persoane Fizice	37.400.397	-5.731.726	39.245.964	-8.736.938
Companii, din care :	52.464.518	-30.068.617	62.464.608	-30.808.512
Agricultură	16.149.851	-12.388.993	25.183.740	-13.378.283
Construcții și imobiliare	22.024.787	-9.867.609	14.730.279	-5.083.505
Comerț	1.007.102	-377.308	2.761.160	-1.361.697
Industrie	4.244.613	-1.470.081	10.889.878	-4.903.771
Altele	9.038.165	-5.964.626	8.899.550	-6.081.257
Total	89.864.915	-35.800.342	101.710.571	-39.545.450

Sursa: Surse interne ale Emitentului

Politica privind reducerea directă a valorii creditelor sau transferul creditelor în afara bilanțului (write-off)

Emitentul șterge din bilanț activele financiare, în totalitate sau parțial, atunci când acestea nu mai pot genera beneficii economice și au fost epuizate toate eforturile practice de recuperare a creanțelor respective.

Scoaterea creditelor în afara bilanțului se poate efectua integral sau parțial dacă se îndeplinește una din condițiile de mai jos:

- Toate posibilitățile de recuperare legale au fost epuizate sau dacă termenul de recuperare s-a prescris;
- Dreptul de creanță derivat din contractul de credit a fost transferat către o terță parte;
- Expunerea clientului este acoperită 100% cu pierderi așteptate din credite și orice creștere a expunerii generează automat o ajustare specifică de risc de credit (contabil aceasta nu mai produce niciun efect);
- Expunerea clientului este acoperită 90% cu pierderi așteptate din credite în cazul clienților aflați în procedura de insolvență.

Transferul în afara bilanțului se recomandă debitorilor a caror expunere este acoperită 100% cu pierderi așteptate din credite și ale caror șanse de recuperare în procedura de executare sunt foarte reduse sau a caror expunere este acoperită 90% cu pierderi așteptate din credite pentru clienți aflați în procedura de insolvență.

Sumele sunt scoase integral în afara bilanțului (atât ECL, cât și expunerea brută). În aproape toate cazurile, sumele relevante sunt provizionate integral în momentul scoaterii în afara bilanțului.

Transferul creditelor în afara bilanțului (write off), nu înseamnă neapărat încetarea urmăririi legale împotriva debitorului, în măsura în care ulterior apar informații ce pot conduce la recuperarea creditelor scoase în afara bilanțului.

Clienților transferați în afara bilanțului, dar ale caror dosare sunt active și în posesia executorilor judecătorești sau a administratorilor judiciari, li se vor urmări dosarele în continuare conform procedurii Departamentului Colectare Creante.

Riscul de piață

Riscul de piață reprezintă posibilitatea unei pierderi rezultate din variațiile prețurilor de piață și a ratelor, inclusiv a capitalurilor proprii și a prețurilor, precum și ratele dobânzilor și ale cursului de schimb valutar. Conform strategiei Emitentului privind administrarea riscurilor semnificative, obiectivele legate de riscurile aferente ratei dobânzii și ratei de schimb valutar sunt acelea de a menține indicatorii respectivi la un nivel de risc mediu.

Consiliul de Administrație stabilește liniile directoare strategice pentru asumarea riscurilor de piață prin calcularea, în funcție de apetitul 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 Emitentului.

Obiectivele managementului riscului de piață sunt:

- Încadrarea în limitele aprobate și în profilul de risc tinta asumat, atât la nivel general al profilului de risc de piață cât și la nivel individual, pentru fiecare indicator din cadrul profilului de risc de piață;
- Abordarea moderată a asumării de poziții valutare deschise, în vederea exploatarea oportunităților de piață în limite rezonabile;
- Urmărirea permanentă a dezvoltării pieței și identificarea mișcărilor având impact asupra riscului valutar;

- Dezvoltarea relațiilor interbancare, luând în considerare expunerea la risc, în vederea asigurării limitelor de tranzacționare;
- Prudența, în sensul limitării expunerii la toate categoriile de risc de piață;
- Administrarea și gestionarea performanța a propriului patrimoniu în vederea creșterii eficienței managementului de portofoliu;
- Maximizarea eficienței activității desfășurate în cadrul bancii.

Metode de limitare și diminuare a riscului de piață

În general, cu cât este mai mare poziția valutară de trading, cu atât mai mare este riscul Băncii. Banca a stabilit nivele medii-ridicate pentru pozițiile de trading deschise (ex: pentru 15 milioane Euro overnight și 17 milioane Euro intra-day poziții valutare de trading deschise).

De asemenea, o limita VaR de 100.000 EUR pentru riscul valutar din pozițiile valutare nete deschise este stabilită și monitorizată zilnic de către Ofiterii de Risc de Piață din cadrul Departamentului Administrare Risc.

Limitele mai sus menționate sunt revizuite anual și modificate dacă este necesar imediat după ce sunt aprobate de Autoritățile competente.

Administrarea riscului valutar

Metode de diminuare și transfer a impactului riscului valutar în caz de criză

Departamentul Administrare Risc efectuează testări la stres (simulari) pe baza poziției valutare zilnice.

De asemenea, banca utilizează valoarea anualizată a mediei pe ultimele 3 luni a VaR zilnic ca procent din fondurile proprii pentru estimarea pierderii potențiale maxime conform metodei VaR, utilizând un indice de încredere de 99%, fără factor de depreciere, back-testing zilnic și baza de date de 2 ani.

Banca urmărește evoluțiile macroeconomice și impactul asupra cursurilor de schimb. Astfel, își creează strategia cu privire la expunerile în valută. În cazul observării unor variații macroeconomice care pot duce la o volatilitate mare a cursurilor pe piață, Banca poate decide să închidă poziția valutara în orice moment pentru a evita potențiale pierderi.

În cazuri precum fuziuni, achiziții, divizări, vânzări de active și pasive etc., poziția bancii poate înregistra variații/ modificări de amploare, peste limite, cauzate de aceste acțiuni/ evenimente cu caracter excepțional; banca va urmări în perioada ce urmează acestor evenimente, reducerea excesului poziției valutare în cel mai scurt timp posibil, pe baza posibilităților concrete la acel moment.

