



BANCA COMERCIALĂ CARPATICA SA

societate pe actiuni inmatriculata in Romania sub numarul J32/80/1999

PROSPECT DE OFERTA

**privind Oferta Publica de Obligatiuni
efectuata de catre Banca Comerciala Carpatica S.A.
pentru 400.000 de obligatiuni nesubordonate si negarantate
avand o valoare nominala de 100 RON,
cu o dobanda de $(BUBID_{6LUNI} + BUBOR_{6LUNI})/2 + 1,75\%$
scadente in 2009**

APROBATĂ DE C.N.V.M. PRIN DECIZIA NR. 1175 DIN 22.05.2006

PERIOADA DE DERULARE A OFERTEI 02.06.2006 – 15.06.2006

LEAD MANAGER: BT SECURITIES



MANAGER: SSIF CARPATICA INVEST SA





CUPRINS

I. REZUMAT	4
1. Persoane responsabile	4
2. Introducere	4
3. Perspective de dezvoltare	5
4. Organizarea conducerea si angajatii bancii	6
5. Actionariatul bancii	7
6. Informatii financiare	7
7. Activitatea de cercetare-dezvoltare, brevete si licente	8
8. Modificari semnificative	8
9. Capitalul social al bancii in conformitate cu actele constitutive	8
10. Documentele puse la dispozitia Investitorilor	8
11. Oferta publica	8
12. Factori de risc	9
13. Piata reglementata pe care vor fi admise la tranzactionare valorile mobiliare ce fac obiectul ofertei	9
14. Diluarea cotei detinute de actionarii existenti ai emitentului	9
II. DEFINITII	10
III. NOTA CATRE INVESTITORI	15
Declaratii privind perspectivele	17
IV. INTRODUCERE	18
1. Emitentul	18
2. Oferta	19
V. NOTA PRIVIND CARACTERISTICILE OBLIGATIUNILOR	22
1. Persoane responsabile	22
2. Informatii cheie	22
3. Factori de risc	22
a. Factori de risc privind obligatiunile	22
b. Factori de risc privind Romania	23
4. Informatii cu privire la valorile mobiliare propuse a fi admise la tranzactionare	26
a. Descrierea tipurilor si claselor de valori mobiliare	26
b. Legislatia aplicabila si jurisdicia valorilor mobiliare	27
c. Rangul obligatiunilor	27
d. Drepturi atasate obligatiunilor	27
e. Dobanda	27
f. Data maturitatii	28
g. Rascumparare si cumparare	28
h. Datele de referinta pentru plata obligatiunilor	28
i. Randamentul obligatiunilor	29
j. Modalitati de reprezentare a investitorilor	30
k. Actele decizionale in baza carora valorile mobiliare sunt emise	31
l. Data estimativa de emisiune a valorilor mobiliare	31
m. Restrictii cu privire la libera transferabilitate a valorilor mobiliare	31
n. Aspecte fiscale	31
5. Termenii si conditiile ofertei	33



a. Conditile, calendarul si procedura de subscriere	33
b. Alocarea subscrierilor	38
c. Plasarea si distribuirea ofertei	39
6. Admiterea Obligatiunilor la tranzactionare pe BVB	39
a. Admiterea Obligatiunilor la tranzactionare pe BVB	39
a. Retragerea subscrierilor	40
7. Informatii suplimentare	40
8. Notificari	40
<u>VI. FISA DE PREZENTARE A EMITENTULUI</u>	41
1. Persoane responsabile	41
2. Auditorul financiar	41
3. Factori de risc asociati emitentului	41
4. Informatii despre emitent	44
a. Informatii generale	44
b. Prezentarea Bancii Comerciale Carpatica S.A.	44
c. Sistemul bancar romanesc	47
5. Privire generala asupra activitatii emitentului	49
a. Servicii generale prestate de banca	49
b. Analiza serviciilor principale ale bancii	51
c. Proprietatile imobiliare ale bancii	57
d. Participatiile bancii	58
6. Structura organizatorica	59
a. Apartenenta emitentului la Grupul Financiar Carpatica	59
b. Dependenta fata de alte entitati ale grupului	60
7. Informatii privind evolutiile inregistrate	60
8. Previziuni privind profitul emitentului	60
9. Organele administrative, de conducere si supraveghere ale emitentului	60
10. Actionarii semnificativi	68
11. Informatii financiare cu privire la emitent	69
a. Informatii financiare anuale	69
b. Modificari in structura capitalului social	71
c. Indicatori financiari si alte informatii	73
d. Nivelul de acoperire a capitalului	73
e. Informatii financiare semestriale	74
f. Situatii financiare trimestriale	77
g. Proceduri legale sau arbitraj	77
h. Schimbari semnificative in pozitia financiara a emitentului	77
12. Contracte importante	77
13. Informatii privind persoanele terte	78
14. Documente puse la dispozitia investitorilor	78
<u>ANEXE LA PROSPECTUL DE OFERTA</u>	80



I. REZUMATUL PROSPECTULUI

Mai jos este prezentat un rezumat al anumitor prevederi ale Prospectului, care serveste numai ca o introducere la Prospect, nu este complet si nu contine toate informatiile care trebuie luate in considerare inainte de a investi in Obligatiuni. Va recomandam sa cititi atent intregul Prospect, in special riscurile investitiei in Obligatiuni prezentate in sectiunea "Factori de Risc" si situatiile financiare si notele aferente, precum si celelalte informatii incluse in restul sectiunilor Prospectului. Orice decizie de a investi in Obligatiuni trebuie bazata pe informatiile oferite de intregul Prospect.

Potentialii investitori trebuie sa decida cu privire la investitii in lumina informatiilor detaliate si a informatiilor financiare disponibile in cadrul prospectului de oferta considerate in intregime, iar achizitionarea obligatiunilor trebuie sa se bazeze pe asemenea analize si investigatii.

In cazul in care acest rezumat este inconsecvent, inexact sau induce in eroare in orice mod, sau contine contradictii fata de informatia cuprinsa in alte parti ale prospectului, raspunderea civila va reveni persoanelor care au intocmit rezumatul.

1. Persoane responsabile

Rares Nilas, reprezentant legal al SSIF BT Securities SA – intermediar al Ofertei publice primare de vanzare de obligatiuni emise de Banca Comerciala Carpatica SA, Lead Manager;

Marius Trif, reprezentant legal al SSIF Carpatica Invest SA – intermediar al Ofertei publice primare de vanzare de obligatiuni emise de Banca Comerciala Carpatica SA, Manager;

Nicolaie Hoanta – Presedinte si Gheorghe Cismaru – Vicepresedinte reprezentanti legali ai Bancii Comerciale Carpatica SA – emitent in cadrul Ofertei publice primare de vanzare de obligatiuni.

Verificând continutul acestui prospect, Banca Comerciala Carpatica SA , reprezentata de catre Dl. Nicolaie Hoanta – Presedinte si Dl. Gheorghe Cismaru – Vicepresedinte, accepta responsabilitatea pentru continutul acestuia si confirma ca informatiile furnizate sunt in conformitate cu realitatea si ca nu contin omisiuni sau declaratii neadevarate de natura sa afecteze semnificativ continutul prospectului.

SSIF BT Securities SA, reprezentata de catre Dl. Rares Nilas – Director general si SSIF Carpatica Invest SA reprezentata de catre Dl. Marius Trif – Director general, in calitate de intermediar al ofertei publice de vânzare de obligatiuni emise de Banca Comerciala Carpatica SA, declara ca dupa cunostintele sale, informatiile prezentate in Prospect sunt in conformitate cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

2. Introducere

Banca este o societate bancara deschisa pe actiuni, persoana juridica romana, cu sediul principal in Str. Autogarii nr. 1, Sibiu, Romania, inregistrata la Registrul Comertului de pe langa Tribunalul Judetului Sibiu cu numarul J32/80/1999 in data de 12 februarie 1999. Banca a fost infiintata prin subscriptie publica, in baza Actului Constitutiv al Bancii din data de 6 februarie 1999 pe o durata statutară de functionare de 99 de ani. Banca a fost listata pe RASDAQ la data de 21 iulie 2000 si pana la 12 mai 2004 si ulterior la BVB la data de 9 iunie 2004 (Categoría II) si respectiv 26 aprilie 2005 (Categoría I)



Banca Comerciala Carpatica si-a inceput activitatea in conformitate cu legislatia bancara si cu prevederile Actului Constitutiv din data de 6 februarie 1999, la Sibiu, ca o banca de nivel mediu, infiintata de oameni de afaceri romani si societati comerciale straine. De la infiintare pana in prezent, Banca a reusit sa se integreze foarte repede in piata bancara romaneasca inregistrand rezultate remarcabile intr-un timp scurt.

Banca a efectuat primele demersuri pentru consolidarea unui grup financiar prin preluarea pachetului majoritar de actiuni in SSIF Carpatica Invest S.A. si participarea la capitalul social al SC Carpatica Asig S.A.

Banca functioneaza in baza autorizatiei bancare seria C, numarul 000002, emisa de BNR pe data de 15 iulie 1999, sub supravegherea BNR. Banca accepta depozite, ofera credite, realizeaza plati si compensari, ofera garantii, efectueaza tranzactii cu valuta, cu instrumente monetare negociabile, titluri de stat, in nume propriu sau pe seama clientilor, ofera consultanta financiar-bancara, inchiriaza casete de valori, emite si administreaza instrumente de credit si plati, transfera fonduri, distribuie si administreaza valori mobiliare transferabile pentru clientii sai retail sau corporate.

Conform Situatiilor Financiare auditate, la data de 31 decembrie 2005, activele Bancii se ridicau la 924.581 mii RON (echivalentul a 251.442 mii €), iar creditele brute reprezentau 557.757 mii RON (echivalentul a 151.684 mii €). La aceeasi data depozitele clientilor se ridicau la 578.945 mii RON (echivalentul a 157.875 mii €). La finele anului 2005 cota de piata a bancii in functie de valoarea activelor era de 0,72 la suta.

In iulie 2005, Banca a primit din partea agentiei de evaluare Moody's Investors Service ratingurile B2/Not-Prime pentru depozitele pe termen lung si scurt in valuta precum si un rating E+ de soliditate financiara pentru Banca. Toate ratingurile au o perspectiva stabila.

3. Perspective de dezvoltare

Pentru realizarea obiectivelor, Banca si-a elaborat strategia pentru perioada 2005–2007, corespunzatoare fiecarui sector de activitate, care se refera in principal la extinderea retelei de locatii pentru a obtine o mai buna acoperire teritoriala, capabila sa sustina dezvoltarea puternica a produselor de activ si pasiv, imbunatatirea marjelor si a profitabilitatii in principal prin controlul mai eficient al costurilor operationale, si patrunderea mai agresiva in segmentul retail banking, in special prin creditul ipotecar.

Un element foarte important al strategiei Bancii este dezvoltarea retelei teritoriale pe baza conceptului de „ghiseu unic”, unde fiecare angajat va putea desfasura toate operatiunile bancare la un singur ghiseu. Proiectul pilot al acestui tip de locatie s-a dovedit a fi un succes, Banca decidand astfel sa extinda conceptul la nivelul intregii retele. Un beneficiu evident al ghiseului unic este reducerea, pe de-o parte, a costurilor operationale ale fiecarei locatii datorita utilizarii unui numar mai redus de angajati si, pe de alta parte, a celor fixe prin reducerea costurilor de amenajare si intretinere a locatiilor.

La 31 decembrie 2005, reseaua Bancii cuprindea 45 de sucursale, 20 agentii si 51 de reprezentante. Reteaua a evoluat de la 25 de locatii in 2002 la 116 de locatii la sfarsitul anului 2005, modificandu-se astfel Strategia bancii pe termen mediu 2004-2007 privind numărul de unități BCC în funcțiune la finele anului 2007, respectiv de la 105 unități la 200 unități.

Unul din obiectivele dezvoltarii retelei de unitati se reflecta in intentia de a sustine activitatea de atragere cu precadere a clientilor IMM precum si a clientelei retail.



Banca isi desfasoara activitatea intr-o piata caracterizata printr-un un grad ridicat de concentrare si segmentare si printr-un un nivel ridicat al competitiei (39 de banci comerciale romane si straine, la sfarsitul anului 2004), in care urmareste atingerea unei cote de piata cat mai ridicate, prin crearea unui avantaj concurential durabil. In cursul anului 2005 eforturile Bancii au fost canalizate spre perfectarea relatiei cu clientii sai, cresterea calitatii profesionale a angajatilor, consolidare financiara, continuarea extinderii retelei de ATM-uri si POS-uri si a retelei teritoriale in toate orasele importante din tara.

4. Organizarea, conducerea si angajatii bancii

In prezent, conducerea si administrarea Bancii sunt asigurate de Consiliul de Administratie, Comitetul de Directie si conducatorii Bancii.

a. Consiliul de Administratie al Bancii este format din noua membri dupa cum urmeaza:

Nume	Pozitie
Nicolaie Hoanta	Presedinte al Consiliului de Administratie
Viorel Grigore	Vicepresedinte al Consiliului de Administratie
Ilie Carabulea	Membru al Consiliului de Administratie
Ioan Gandila	Membru al Consiliului de Administratie
Maria Priveghiu	Membru al Consiliului de Administratie
Nicolae Baltas	Membru al Consiliului de Administratie
Luciano Vinella	Membru al Consiliului de Administratie
Giuseppe Vinella	Membru al Consiliului de Administratie
Nan Nicolae*	Membru al Consiliului de Administratie

(*DI Nan Nicolae a fost ales ca membru in Consiliul de Administratie prin hotararea nr. 1 a AGEA din data de 17 decembrie 2005 si este in curs de aprobare la BNR

b. Comitetul de Directie al Bancii este format din cinci membri, dupa cum urmeaza:

Nume	Pozitie
Nicolaie Hoanta	Presedinte al Comitetului de Directie
Viorel Grigore	Vicepresedinte al Comitetului de Directie
Ilie Carabulea	Membru al Comitetului de Directie
Ioan Gandila	Membru al Comitetului de Directie
Maria Priveghiu	Membru al Comitetului de Directie

c. Conducerea executiva

Presedintele Bancii este DI Nicolaie Hoanta, iar cei doi Vicepresedinti sunt DI Viorel Grigore si DI Gheorghe Cismaru.

d. Auditorii

Situatiile Financiare ale Bancii pentru 2003 si 2004 au fost auditate de Ernst & Young Assurance Services S.R.L., cu sediul in Cladirea Forum 2000, Etajul 4, Strada Dr. N. Staicovici, Sector 5,



Bucuresti, Romania, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania. Situatiile Financiare ale Bancii pentru 2005 au fost auditate de catre acelasi auditor.

e. Angajatii

La 31 decembrie 2005, Banca avea 1.441 de angajati, numarul acestora fiind in crestere in principal datorita extinderii retelei teritoriale a Bancii.

5. Actionariatul Bancii

La 31 decembrie 2005 capitalul social al Bancii era de 103.285.065,4 RON, iar structura actionarilor care detineau mai mult de cinci la suta din capitalul social se prezenta astfel: Carabulea Ilie – 35,76 la suta, Albu Aurel – 9,97 la suta, Tanase Corneliu – 9,82 la suta, Olivo Lucio – 7,86 la suta, Olivo Gian Antonio – 6,52 la suta, Euroconf Distribution Group S.A - 5,55 la suta.

Banca ocupa un loc central in cadrul Grupului Financiar Carpatica. Primii pasi in crearea Grupului Financiar Carpatica au fost facuti in anul 2002, prin achizitionarea Sibinvest S.A., ulterior redenumit SSIF Carpatica Invest SA, o societate de servicii de investitii financiare. Ulterior, in aprilie 2003 a fost infiintata SC Carpatica Construct SRL, in care Banca are calitatea de asociat unic. SC Carpatica Construct SRL se angajeaza in special in detinerea si dezvoltarea de proprietati imobiliare pentru Banca. In cursul anului 2004, Banca a achizitionat o participatie minoritara la capitalul Carpatica Asig SA., ulterior marindu-si cota de participatie la 8,96 la suta din capitalul social (decembrie 2005). In septembrie 2004 societatea de asigurari a adoptat denumirea de Carpatica Asig S.A. pentru a evidentia apartenenta la Grupul Financiar Carpatica.