Administrarea riscului de rată a dobânzii

Acceptarea acestui risc este o practică bancară normală și poate fi o sursă importantă de profitabilitate. Cu toate acestea, riscul de rată a dobânzii excesiv poate reprezenta o amenințare semnificativă la veniturile și baza de capital a unei bănci.

Scopul administrării riscului ratei dobânzii este creșterea profitului Bancii cu condiția de a menține expunerea la riscul ratei dobânzii în limitele autorizate.

Niveluri acceptabile pentru riscul de rată a dobânzii

Riscul ratei dobânzii pentru fiecare monedă ar trebui să fie măsurat în cazul în care reprezintă mai mult de 5% din activele sau pasivele din afara portofoliului de tranzacționare.

Expunere globală a ratei dobânzii din activitățile din afara portofoliului de tranzacționare în toate monedele și toate scadențele, nu ar trebui să fie de peste 20% din fondurile proprii reglementate ale Bancii, după aplicarea unui șoc standard paralel de 200 puncte de bază.

Politica are în considerare influența în toate situațiile a valorii estimate a GAP-ului în rentabilitatea globală și în valoarea economică a Băncii, mai degrabă decât valorile absolute/ relative ale GAP-ului.

Metode de diminuare și transfer a impactului riscului de rată a dobânzii în caz de criză

Banca efectuează simulări de criză în conformitate cu Ghidul EBA privind gestionarea riscului de rată a dobânzii asociat activităților din afara portofoliului de tranzacționare (EBA/GL/2018/02), folosind cele șase scenarii de șoc privind rata dobânzii pentru măsurarea EVE (valoare economică a capitalurilor proprii), metodologie descrisă în reglementările interne:

(i) șoc paralel în sus;

(ii) șoc paralel în jos;

- (iii) șoc cu variație bruscă (steepener: rate scurte în jos și rate lungi în sus);
- (iv) șoc cu evoluție constantă (flattener: rate scurte în sus și rate lungi în jos);
- (v) șoc cu rate scurte în sus; și
- (vi) șoc cu rate scurte în jos.

Banca aplica cele șase scenarii de șoc privind rata dobânzii menționate mai sus pentru a reflecta riscurile de discrepante paralele și neparalele pentru EVE. Aceste scenarii sunt aplicate expunerilor la IRRBB separat, în fiecare monedă pentru care instituția are poziții semnificative.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate exprima riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului, determinat de incapacitatea Băncii de a-și îndeplini obligațiile la scadență, având în vedere volatilitatea depozitelor care asigură, în principal, finanțarea.

Banca este expusă cererilor zilnice privind decontarea în numerar a depozitelor cu scadență de o zi, conturilor curente, depozitelor scadente, tragerilor de împrumuturi și garanții. Banca stabilește limite privind nivelul minim al fondurilor necesare în vederea onorării unor astfel de cereri, care trebuie să fie disponibile pentru a acoperi retrageri la nivele de cerere neprevăzute.

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.

Comitetul de Administrare a Activelor și Pasivelor (ALCO) este cel care gestionează riscul de lichiditate al băncii.

Structura de finanțare reprezintă un aspect cheie al managementului lichidității. Evaluarea structurii și a tipului bazei de depozite și evaluarea stabilității și calității depozitelor constituie astfel punctul de plecare în evaluarea riscului de lichiditate.

Prevederi privind diversificarea surselor de finanțare pe termen scurt, mediu și lung:

Pe termen scurt

Pe termen scurt banca urmărește o strategie de asigurare a lichidității necesare plăților și a obligațiilor față de clienți, bănci și BNR (rezerva minimă obligatorie).

Banca poate utiliza următoarele măsuri:

- Utilizează limitele de tranzacționare interbancare cu contrapartidele autorizate din piața locală, în vederea asigurării lichidității necesare pe termen scurt, până la următoarea scadență importantă;
- Utilizează limitele de tranzacționare interbancare cu contrapartidele autorizate din piața externă, în vederea asigurării lichidității necesare până la următoarea scadență importantă;
- Implementează politici sustinute privind atragerea de depozite de la instituții financiare nebankare, de la clienți instituționali și alți clienți persoane juridice care dispun de lichidități mari și care pot mobiliza rapid fonduri pe termen foarte scurt;
- Implementează politici sustinute (dobânzi standard și negociate competitive, produse promotionale de tip depozit, campanie de marketing) în vederea atragerii de fonduri de la un număr cât mai mare de clienți persoane fizice și juridice;
- Utilizează portofoliul de titluri de stat pentru operațiuni repo cu bănci comerciale locale și străine;
- Utilizează portofoliul de titluri de stat pentru operațiuni repo cu Banca Națională a României, în conformitate cu operațiunile standard și nonstandard, multilaterale sau bilaterale pe care aceasta le organizează;
- Vinde (o parte din) titlurile de stat deținute în portofoliu;
- Pe termen foarte scurt, și în contextul îndeplinirii cu certitudine a cerințelor mecanismului rezervei minime obligatorii (pe total perioada de menținere), banca poate folosi temporar sume din conturile de rezerva pentru reglarea unor deficite de lichiditate pe termen foarte scurt;
- Solicită anumitor clienți restituirea în avans a unor sume din facilitățile de credit pe termen scurt neangajante acordate conform clauzelor contractuale;
- Întrerupe creditarea pe o perioadă scurtă, până la rezolvarea deficitului de lichiditate și îmbunătățirea poziției de lichiditate pe termen scurt;
- Utilizează facilitatea de credit lombard în conformitate cu prevederile Regulamentului BNR nr. 1/2000 cu modificările și completările ulterioare. În acest caz, se va colateraliza integral suma împrumutată și dobânda aferentă.



Pe termen mediu

Pe termen mediu, în scopul asigurării surselor stabile de finanțare, pe care să le utilizeze în cazul unei crize de lichiditate, banca urmărește această listă de măsuri:

- Banca încearcă să acceseze lichiditate pe termen mediu, prin atragerea de depozite interbancare, de la bancile din piața internă, în vederea asigurării lichidității necesare;
- Identifică nișe pe piața atragerii de depozite și atrage deponenți din acel segment, cu produse special concepute pentru a adresa nevoile lor specifice;
- Utilizează limitele de piața monetară primite de la contrapartide bancare de pe piața externă, în vederea asigurării lichidității pe termen mediu;
- Implementează politici sustinute privind atragerea de depozite de la instituții financiare nebankare, de la clienți instituționali și alți clienți persoane juridice care dispun de lichidități mari și care pot plasa depozite pe termen mediu, conform propriei politici de valorificare a resurselor;
- Implementează politici sustinute (produse promotionale de tip depozit pe termen mediu, campanie de marketing) în vederea atragerii de fonduri de la un număr cât mai mare de clienți persoane fizice și juridice;
- Reconsiderarea politicii de creditare a băncii pe termen mediu. Întreruperea creditării pe termen mediu, odată ce semnele de dificultate de finanțare devin persistente;
- Vânzarea unor părți din portofoliul de credite urmărind obținerea de lichidități și îmbunătățirea indicatorilor prudențiali;
- Încheierea unor parteneriate/ acorduri de finanțare cu instituții financiare internaționale (BERD, IFC, BSTDB, etc.) privind finanțarea creditării anumitor sectoare ale economiei;
- Oferirea de facilități de returnare anticipată a creditelor, acelor clienți care au grafic de rambursare prestabilit, dar care au posibilitatea de a rambursa în avans din credit;
- Reconsiderarea politicii de investiții în titluri de stat și corelarea volumului și structurii maturităților în funcție de structura activelor și pasivelor bilanțiere;
- Utilizarea portofoliului de titluri de stat pentru operațiuni repo pe termen mediu cu bănci comerciale locale și străine;
- Utilizarea portofoliului de titluri de stat pentru operațiuni pe termen mediu cu Banca Națională a României, în conformitate cu operațiunile pe termen mediu, standard și non-standard, multilaterale sau bilaterale pe care acestea le poate organiza la un moment dat, în condiții de stres pe piața monetară locală;
- Reducerea portofoliului de credite prin neextinderea facilităților de credit, creditele fiind rambursate în mod normal.

Pe termen lung

Pe termen lung banca urmărește trasarea unor direcții strategice și implementarea unor strategii care să corecteze orice poziție structurală de deficit de lichiditate.

În acest sens:

- Banca a stabilit și implementat strategii coerente pe termen lung de atragere de depozite, urmărind o diversificare a bazei de clienți și reducerea indicatorilor de concentrare;
- Banca a stabilit o politică de creditare care să se alinieze cu resursele existente și mobilizabile, urmărind reducerea finanțării interbancare (dependența de finanțare interbancară);
- În contextul unor piețe financiare care permit acest lucru, Banca va încerca să emită titluri (obligatiuni) pe termen lung pentru a-și diversifica structura fondurilor atrase;
- Va implementa politici și activități de securitzare a creditelor, odată ce reglementările și procesele vor fi finalizate;
- Banca poate atrage investitori/ investitori strategici, instituții financiare internaționale (BERD, IFC, etc.) prin operarea unor majorări de capital cu participarea acestora. Acest lucru ar conferi beneficii de imagine și posibilitatea accesării suplimentare de linii de finanțare pe termen lung.

În scopul gestionării și monitorizării riscului de lichiditate, Banca a stabilit o serie de limite și nivelurile lor acceptabile în conformitate cu cadrul procedural intern implementat. De asemenea, în scopul de a identifica apariția unor riscuri crescute sau vulnerabilitățile în poziția riscului de lichiditate sau de nevoi potențiale de finanțare, un set de indicatori de avertizare timpurie este monitorizat. Un alt instrument pentru monitorizarea riscului de lichiditate sunt simularile de lichiditate.

Adminstrarea riscului de lichiditate se face la nivelul mai multor departamente din Bancă, fiecare dintre acestea utilizând instrumente specifice. Printre departamentele cu roluri semnificative sunt: Departamentul de Trezorerie și Piețe de Capital, care gestionează fluxul zilnic de numerar și previzionează nevoile de lichiditate ale Băncii, operează în piața interbancară pentru plasarea excedentului sau acoperirea deficitului temporar de lichiditate, Departamentul Administrare Risc, care stabilește limitele de risc de lichiditate și monitorizează aceste limite în linie cu strategia Băncii, Departamentul Financiar, care elaborează planuri financiare pe termen lung și scenarii în vederea asigurării stabilității Băncii și implementează sisteme de prognoză care să permită monitorizarea constantă a principalilor indicatori de prognoză (rata de acoperire a lichidității, rata lichidității imediate).

Riscul operațional

Riscul operațional reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, care poate fi determinat de factori interni sau externi.

În vederea gestionării riscului operațional, Banca monitorizează evenimentele generatoare de risc operațional prin stabilirea unor indicatori de risc operațional și întreținerea unei baze de date cu pierderile datorate acestor evenimente. Totodată, în vederea gestionării riscului juridic, parte a riscului operațional, Banca monitorizează litigiile în care este implicată.

Adecvarea capitalului

Capitalul reglementat al Emitentului este calculat și 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 elemente care sunt incluse în capitalul propriu, însă care sunt tratate diferit în scopul adecvării capitalului;
- Capital de nivel 2, care include capitalul sub formă de împrumuturi subordonate calificate.

Pentru implementarea cerințelor actuale privind capitalul, Banca Națională a României solicită Emitentului să mențină la 31 decembrie 2024, următoarele rate de capital:

Cerinta (procent aplicabil la RWA)	
Cerinte de Capital "SREP"	
Nivel 1 de baza (CET 1)	6,78%
Nivel 1 (Tier 1)	9,05%
Cerinta totala de capital (CAR)	12,06%
Amortizoare de capital	
Conservare	2,50%
Risc sistemic	1,00%
Anticiclic	1,00%
Cerinta "SREP" + Amortizoare de capital	
Nivel 1 de baza (CET 1)	11,28 %
Nivel 1 (Tier 1)	13,55%
Cerinta totala de capital (CAR)	16,56%



Politica Emitentului este să mențină o bază confortabilă de capital pentru menținerea încrederii investitorilor, creditorilor și a pieței și pentru susținerea dezvoltării viitoare a activității.