DI Ilie Carabulea, un prosper om de afaceri din regiunea Sibiului, controleaza holdingul de societati Atlassib si este actionarul majoritar al Bancii, cu o detinere (directa si indirecta) depasind 60 la suta din totalul actiunilor emise de Banca. Sub aspectul activitatii sale, Banca este implicata in afacerile holdingului Atlassib, expunerea Bancii fata de persoane in relatii speciale cu Banca fiind semnificativa, fara sa depaseasca limitele impuse de lege.

6. Informatii financiare

Elemente de bilant	31 decembrie (mii Lei)		
	2005*	2004	2003
Total active	924.582	441.809	285.825
Datorii	786.961	321.915	215.410
Total capitaluri proprii	137.621	119.894	70.415
Total	924.582	441.809	285.825

Cont de profit si pierdere	31 decembrie (mii Lei)		
	2005*	2004	2003
Venituri din dobanzi	82.214	57.070	44.540
Cheltuieli cu dobanzile	(35.906)	(25.355)	(17.836)
Venituri nete din dobanzi	46.308	31.716	26.703



Venituri altele decat din dobanzi	83.544	30.878	14.461
Cheltuieli altele decat cele din dobanzi	(110.008)	(48.497)	(29.790)
Profit alocat actiunilor companiei	19.844	14.088	9.476

* datele financiare aferente anului 2005 sunt auditate si nu au fost aprobate in AGA
Sursa: Situatiile Financiare Auditate

Informatiile financiare de mai sus au fost extrase din Situatiile Financiare Auditate, in conformitate cu IFRS. Situatiile Financiare Auditate consolideaza situatiile financiare ale filialelor Carpatica S.A., SSIF Carpatica Invest S.A. si S.C. Carpatica Construct S.A. Toate tranzactiile din cadrul grupului, soldurile si surplusurile sau deficiturile nerealizate aferente tranzactiilor intre Banca si filialele sale au fost eliminate.

Copii complete ale situatiilor financiare auditate ale Bancii din 31 decembrie 2004 si 31 decembrie 2003 si ale rapoartelor auditorilor corespunzatoare acestora sunt atasate la prezentul Prospect.

7. Activitatea de cercetare-dezvoltare, brevete si licente

Banca Comerciala Carpatica SA nu desfasoara activitate de cercetare-dezvoltare, brevete si licenta.

8. Modificari semnificative

Reprezentantii emitentului declara ca nu exista modificari semnificative fata de datele prezentate in prezentul prospect de oferta.

9. Capitalul social al bancii in conformitate cu actele constitutive

Capitalul social al Bancii este alcatuit din 1.032.850.654 actiuni nominative dematerializate, cu o valoare de 0,1 RON fiecare si cu o valoare totala de 103.285.065,4 RON.

10. Documentele puse la dispozitia Investitorilor

Investitorii au acces la:

- (i) Actul Constitutiv al Emitentului,
- (ii) Situatiile Financiare Auditate ale Emitentului si ale filialelor sale corespunzatoare anilor financiari incheiati la datele 31 decembrie 2004, respectiv 31 decembrie 2003
- (iii) prospectul de oferta de obligatiuni
- (iv) formularul de subscriere
- (v) formularul de revocare

Aceste documente sunt puse la dispozitia Investitorilor pe suport de hartie la adresele indicate la capitolul „Reteaua teritoriala a Grupului de Distributie” si pe website-ul www.carpatica.ro.

11. Oferta publica

Oferta a fost aprobata de catre Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Bancii prin hotararea din data de 17 decembrie 2005 publicata in Monitorul Oficial al Romaniei nr. 44 din 09 ianuarie 2006. Prin intermediul acestei Oferte, Banca emite un numar de 400.000 de Obligatiuni, cu o valoare nominala de 100 RON, in forma dematerializata, nominative, nesubordonate, negarantate, neconvertibile in actiuni, care vor fi evidentiata prin inscriere in cont. Suma totala a emisiunii se ridica la 40.000.000 RON. Obligatiunile poarta o dobanda de $(BUBID_{6LUNI} + BUBOR_{6LUNI}) / 2 + 1,75\%$. Banca are posibilitatea sa suplimenteze numarul de



Obligatiuni cu un numar de maxim 300.000 Obligatiuni Suplimentare. Banca initiaza prezenta Oferta in scopul cresterii surselor pentru creditarea populatiei. In cazul suprasubscrierii Obligatiunilor oferite, acestea vor fi alocate conform principiului „Primul venit, primul servit”, luandu-se in considerare data, ora, minutul, secunda introducerii ordinului in sistemul BVB, respectandu-se politica de executare prompta, corecta si expeditiva a ordinelor conform normelor CNVM.

Se intentioneaza ca Obligatiunile aferente prezentei Oferte sa fie admise la tranzactionare pe BVB.

Subscrierile se fac intre orele 9:00 – 18:00 ora Romaniei, de luni pana vineri, pe toata perioada de valabilitate a Ofertei cuprinsa intre 02.06.2006 – 15.06.2006, la sediul central al Lead Managerul-ui, al Managerului, la ghiseele unitatilor teritoriale ale Grupului de Distributie cat si la orice societate de servicii de investitii financiare si intermediar autorizat de CNVM.

Conditile ofertei de obligatiuni, respectiv modilitatile de subscriere si alocare, sunt prezentate detaliat la capitolul „Nota privind caracteristicile obligatiunilor”.

Metoda de intermediere a ofertei este metoda „cele mai bune executii”, respectiv intermediarul si grupul de distributie se obliga sa vanda catre public maximul posibil din obligatiunile oferite.

Cheltuieli ocazionate de oferta publica.

Banca Comerciala Carpatica in calitate de Emitent al obligatiunilor ce vor fi emise va suporta urmatoarele cheltuieli ocazionate de derularea ofertei publice primare de vanzare de obligatiuni:

- Comisionul de intermediere perceput de Intermediar este de 0,6% aplicat la valoarea subscrisa (valoarea de inchidere a ofertei) – comision de intermediere a ofertei publice si vanzare, platibil in termen de 3 zile de la data notificarii CNVM cu privire la inchiderea ofertei.
- Alte costuri asociate ofertei publice de vanzare si de listare la BVB – estimative:
 1. Cheltuieli de publicitate estimate in valoare de aproximativ 1200 RON;
 2. Taxa CNVM privind autorizarea ofertei publice primare de vanzare de valori mobiliare – 0,5% din valoarea ofertei;
 3. Taxa de inregistrare la CNVM a valorilor mobiliare: 800 RON
 4. Tarif fix pentru admiterea in Registrul Bursei: 1.972,9 RON;

12. Factori de risc

Factorii de risc in legatura cu investitia in Obligatiuni se refera in principal la (i) Romania – inflatie, risc valutar si curs de schimb, mediu de afaceri, factori legislativi; (ii) Emitent – conformitatea activitatii cu reglementarile BNR si alte riscuri decurgand din activitatea Emitentului; (iii) Obligatiuni – lichiditatea Obligatiunilor, lipsa practicii cu privire la protectia drepturilor obligatarilor.

13. Piata reglementata pe care vor fi admise la tranzactionare valorile mobiliare ce fac obiectul ofertei

Banca Comerciala Carpatica SA va face toate demersurile necesare pentru cotarea si mentinerea la cota Bursei de Valori Bucuresti (BVB) a acestei emisiuni de obligatiuni, pe toata durata de maturitate a imprumutului obligatar.

14. Diluarea cotei detinute de actionarii existenti ai emitentului

Nu este cazul.

II. DEFINITII

“Actul constitutiv”	Actul constitutiv al Bancii, aprobat de Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Bancii din data de 6 februarie 1999, asa cum a fost modificat prin actele aditionale ulterioare
“Agentul de Plata”	Banca Comerciala Carpatica S.A.
“ATM”	Bancomat
Auditor	Ernst & Young Assurance Services S.R.L., auditorul Bancii cu sediul in Cladirea Forum 2000, Etajul 4, Strada Dr. N. Staicovici, Sector 5, Bucuresti, Romania, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania.
“AVAB”	Autoritatea de Valorificare a Activelor Bancare
“Banci Custode”	Banci comerciale autorizate de catre BNR sa functioneze in Romania si inscrise in Registru CNVM pentru a desfasura activitati de custodie a valorilor mobiliare
“BCR”	Banca Comerciala Romana S.A.
“BERD”	Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare
“BNR”	Banca Nationala a Romaniei
“BRD”	Banca Romana pentru Dezvoltare SA.
“BUBID”	Rata medie a dobanzii in procente anuale, platita de o banca (dobanda pasiva) pentru depozitele la termen in lei atrase de la alte banci pe piata interbancara, stabilita de BNR pe baza cotationilor furnizate de un anumit numar de banci semnificative. Aceasta rata se calculeaza ca medie a cotationilor bancilor la ora 11 AM, ora Bucurestiului, a fiecarei Zile Lucratoare, pe diferite maturitati.
“BUBOR”	Rata medie a dobanzii in procente anuale, perceputa de o banca (dobanda activa) pentru depozitele la termen in lei plasate la alte banci pe piata interbancara, stabilita de BNR pe baza cotationilor furnizate de un anumit numar de banci semnificative. Aceasta rata se calculeaza ca medie a cotationilor bancilor la ora 11 AM, ora Bucurestiului, a fiecarei Zile Lucratoare, pe diferite maturitati.
“BVB”	Bursa de Valori Bucuresti
“Categorica I”	Categoria I de la Bursa de Valori Bucuresti
“Categorica II”	Categoria II de la Bursa de Valori Bucuresti
“CEC”	Casa de Economii si Consemnatiuni S.A.

“Clienti Corporate” sau “clienti corporate”	Se refera la clienti agenti economici care nu sunt Clienti <i>retail</i> .
“Clienti Retail” sau “clienti retail”	Se refera la persoane fizice autorizate, asociatii familiale si populatie.
“CNVM”	Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare
“Comitetul de la Basel”	Comitetul pentru Reglementari Bancare si Practici de Supraveghere al Bancii Reglementelor Internationale
“Consiliul de Administratie”	Consiliul de Administratie al Bancii Comerciale Carpatica
“Contractul de Distributie”	Inseamna contractul incheiate intre Lead Manager si Manager, pe de o parte, si respectiv Banca Comerciala Carpatica S.A. pe de alta parte, in vederea distribuirii Obligatiunilor in cadrul Ofertei.
“Contractul de Intermediere”	Contractul incheiat intre Emitent si Intermediar in vederea intermediarii Ofertei
“Contul Vanzatorului”	Contul deschis in numele Emitentului in Sectiunea a II-a a Registrului BVB de catre Lead Manager, in vederea inregistrarii, depozitarii si vanzarii Obligatiunilor prin Oferta
“Contul Colector”	Contul deschis de catre Manager, destinat colectarii sumelor corespunzatoare subscrierilor in cadrul Ofertei
“Data Alocarii” sau „Data Tranzactionarii” (sau „Ziua T”)	Ziua Lucratoare in care are loc aplicarea algoritmului de alocare, urmata de initierea procesului de executare a tranzactiilor in sistemul electronic al BVB si a procesului de compensare-decontare a Obligatiunilor, care se va finaliza la Data Decontarii
“Data Cuponului”	Reprezintă ziua calendaristică la care devine exigibilă obligația Emitentului de a efectua plata unui cupon și/sau a principalului către proprietarii de obligațiuni înregistrați în Registrul deținătorilor de obligațiuni la data de referință stabilită pentru cuponul respectiv.
“Data Decontarii” (sau „Ziua T+3”)	Ziua Lucratoare, ulterioara cu trei Zile Lucratoare Datei Alocarii, in care BVB inregistreaza in Registrul BVB drepturile de proprietate ale Detinatorilor de Obligatiuni asupra Obligatiunilor, in conformitate cu legislatia aplicabila
“Data de Referinta”	Reprezintă data care servește la identificarea proprietarilor de obligațiuni care au dreptul de a primi cuponul curent și/sau principalul, în conformitate cu prospectul de emisiune, sau alte drepturi stabilite de lege, prin raportare la înregistrările din Registrul deținătorilor de obligațiuni la sfârșitul zilei respective.

“Depozitarul Comun”	BVB unde vor fi depozitate Obligatiunile in cadrul Ofertei
“Detinatorii de Obligatiuni”	Investitorii inregistrati in Registrul BVB ca proprietari de Obligatiuni, in nume si pe cont propriu sau in conturi <i>nominee</i> deschise de catre Bancile Custode cu activitate in BVB, conform legislatiei aplicabile
“Dolari SUA” sau “USD” sau “\$”	Moneda SUA
“Euro” sau “EUR” sau “€”	Moneda de circulatie in 12 state membre ale Uniunii Europene (Austria, Belgia, Finlanda, Franta, Germania, Grecia, Italia, Irlanda, Luxemburg, Olanda, Portugalia, Spania)
“FMI”	Fondul Monetar International
“Formularul de Subscriere”	Formularul completat de Investitori in vederea participarii la prezenta Oferta, al carui model este prezentat in cadrul Anexelor la acest Prospect de Oferta.
“Formularul de Revocare”	Formularul completat de Investitori in vederea revocarii subscrierilor facute in cadrul Ofertei, in conditiile legii, al carui model este prezentat in cadrul Anexelor la acest Prospect de Oferta.
“Grupul de Distributie”	Banca Comerciala Carpatica S.A. actionand ca o retea de sucursale si agentii care asista Sindicatul de Intermediere la distribuirea Obligatiunilor in baza Contractului de Distributie
“Intermediarul”	SSIF BT Securities SA (Lead Managerul) si SSIF Carpatica Invest SA (Managerul)
“Guvernul”	Guvernul Romaniei
“HG”	Hotarare de Guvern
“IAS”	Standardele Internationale de Contabilitate
“IFC”	International Finance Corporation, afiliata a Bancii Mondiale
“IFRS”	Standardele Internationale de Raportare Financiara
“IMM-uri”	Cienti societati comerciale cu o cifra de afaceri mai mica de opt milioane Euro
“Investitorul”	Orice persoana fizica sau juridica, rezidenta sau nerezidenta, care, cu respectarea celor semnalate in capitolul „Nota catre Investitori” subscrie in mod valabil cel putin 10 Obligatiuni in cadrul Ofertei
“IT”	Sistemul informatic

“IT&C”	Sistemul informatic si de comunicatii
“Lead Managerul”	BT SECURITIES SA cu sediul in Cluj Napoca, Str Gh. Barițiu nr. 8, Romania
“Legea Bancara”	Legea bancara Nr. 58/1998 privind activitatea bancara, republicata in Monitorul Oficial Nr.78 din data de 24 ianuarie 2005, cu modificarile si completarile ulterioare
“Legea Pietei de Capital”	Legea Nr. 297/2004 privind piata de capital publicata in Monitorul Oficial Nr. 571 din data de 29 iunie 2004, cu modificarile si completarile ulterioare
“Legea Societatilor Comerciale”	Legea Nr. 31/1990, republicata in Monitorul Oficial Nr. 1066 din data de 17 noiembrie 2004, cu modificarile si completarile ulterioare
„ROL”	Moneda oficiala a Romaniei cu putere circulatorie pana la data de 31 decembrie 2006
“RON”	Moneda oficiala a Romaniei creata prin denominarea ROL, cu putere circulatorie din data de 1 iulie 2005, 1 RON fiind echivalentul a 10.000 ROL
“Managerul”	SSIF Carpatica Invest S.A., cu sediul in Sibiu, Str. Autogarii, nr. 1, cod 550135, Romania
“Obligatiunile”	400.000 obligatiuni nominative, dematerializate, care vor fi emise de catre Emitent in conditiile prevazute in Contractul de Intermediere si in Prospectul de Oferta, avand o valoare nominala de 100 RON fiecare
“Obligatiunile Suplimentare”	Obligatiunile avand aceleasi caracteristici ca si Obligatiunile initiale, oferite spre vanzare de catre Emitent pe durata perioadei de desfasurare a Ofertei, ca urmare a majorarii numarului de Obligatiuni in conditiile prevazute de Legea Pietei de Capital, de Prospectul de Oferta si de Contractul de Intermediere
“Oferta”	Oferta publica facuta de catre Banca pentru 400.000 Obligatiuni
“OG”	Ordonanta de Guvern
“OUG”	Ordonanta de Urgenta a Guvernului
“Prospectul de Oferta”	Prospectul de Oferta aprobat de catre CNVM in vederea derularii Ofertei
“Raportarile Manageriale”	Raportari destinate uzului intern al Bancii si pregatite in principal in scopul evaluarii activitatii Bancii, continand cifre exprimate in lei nominali, conform SRC
“Rata Oficiala de	Rata de schimb calculata si comunicata de catre BNR la