Pentru creșterea eficienței capitalului și îmbunătățirea principalilor indicatori de performanță, Banca monitorizează indicatori specifici de randament ai capitalului și activului total, marje nete de dobândă pe categorii de active și indicatori de eficiență a costurilor operaționale.

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

Rata de solvabilitate a Emitentului este prezentată în continuare:

	31 decembrie	
	2024	2023
Capital de nivel 1	696.791.139	585.931.570
Capital de nivel 2	121.309.604	94.339.116
Total fonduri proprii	818.100.743	680.270.686
Valoarea expunerilor la risc pentru riscul de credit riscul de contrapartidă și riscul descreșterii valorii creanțelor și tranzacții incomplete	4.044.810.716	3.586.284.398
Valoarea totală a expunerilor la risc pentru riscurile de poziție, valutare și de marfă	-	-
Valoarea totală a expunerilor la risc pentru riscul operațional	467.861.221	378.277.484
Total cerințe pentru fondurile proprii	4.512.671.937	3.964.561.883
Indicatori de capital		
Total rată de capital	18,13%	17,16%
Rata de capital de nivel 1	15,44%	14,78%

Sursa: Raport COREP pentru Emitent

Participații deținute de Emitent

La data prezentului Prospect de Bază, Emitentul deține următoarele participații în alte societăți:

Denumirea societății	Domeniul de activitate	% participația deținută
Transfond S.A.	Alte servicii financiare	2,4702 %
Biroul de Credit S.A.	Alte servicii financiare	0,4360 %
VISA Inc.	Alte servicii financiare	496 acțiuni seria C* cu rata de conversie A
Swift SCRL	Alte servicii financiare	6 acțiuni ordinare



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 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 Emitentului, fie echivalentul a 150 milioane EUR, în funcție de care este mai mare, cu condiția ca suma expunerilor față de toate părțile afiliate care nu sunt instituții 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.

Limita de declanșare stabilită pentru expunerile față de părți afiliate și pentru cele care prezintă riscuri relevante (inclusiv expuneri mari) este stabilită la un nivel minim de 25% din totalul fondurilor proprii ale Emitentului.

Împrumuturile subordonate accesate de către Emitent provin de la părți afiliate, în limitele menționate mai sus.

Tehnologia informației

Sistemele IT ale Băncii sunt evaluate periodic din perspectiva raportării la practicile și funcționalitățile din sectorul bancar, prin diferite misiuni de evaluare și audit specifice realizate de către specialiști și consultanți externi.

Cheltuielile de capital ale Emitentului în domeniul IT (active necorporale) în ultimii doi ani se ridică la aproximativ 10,7 milioane RON și au vizat în principal implementarea și actualizarea următoarelor aplicații: adaptarea și dezvoltarea sistemelor pentru pregătirea fuziunii Credit Agricole Bank Romania S.A. finalizată în 1 octombrie 2022, automatizarea procesului de creditare, îmbunătățirea platformei de Internet și Mobile Banking, procesul de înrolare online pentru clienți, automatizarea proceselor privind platile, platforma de factoring și diverse sisteme cu scop de a îmbunătăți securitatea bancii, procesele privind cardurile sau de raportare. Pentru anul 2025, Emitentul intenționează să investească în continuare pentru dezvoltarea proiectelor noi și finalizarea proiectelor aflate în curs de implementare, actualizări ale programelor software și îmbunătățirea infrastructurii hardware, actualizarea canalelor digitale, precum și pentru îmbunătățirea diferitelor fluxuri dependente de infrastructura IT.

Sistemele IT ale Băncii sunt proiectate și întreținute pentru a susține Strategia Băncii atât pe termen scurt cât și lung. Cadrul aplicațiilor este ajustat în mod corespunzător pentru a susține strategia și pentru a fi aliniat celor mai bune practici. Banca se bazează pe sistemul bancar Transact 24 ("T24") furnizat de Temenos, unul dintre cei mai mari furnizori de soluții „core banking” din lume.

Asigurare

Banca deține polițe de asigurare care acoperă riscuri privind directorii Băncii, "Bankers Blanket Bond", răspundere civilă, atacuri cibernetice, manipularea numerarului, daune aduse proprietăților și componentelor electronice ale Băncii. Costul agregat total pentru ultimii 3 ani al acestor polițe s-a ridicat la aproximativ 8.1 milioane RON.

Nu au fost înregistrate daune majore în ultimii 3 ani.

Angajați

Numărul de angajați ai Băncii la 31 decembrie 2024 era de 496 (comparativ cu 486 la 31 decembrie 2023). Remunerația membrilor Consiliului de Administrație și a directorilor pentru anul 2024 a fost de 9.886.679 RON (față de 7.254.185 RON în 2023).

Următorul tabel prezintă cheltuielile Emitentului cu salariile:

	31 decembrie	
	2024	2023
	(RON)	
Plăți fixe	85.569.264	73.347.402
Informații privind plățile variabile	-	-
Alte cheltuieli privind personalul	5.216.600	4.275.723
Total (Cheltuieli de personal)	90.785.864	77.623.125

Sursa: Surse interne ale Emitentului



Litigii

La data de 31 decembrie 2024, Banca era implicată într-un număr de 20 de litigii (cu excepția dosarelor legate de recuperarea creanțelor, respectiv de insolvență și contestații la executare). Banca, pe baza consultanței juridice primite, a evaluat că pentru acoperirea acestor pretenții este necesar un provizion de 295.476 RON, la data de 31 decembrie 2024.

Evoluții recente

Banca nu a semnalat elemente semnificative în operațiunile ulterioare datei de 31 decembrie 2024, evoluțiile în înregistrările poziției situației financiare în primele luni ale anului fiind în medie liniare.

Nu au fost acordate credite subordonate noi și nu au fost deschise contrapartide noi cu părți afiliate semnificative.

La data de 28 februarie 2025, Banca a încheiat un contract de vânzare-cumpărare cu Alpha Bank S.A. și Alpha International Holdings Single Member S.A. pentru achiziționarea a 100% din capitalul social al Alpha Leasing Romania IFN S.A., care deține la rândul său 100% din capitalul social al Alpha Insurance Brokers - Societate de Brokeraj în Asigurare-Reasigurare SRL. Finalizarea transferului de acțiuni este condiționată de îndeplinirea unor condiții suspensive obișnuite pentru o astfel de tranzacție și este anticipată a fi finalizată în al doilea trimestru al anului 2025.

Începând din 31 martie 2025, Vista Bank administrează portofoliul de credite deținut de EUROBANK SA în România. Astfel, Banca a încheiat un acord cu EUROBANK SA (Grecia) pentru administrarea portofoliului de credite al fostei subsidiare a EUROBANK SA în România (Bancpost), oferind servicii precum încasarea ratelor în numele Eurobank, preluarea de solicitări venite din partea clienților. Portofoliul include peste 8.000 de clienți persoane fizice și IMM-uri, cu o expunere totală de peste 500 de milioane de euro.

CONDUCEREA EMITENTULUI

Consiliul de Administrație

La data acestui Prospect de Bază, membrii Consiliului de Administrație al Emitentului, funcțiile acestora în cadrul Emitentului și activitățile lor externe principale sunt următoarele:

<u>Nume</u>	<u>Poziția în Consiliul de Administrație al Băncii</u>	<u>Activități principale în afara Băncii</u>
Stavros Lekkakos	Președinte	Evropaiki Pisti, Presedinte al Consiliului de Administratie
Pavlina Tavridaki	Membru	Luxgreen Limited – administrator (dețineri în capitalul social: 100%) Greenhomes Management Limited - administrator (dețineri în capitalul social: 100%)
Theodoros Eftihs	Membru	Optima Bank Greece – membru neexecutiv Consili de Administratie
Ilias Volonasis	Membru	Egnatia Properties SA – acționar (0,036%) PRODEA INVESTMENTS R.E.I.C. – consilier juridic
Konstantaras Panagiotis	Membru	Motor Oil Hellas SA, membru Consiliu de Administratie
Georgios Athanasopoulos	Membru	Nu este cazul
Theodor-Cornel Stanescu	Membru	Dawn Trader Investments I SRL – asociat (18.041%) Asociația Romana a Bancilor (ARB) - membru al Consiliului Director

Sediul profesional al fiecărui membru al Directoratului este situat în Strada Emanoil Porumbaru, nr. 90-92, sector 1, București, România.

Comitetul de Conducere

La data acestui Prospect de Bază, membrii conducerii superioare a Emitentului, organizați sub forma Comitetului de Conducere, funcțiile acestora în cadrul Emitentului și activitățile lor externe principale sunt următoarele:

Nume	Poziția în Comitetul de Conducere al Băncii	Activități principale în afara Băncii
Georgios Athanasopoulos	Director General	Nu este cazul
Stănescu Theodor Cornel	Prim Director General Adjunct	Dawn Trader Investments 1 SRL – asociat (18.041%) Asociatia Romana a Bancilor (ARB) - membru al Consiliului Director
Crăciunaș Ovidiu	Director General Adjunct	CRI ESTATE SRL – asociat (95%) și administrator MEISTER PROD MIXT SRL - asociat (50%) și administrator DYNAMIC ACCOUNTING SOLUTIONS – actionar (20%) GROB IMPEX SRL – asociat & administrator
Periklis Voulgaris	Director General Adjunct	Nu este cazul

Comitetele în subordinea Consiliului de Administrație și a Comitetului de Conducere

Activitățile principalelor comitete ale Emitentului sunt descrise mai jos.

Comitetele Consiliului de Administrație

Consiliul de Administrație 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 Administrație de la exercitarea colectivă a atribuțiilor și responsabilităților sale.

Comitetul de Audit și de Administrare a Riscului

Comitetul de audit și de administrare a riscului asistă Consiliul de Administrație în îndeplinirea responsabilităților sale în domeniul auditului, având un rol activ în sistemul de control intern, sistemele de administrare a riscurilor, auditul intern, auditul statutar și auditul financiar, situațiile financiare, raportarea financiară și politicile contabile. De asemenea, acesta asistă Consiliul de Administrație în ceea ce privește responsabilitățile acestuia referitoare la administrarea adecvată a riscurilor.

Comitetul de audit este format din 3 (trei) membri, numiți de Consiliul de Administrație dintre membrii săi non-executivi și independenți.

Comitetul de Nominalizare

Comitetul de nominalizare asistă Consiliul de Administrație în îndeplinirea responsabilităților sale în ceea ce privește identificarea, evaluarea și recomandarea candidaților pentru posturile vacante în organul de conducere și pentru posturile de directori și în ceea ce privește revizuirea, raportarea și formularea de recomandări Consiliului de Administrație 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 Administrație dintre membrii săi care nu fac parte și nu au făcut parte din conducerea executivă a Băncii.

Comitete constituite în subordinea Comitetului de Conducere

Comitetul ALCO

Comitetul de Administrare a Activelor și Pasivelor ("Comitetul ALCO") este răspunzător pentru gestionarea eficientă a activelor și pasivelor și a asigurării administrării prudențiale a acestora. Comitetul ALCO gestionează administrarea riscului de



rată a dobânzii, cerințelor de solvabilitate, riscului datorat fluctuațiilor cursului valutar pentru întreaga activitate a Băncii, riscului de lichiditate pe termen mediu și lung și stabilirea prețurilor de bază pentru produsele de activ și pasiv ale Băncii.

Comitetul ALCO are următoarea componență:

- Directorul General, acesta având și rolul de Președinte al Comitetului ALCO;
- Prim Directorul General Adjunct;
- Directorul General Adjunct;
- Directorul General Adjunct (CRO);
- Directorul Departamentului Administrare Risc;
- Directorul Departamentului Financiar;
- Directorul Departamentului Corporate;
- Directorul Departamentului Rețea Retail.

Comitetul ALCO se întrunește cel puțin o dată pe lună sau ori de câte ori este necesar, la sediul Băncii sau prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanță.