Schimb	sfarsitul fiecarei Zi Lucratoare si valabila in urmatoarea Zi Lucratoare
„Registrul Comertului”	Registrul Comertului de pe langa Tribunalul Judetului Sibiu
„Registrul Detinatorilor de Obligatiuni” (sau „Registrul BVB”)	Registrul in care BVB inregistreaza drepturile de proprietate ale Detinatorilor de Obligatiuni asupra Obligatiunilor, in nume si pe cont propriu sau in conturi <i>nominee</i> deschise de catre Bancile Custode cu activitate in BVB, in conformitate cu legislatia aplicabila
“S.U.A.”	Statele Unite ale Americii
“Situatiile Financiare Auditate”	Situatiile financiare consolidate ale Bancii Comerciale Carpatica la 31 decembrie 2002, 2003, 2004 si 2005, intocmite in conformitate cu IFRS, auditate de Auditor si prezentate in Anexa la acest Prospect de Oferta
“Standardele Romanesti de Contabilitate” sau “SRC”	Ansamblul principiilor si normelor prevazute de legislatia contabila din Romania aplicabila activitatilor bancare
“Zi Lucratoare”	Orice zi in care piata romaneasca interbancara este deschisa pentru desfasurarea activitatii



III. NOTA CATRE INVESTITORI

Acest Prospect (“**Prospectul de Oferta**”) contine informatii in legatura cu oferta publica de 400.000 obligatiuni emise de catre Banca Comerciala Carpatica S.A.(“**Carpatica**” sau “**Emitentul**” sau “**Banca**”), o societate bancara pe actiuni inregistrata la Registrul Comertului de pe langa Tribunalul Judetului Sibiu sub numarul J32/80/1999, avand la data de 31 decembrie 2005 un capital social de 103.285.065,4 RON, impartit in 1.032.850.654 actiuni nominative ordinare cu o valoare nominala de 0,1 RON fiecare. Obligatiunile vor face obiectul unei oferte publice pe piata de capital romaneasca (“**Oferta**”). Se intentioneaza ca Obligatiunile sa fie admise la tranzactionare pe Bursa de Valori Bucuresti.

Acest Prospect de Oferta a fost intocmit pe baza informatiilor furnizate de Banca pe parcursul procesului de analiza a activitatii Bancii (efectuata de catre Lead Manager) si a fost aprobat de Banca. Prospectul de Oferta (impreuna cu Anexele sale) va putea fi studiat la sediul BT Securities S.A. („Lead Managerul”), SSIF Carpatica Invest S.A. („Managerul”) (Lead Managerul si Managerul, constituie impreuna „Intermediarul”), la sediul central al Bancii Comerciale Carpatica si in toate locatiile Grupului de Distributie.

Informatiile privind banca continute in acest prospect de oferta au fost furnizate de banca sau provin din alte surse, care sunt indicate in prospectul de oferta. Sindicatul de intermediere nu face nici o interpretare si nu da nici o garantie expresa sau implicita in legatura cu corectitudinea si integralitatea informatiilor privind banca si nimic din continutul acestui prospect de oferta nu va fi interpretat ca o promisiune sau analiza din partea sindicatului de intermediere.

In urma verificarii acestui prospect de oferta, banca, dupa toate cunostintele sale, confirma ca acesta contine toate informatiile importante cu privire la banca si obligatiunile bancii, ca aceste informatii sunt reale si corecte in privinta aspectelor semnificative si ca toate opiniile, previziunile si intentiile bancii aratate in acest document sunt exprimate cu buna credinta si ca nu exista nici un alt fapt sau aspect care sa fi fost omis din acest prospect de oferta si (i) care ar fi fost necesar pentru a permite investitorilor si consilierilor acestora sa faca o evaluare corecta a tuturor activelor si pasivelor, a situatiei financiare, a profitului sau pierderilor si a perspectivelor bancii, precum si a drepturilor decurgand din obligatiuni, (ii) a carui omisiune sa duca la formarea unei opinii eronate privind unele aspecte relevante privind activitatea bancii, sau (iii) care, in contextul ofertei sa fi fost sau sa fie important si necesar a fi incluse in acest prospect de oferta. Atunci cand iau decizia de a investi, investitorii trebuie sa se bazeze pe propria lor analiza asupra bancii, asupra situatiei din romania si asupra regulilor si conditiilor din aceasta oferta, inclusiv asupra avantajelor si riscurilor inerente.

Investitorii potentiali trebuie sa fie familiarizati cu (a) sistemul de impozitare din Romania si efectele acestuia si (b) restrictiile privind regimul si controlul valutar conform legislatiei din tara de cetatenie, resedinta sau domiciliu, care pot afecta subscrierea, detinerea sau transferul de Obligatiuni. Investitorii potentiali nu trebuie sa interpreteze continutul acestui Prospect de Oferta ca o recomandare de a investi sau ca o recomandare din punct de vedere juridic sau in ceea ce priveste regimul fiscal. Fiecare investitor trebuie sa se consulte cu consilierii sai in ceea ce priveste aspectele juridice, comerciale si fiscale care tin de subscrierea, cumpararea sau transferul de



Obligatiuni.

Intermediarul nu are calitatea de a face nici o declaratie, expresa sau implicita, cu privire la corectitudinea sau integralitatea informatiilor din acest Prospect de Oferta. Acest Prospect de Oferta a fost elaborat cu intentia de a sta la baza evaluarii de catre potentialii Investitori a Ofertei si nu va fi interpretat ca o recomandare a Bancii sau a Intermediarului privind cumpararea Obligatiunilor. Fiecare investitor potential trebuie sa aprecieze singur importanta informatiilor incluse in acest Prospect de Oferta si decizia de cumparare a Obligatiunilor trebuie sa se bazeze pe propria sa analiza si pe propriile sale investigatii.

Nici o persoana nu este autorizata sa dea informatii sau sa faca declaratii care nu au fost incluse in acest Prospect de Oferta si orice astfel de informatie sau declaratie care nu este inclusa aici trebuie considerata ca neavand autorizarea Bancii sau a Sindicatului de Intermediere. Dupa aprobarea de catre CNVM a acestui Prospect de Oferta, trebuie avut in vedere ca situatia Bancii, precum si datele si informatiile incluse aici pot suferi modificari.

In cazul in care nu se precizeaza altfel, toate referirile la „lei” in prezentul Prospect de Oferta sunt referiri la leul greu (RON; 1 RON = 10.000 ROL). Exprimarea in Euro este facuta pentru informarea destinatarilor Prospectului de Oferta.

Banca tine evidentele contabile in RON si elaboreaza situatiile financiare cerute de autoritatile fiscale romanesti in RON, in conformitate cu reglementarile fiscale si cu legislatia BNR. Seturile de situatii financiare ale Bancii la 31 decembrie 2004 si 2003 anexate la Prospectul de Oferta au fost elaborate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara si in conformitate cu Standardele Romanesti de Contabilitate. Situatiile financiare la 31 decembrie 2005 au fost auditate si urmeaza sa fie aprobate de catre Adunarea Generala a Actionarilor.

Auditorii nu isi asuma nici o raspundere pentru modul in care au fost preluate in acest document cifrele si datele din Situatiile Financiare Auditare ale Emitentului.

CNVM a aprobat acest Prospect de Oferta prin Decizia de aprobare nr 1175 din data de 22.05.2006.

Viza de aprobare aplicata pe Prospectul de Oferta Publica nu are valoare de garantie si nici nu reprezinta o alta forma de apreciere a CNVM cu privire la oportunitatea, avantajele sau dezavantajele, profitul ori riscurile pe care le-ar putea prezenta tranzactiile de incheiat prin acceptarea ofertei publice obiect al deciziei de aprobare. Decizia de aprobare certifica numai regularitatea prospectului in privinta exigentelor legii si ale normelor adoptate in aplicarea acesteia.

Prezenta oferta este considerata ca fiind incheiata cu succes in cazul in care la data inchiderii acesteia sunt subscribe cel putin 90 la suta din obligatiunile emise. In caz de incheiere fara succes a ofertei (i.e. daca la data inchiderii acesteia nu sunt subscribe cel putin 90 la suta din obligatiunile emise), investitorilor li se va rambursa suma platita drept contravaloare a obligatiunilor subscribe, in maxim cinci zile lucratoare de la inchiderea ofertei prin transfer bancar in contul curent indicat de investitor prin formularul de subscriere, fara perceperea nici unui comision.

Emitentul si Intermediarul nu vor avea nici o raspundere pentru executarea subscrierilor primite in conformitate cu acest prospect de oferta in caz de forta majora (cazuri de forta majora reprezinta evenimente neprevazute si care nu pot fi evitate sau, in orice caz,



evenimente in afara controlului partilor, inclusiv dar fara a se limita la razboaie, rebeliuni, tulburari civile, calamitati naturale, incendii, inundatii, furtuni, greve, acte de terorism sau alte tulburari de ordin general in desfasurarea activitatii).

Dupa verificarea acestui prospect de oferta, banca, prin consiliul sau de administratie, a acceptat asumarea raspunderii pentru continutul sau si confirma ca informatiile din acest prospect de oferta sunt conforme cu realitatea si ca acest prospect de oferta nu are omisiuni majore de natura sa afecteze semnificativ continutul acestui prospect de oferta si nu contine declaratii false.

Declaratii privind perspectivele

In cuprinsul prezentului Prospect de Oferta au fost inserate, intre altele, anumite declaratii cu privire la perspectivele Bancii. Aceste afirmatii contin, fara a se limita la acestea, expresii cum sunt: „considera”, „crede”, „estimeaza”, „anticipeaza”, „are in vedere”, „intentioneaza”, „urmareste”, „se asteapta”, precum si alte expresii asemanatoare. Acest gen de declaratii privind posibilitatile de dezvoltare implica o serie de riscuri, atat previzibile cat si imprezibile, de incertitudini, precum si alti factori care pot influenta in mod esential activitatea, rezultatele efective, performantele Bancii sau ale sistemului bancar in ansamblu, prin comparatie cu estimarile exprimate sau subintelese din acest Prospect de Oferta.

In cadrul prezentului Prospect se face o sinteza a factorilor de risc, fara a fi insa exhaustiv. Luand in considerare aceste afirmatii, investitorii sunt avertizati sa nu se bazeze exclusiv pe asemenea declaratii de perspectiva, care nu sunt valabile decat la data acestei Oferte.

Banca isi declina expres orice obligatie de a actualiza declaratiile de perspectiva incluse in Prospectul de Oferta, astfel incat acestea sa reflecte evolutiile diferite fata de previziunile Bancii sau modificarile survenite in situatia, conditiile sau circumstantele pe care s-au fundamentat aceste declaratii.



IV. INTRODUCERE

1. Emitentul

Denumirea	Banca Comerciala Carpatica S.A.
Sediul Social	Str. Autogarii nr. 1, Sibiu
Cod Unic de Inregistrare/Cod fiscal	R 11447021
Legislatia conform careia a fost infiintat si functioneaza Emitentul	Legea romana.
Forma Juridica	Societate deschisa pe actiuni, persoana juridica romana, listata la BVB la data de 9 iunie 2004 (Categorica II) si respectiv 26 aprilie 2005 (Categorica I) (Simbol BCC; cod ISIN ROBACRACNOR6)
Locul de Inmatriculare	Registrul Comertului de pe langa Tribunalul Judetului Sibiu
Numarul Certificatului de Inmatriculare	J32/80/1999
Data Infiintarii	Inregistrata la Registrul Comertului de pe langa Tribunalul Judetului Sibiu la data de 12 februarie 1999 Autorizata de BNR la data de 15 iulie 1999
Durata de functionare	99 (nouazecisinoava) de ani
Numar de Actiuni	1.032.850.654
Valoarea Nominala a Actiunilor	0,1 RON
Capital social	103.285.065,4 RON
Actionarii actuali	
1. Carabulea Ilie	35,76
2. Albu Aurel	9,97
3. Tanase Corneliu	9,82
4. Olivo Lucio	7,86
5. Olivo Gian Antonio	6,52
6. Euroconf Distribution Group S.A.	5,55
7. Alti actionari	24,52
Obiectul principal de activitate	Servicii bancare, conform Legii Bancare si articolului 5 din Actul Constitutiv al Bancii



2. Oferta

Valorile mobiliare care fac obiectul Ofertei	Obligatiuni in forma dematerializata, nominative, neconvertibile in actiuni, nesubordonate si negarantate, evidentiata prin inscriere in cont, cod de identificare
Legislatia aplicabila	Legile romane, incluzand fara limitare Legea Pietei de Capital
Numarul total de Obligatiuni oferite	400.000
Valoarea nominala	100 RON
Valoarea totala a Ofertei	40.000.000 RON
Obligatiuni Suplimentare	Maxim 300.000
Conditii pentru subscriere	Pot subscrie in cadrul prezentei Oferte orice persoane care indeplinesc conditiile pentru a fi calificate drept Investitori
Pretul de oferta	100 RON pentru fiecare Obligatiune
Dobanda	$(BUBID_{6LUNI} + BUBOR_{6LUNI}) / 2 + 1,75\%$ Informatii privind evolutia indicilor BUBID si BUBOR pot fi obtinute de pe website-ul BNR (www.bnro.ro)
Maturitate	3 ani
Aprobarea Ofertei	Oferta a fost aprobata de catre Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor Emitentului prin hotararea din data de 17 decembrie 2005 publicata in Monitorul Oficial al Romaniei nr. 44 din 09 ianuarie 2006 Oferta a fost aprobata de catre Consiliul de Administratie al Emitentului prin Decizia Nr. 261 din data de 17.03.2006 Oferta a fost aprobata de CNVM prin Decizia Nr 1175 din data de 22.05.2006
Perioada de valabilitate a Ofertei	Zece Zile Lucratoare, incepand cu 02.06.2006 si pana la 15.06.2006 inclusiv. In cazul in care Oferta este subscrisa in intregime inainte de inchiderea perioadei de valabilitate a Ofertei, Lead Managerul, la alegerea sa si in numele si pe seama Emitentului poate inchide anticipat Oferta, cu

Efectuarea subscrierilor

conditia ca perioada de subscriere sa fi durat cel putin cinci Zile Lucratoare

Subscrierile se fac intre orele 9:00 – 18:00 ora Romaniei, de luni pana vineri, pe toata perioada de valabilitate a Ofertei, la sediul central si agentiile Lead Managerul-ui, ale Managerului si la ghiseele unitatilor teritoriale ale Grupului de Distributie, cat si la orice societate de servicii de investitii financiare si intermediar autorizat de CNVM

Decontarea si inregistrarea subscrierilor

Banca estimeaza ca (i) decontarea subscrierilor facute in cadrul Ofertei si (ii) inregistrarea rezultatelor Ofertei in Registrul Detinatorilor de Obligatiuni tinut de Depozitarul Comun vor avea loc in maxim zece Zile Lucratoare de la inchiderea Ofertei.

In caz de suprasubscriere, diferenta dintre suma reprezentand contravaloarea Obligatiunilor subscribe si suma reprezentand contravaloarea Obligatiunilor alocate va fi restituita Investitorilor in maxim cinci Zile Lucratoare din momentul inchiderii Ofertei

Depozitarul Comun

BVB care va depozita Obligatiunile

Fondurile care se estimeaza a fi obtinute

40.000.000 RON, care includ comisionul de intermediere si toate cheltuielile aferente Ofertei

Destinatia fondurilor obtinute in urma Ofertei

Surse pentru creditarea populatiei.