Comitetul de Credite

Comitetul de Credite este principalul organism al Vista Bank (Romania) S.A., care are competența de a aproba facilitățile de creditare pentru clienții Persoane Juridice și Persoane Fizice.

Comitetul de Credite are următoarea componență:

- Director General, acesta având și rolul de Președinte al Comitetului de Credite
- Prim Director General Adjunct
- Director General Adjunct
- Director General Adjunct (CRO)



Comitetul de Credite Retail

Comitetul de Credite Retail este principalul organism din cadrul Băncii cu competențe în ceea ce privește evaluarea și, după caz, aprobarea sau respingerea solicitărilor de credite venite de la persoane fizice, în limita competențelor stabilite de către Consiliul de Administrație pentru acest comitet.

Comitetul de Credite Retail are următoarea componență:

- Directorul General Adjunct, acesta având și rolul de Președinte al Comitetului de Credite Retail;
- Directorul Departamentului Analiză Financiară Credite; și
- Directorul General Adjunct (CRO).

Comitetul se întrunește, ca regulă, cel puțin o dată pe săptămână și ori de câte ori este necesar pentru analizarea unor aspecte legate de activitatea de creditare, la sediul Băncii sau prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanță.]

Comitetul de Credite Clasificate

Comitetul de Credite Clasificate are în competență analizarea dosarelor de credit care se află în portofoliile Serviciului Prevenire, Departamentului Corporate sau Departamentului Agri și înregistrează restanțe la plată pentru o perioadă mai mare de 60 de zile la data întrunirii comitetului sau care se află în portofoliul Serviciului Colectare Creanțe, în portofoliul acestuia regăsindu-se în principal (i) creditele care înregistrează restanțe peste 90 de zile, (ii) creditele care au fost declarate scadente anticipat, (iii) creditele pentru care un tert a început executarea silită și (iv) debitorii care sunt în procedura insolvenței.

Comitetul de Credite Clasificate are următoarea componență:

- Directorul General, acesta având și rolul de Președinte al Comitetului de Credite Clasificate;
- Prim Directorul General Adjunct;
- Directorul General Adjunct;
- Directorul General Adjunct (CRO);
- Directorul Departamentului Administrare Risc;
- Directorul Departamentului Colectare Creanțe;
- Directorul Departamentului Juridic;
- Directorul Departamentului Corporate;
- Directorul Departamentului Agri; și

- Directorul Departamentului Rețea Retail.

Comitetul se întrunește cel puțin o dată pe lună și ori de câte ori este necesar în vederea analizării și evaluării unor dosare de credit specifice, la sediul Băncii sau prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanță.

Comitetul de Securitate a Informației și Control al Accesului

Comitetul de Securitate a Informației și Control al Accesului coordonează funcția de securitate a Băncii, propune direcția strategică și tactică pentru inițiativele și activitățile de securitate de la nivelul Băncii, propune politicile pentru asigurarea securității informațiilor, precum și monitorizarea și promovarea aplicării acestora în cadrul Băncii.

Comitetul de Securitate a Informației și Control al Accesului are următoarea componență:

- Directorul General, acesta având și rolul de Președinte al Comitetului de Securitate a Informației și Control al Accesului;
- Prim Directorul General Adjunct;
- Directorul General Adjunct;
- Directorul General Adjunct (CRO);
- Ofițerul pentru Securitatea Informației;
- Directorul Departamentului Tehnologia Informației;
- Directorul Departamentului Conformitate și Prevenirea Spălării Banilor;
- Directorul Departamentului Organizare;
- Directorul Departamentului Administrare Risc; și
- Responsabilul pentru Protecția Datelor.

Comitetul se întrunește ori de câte ori este necesar, de cel puțin două ori pe an, la sediul Băncii sau prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanță.

Comitetul pentru Asigurarea Continuității Afacerii și Gestiunea Situațiilor de Criză

Comitetul pentru Asigurarea Continuității Afacerii și Gestiunea Situațiilor de Criză asigură existența unor politici și proceduri pentru gestionarea situațiilor de criză ce pot surveni în activitatea Băncii și analizează incidentele apărute care afectează continuitatea activităților critice ale Băncii, conform Planului de Continuitate a Afacerii. Planul de Continuitate a Afacerii se referă la diverse categorii de incidente cu impact asupra activității Băncii, acesta prevăzând diverse scenarii precum și soluții la acestea. Printre scenariile avute în vedere se numără, printre altele, și indisponibilitatea personalului critic, compromiterea securității fizice, pierderi de date, dezastre naturale sau tehnice sau indisponibilitatea furnizorilor de servicii sau utilități.

Comitetul pentru Asigurarea Continuității Afacerii și Gestiunea Situațiilor de Criză are următoarea componență:

- Directorul General, acesta având și rolul de Președinte al Comitetului pentru Asigurarea Continuității Afacerii și Gestiunea Situațiilor de Criză;
- Prim Directorul General Adjunct;
- Directorul General Adjunct;
- Directorul General Adjunct (CRO);
- Ofițerul pentru Securitatea Informației, acesta având de asemenea rol în coordonarea Planului de Continuitate a Afacerii de la nivelul Băncii;
- Directorul Departamentului Tehnologia Informației;
- Directorul Departamentului Conformitate și Prevenirea Spălării Banilor;
- Directorul Departamentului Organizare;
- Directorul Departamentului Administrare Risc; și
- Responsabilul pentru Protecția Datelor.

Comitetul se întrunește cel puțin o dată pe an și este convocat de către secretarul comitetului ori de câte ori un incident major care a afectat continuitatea afacerii a avut loc, la sediul Băncii sau prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanță.

Comitetul de Securitate și Sănătate în Muncă

Comitetul de Securitate și Sănătate în Muncă este organizat în cadrul Băncii în conformitate cu prevederile Legii nr. 319/2006 a securității și sănătății în muncă și ale Normelor metodologice de aplicare a acesteia, cu scopul de a asigura implicarea angajaților în elaborarea și aplicarea deciziilor în domeniul securității și securității în muncă.

Comitetul pentru Asigurarea Continuității Afacerii și Gestiunea Situațiilor de Criză are următoarea componență:

- Prim Directorul General Adjunct, având și rolul de Președinte al Comitetului de Securitate și Sănătate în Muncă;
- Doi reprezentanți ai Băncii în calitate de angajator;
- Trei reprezentanți ai angajaților; și

- Un medic specializat în medicina muncii.

Banca, în calitate de angajator, are obligația să asigure întrunirea comitetului cel puțin o dată pe trimestru și ori de câte ori este necesar, la sediul acesteia sau prin intermediul mijloacelor de comunicare la distanță.

Comitetul de Proiecte și Tehnologie

Comitetul de Proiecte și Tehnologie creează suportul pentru administrarea centralizată a proiectelor existente sau identificarea unor noi proiecte, în conformitate cu strategia de afaceri a Băncii și cu utilizarea eficientă a resurselor implicate în proiecte.

Comitetul de Proiecte și Tehnologie are următoarea componență:

- Directorul General, acesta având și rolul de Președinte al Comitetului de Proiecte și Tehnologie;
- Prim Directorul General Adjunct;
- Directorul General Adjunct;
- Directorul General Adjunct (CRO);
- Directorul Departamentului Organizare;
- Directorul Departamentului Tehnologia Informației;
- Ofițerul pentru Securitatea Informației;
- Directorul Departamentului Financiar; și
- Responsabilul pentru Protecția Datelor Personale.

Comitetul de Active Administrate

Comitetul de Active Administrate adoptă măsuri și strategii limitate la creditele din portofoliul Eurobank în administrarea Băncii, în baza unui Contract de Administrare încheiat între Bancă, în calitate de Prestator de Servicii, și Eurobank SA, în calitate de Beneficiar.

Comitetul de Active Administrate are următoarea componență:

- Director General, acesta având și rolul de Președinte al Comitetului de Active Administrate
- Prim Director General Adjunct
- Director General Adjunct
- Director General Adjunct (CRO)
- Director Departament Active Administrate

Guvernanță corporativă

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

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



CAPITALUL SOCIAL ȘI STRUCTURA ACȚIONARIATULUI

Capitalul social al Băncii la data de 31 decembrie 2024 este de 468.736.524,4 RON reprezentat de 4.687.365.244 acțiuni ordinare cu o valoare nominală individuală de 0,1 RON. Toate acțiunile sunt nominative, liber transferabile, vărsate în întregime, fiecare și au fost emise în formă dematerializată. Banca a emis o singură clasă de acțiuni, și anume cele ordinare. Acțiunile au fost create în conformitate cu legislația României, sub formă de "titluri nominative dematerializate" și sunt vărsate în întregime. La data prezentului Prospect de Bază nu există acțiuni ale Băncii care să nu reprezinte capital social.

La data prezentului Prospect de Bază, acțiunile nu sunt și nu se preconizează că vor fi admise la tranzacționare pe o piață reglementată. Prin urmare, registrul acționarilor este ținut de către Bancă, prin grija administratorilor acesteia. De asemenea, Băncii nu îi sunt aplicabile prevederile legilor române privind piețele de capital cu privire la preluările publice obligatorii, drepturile de retragere obligatorie sau vânzare obligatorie.

Drepturi ale acționarilor

Drepturi de preferință

Acționarii Băncii au drept de preferință la subscrierea acțiunilor noi emise de Bancă proporțional numărul acțiunilor pe care le posedă, acest drept putând fi exercitat numai în interiorul termenului hotărât de adunarea generală sau, după caz, de Consiliul de Administrație.

Conform actului constitutiv al Băncii, termenul pentru exercitarea dreptului de preferință pentru subscrierea de acțiuni noi poate fi realizată în termen de o lună de la data publicării hotărârii emise de adunarea generală sau a Consiliului de Administrație, după caz, privind majorarea capitalului social în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a.

Potrivit Legii societăților nr. 31/1990, drepturile de preferință pot fi ridicate sau limitate numai prin hotărârea adunării generale extraordinare a acționarilor luată în prezența acționarilor reprezentând trei pătrimi din capitalul social subscris, cu majoritatea voturilor acționarilor prezenți.

Drepturi de vot

Fiecare acțiune subscrisă și plătită, potrivit legii, conferă deținătorului dreptul la un vot în adunarea generală. Toate acțiunile emise de Bancă au valoare egală și conferă deținătorilor acestora drepturi și obligații egale.

Dividende

Dividendele, cu condiția ca distribuirea dividendelor să fie aprobată de adunarea generală ordinară a acționarilor, sunt distribuite acționarilor proporțional cu numărul de acțiuni deținute în cadrul Băncii. Dividendele pot fi distribuite numai dacă Banca înregistrează profit, conform înregistrărilor din situațiile financiare anuale aprobate de adunarea generală ordinară și dacă aceasta decide distribuirea de dividende.

Potrivit Legii Societăților, dividendele se distribuie acționarilor proporțional cu cota de participare la capitalul social vărsat. Opțional, dividendele pot fi distribuite trimestrial, pe baza situațiilor financiare interimare, sau anual, pe baza situațiilor financiare anuale, dacă nu se prevede altfel în actul constitutiv. Opțional, dividendele pot fi plătite trimestrial în termenul stabilit de adunarea generală sau, dacă este cazul, prin legi speciale, regularizarea diferențelor ce rezultă din distribuirea dividendelor în cursul anului fiind efectuată prin intermediul situațiilor financiare anuale. Plata diferențelor rezultate din ajustare se efectuează în termen de 60 de zile de la data aprobării situațiilor financiare anuale pentru exercițiul financiar încheiat.

Conform actului constitutiv al Băncii, dividendele vor fi achitate acționarilor proporțional cu cota de participare la capital, în termen de 30 de zile de la data adoptării hotărârii adunării generale ordinare relevante.

Alte drepturi

Fiecare acțiune subscrisă și platită, potrivit legii, conferă deținătorului de asemenea și dreptul de a alege membrii organelor de conducere, dreptul de a îi fi repartizate activele rămase din activul societății în cazul lichidării, precum și alte drepturi prevăzute de lege.