Incheierea cu succes a Ofertei

Prezenta Oferta este considerata ca fiind incheiata cu succes in cazul in care la data inchiderii acesteia sunt subscribe cel putin 90 la suta din Obligatiunile emise. In caz de incheiere fara succes a Ofertei (i.e. daca la data inchiderii acesteia nu sunt subscribe cel putin 90 la suta din Obligatiunile emise), Investitorilor li se va rambursa suma platita drept contravaloare a Obligatiunilor subscribe, in maxim cinci Zile Lucratoare de la inchiderea Ofertei, prin transfer bancar in contul curent indicat de Investitor prin formularul de subscriere.



Intermediarul	Un Sindicat de Intermediere format din BT Securities (Lead Managerul) si SSIF Carpatica Invest S.A. (Managerul)
Metoda de intermediere	Metoda celei mai bune executii
Grupul de Distributie	Banca Comerciala Carpatica S.A.
Distributia Ofertei	Subscrierile in cadrul prezentei Oferte vor fi efectuate prin Lead Manager, Manager si respectiv prin reseaua Grupului de Distributie, in baza Contractului de Intermediere si a Contractului de Distributie, cat si la orice societate de servicii de investitii financiare sau intermediar autorizat de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare
Agentul de Plata	Banca Comerciala Carpatica S.A.
Modalitatea de plata pentru Obligatiunile subscribe	Virament bancar
Alocarea Obligatiunilor in caz de supra-subscriere a Ofertei	In caz de supra-subscriere, Obligatiunile vor fi alocate conform sectiunii " <i>Proceduri de alocare</i> "
Modul si data in care rezultatele Ofertei vor fi facute publice	Rezultatele prezentei Oferte Publice vor fi facute publice in Ziarul Financiar sau in alt cotidian de circulatie nationala, in termen de cinci Zile Lucratoare de la Data Decontarii.
Numele si adresa entitatilor care s-au angajat sa subscrie emisiunea si acordurile incheiate intre aceste entitati si Ofertant; comision de subscriere/intermediere	n/a



V. NOTA PRIVIND CARACTERISTICILE OBLIGATIUNILOR

1. Persoane responsabile

Rares Nilas, reprezentant legal al SSIF BT Securities SA – intermediar al Ofertei publice primare de vanzare de obligatiuni emise de Banca Comerciala Carpatica SA, Lead Manager;

Marius Trif, reprezentant legal al SSIF Carpatica Invest SA – intermediar al Ofertei publice primare de vanzare de obligatiuni emise de Banca Comerciala Carpatica SA, Manager;

Nicolaie Hoanta – Presedinte si Gheorghe Cismaru – Vicepresedinte reprezentanti legali ai Bancii Comerciale Carpatica SA – emitent in cadrul Ofertei publice primare de vanzare de obligatiuni.

Verificând continutul acestui prospect, Banca Comerciala Carpatica SA , reprezentata de catre Dl. Nicolaie Hoanta – Presedinte si Dl. Gheorghe Cismaru – Vicepresedinte, accepta responsabilitatea pentru continutul acestuia si confirma ca informatiile furnizate sunt in conformitate cu realitatea si ca nu contin omisiuni sau declaratii neadevarate de natura sa afecteze semnificativ continutul prospectului.

SSIF BT Securities SA, reprezentata de catre Dl. Rares Nilas – Director general si SSIF Carpatica Invest SA reprezentata de catre Dl. Marius Trif – Director general, in calitate de intermediar al ofertei publice de vânzare de obligatiuni emise de Banca Comerciala Carpatica SA, declara ca dupa cunostintele sale, informatiile prezentate in Prospectul sunt in conformitate cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

2. Informatii cheie

Interese ale persoanelor fizice și juridice implicate în emisiune/ofertă:

Banca Comerciala Carpatica S.A. urmareste prin emisiunea de obligatiuni obtinerea de fonduri pentru sustinerea activitatii. Banca Comerciala Carpatica S.A. prin reprezentatii ei legali declara ca nu are cunostinta de nici un conflict de interese al persoanelor fizice si juridice implicate in emisiune.

BT Securities si SSIF Carpatica Invest au ca scop final in intemedierea emisiunii de obligatiuni obtinerea de profit si declara ca nu are cunostinta de nici un conflict de interese al persoanelor fizice si juridice implicate in intermediere

Motivele inițierii ofertei și utilizarea fondurilor rezultate:

Banca Comerciala Carpatica S.A. va utiliza fondurile obtinute in urma emisiunii in vederea sustinerii cresterii portofoliului de credite in lei.

3. Factori de risc

a. Factori de risc privind Obligatiunile

Admiterea obligatiunilor la tranzactionare pe BVB

La data autorizarii de catre CNVM a prezentului Prospect de Oferta, a fost obtinut acordul BVB privind admiterea la tranzactionare a Obligatiunilor pe BVB in sensul articolului 89 alineatul 6 litera c din Regulamentul CNVM 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare urmand ca Emitentul sa depuna cererea de admitere a Obligatiunilor la tranzactionare pe BVB in maxim 30 de



zile de la inchiderea Ofertei. Desi nu se poate da nici o garantie privind perioada in care va fi aprobata cererea, atat Emitentul cat si Lead Managerul se asteapta ca admiterea Obligatiunilor la tranzactionare la BVB sa aiba loc in termen de circa o luna de la data inchiderii Ofertei.

Lichiditatea obligatiunilor

Ulterior admiterii Obligatiunilor la tranzactionare pe BVB, nu se poate da nici o garantie privind lichiditatea sau valoarea lor de tranzactionare pe piata secundara. BVB are caracteristici similare cu alte burse mici din tarile in curs de dezvoltare in ceea ce priveste fragilitatea si volatilitatea pietei si valoarea titlurilor cotate, Obligatiunile putând fi influentate de acesti factori. In plus, piata Obligatiunilor cotate este redusa (la data redactarii prezentului Prospect de Oferta fiind cotate pe BVB un numar de 13 emisiuni de obligatiuni municipale si 6 emisiuni de obligatiuni corporatiste).

Lipsa practicii cu privire la protectia drepturilor obligatarilor

Numarul redus al emisiunilor de Obligatiuni tranzactionate pe piete reglementate a dus la o lipsa de practici si precedente cu privire la protectia drepturilor obligatarilor. Ea este determinata partial, de asemenea, de lipsa unei legislatii special dedicate acestui tip de investitori. In ceea ce priveste drepturile obligatarilor exista putine referiri cuprinse in Legea Societatilor Comerciale si in Legea Pietei de Capital.

b. Factori de risc privind România

Date generale

Investitorii pe piete in dezvoltare, cum este piata romaneasca, trebuie sa fie constienti de faptul ca astfel de piete prezinta un risc mai mare decat pietele cu o economie dezvoltata, inclusiv, in unele cazuri, riscuri de natura legislativa si politica. In unele situatii, fluctuatiile din economiile tarilor cu piete emergente au determinat fluctuatii atat in tarile vecine cat si pe alte piete emergente. De asemenea, evenimentele de ordin politic, economic, social si de alta natura din România sau de pe alte piete in curs de dezvoltare pot avea o influenta semnificativa asupra valorii de piata si gradului de lichiditate ale Obligatiunilor. Prin urmare, Investitorilor li se recomanda sa evalueze atent aceste riscuri si sa decida singuri daca o astfel de investitie este profitabila sau nu. Investitorii trebuie sa ia in calcul si o alta trasatura a pietelor cum este România, si anume faptul ca acestea pot suferi transformari rapide si ca informatii precum cele prezentate mai jos pot, relativ repede, sa nu mai fie de actualitate. Avand in vedere faptul ca activitatea Bancii depinde de evolutia economiei romanesti, asemenea transformari pot avea un efect negativ asupra situatiei financiare a Bancii.

Aderarea la Uniunea Europeana

România a semnat Tratatul de aderare la Uniunea Europeana cu rezerva clauzei de salvagardare conform careia aderarea poate fi amanata cu inca un an daca nu sunt indeplinite criteriile de aderare privitoare la justitie si afaceri interne si concurenta. Cu toate ca se considera ca România indeplineste criteriile pentru a fi considerata o economie de piata functionala, ramane imperios necesara implementarea reformelor structurale.

România a inregistrat progrese in ceea ce priveste liberalizarea circulatiei in domeniul serviciilor financiare si reglementarile aplicabile societatilor comerciale si protectiei drepturilor de proprietate intelectuala, insa va trebui sa acorde o atentie sporita dezvoltarii pietei de capital si intaririi capacitatii administrative in vederea gestionarii eficiente a resurselor bugetare.

In conditiile in care România nu indeplineste obligatiile asumate prin Tratatul de Aderare la



Uniunea Europeana, se poate activa "clauza de salvagardare" care permite Consiliului de Ministri al Uniunii Europene sa amane cu un an integrarea României cu votul majoritatii calificate. De asemenea, nu trebuie ignorat faptul ca integrarea României implica si o serie de riscuri pentru Banca generate de presiunea economica, sociala si competitiva generata de liberalizarea circulatiei marfurilor, serviciilor si capitalurilor.

Piete financiare

Sistemul financiar-bancar din Romania se afla intr-un proces amplu de maturizare si dezvoltare marcat prin consolidari, afluxuri semnificative ce capital strain dar si o volatilitate inerenta unei economii aflate in dezvoltare. Datorita expansiunii puternice a creditului din ultimii doi ani, sistemul bancar este expus riscului de credit. In plus, lipsa unor instrumente adecvate pentru administrarea riscului valutar are ca rezultat expunerea bancilor romanesti la un risc valutar mai ridicat decat al contrapartidelor lor din alte tari europene. Acestea si alte riscuri aferente sistemului bancar pot avea un impact negativ asupra operatiunilor si performantelor financiare ale bancii

Piata de capital din Romania este o piata in crestere, atat din punct de vedere al capitalizarii cat si din cel al volumelor de tranzactionare. Aceasta dezvoltare s-a manifestat, insa, cu precadere pe piata primara si secundara a actiunilor si pe piata primara a obligatiunilor, volumele pe piata secundara a obligatiunilor fiind in continuare reduse, mai ales datorita lipsei unor alternative rentabile la plasamentele pe termen lung. De aceea, volatilitatea pietei de capital romanesti, in general, si volumele reduse de tranzactionare pe piata secundara a obligatiunilor corporative, in particular, pot avea un impact negativ asupra valorii de piata a obligatiunilor emise de Banca.

Inflatia, riscul valutar si cursul de schimb

Inflatia inregistrata in anul 2005 a fost de 8,5 la suta. Este pentru prima data dupa 1990 când România cunoaste o rata a inflatiei exprimata printr-o singura cifra, conferind credibilitate perspectivei de durata a convergentei nominale progresive fata de tarile membre ale Uniunii Europene.

Inflatia ramane totusi un simptom vizibil al slabiciunii structurale a economiei romanesti si al dezechilibrului de la nivel macroeconomic generat de dificultatile implementarii unei politici salariale si a unor constrangeri bugetare mai relaxate in sectorul de stat. Investitorii trebuie sa ia in considerare faptul ca nivelul ratei inflatiei pentru perioada urmatoare poate fluctua, afectand deopotriwa situatia financiara si rezultatele Bancii aferente acestei perioade.

Pe parcursul anului 2004, leul s-a apreciat in termeni reali fata de moneda de referinta Euro. Intarirea puternica a monedei nationale din lunile noiembrie si decembrie 2004 (apreciere nominala de 5,9 la suta) a facut ca leul sa inregistreze in 2004 cea mai consistenta apreciere in termeni reali fata de euro, respectiv de 14,4 la suta (decembrie/decembrie). Aceasta evolutie, coroborata cu slabirea dolarului pe pietele financiare externe, a imprimat o tendinta si mai abrupta de apreciere monedei nationale in raport cu moneda americana (apreciere in termeni reali de 24,8 la suta). Moneda nationala a continuat sa se aprecieze si in anul 2005, cu 10,7 la suta (in termeni nominali) fata de moneda europeana si cu 1 la suta (in termeni nominali) fata de dolarul american. Obligatiunile sunt denuminate in RON. De aceea, investitiile in Obligatiuni implica un risc valutar comparativ cu monedele straine, generat in principal de posibilitatea reluarii deprecierei monedei nationale pe fondul adancirii semnificative a deficitului balantei de plati externe.



Obligatii privind raportarea si informatiile publice

Practicile romanesti privind raportarea, evidentele contabile si financiare difera sub anumite aspecte de cele aplicabile societatilor similare din tari europene. Bancile comerciale sunt supravegheate de catre BNR, care actioneaza in calitate de autoritate de reglementare pentru sistemul bancar din România, si se supun cerintelor privind raportarea unor indicatori financiari catre BNR. Cu toate acestea, informatiile publice privind valorile mobiliare si situatia financiara a institutiilor financiare din România sunt mai greu de obtinut, spre deosebire de alte tari europene.

Regimul valutar

Leul se caracterizeaza prin convertibilitate interna, deci nu este tranzactionat *de facto* in afara României. Rezervele valutare ale BNR au atins un nivel ridicat, la data de 31 decembrie 2005 atingand 16,4 miliarde de euro, cu 52 la suta mai mult decat la 31 decembrie 2004 si cu 156 la suta fata de 31 decembrie 2003. Desi piata valutara este apreciata ca avand o lichiditate corespunzatoare, lichiditatile pe piata valutara pot sa scada la un nivel care ar putea limita schimburile valutare si se poate ca, in situatia unor ordine de schimb valutar de dimensiuni mari, cotationile pietei sa fie influentate in mod semnificativ pe termen scurt.

Hedging-ul impotriva riscului valutar este limitat, in principiu, la contractele *forward*. Piata valutara *forward* are lichiditati la un nivel rezonabil pentru perioade mai mici de o luna si lichiditati limitate pentru perioade mai mici de trei luni. In general, nu se practica perioade mai mari de trei luni.

Regulamentul BNR nr. 4 din 1 Aprilie 2005 privind regimul valutar si normele aferente prevede ca urmatoarele operatiuni valutare de capital sunt in continuare supuse autorizarii BNR: (i) operatiunile cu instrumente financiare tranzactionate in mod curent pe piata monetara si (ii) anumite operatiuni in conturi curente deschise de rezidenti in strainatate la institutii de credit. Incepand cu 31 Martie 2005, anumite operatiuni in conturi de depozit deschise in moneda nationala de nerezidenti in România la institutii de credit nu mai sunt supuse autorizarii BNR, iar pana cel tarziu la data aderarii României la Uniunea Europeana, operatiunile valutare de capital mentionate la literale (i) si (ii) nu vor mai fi nici ele supuse autorizarii BNR. Regulamentul mai-sus-mentionat stabileste un sistem prin care BNR inca analizeaza si aproba anumite tranzactii valutare.

Totusi, in conditiile in care, ca urmare a liberalizarii operatiunilor in conturi de depozit in moneda nationala, fluxurile de capital pe termen scurt ar exercita presiuni puternice asupra pietei valutare avand ca efect, in special, variatii semnificative ale lichiditatii interne, BNR poate lua o serie de masuri de salvagardare precum: (i) stabilirea unei rate mai mari a rezervelor minime obligatorii pentru depozitele in lei constituite de rezidenti si nerezidenti la institutii de credit din Romania, care provin din sume in valuta reprezentand intrari de capital, convertite in lei; (ii) aplicarea de catre BNR a unui comision pentru tranzactiile de pe piata valutara interbancara generate de intrari/iesiri de capital ale rezidentilor si nerezidentilor, care au ca obiect vanzarea/cumpararea de valuta in scopul depunerii/retragerii de sume in lei in/din depozite constituite la institutii de credit din Romania; sau (iii) instituirea unor restrictii cu privire la scadenta pentru depozitele in lei constituite de rezidenti si nerezidenti la institutii de credit din Romania, care provin din intrari de capitaluri etc.

Politica de control al cursului de schimb, practicile si interpretarile BNR pot afecta operatiunile Bancii.



Factori legislativi

Constitutia României a fost modificata semnificativ la sfarsitul anului 2003 in scopul armonizarii ei cu standardele Uniunii Europene. Legile privind societatile comerciale, concurenta, valorile mobiliare si alte legi continua sa fie revizuite, in timp ce legile nou adoptate incearca sa tina pasul cu tranzitia spre o economie de piata. Adeseori legile intra in vigoare imediat, inainte de elaborarea normelor de aplicare. Ca o consecinta, la un moment dat, Banca poate sa întâmpine dificultati in ceea ce priveste adaptarea rapida a operatiunilor sale pentru a se conforma cu noile reglementari. Cu toate acestea, Banca considera ca respecta toate prevederile legale aplicabile. Eventuale schimbari viitoare ale cadrului juridic ar putea avea un efect negativ important asupra activitatilor, rezultatelor sau situatiei financiare ale Bancii.

Sistemele juridice si de reglementare necesare pentru o functionare corespunzatoare si eficienta a pietelor de capital sunt in curs de dezvoltare in România. Mijloacele de protectie legala impotriva manipularilor pe piata si a operatiunilor ilegale nu sunt la fel de bine implementate in România ca in alte jurisdicții mai dezvoltate. Legile si regulamentele in vigoare sunt uneori aplicate inconsecvent si, in anumite circumstante, remediile legale nu pot fi obtinute suficient de repede.

Legislatia falimentului

Legislatia privind falimentul bancar confera instantelor române jurisdicție exclusivă in cazul procedurilor judiciare de faliment bancar. Procedurile legate de falimentul bancar pot fi mai îndelungate decât cele din jurisdicțiile occidentale.

Concurenta

Guvernul isi propune sa promoveze o politica eficienta si sa atraga investitori strategici straini care pot introduce in România sisteme moderne de IT, tehnologie si expertiza de ultima ora, care sa duca la schimbari rapide in sistemul bancar românesc si sa creasca nivelul concurential. Guvernul si BNR au promovat, de asemenea, reforme structurale in sectorul bancar, prin introducerea unor cerinte mai stringente (de exemplu cu privire la provizioane si nivelul fondurilor proprii), lichidarea bancilor insolvabile si infiintarea AVAB pentru valorificarea creditelor neperformante. Se asteapta ca aceste reforme sa întareasca sectorul bancar românesc si, in consecinta, sa duca la cresterea concurentei între bancile capabile sa isi desfasoare activitatea in acest nou mediu bancar. Aceasta concurenta ar putea influenta performantele financiare ale Bancii si posibilitatile sale de a pastra sau spori segmentul sau de piata.

Mediul de afaceri

Activitatea Bancii depinde de economia romaneasca, dar nu într-o masura mai mare decât activitatea celorlalte banci românești de aceeași dimensiune. Prin urmare, in ciuda politicii prudente adoptate de conducerea Bancii, performantele financiare ale Bancii (in special capacitatea sa de crestere a profitului) depind de dezvoltarea economiei românești. O potentiala intarziere in aderarea României la Uniunea Europeana poate avea un efect negativ asupra indicatorilor macroeconomici ai României si, prin urmare, asupra activității Bancii.

4. Informatii cu privire la valorile mobiliare propuse a fi admise la tranzactionare pe o piata reglementata

a. Descrierea tipurilor si claselor de valori mobiliare

Obligatiunile sunt dematerializate, nominative, inregistrate in conturi. Obligatiunile vor fi emise in



moneda nationala – RON. Proprietatea asupra Obligatiunilor va fi transmisa initial prin inregistrarea efectuata de Depozitarul Comun la Data Decontarii in Registrul Detinatorilor de Obligatiuni. Ulterior, in urma aditerii Obligatiunilor la tranzactionare la BVB, transferul dreptului de proprietate asupra Obligatiunilor va avea loc, conform legislatiei aplicabile, la data decontarii potrivit principiului *delivery versus payment*. Obligatiunile reprezinta obligatii directe, generale, neconditionate, negarantate si nesubordonate ale Emitentului. Obligatiunile de plata ale Emitentului in legatura cu Obligatiunile vor avea intotdeauna rang cel putin egal cu toate celelalte datorii prezente si viitoare negarantate si nesubordonate ale Emitentului cu exceptia acelor obligatii care au un rang de prioritate superior conferit de prevederi legale imperative.

b. Legislația aplicabilă si jurisdicia valorilor mobiliare

Banca Comerciala Carpatica SA este persoana juridica romana, iar emisiunea de obligatiuni se supune reglementarilor aplicabile pe teritoriul Romaniei.

Legea aplicabila - Oferta si drepturile conferite de Obligatiuni sunt guvernate de legea romana:

- Legea 31/1991, republicata, privind societatile comerciale, cu modificarile ulterioare;
- Legea 297/2004 privind piata de capital;
- Regulamentul CNVM nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare;
- Legea nr. 571/2003 privind Codul Fiscal, cu modificarile si completarile ulterioare;
- Legea nr. 58/1998 privind activitatea bancara, cu modificarile si completarilor ulterioare.

Jurisdicia - Orice litigiu in legatura cu Obligatiunile va fi solutionat de instantele romane competente.

c. Rangul obligatiunilor

Obligatiunile emise de Banca Comerciala Carpatica SA sunt de rang I.

d. Drepturi atașate obligațiunilor

Detinatorii obligatiunilor beneficiaza de dreptul de a li se rambursa ratele imprumutului, precum si de dreptul de a li se plati dobanda aferenta obligatiunilor detinute.

e. Dobanda

Data de la care dobanda este datorată precum și datele de scadență a dobânzii sunt prezentate in tabelul de mai jos:

Data referinta	Data cupon	Perioada de plata a dobanzii	Perioada pentru care se plateste dobanda
27.11.2006	30.11.2006	30.11.2006-10.12.2006	Incepand cu prima zi de la expirarea perioadei de subscriere-29.11.2006
25.05.2007	30.05.2007	30.05.2007-10.06.2007	30.11.2006-29.05.2007
27.11.2007	30.11.2007	30.11.2007-10.12.2007	30.05.2007-29.11.2007
27.05.2008	30.05.2008	30.05.2008-10.06.2008	30.11.2007-29.05.2008
25.11.2008	28.11.2008	28.11.2008-8.12.2008	30.05.2008-27.11.2008
26.05.2009	29.05.2009	29.05.2009-9.06.2009	28.11.2008-29.05.2009



La litera g se detaliaza modul de rascumparare a Obligatiunilor.

Fiecare Obligatiune va inceta sa poarte dobanda la Data Maturitatii cu exceptia situatiei in care, la aceasta data, plata principalului este amanata sau refuzata in mod neadecvat, caz in care Obligatiunea va continua sa poarte dobanda de mai sus pana in ziua in care toate sumele datorate pana in acea zi in legatura cu respectiva Obligatiune sunt primite de sau in numele Detinatorului de Obligatiuni respectiv. Atunci cand se cere ca dobanda sa fie calculata pe o perioada care expira la o alta data decat la Data Cuponului, aceasta se va calcula pe baza numarului efectiv de zile din perioada incepand cu cea mai recenta Data a Cuponului inclusiv, (sau, daca aceasta nu exista, Data Decontarii) pana la data relevanta a platii, exclusiv, impartita la 360 de zile din perioada incepand cu cea mai recenta Data a Cuponului inclusiv (sau, daca aceasta nu exista, Data Decontarii) pana la urmatoarea Data a Cuponului programata, exclusiv.

La fiecare Data a Cuponului (sau, daca aceasta nu exista, la Data Decontarii) Agentul de Plata va calcula rata anuala a dobanzii pentru perioada cuprinsa intre Data curenta a Cuponului (sau, daca aceasta nu exista, Data Decontarii), inclusiv, si urmatoarea Data a Cuponului, exclusiv. Rata anuala a dobanzii pentru perioada mentionata anterior va fi calculata ca media aritmetica a ratelor $BUBID_{6LUNI}$ si $BUBOR_{6LUNI}$, la Data curenta a Cuponului, plus o marja de 1,75 la suta. Ratele $BUBID_{6LUNI}$ si $BUBOR_{6LUNI}$ sunt afisate pe ecranul Reuters, pagina ROBOR, cu doua zecimale. In cazul in care impartirea la doi a sumei ratelor $BUBID_{6LUNI}$ si $BUBOR_{6LUNI}$ are drept rezultat o a treia zecimala, a doua zecimala se va rotunji in plus cu o unitate.

Dobanda pentru prima data a cuponului se va calcula in prima zi dupa expirarea perioadei de subscriere pe baza ratelor $BUBID_{6LUNI}$ si $BUBOR_{6LUNI}$ din acea zi, plus o marja de 1,75 la suta.

f. Data maturitatii

Data maturitatii emisiunii este data de 29 mai 2009.

g. Rascumparare si Cumparare

Rascumpararea de catre Emitent a Obligatiunilor

Emitentul va rascumpara fiecare Obligatiune la scadenta, respectiv la data de 29 mai 2009, Rata de rambursare fiind egala cu valoarea nominala a fiecărei Obligatiuni.

Nu se intentioneaza rambursarea anticipata a principalului.

Cumpararea de catre Emitent

Emitentul poate oricand sa cumpere Obligatiuni de pe piata, la pretul pietei, numai dupa listarea la Bursa de Valori Bucuresti. Orice Obligatiune astfel cumparata poate sa fie detinuta si/sau revanduta. Orice Obligatiune astfel cumparata, atat timp cat va fi detinuta de sau in numele Emitentului nu va da dreptul acestuia sa voteze in Adunarea Detinatorilor de Obligatiuni si nu va fi luata in considerare la calcularea cvorumului necesar pentru intrunirea si luarea deciziilor in Adunarile Detinatorilor de Obligatiuni.

h. Datele de referinta pentru plata Obligatiunilor

Principalul

Plata principalului va fi facuta de catre Emitent la ultima Data a Cuponului, pe baza listei Detinatorilor de Obligatiuni existenti la Data de Referinta furnizata Emitentului de catre registrul BVB. „**Data de Referinta**” reprezinta a treia Zi Lucratoare inainte de data scadentei.



Emitentul va solicita BVB sa suspende tranzactionarea Obligatiunilor cu trei Zile Lucratoare inainte de fiecare Data de Referinta.

Emitentul va trimite catre BVB si catre un ziar de circulatie nationala anuntul cu privire la rascumpararea Obligatiunilor cu cel putin cinci Zile Lucratoare.

La Data de Rascumparare Emitentul va efectua operatiunile de plati aferente principalului si a ultimului cupon (dobanda) catre Detinatorii de Obligatiuni, prin transfer (i) in contul indicat de Detinatorul de Obligatiuni prin Formularul de Subscriere, in cazul celor care au subscris in Oferta, sau (ii) in contul indicat societatii de servicii de intermediere financiara, in cazul Detinatorilor de Obligatiuni care au achizitionat Obligatiunile de pe piata secundara.

Dobanda

Plata dobanzilor se va face semestrial la fiecare dintre Datele Cuponului in modalitatea descrisa mai sus.

Sunt indreptatiti la plata dobanzii conform acestei Conditii Detinatorii de Obligatiuni inregistrati in registrul BVB la urmatoarele **Date de Referinta**:

Dobanda	Data de Referinta	Data
Dobanda 1	27 noiembrie 2006	30 noiembrie 2006
Dobanda 2	25 mai 2007	30 mai 2007
Dobanda 3	27 noiembrie 2007	30 noiembrie 2007
Dobanda 4	27 mai 2008	30 mai 2008
Dobanda 5	25 noiembrie 2008	28 noiembrie 2008
Dobanda 6	26 mai 2009	29 mai 2009

In termen de cel mult cinci Zile Lucratoare dupa fiecare Data a Cuponului (respectiv dupa Data Decontarii, in cazul primului cupon) Emitentul va comunica BVB si va trimite catre un ziar de circulatie nationala anuntul cu privire la nivelul dobanzii si valoarea cuponului platibil pentru semestrul urmator.

Detinatorii de Obligatiuni inregistrati in ziua imediat urmatoare unei Date de Referinta aferente platii dobanzii nu beneficiaza de dobanda aferenta perioadei pentru care se face plata.

In cazul in care din motive independente de vointa Emitentului si a Sindicatului de Intermediere, o Data de Referinta, o Data a Cuponului sau o Data de Rascumparare nu este o Zi Lucratoare, va fi considerata ca Data de Referinta, Data a Cuponului, respectiv Data de Rascumparare, Ziua Lucratoare imediat urmatoare.

Platile afectate de legislatia fiscala

Toate platile in legatura cu Obligatiunile vor fi supuse in toate cazurile legilor sau reglementarilor fiscale sau de alta natura. Nici un comision sau cheltuieli nu vor fi suportate de Detinatorii de Obligatiuni din motive fiscale in legatura cu respectivele plati.

i. Randamentul obligatiunilor

Dobânda de plată $D = (d \times N \times VN)/365$ zile,

Unde:



"d" este rata dobanzii calculata ca medie aritmetica a $BUBID_{6LUNI}$ si $BUBOR_{6LUNI}$ plus o marja de 1,75 la suta,

N = nr. de zile corespunzătoare perioadei pentru care se plătește dobânda,

VN = valoarea nominală a obligațiunilor.

Randamentul obligatiunilor la maturitate YTM se calculeaza pornind de la urmatoarea formula:

$$c(1 + r)^{-1} + c(1 + r)^{-2} + \dots + c(1 + r)^{-n} + VN(1 + r)^{-n} = P$$

unde:

P: pretul de achizitie;

r: randamentul;

VN: valoarea nominala a obligatiunilor;

n: numarul de ani pana la maturitate;

c: cuponul anual calculat in RON.

In conditiile in care o obligatiune este achizitionata la valoarea nominala randamentul la maturitate este egal cu rata dobanzii.

Daca obligatiunea este achizitionata la o alta valoare decat valoarea nominala randamentul la maturitate este diferit decat rata dobanzii. Randamentul se calculeaza rezolvand ecuatia prezentata mai sus unde necunoscuta este r.

Randamentul curent al obligatiunilor se calculeaza conform formulei:

Randament curent = Cuponul anual/prețul curent al obligatiunii

j. Modalitati de reprezentare a investitorilor

Detinatorii de Obligatiuni se pot intalni in Adunari Generale pentru a hotari interesele lor. Acestor Adunari li se aplica aceleasi dispozitii ca pentru adunarile ordinare ale actionarilor in ceea ce priveste formele, conditiile, termenele convocarii, dovedirea titlurilor asupra Obligatiunilor si votarea.

Adunarea se va tine pe cheltuiala Emitentului si va fi convocata de Emitent la cererea scrisa a Detinatorilor de Obligatiuni care detin cel putin un sfert din valoarea nominala totala a Obligatiunilor emise si nerambursate sau, dupa numirea reprezentantilor Detinatorilor de Obligatiuni, la cererea acestora.

Potrivit Legii Societatilor Comerciale, Adunarea Detinatorilor de Obligatiuni poate, printre altele:

- (i) sa numeasca un reprezentant al Detinatorilor de Obligatiuni si unul sau mai multi supleanti, cu drept de reprezentare fata de Emitent si in justitie, fixandu-le remuneratia; acestia vor putea asista la adunarile generale ale actionarilor Emitentului;
- (ii) sa indeplineasca toate actele de supraveghere si de aparare a intereselor comune ale Detinatorilor de Obligatiuni si sa autorizeze un reprezentant in acest sens;
- (iii) sa se opuna oricarui amendament la actul constitutiv al Emitentului sau la conditiile imprumutului, prin care drepturile Detinatorilor de Obligatiuni ar putea fi atinse;
- (iv) sa isi exprime opinia cu privire la emiterea de noi obligatiuni; si
- (v) sa constituie un fond, care va putea fi format din dobanzile convenite Detinatorilor de Obligatiuni, pentru a face fata cheltuielilor necesare apararii drepturilor lor, stabilind, in acelasi timp, regulile pentru gestionarea acestui fond.