Structura acționariatului

Structura acționariatului Băncii la data de 31 decembrie 2024 este următoarea:

	<u>31 decembrie 2024</u>
	(%)
Barniveld Enterprises Limited	99,72
Actionari – Persoane juridice	0,17
Actionari - Persoane fizice	0,11
Total	<u>100,00</u>

Sursa: Situațiile Financiare ale Emitentului pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2024

Beneficiarul real final al Emitentului este domnul Ioannis Vardinogiannis.

Majoritatea drepturilor de vot ale Emitentului sunt deținute direct de Barniveld Enterprises Limited. Prin urmare, Barniveld Enterprises Limited exercită controlul direct asupra Emitentului prin majoritatea drepturilor de vot și, implicit, prin dreptul de a numi majoritatea membrilor în Consiliul de Administrație.

Fără a aduce atingere relației de control dintre Emitent și Barniveld Enterprises Limited, legislația românească aplicabilă, precum și actul constitutiv al 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 guvernare corporativă, pentru a se asigura că un astfel de control asupra Emitentului nu este exercitat abuziv.

Banca nu are cunoștință de niciun acord a cărui aplicare poate genera, la o dată ulterioară prezentului Prospect de Bază, o schimbare a controlului asupra acesteia.



AVERTIZARE PRIVIND REGIMUL FISCAL

Legile fiscale ale statului unde își are sediul investitorul 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/OFERTELEOR DIN CADRUL PROGRAMULUI

Informații generale privind Oferta

- Obligațiunile.** 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 100.000.000 EUR (sau echivalentul acestei sume în orice monedă), 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 disponibile 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 Calificați 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 pentru Tranșa relevantă (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 dobândă 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.



Retragerea Subscrierilor

Subscrierile realizate în cadrul Ofertei sunt irevocabile și nu pot fi retrase sau modificate de către investitori. Ca o excepție, în situația în care Prospectul de Bază face obiectul unui amendament, subscrierile pot fi retrase în maxim trei (3) Zile Lucrătoare de la data la care respectivul amendament la Prospectul de Bază a fost comunicat investitorilor. Investitorii își pot retrage subscrierea prin completarea unui formular de revocare a acceptului de subscriere la unitatea la care au efectuat subscrierea.

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 (în cazul în care un procent minim de subscriere este prevăzut în Termenii Finali), Emitentul va avea dreptul (fără a fi obligat) să respingă toate subscrierile pentru Obligațiunile 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 subscribe 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 verbal, prin e-mail sau prin alte mijloace convenite cu Dealerul sau Participantul Eligibil relevant (în conformitate cu termenii contractului de servicii de investiții relevant, Formularul de Subscriere sau în alt mod) 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 momentul respectiv.

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 Participanții Eligibili, vor fi înregistrate în segmentul ofertelor publice din sistemul de tranzacționare al BVB de către Dealer și/sau de către Participanții 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, Participanții 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 Participanții 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 admiterii la tranzacționare a Obligațiunilor emise în baza Programului pe Bursa de Valori București. Acordul nu valorează admiterea la tranzacționare pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București și nu creează în sarcina Bursei de Valori București obligația de a admite ulterior la tranzacționare fiecare tranșă de Obligațiuni ce urmează a fi emise în baza Prospectului de Bază.

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 șaiszeci (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 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 rezident 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 temeiul 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 denominate 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 clientelei, 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 utilizat 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. Comisiunile 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 29 aprilie 2024, astfel cum aceasta a fost modificată prin hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor Emitentului din data de 6 septembrie 2024. Emitentul a obținut sau va obține toate aprobările, avizele și autorizațiile necesare în legătură cu emisiunea și îndeplinirea propriilor obligații în baza Obligațiilor.

Listarea

2. Emitentul a obținut acordul de principiu al Bursei de Valori București pentru întregul Program, în vederea admiterii la tranzacționare a Obligațiilor 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 Obligațiilor 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 iminentă 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.

Modificarea Semnificativă/Majoră

4. Cu excepția celor dezvăluite în acest Prospect de Bază, de la data de 31 decembrie 2024, nu a existat nicio modificare semnificativă a poziției financiare a Emitentului.

Auditori

5. Situațiile financiare anuale ale Emitentului pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023 au fost auditate de către Deloitte Audit S.R.L., iar rapoartele respectivului auditor au fost încorporate prin referință în prezentul Prospect de Bază. Deloitte Audit S.R.L. este membră a Camerei Auditorilor Financiar din România.

Documente Publice

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

- (a) Prospectul de Bază;
- (b) actul constitutiv al Emitentului; și
- (c) Situațiile financiare anuale pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2023.

Pentru evitarea oricărui dubiu, 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.

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.vistabank.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 Obligațiilor

8. Se intenționează ca Obligațiunile să fie acceptate spre compensare prin Depozitarul Central al României. Codul comun corespunzător și Numărul Internațional de Identificare a Valorilor Mobiliare (ISIN) în legătură cu Obligațiunile fiecărei Tranșe vor fi specificate 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 54930017QGBKEZSPKH30.

Site-ul web al Emitentului

10. Site-ul Emitentului este www.vistabank.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, 6.1, 6.2, 8.1, 8.2, 10.1, 10.2, 11.1.2, 11.2.1 a

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

Anexa 28: punctul 1 și 6



EMITENTUL

VISTA Bank (Romania) S.A.

Strada Emanoil Porumbaru nr. 90-92,
Sector 1, București
România

ARANJOR

VISTA Bank (Romania) S.A.
Strada Emanoil Porumbaru nr. 90-92,
Sector 1, București
România

AGENT DE PLATA ȘI AGENT DE CALCUL

VISTA Bank (Romania) S.A.

Strada Emanoil Porumbaru nr. 90-92,
Sector 1, București
România

CONSULTANT JURIDIC AL EMITENTULUI:

Clifford Chance Badea SPRL

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



AUDITORUL INDEPENDENT

Deloitte Audit SRL

The Mark Tower
Calea Griviței nr. 82-98
București 010735
România

EMITENTUL

VISTA Bank (Romania) S.A.

Nume: Georgios Athanopoulos

Poziție: Director General

Nume: Cornel Theodor Stanescu

Poziție: Prim Director General Adjunct