Orice asemenea decizie poate fi luata de catre persoanele reprezentand nu mai putin de trei patrimi din suma totala a Obligatiunilor emise si nerambursate la un moment dat. O astfel de decizie va fi adusa la cunostinta Emitentului imediat, dar nu mai tarziu de trei zile de la adoptarea ei.

Emitentul nu va aproba, fara consimtamantul Detinatorilor de Obligatiuni, nici o modificare a coditiilor de emisiune, decat daca acea modificare are o natura formala, minora sau tehnica, este facuta pentru a corecta o eroare grava sau care prejudiciaza substantial, in opinia Emitentului, interesele Detinatorilor de Obligatiuni.

k. Actele decizionale in baza carora valorile mobiliare sunt emise:

- Hotararea Consiliului de Administratie nr. 261 din data de 17.03.2006;
- Hotararea Adunarii Generale a Actionarilor nr. 1 din data de 17.12.2005, publicata in Monitorul Oficial al Romaniei nr. 44/09.01.2006.

l. Data estimativa de emisiune a valorilor mobiliare

Banca Comerciala Carpatica SA, intentioneaza sa efectueze emisiunea de obligatiuni in cursul lunii mai 2006.

m. Restrictii cu privire la libera transferabilitate a valorilor mobiliare

Nu exista nici o restrictie cu privire la libera transferabilitate a valorilor mobiliare.

n. Aspecte fiscale

Urmatoarele informatii privind aspecte fiscale cu privire la Obligatiuni au doar caracter de informare generala, in conformitate cu legislatia in vigoare si nu reprezinta o analiza completa a aspectelor fiscale ce pot aparea in legatura cu achizitia sau emiterea obligatiunilor neconvertibile. Aceste informatii nu sunt si nici nu trebuie sa fie considerate de catre potentialii investitori ca fiind indicatii de natura legala sau fiscala. Potentialii investitori ar trebui sa cunoasca prevederile legilor fiscale aplicabile in Romania atunci cand investesc in Obligatiuni oferite prin aceasta Oferta si ar trebui sa solicite consultanta juridica si fiscala independenta.

Informatiile de mai jos reprezinta o scurta prezentare a regimului fiscal aplicabil Obligatiunilor, asa cum este prevazut in Codul Fiscal din Romania adoptat prin Legea Nr. 571/2003, cu modificarile ulterioare ("Codul Fiscal").

Obligatiunile si toate dobanzile aferente acestora nu sunt exceptate de la impozitare in general. Impozitele aplicabile investitorilor in legatura cu Obligatiunile sunt: (i) impozitul pe castigurile din transferul Obligatiunilor; si (ii) impozitul pe veniturile din dobanzi in legatura cu Obligatiunile. Astfel de impozite sunt stabilite in functie de calitatea de rezident/nerezident a investitorului.

Investitori Rezidenti

Rezidenti Persoane Fizice

Impozit pe castiguri din transferul Obligatiunilor. Castigurile din transferul Obligatiunilor, care pot rezulta in urma transferului Obligatiunilor, reprezinta diferenta pozitiva dintre pretul de vanzare si pretul de cumparare al Obligatiunilor, mai putin orice costuri aferente (de ex. comisionul de intermediere). Potrivit art. 67 (3) litera e) din Codul Fiscal, pentru Obligatiunile instrainate incepand cu data de 1 ianuarie 2006, impozitul pe astfel de castiguri din transferul Obligatiunilor este de 16% in cazul in care Obligatiunile sunt instrainate intr-o perioada mai mica de 365 de zile de la data



dobandirii acestora si de 1% daca Obligatiunile sunt instrainate intr-o perioada mai mare de 365 de zile inclusiv de la data dobandirii. Pentru Obligatiunile instrainate inainte de 1 ianuarie 2006, impozitul este de 1%. Conform art. 67(3) litera a) din Codul Fiscal, in cazul in care Obligatiunile sunt instrainate intr-o perioada mai mica de 365 de zile de la data dobandirii lor, obligatia calcularii si virarii impozitului revine persoanei care detine Obligatiunile. In cazul in care Obligatiunile sunt instrainate intr-o perioada mai mare de 365 de zile de la data dobandirii, obligatia calcularii, retinerii si virarii impozitului revine intermediarului.

Impozit pe dobanda. Conform art. 67 (2) din Codul Fiscal, impozitul pe dobanda este de 10% din dobanda. Acest impozit este retinut de catre platitorul dobandzii (Banca).

Rezidenti Persoane Juridice

Impozit pe castiguri din transferul Obligatiunilor. Castigurile rezultate in urma transferului Obligatiunilor de catre persoane juridice rezidente sunt incluse in veniturile impozabile ale persoanelor juridice. Impozitul pe profit aplicat unui astfel de venit impozabil este de 16%.

Impozit pe dobanda. Dobanda platita pentru Obligatiuni este inclusa in veniturile impozabile ale persoanei juridice rezidente. Impozitul pe profit aplicat unui astfel de venit impozabil este de 16%.

Investitori Nerezidenti

Persoane Fizice Nerezidente

Impozit pe castiguri din transferul Obligatiunilor. Potrivit art. 89 (1) si art. 67 (3) litera e din Codul Fiscal, impozitul pe castiguri din transferul Obligatiunilor efectuat incepand cu data de 1 ianuarie 2006 este de 16% daca Obligatiunile sunt instrainate intr-o perioada mai mica de 365 de zile de la dobandirea acestora si de 1% daca Obligatiunile sunt instrainate intr-o perioada mai mare de 365 de zile inclusiv de la data dobandirii. Pentru Obligatiunile instrainate pana la data de 1 ianuarie 2006, impozitul este de 1%. Conform art. 67(3) litera a) din Codul Fiscal, in cazul in care Obligatiunile sunt instrainate intr-o perioada mai mica de 365 de zile de la data dobandirii, obligatia calcularii si virarii impozitului revine persoanei care detine Obligatiunile. In cazul in care Obligatiunile sunt instrainate intr-o perioada mai mare de 365 de zile, obligatia calcularii, retinerii si virarii impozitului revine intermediarului.

Impozit pe dobanda. Potrivit art.116 (2) litera c) din Codul Fiscal, impozitul pe dobandzile aferente Obligatiunilor platite de catre persoanele fizice nerezidente este de 15%. Acest impozit este retinut de catre platitorul dobandzii (Banca). A se remarca faptul ca potrivit art. 117 litera c) din Codul Fiscal, dobanda aferenta obligatiunilor emise de persoane juridice romane este scutita de impozit daca obligatiunile sunt tranzactionate pe o piata reglementata si investitorul nu este afiliat cu emitentul obligatiunilor. Totusi, Obligatiunile ce urmeaza sa fie emise in baza acestui Prospect nu vor fi tranzactionate pe o piata reglementata.

Persoane Juridice Nerezidente

Impozit pe castiguri din transferul Obligatiunilor. Castigurile din transferul de Obligatiuni obtinute de catre persoane juridice nerezidente nu sunt supuse impozitarii in Romania, cu exceptia cazului in care persoana juridica nerezidenta are un sediu permanent in Romania.

Impozit pe dobanda. Potrivit art. 116 (2) litera c) din Codul Fiscal, impozitul pe dobanda platita persoanelor juridice nerezidente pentru Obligatiuni este de 15%. Acest impozit este retinut de catre platitorul de dobanda (Banca). A se remarca faptul ca potrivit art. 117 litera c) din Codul Fiscal,



dobanda aferenta obligatiunilor emise de catre o persoana juridica romana este scutita de impozit daca obligatiunile sunt tranzactionate pe o piata reglementata si investitorul nu este afiliat cu emitentul obligatiunilor. Totusi, Obligatiunile ce urmeaza sa fie emise in baza acestui Prospect nu vor fi tranzactionate pe o piata reglementata.

Conventii pentru evitarea Dublei Impuneri

Potrivit art.118 din Codul Fiscal, in cazul in care nerezidentii provin din tari care au incheiat conventii pentru evitarea dublei impuneri cu Romania, impozitele platite de un astfel de nerezident nu pot depasi impozitele stabilite prin conventia de evitare a dublei impuneri. In cazul in care cotele de impozitare stabilite de legile din Romania sunt mai favorabile decat cele prevazute de conventie, se vor aplica cotele de impozitare mai favorabile.

Investitorii ar trebui sa cunoasca faptul ca legislatia fiscala romaneasca se modifica periodic. Informatiile de mai sus descriu aspectele fiscale privind Obligatiunile in vigoare la data acestui Prospect. Totusi, astfel de informatii pot deveni inexacte la o data ulterioara, datorita modificarilor legislative si schimbarilor in interpretarea oficiala.

5. Termenii si conditiile ofertei

a. Conditii, calendarul ofertei si procedura pentru subsriere

Obligatiunile in RON cu o dobanda de $(BUBID_{6LUNI} + BUBOR_{6LUNI})/2 + 1,75$ la suta, cu o maturitate de 3 ani emise de Banca Comerciala Carpatica S.A. sunt oferite in baza:

- 1 unui contract de intermediere din data de 17.03.2006, cu modificarile si completarile ulterioare, incheiat intre Emitent si BT Securities in calitate de lead manager (“**Lead Managerul**”) si SSIF Carpatica Invest in calitate de manager („**Managerul**”),
- 2 a unui contract de distributie incheiat in data de 17.03.2006 intre Lead Manager si Manager, pe de o parte si Banca Comerciala Carpatica S.A., pe de alta parte, in calitate de grup de distributie (acest contract fiind denumit in cele ce urmeaza “**Contractul de Distributie**”). Persoanele inregistrate ca detinatori de Obligatiuni in Registrul Detinatorilor de Obligatiuni intocmit de Depozitarul Comun (“**Detinatorii de Obligatiuni**”) sunt prezumati a avea cunostinta de toate prevederile Contractului de Intermediere si Contractului de Distributie. Copii ale Contractului de Intermediere si ale Contractului de Distributie sunt disponibile pentru verificare pe perioada derularii Ofertei, intre orele 9:00 si 18:00, de luni pana vineri, la sediul central al Emitentului, la sediul Lead Manager-ului si al Managerului si in reseaua teritoriala a Grupului de Distributie.

Conditii specifice ofertei

- Caracteristicile obligatiunilor: 400.000 valori mobiliare nominative, emise in forma dematerializata, evidentiata prin inscriere de cont
- Pretul de emisiune: 100 RON/obligatiune
- Valoarea nominala: 100 RON/obligatiune
- Valoarea nominala totala a emisiunii: 40 mil. lei (400 mld. ROL) cu posibilitatea majorarii la 70 mil. lei (700 mld. ROL);
- Numarul de obligatiuni emise: 400.000 obligatiuni cu posibilitatea majorarii la 700.000 obligatiuni.



Durata ofertei

Oferta va fi initiata in conditiile art. 30 din Regulamentul CNVM nr. 1/2006, dupa cel putin 6 zile lucratoare de la data publicarii anuntului publicitar. Oferta se va derula timp de 10 zile lucratoare.

Orice modificare a termenilor prezentei ofertei publice aprobate se va face la cererea emitentului, cu respectarea urmatoarelor conditii:

- Obținerea aprobării CNVM de modificare a prospectului;
- Modificarea termenilor ofetei sa nu conduca la conditii mai putin avantajoase pentru cei carora le este adresata.

Grupul de distributie

Subscrierea va avea loc la sediul si agentiile Lead Manager-ului, al Managerului si in unitatile teritoriale ale Grupului de Distributie asa cum este detaliat in prezentul Prospect de Oferta, cat si la orice societate de investitii financiare sau intermediar autorizat de CNVM.

Reteaua teritoriala a Grupului de Distributie este prezentata in anexa 1 la prezentul prospect.

Procedura de alocare

In cazul in care Obligatiunile vor fi subscribe in intregime inainte de inchiderea perioadei de subscriere, Lead Managerul, la alegerea sa si in numele si pe seama Emitentului poate inchide anticipat Oferta, cu conditia ca perioada de subscriere sa fi durat cel putin cinci Zile Lucratoare.

Prezenta Oferta este considerata ca fiind incheiata cu succes in cazul in care la data inchiderii acesteia sunt subscribe cel putin 90 la suta din Obligatiunile emise. In caz de incheiere fara succes a Ofertei (i.e. daca la data inchiderii acesteia nu sunt subscribe cel putin 90 la suta din Obligatiunile emise), Investitorilor li se va rambursa suma platita drept contravaloare a Obligatiunilor subscribe, in maxim cinci Zile Lucratoare de la inchiderea Ofertei, prin transfer bancar in contul curent indicat de Investitor prin Formularul de Subscriere, fara perceperea nici unui Comision.

In cazul suprasubscrierii, Obligatiunile vor fi alocate pe baza principiului „Primul venit, primul servit”, luandu-se in considerare data, ora, minutul, secunda introducerii ordinului in sistemul BVB, respectandu-se politica de executare prompta, corecta si expeditiva a ordinelor conform normelor CNVM.

In cazul in care numarul de Obligatiuni subscribe este mai mic decat numarul de Obligatiuni oferite, si cu conditia ca Oferta a fost incheiata cu succes potrivit celor prevazute mai sus in cadrul acestei Conditii, Obligatiunile ramase nesubscrise vor fi anulate.

Majorarea Numarului de Obligatiuni

Emitentul poate sa mareasca oricand pe durata Ofertei cu pana la 75 la suta, numarul Obligatiunilor oferite initial, (“**Obligatiunile Suplimentare**”) prin notificarea CNVM in acest sens. In cazul deciziei de oferta a Obligatiunilor Suplimentare, orice referire la Oferta se va considera ca incluzand Obligatiunile Suplimentare. Obligatiunile Suplimentare oferite vor fi supuse sub toate aspectele acelorasi termeni si conditii ca si Obligatiunile initiale, in asa fel incat respectivele Obligatiuni Suplimentare sa aiba aceeasi natura juridica si sa formeze aceeasi serie cu Obligatiunile initiale.

Valoarea minima a subscrierii in cadrul ofertei

Pachetul minim de subscriere este format din 10 Obligatiuni.

Metode si limite de timp pentru subscrierea valorilor mobiliare

Subscrierea in cadrul ofertei se va face folosind sistemul tehnic al Bursei de Valori Bucuresti. Subscrierea in cadrul prezentei Oferte se va putea face pe toata durata perioadei de valabilitate a Ofertei (incepand cu 02.06.2006 si pana in 15.06.2006 inclusiv). Subscrierea se poate face la sediile si agentile Lead Managerului si Managerului si la unitatile teritoriale ale Grupului de Distributie, precum si la toate societatile de servicii de investitii financiare si intermediarii autorizati de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare. Sediile Lead Managerului, ale Managerului si ale unitatilor teritoriale ale Grupului de Distributie sunt prezentate in acest Prospect de Oferta (vezi Anexa "Reteaua teritoriala a Grupului de Distributie"). Orarul pentru efectuarea subscrierilor pe perioada Ofertei este zilnic intre 9:00 - 18:00 ora Bucurestiului, de luni pana vineri, pe toata durata perioadei de subscriere, mai putin ultima zi, cand subscrierea se incheie la orele 14:00. Subscrierea se realizeaza prin completarea Formularului de Subscriere, care va fi disponibil la sediile Lead Managerului si Managerului si la unitatile teritoriale ale Grupului de Distributie, cat si la societatile de servicii de investitii financiare si intermediarii autorizati de CNVM.

In cadrul unitatilor teritoriale ale Grupului de Distributie, reseaua teritoriala a Bancii Comerciale Carpatica, prin intermediul softului intern al bancii se permite receptionarea automata a formularelor de subscriere de catre SSIF Carpatica Invest la momentul semnarii lor. Softul intern permite inserarea datei, orei, minutului si secundeii la care a fost semnat formularul de subscriere, iar traderul le va executa in ordinea in care au fost transmise de la agentii. Zilnic vor fi trimise catre BT Securities, situatii privind subscrierile efectuate in ziua respectiva.

Anterior completarii Formularului de Subscriere, Investitorii care nu platesc prin intermediul unei Banci Custode trebuie sa transfere suma corespunzatoare Obligatiunilor subscribe in Contul Colector. Investitorilor care subscriu in numerar prin intermediul retelei teritoriale a Grupului de Distributie, li se va deschide un cont bancar de catre membrul Grupului de Distributie, care va fi mentionat in Formularul de Subscriere drept contul curent unde se vor vira sumele corespunzatoare Obligatiunilor ramase nealocate si dobanda semestriala aferenta Obligatiunilor. In acest caz suma corespunzatoare Obligatiunilor subscribe va fi transferata din acest cont curent in Contul Colector, prin ordin de plata.

Pretul de Oferta trebuie platit net de orice comision bancar de transfer.

La completarea Formularului de Subscriere Investitorii persoane fizice straine isi vor declara rezidenta fiscala (i.e. Romania, tara de origine sau alta tara) pe propria raspundere. Formularul standard pentru declaratia pe propria raspundere atestand rezidenta fiscala a Investitorului va fi inclus in Formularul de Subscriere. Grupul de Distributie va colecta subscrieri exclusiv de la Investitorii care sunt rezidenti fiscali in Romania.

Pentru a putea fi acceptate, Formularele de Subscriere trebuie insotite de urmatoarele documente, in functie de fiecare tip de Investitor:

1. Persoane fizice rezidente care subscriu in nume propriu:

- Buletin sau carte de identitate (original si copie);
- Pasaport (original si copie) si/sau legitimatie de sedere (original si copie) – pentru Investitorii cetateni straini;
- Ordin de plata catre unul dintre Contul Colector, exemplarul verde vizat de banca de la care se face plata – original si copie.

2. Persoane fizice rezidente care subscriu in numele altei persoane fizice:

- Buletin sau carte de identitate (original si copie) al reprezentantului si buletin sau carte de identitate (copie) al persoanei reprezentate;
- Pasaport (original si copie) si/sau legitimatie de sedere (original si copie) ale reprezentantului si copie pentru persoana reprezentata – pentru cetatenii straini;

- Ordin de plata catre unul dintre Contul Colector, exemplarul verde vizat de banca de la care se face plata – original si copie;
 - Procura in forma autentica (copie si original) data in mod expres pentru subscrierea in cadrul Ofertei.
3. *Persoane fizice rezidente care subscriu in numele copiilor minori:*
- Buletin sau carte de identitate (original si copie) al persoanei care subscrie in numele minorului;
 - Pasaport (original si copie) si/sau legitimatie de sedere (original si copie) ale persoanei care subscrie in numele minorului– pentru cetatenii straini;
 - Ordin de plata catre unul dintre Contul Colector, exemplarul verde vizat de banca de la care se face plata – original si copie;
 - Certificatul de nastere si buletin sau carte de identitate (pentru minorii cu varsta intre 14 si 18 ani) (copie si original);
 - Actul prin care s-a instituit tutela (copie si original).
4. *Persoane fizice rezidente incapabile (fara discernamant):*
- Buletin sau carte de identitate (original si copie) al persoanei care subscrie in numele persoanei incapabile;
 - Pasaport (original si copie) si/sau legitimatie de sedere (original si copie) al persoanei care subscrie in numele persoanei incapabile – pentru cetatenii straini;
 - Buletin sau carte de identitate a persoanei incapabile (original si copie);
 - Ordin de plata catre unul dintre Contul Colector, exemplarul verde vizat de banca de la care se face plata – original si copie;
 - Actul juridic care instituie curatela.
5. *Persoane juridice rezidente care subscriu in nume propriu:*
- Copie dupa codul unic de inregistrare;
 - Ordin de plata catre unul dintre Contul Colector, exemplarul verde vizat de banca de la care se face plata – original si copie;
 - Buletin sau carte de identitate (original si copie) al persoanei care subscrie in numele persoanei juridice;
 - Imputernicire in original pentru persoana care semneaza Formularul de Subscriere.
6. *Persoane fizice autorizate sa desfasoare activitati economice sau asociatii familiale:*
- Decizia de autorizare emisa de Primaria locala (copie);
 - Copie dupa codul unic de inregistrare;
 - Ordin de plata catre unul dintre Contul Colector, exemplarul verde vizat de banca de la care se face plata – original si copie;
 - Buletin sau carte de identitate (original si copie) al persoanei fizice care semneaza Formularul de Subscriere;
 - Imputernicire in original pentru persoana care semneaza Formularul de Subscriere.
7. *Persoane fizice autorizate care desfasoara activitati independente:*
- Decizia sau autorizatia de libera practica (copie);



- Certificatul de inregistrare fiscala (copie);
- Ordinul de plata prin care se vireaza banii catre unul dintre Contul Colector (exemplarul verde vizat de banca de la care se face plata) – original si copie;
- Buletin sau carte de identitate (original si copie) al persoanei fizice care semneaza Formularul de Subscriere;
- Imputernicire in original pentru persoana care semneaza Formularul de Subscriere.

Fiecare ordin de plata este echivalent cu o subscriere iar cumularea mai multor ordine de plata pentru o subscriere unica valabila nu este posibila.

In cazul subscrierii prin reseaua teritoriala a Grupului de Distributie, subscrierea este validata numai daca sumele reprezentand contravaloarea subscrierii ajung in Contul Colector respectiv in maxim o Zi Lucratoare de la inchiderea Ofertei.

In cazul in care suma trimisa depaseste contravaloarea numarului de Obligatiuni subscribe cu cel mult valoarea unei Obligatiuni, Formularul de Subscriere este validat pentru numarul de Obligatiuni subscribe. In cazul in care suma trimisa depaseste contravaloarea numarului de Obligatiuni solicitate cu o suma mai mare decat valoarea unei Obligatiuni, Formularul de Subscriere este invalidat pentru toate Obligatiunile subscribe.

In cazul in care suma trimisa este mai mica decat contravaloarea numarului de Obligatiuni subscribe, Formularul de Subscriere este invalidat pentru toate Obligatiunile subscribe.

Subscrierea prin Sindicatul de Intermediere

Pentru Investitorii care nu sunt clienti ai Lead Managerului sau ai Managerului, documentele solicitate sunt cele enumerate la subscrierea in cadrul retelei teritoriale a Grupului de Distributie, avandu-se in vedere aceleasi conditii de validare a subscrierii.

Investitorii nerezidenti pot subscrie numai prin Sindicatul de Intermediere. Documentele necesare pentru ca subscrierile facute de catre Investitorii nerezidenti sa fie valabile sunt urmatoarele:

1. Persoane fizice nerezidente care subscriu in nume propriu:

- Pasaport (copie si original);
- Ordin de plata catre unul dintre Contul Colector – original si copie;
- Dovada ca banii platiti la subscriere au provenit din schimburi valutare, dividende incasate sau operatiuni pe piata de capital.

2. Persoane juridice nerezidente:

- Copie dupa codul fiscal si/sau certificatul ce atesta inmatricularea persoanei juridice (tradus si legalizat);
- Ordin de plata catre unul dintre Contul Colector – original si copie;
- Imputernicire in original pentru persoana care semneaza Formularul de Subscriere (tradusa si legalizata);
- Dovada ca banii platiti la subscriere au provenit din schimburi valutare, dividende incasate sau operatiuni pe piata de capital.

3. Persoane juridice rezidente care subscriu in numele altor persoane juridice nerezidente:

- Copie dupa codul fiscal si/sau certificatul ce atesta inmatricularea persoanei juridice nerezidente (traduse si legalizate);



- Ordin de plata catre unul dintre Contul Colector – original si copie;
- Mandat in original din partea societatii nerezidente pentru realizarea operatiunii;
- Imputernicire in original pentru persoana care semneaza Formularul de Subscriere.]

Pentru Investitorii care utilizeaza Banci Custode, se va accepta pentru validarea subscrierii o declaratie din partea Bancii Custode privind asumarea decontarii pentru contravaloarea Obligatiunilor subscribe. Pentru Investitorii – clienti ai Lead Manager-ului sau ai Managerului care nu utilizeaza Banci Custode, subscrierea este validata numai daca sumele reprezentand contravaloarea subscrierii ajung in Contul Colector respectiv, in maxim o Zi Lucratoare de la inchiderea Ofertei. Subscrierile care nu sunt validate nu vor intra in procesul de alocare.

La calculul final al indicilor de alocare nu se iau in considerare Formularele de Subscriere pentru care banii corespunzatori Obligatiunilor solicitate nu se regasesc in Contul Colector respectiv sau nu sunt indeplinite procedurile de subscriere. Investitorii ale caror Formulare de Subscriere nu au fost luate in calcul conform paragrafului de mai sus, vor fi notificati in acest sens, iar sumele platite li se vor restitui in contul din care au facut plata in cadrul Ofertei. Contul Colector pentru sumele corespunzatoare subscrierilor care se fac prin Grupul de Distributie si prin fiecare membru al Sindicatul de Intermediere vor fi afisate in toate punctele de subscriere.

Prin semnarea Formularului de Subscriere, Investitorii confirma citirea prezentului Prospect de Oferta, a Contractului de Intermediere, a Contractului de Distributie si efectuarea subscrierii in conditiile prevazute in prezentul Prospect de Oferta. Subscrierile realizate in cadrul acestei Oferte sunt irevocabile. In cazul in care prezentul Prospect de Oferta face obiectul unui amendament, subscrierile pot fi retrase in termen de maximum trei Zile Lucratoare de la data publicarii respectivului amendament la prezentul. Retragerea subscrierii de catre un investitor se va face prin notificare scrisa catre Lead Manager.

Contul colector

Contul colector pentru subscrieri este **RO45CARP000ROL9333702954**, deschis la **Banca Comerciala Carpatica S.A., Sucursala Sibiu, Turnisor.**

Inchiderea anticipata a Ofertei

In cazul in care se constata ca Oferta este subscrisa in intregime inainte de inchiderea perioadei de subscriere, Lead Managerul, la alegerea sa si in numele si pe seama Emitentului, poate inchide anticipat Oferta, cu conditia ca perioada de subscriere sa fi durat cel putin cinci Zile Lucratoare.

Prelungirea perioadei de derulare a Ofertei

Emitentul poate prelungi perioada de valabilitate a prezentei Oferte in conditiile prevazute de legislatia pietei de capital fara ca durata acesteia sa depaseasca 12 luni.

b. Alocarea Subscrierilor

Procesul de alocare a subscrierilor se va efectua dupa data de inchidere a perioadei de subscriere, la Data Alocarii, prin sistemul electronic al Depozitarului Comun. Alocarea se va face conform principiului *Primul Venit, Primul Servit*, luandu-se in considerare data, ora, minutul, secunda introducerii ordinului in sistemul BVB, respectandu-se politica de executare prompta, corecta si expeditiva a ordinelor conform normelor CNVM. In cazul in care mai multi Investitori subscriu simultan la



unitati diferite ale Grupului de Distributie sau ale Sindicatului, respectiv orice alt intermediar autorizat de CNVM, daca Obligatiunile care nu au fost inca subscribe in cadrul Ofertei nu sunt suficiente pentru toti Investitorii respectivi, se va lua in considerare subscrierea Investitorului care a platit o suma mai mare in cadrul Ofertei. Daca se subscrie aceeasi suma, se va majora numarul de obligatiuni pentru a acoperi respectivele subscrieri.

In cazul in care, la sfarsitul perioadei de subscriere, numarul Obligatiunilor subscribe este mai mic decat numarul Obligatiunilor oferite si asumand ca Oferta se va fi incheiat cu succes, Obligatiunile ramase nesubscrise vor fi fiind anulate. Plata se va face prin transfer bancar, in contul indicat de Investitor in cadrul Formularului de Subscriere.

Decontarea Obligatiunilor alocate si modul de notificare a subsriitorilor

Decontarea se va face prin sistemul electronic al Depozitarului Comun la Data Decontarii (in trei Zile Lucratoare de la Data Alocarii). In caz de suprasubscriere Investitorilor li se va rambursa diferenta intre suma platita drept contravaloare a Obligatiunilor subscribe si contravaloarea Obligatiunilor alocate, in maxim cinci Zile Lucratoare de la inchiderea Ofertei prin transfer bancar in contul curent indicat de Investitor prin Formularul de Subscriere.

In caz de incheiere fara succes a Ofertei (i.e. daca la data inchiderii acesteia nu sunt subscribe cel putin 90 la suta din Obligatiunile emise), Investitorilor li se va rambursa suma platita drept contravaloare a Obligatiunilor subscribe, in maxim cinci Zile Lucratoare de la inchiderea Ofertei prin transfer bancar in contul curent indicat de Investitor prin Formularul de Subscriere, fara perceperea nici unui comision.

In cinci Zile Lucratoare de la data emiterii de catre CNVM a raspunsului la notificarea privind rezultatele Ofertei, Lead Managerul si Managerul vor trimite prin scrisoare recomandata tuturor Detinatorilor de Obligatiuni si, dupa caz, Bancilor Custode, extrase de cont certificand dreptul de proprietate al acestora asupra Obligatiunilor care le-au fost alocate, precizand suma returnata, daca este cazul, conform paragrafului de mai sus.

Motive independente de Banca sau Sindicatul de Intermediere pot duce la intarzieri in procesarea datelor si intocmirea si trimiterea notificarii rezultatelor Ofertei catre CNVM. Prin urmare, nici Grupul de Intermediere si nici Banca nu isi asuma nici o responsabilitate in caz de intarziere a restituirii sumelor cuvenite Investitorilor in caz de suprasubscriere a Ofertei.

Prescriptia

Cererile in legatura cu principalul Obligatiunilor se vor prescrie in termen de trei ani de la respectiva Data de Rambursare, iar cererile in legatura cu dobanzile aferente Obligatiunilor se vor prescrie in termen de trei ani de la respectivele Dati ale Cuponului.

c. Plasarea si distribuirea ofertei

Nu exista nici un angajament ferm privind subscrierea totala sau partiala a emisiunii de catre unul sau mai multi investitori.

6. Admiterea Obligatiunilor la tranzactionare pe BVB

a. Admiterea Obligatiunilor la tranzactionare pe BVB

Emitentul intentioneaza tranzactionarea Obligatiunilor la Bursa de Valori Bucuresti in sensul articolului 89 alineatul 6 litera c) din Regulamentul CNVM 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu



valori mobiliare. Emitentul va depune cererea de admitere a Obligatiunilor la tranzactionare pe BVB in maxim 30 de zile de la inchiderea Ofertei. In termen de sapte zile de la data aprobarii/respingerii cererii de admitere, Emitentul va publica un anunt in acest sens intr-un cotidian de circulatie nationala.

b. Retragerea Subscrisorilor in cazul respingerii cererii de admitere la tranzactionare

In cazul in care cererea de admitere a Obligatiunilor la tranzactionare pe BVB va fi respinsa, Investitorii pot solicita returnarea fondurilor subscrise in maxim 60 de zile de la data anuntului mentionat la litera (a) de mai sus. Fondurile vor fi returnate Investitorilor in termen de maxim trei Zile Lucratoare de la data primirii de catre Emitent a cererii de restituire, fara a se percepe vreun comison.

Dupa stiinta Emitentului nu exista alte piete reglementate sau sisteme alternative pe care sunt admise la tranzactionare valori mobiliare de aceeasi clasa cu obiectul ofertei.

Nici exista nici un angajament ferm intre Emitent si o alta societate de intermediere cu privire la tranzactionarea valorilor mobiliare pe piata secundara pentru asigurarea lichiditatii prin afisarea de cotationi de vanzare-cumparare.

7. Informatii suplimentare

In intocmirea prezentei note nu au fost utilizate opiniile nici unui consultant.

In anul 2005 Banca a obtinut primul rating din partea Moody's Investors Service. Raportul de analiza al Moody's, din iulie 2005, acorda Bancii rating-ul B2 si indicatorul de stabilitate financiara E+. In opinia analistilor Moody's, principalele puncte forte ale Bancii sunt pozitia competitiva puternica in judetul Sibiu, tintirea clientelei IMM care ar putea genera oportunitati bune de crestere intr-un mediu aflat in plina dezvoltare, si capitalizarea si profitabilitatea corespunzatoare, capabile sa sustina programul de dezvoltare. Particula „+” arata o tendinta spre ratingul imediat superior. Tot astfel, conform definitiilor mentionate obligatiile cu rating B sunt considerate speculative si comporta un risc de credit mai mare; cifra 2 aplicata de Moody's arata o clasare la mijlocul categoriei respective. De asemenea, bancile care au ratingul E au o stabilitate financiara modesta, cu probabilitatea foarte mare de a avea nevoie de suport din exterior sau asistenta din afara. Mentionea „+” semnifica tendinta bancii de a iesi din aceasta situatie si de a-si consolida stabilitatea financiara. Banca Comerciala Carpatica SA declara prin reprezentantii sai legali, DI. Nicoalaie Hoanta – Presedinte si DI. Gheorghe Cismaru – Vicepresedinte ca toate informatiile incluse in prezentul Prospect de oferta publica sunt conforme cu realitatea si pot fi facute publice.

8. Notificari

Notificari catre Detinatorii de Obligatiuni

Notificarile catre Detinatorii de Obligatiuni vor fi valide daca vor fi publicate intr-un ziar de larga circulatie in Romania. Orice asemenea notificare va fi considerata ca fiind facuta la data primei publicari.

Notificari catre Emitent

Toate notificarile catre Emitent vor fi valide daca vor fi trimise Emitentului la adresa Banca Comerciala Carpatica S.A., Str. Autogarii nr. 1, cod posta 550135, Sibiu, Romania in atentia Directiei Trezorerie si Piete de Capital, Seful Departamentului Piete de Capital sau la alta adresa notificata de Emitent Detinatorilor de Obligatiuni conform punctului de mai sus.



VI. FISA DE PREZENTARE A EMITENTULUI

1. Persoane responsabile

Persoanele responsabile pentru informatiile incluse in prezenta fisa de evaluare, respectiv:

- **Rares Nilas, reprezentant legal al SSIF BT Securities SA** – in calitate de **Intermediar** al Ofertei publice primare de vanzare de obligatiuni emise de Banca Comerciala Carpatica SA, Lead Manager;
- **Marius Trif, reprezentant legal al SSIF Carpatica Invest SA** – in calitate de intermediar al Ofertei publice primare de vanzare de obligatiuni emise de Banca Comerciala Carpatica SA, Manager;
- **Nicolaie Hoanta – Presedinte si Gheorghe Cismaru – Vicepresedinte**, reprezentanti legali ai Bancii Comerciale Carpatica SA – in calitate de **emitent** in cadrul Ofertei publice primare de vanzare de obligatiuni,

declara ca din informatiile detinute toate documentele si informatiile incluse in fisa de prezentare sunt, dupa cunostintele lor, in conformitate cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acesteia.

2. Auditorul financiar

Ernst & Young Assurance Services S.R.L., este auditorul extern al Bancii din anul 2002 si are sediul in Cladirea Forum 2000, Etajul 4, Strada Dr. N. Staicovici, Sector 5, Bucuresti, Romania, membru al Camerei Auditorilor Financiar din Romania.

Auditorul a fost numit in calitate de auditor extern al Bancii prin Hotararea Consiliului de Administratie Nr 356 din 20 decembrie 2002, fiind confirmat succesiv in anii urmasori prin Hotararile Consiliului de Administratie Nr. 30 din 30 ianuarie 2004 si Nr. 470 din 13 august 2004, si in prezent isi desfasoara activitatea in calitate de auditor extern al Bancii in baza numirii facuta prin Hotararea Consiliului de Administratie al Bancii Nr. 643 din 15 iulie 2005. Banca nu este la curent cu nici un interes semnificativ al Auditorului cu privire la Banca.

3. Factori de risc asociati Emitentului

Orice investitie in Obligatiuni, ca si in alte valori mobiliare reprezinta un potential factor de risc. Inainte de a lua o decizie, Investitorii potentiali trebuie sa citeasca cu atentie acest Prospect de Oferta. Investitorii trebuie sa ia in calcul, printre altele, aspectele prezentate mai jos. Riscuri aditionale necunoscute in prezent sau pe care in prezent le consideram neinsemnate pot de asemenea afecta operatiunile Bancii si orice investitie in Obligatiuni sau Actiuni.

a. Banca tanara, vulnerabila in fata concurentei

Infiintata in anul 1999 la Sibiu, Banca s-a clasat a 25-a conform clasamentului bancii centrale de la sfarsitul anului 2004 intocmit in functie de marimea activului net, intr-o piata cuprinzand 39 de banci. Cota de piata a bancii a fost 0,5 la suta la sfarsitul anului 2004 insa din punct de vedere geografic Banca are o cota de piata buna in zona Sibiului, unde se afla sediul sau central. Cu toate acestea, aceasta concentrare geografica este diluata continuu pe masura ce Banca isi mareste reseaua si atrage noi clienti. Pe de alta parte, odata cu extinderea retelei teritoriale concurenta cu care se confrunta Banca a crescut, in special in mediul urban, unde in special marile banci



romanesti si straine sunt puternice. De asemenea, dimensiunile reduse ale Bancii si departarea tot mai pronuntata a retelei sale de sediul central atrag dupa sine dificultati in atragerea personalului bancar calificat de care este nevoie pentru noile sucursale, reprezentante si agentii. Investitorii trebuie sa ia nota de faptul ca Banca se afla inca intr-un stadiu de dezvoltare timpuriu si este inca vulnerabila in fata concurentei tot mai dure (atat in ce priveste atragerea de clienti noi, cat si atragerea de personal bancar cu experienta), care este de asteptat sa se amplifice odata cu aderarea Romaniei la Uniunea Europeana. Aceste elemente pot influenta in sens negativ dezvoltarea financiara viitoare si capacitatea Bancii de a rambusa imprumul obligatar.

b. Expuneri preponderent pe sectorul IMM

Pentru a putea sustine programul ambicios de dezvoltare, Banca a ales ca si segment tinta de clientela intreprinderile mici si mijlocii (IMM). Mizand pe o mai buna intelegere a IMM-urilor din Romania, Banca doreste sa beneficieze de profitabilitatea mai buna a acestui sector si de contactele si oportunitatile de afaceri conexe generate de clienti. Pe de alta parte, sectorul IMM-urilor comporta si riscuri mai mari, IMM-urile fiind in general societati comerciale cu istorie recenta, au o transparenta contabila mai redusa si sunt mai expuse la faliment decat societatile mari. Exista de asemenea riscul ca aderarea Romaniei la Uniunea Europeana sa aiba un impact negativ asupra sectorului IMM-urilor din Romania avand in vedere atat stadiul scazut al investitiilor IMM-urilor in achizitionarea de tehnologii noi, in protectia mediului, al participarii IMM-urilor pe piata internationala si a competitivitatii produselor oferite, precum si experienta statelor nou intrate in Uniunea Europeana, fapt ce ar putea influenta si activitatea Bancii.

c. Expunere limitata si concurenta semnificativa pe sectorul retail

Banca nu se afla inca in postura de a concura pe sectorul imprumuturilor corporative de valori mari, care in principiu este apanajul bancilor mari. Banca este implicata in sectorul *retail* si al creditorilor de consum, dar intr-un grad mult redus fata de alte banci din Romania. Banca nu are o implicare semnificativa nici in sectorul creditului ipotecar datorita surselor reduse de refinantare pe termen lung. Cu toate acestea, Banca planuieste o crestere semnificativa a activitatii sale de retail, pana in 2007 propunandu-si ca acest gen de imprumuturi sa atinga 20 la suta din portofoliul total de imprumuturi. Investitorii trebuie sa ia nota de faptul ca desi ar fi benefic pentru Banca sa isi extinda activitatea in sectorul *retail*, ar putea fi dificil pentru o banca de talia Emitentului sa faca fata concurentei jucatorilor dominanti in acest sector odata ce ratele de crestere a pietei de *retail banking* se stabilizeaza.

d. Capacitate limitata de expansiune geografica si marire a cotei de piata

Banca intentioneaza sa isi continue expansiunea pe intreg teritoriul Romaniei, cu un accent pe zona Bucurestiului, unde se desfasoara aproximativ 40 la suta din activitatea economica a Romaniei, si pe care Banca mizeaza ca si motor principal al cresterii sale. Cu toate acestea, ar putea fi dificil pentru o banca mica precum Emitentul sa faca fata concentrarii bancare din Bucuresti si din mediul urban in general, unde marile banci romanesti si cele straine cu prezenta locala domina piata. De asemenea, Banca tinteste cresterea cotei de piata (calculata in raport cu activele) de la 0,5 la suta la 1,5 la suta pana in 2007. Situatiile financiare ale Bancii arata o capitalizare corespunzatoare si o profitabilitate buna, capabile sa sustina cresterea bilantiera, in ciuda volumului ridicat de investitii derulate. Desi in continuare mai ridicata decat in cazul altor banci din sistem, marja de dobanda a Bancii a scazut, in principal datorita presiunilor pietei de scadere a dobanzilor active si de crestere a celor pasive. Exista deci riscul ca presiunile pietei,

corelate cu continuarea programului de investitii in infrastructura si a expansiunii pe plan geografic, sa aiba un impact negativ asupra profitabilitatii viitoare a Bancii, prin costurile ridicate pe care le presupune expansiunea Bancii.

e. Apartenenta la holdingul Atlassib. Finantarea persoanelor in relatii speciale cu Banca

Actionarul majoritar al Bancii, cu o detinere directa si indirecta de peste 40 la suta din totalul actiunilor emise de Banca detine un important holding de companii din Romania. O evolutie in sens negativ a holdingului ar putea influenta negativ performantele Bancii si capacitatea acesteia de a rambursa sumele atrase prin imprumutul obligatar.

Finantarea partilor aflate in relatii speciale cu Banca, legate in principal de actionarul majoritar, a crescut in 2004, expunerea fata de acesti clienti ajungand pana aproape de maximul legal si ramane semnificativa. Exista o stransa legatura intre Banca si acestea din urma, determinata de un numar semnificativ de contracte de imprumut si de depozit incheiate intre aceste parti. Si sub acest aspect, o evolutie negativa a grupului din care Banca face parte ar putea duce la aparitia unor efecte negative asupra situatiei financiare a Bancii.

f. Creditarea in valuta si retail limitata legal

Recent, in vederea controlarii fenomenului inflationist BNR a adoptat o serie de masuri pentru limitarea acordarii de credite de consum si pentru investitii imobiliare catre populatie. Masurile vizate restrictioneaza accesul la astfel de credite pentru o anumita parte din populatie. De asemenea, banca centrala a limitat creditarea in valuta de catre banci, stabilind ca totalul creditelor in valuta acordate nu pot depasi de trei ori fondurile proprii ale bancii. Desi la momentul de fata aceste masuri nu influenteaza semnificativ Banca, avand in vedere preponderenta IMM-urilor printre clientii bancii, si faptul ca Banca are o rezerva importanta de extindere a creditului in valuta, de circa 80 milioane Euro in conditiile in care majoritatea bancilor din sistemul bancar se afla la limita maxima a creditarii in valuta, exista riscul ca aceste masuri ale bancii centrale sa limiteze in viitor posibilitatile de dezvoltare ale Bancii.

g. Alte aspecte privind reglementarile bancare

Banca este obligata sa respecte reglementarile bancare care includ norme privind limitele aplicabile activitatilor de creditare si investitii si norme privind respectarea anumitor indicatori financiari. Reglementarile bancare romanesti au suferit modificari importante in ultimii ani, ele fiind influentate de politica BNR. Modificarile legislatiei actuale sau adoptarea unor noi regulamente pot afecta activitatea, situatia financiara si rezultatele operatiunilor bancilor si, prin urmare, si pe cele ale Bancii.

h. Conformitatea cu Regulamentele Bancii Nationale a României

Raportul intocmit de BNR in urma inspectiei pentru anul 2004 asupra operatiunilor Bancii, investigand activitatea Bancii cu privire la unele categorii de risc precum riscul de lichiditate, riscul de dobanda, riscul operational, riscul valutar, riscul reputational, riscul de credit, riscul juridic si riscul de tara, a concluzionat ca toate aceste riscuri reprezinta riscuri moderate sau scazute. Cu toate acestea, raportul efectuat de Directia de Supraveghere a BNR a evidentiat anumite deficiente legate de activitatea de creditare (e.g. modul de constituire de catre Banca a garantiilor si al asigurarii acestora este de natura sa afecteze posibilitatea Bancii de acoperire a sumelor nerambursate), de aplicarea normelor interne si de raportare. Banca a remediat anumite deficiente semnalate, iar pentru remedierea altora Consiliul de Administratie a Bancii a aprobat Planul de



masuri pentru remedierea deficientelor constatate si prevenirea acestora in viitor, elaborat in urma sarcinilor stabilite in Raportul de Supraveghere al BNR.

4. Informatii despre emitent

a. Informatii generale

Denumirea	Banca Comerciala Carpatica S.A.
Sediul Social	Str. Autogarii nr. 1, Sibiu
Cod Unic de Inregistrare/Cod fiscal	R 11447021
Numarul Certificatului de Inmatriculare	J32/80/1999
Data Infiintarii	Inregistrata la Registrul Comertului de pe langa Tribunalul Judetului Sibiu la data de 12 februarie 1999 Autorizata de BNR la data de 15 iulie 1999
Durata de functionare	99 (nouazecisinoava) de ani
Legislatia conform careia a fost infiintat si functioneaza Emitentul	Legea romana.
Forma Juridica	Societate deschisa pe actiuni, persoana juridica romana, listata la BVB la data de 9 iunie 2004 (Categorica II) si respectiv 26 aprilie 2005 (Categorica I) (Simbol BCC; cod ISIN ROBACRACNOR6)

Banca nu cunoaste nici un eveniment recent care este relevant pentru evaluarea solvabilitatii sale.

b. Prezentarea Bancii Comerciale Carpatica S.A.

Istoricul si dezvoltarea Bancii

Banca si-a inceput activitatea in anul 1999, la Sibiu, ca o banca de nivel mediu, infiintata de oameni de afaceri romani si societati comerciale straine. De la infiintare pana in prezent, Banca a reusit sa se integreze foarte repede in piata bancara romaneasca inregistrand rezultate remarcabile intr-un timp scurt. Performantele manageriale ale Bancii au fost recunoscute in anul 2002 prin acordarea distinctiei Euromarket Award, pentru realizari remarcabile in afaceri, in cadrul Forumului Uniunii Europene - EuroMarket 2002, desfasurat la Bruxelles.

Actiunile emise de Banca au fost tranzactionate initial pe piata extrabursiera RASDAQ incepand cu data de 21 iulie 2000; din data de 9 iunie 2004 fiind inscrise la Cota BVB, Categoria a II-a. Ca urmare a indeplinirii conditiilor de promovare, incepand cu data de 26 aprilie 2005 actiunile Bancii au fost promovate la Categoria I a Cotei BVB.

Tabelul de mai jos prezinta evolutia capitalizarii bursiere a Bancii pe Rasdaq si pe BVB la 31 decembrie 2005, 2004, 2003:



	31.dec.2005	31.dec.2004	31.dec.2003
Numar de actiuni	1.032.850.654	915.602.678	40.571.261
Capitalizare bursiera (RON)	599.053.379	439.489.285	83.171.085
Capitalizare bursiera (EUR)	162.914.628	110.805.861	20.227.907

Sursa: Raporturile Manageriale

Capitalizarea bursiera a Bancii la data de 17 martie 2006 era de 185.817.555 euro.

Capitalul social al Bancii este de 103.285.065,4 RON, iar structura actionariatului se prezinta astfel:

Actionari	Capital social detinut (RON)	Numar de actiuni detinute	Procent
Carabulea Ilie	36.930.345	369.303.450	35,76%
Albu Aurel	10.293.923	102.939.231	9,97%
Tanase Corneliu	10.144.108	101.441.081	9,82%
Olivo Lucio	8.115.903	81.159.033	7,86%
Olivo Gian Antonio	6.735.148	67.351.484	6,52%
Euroconf Distribution Group S.A	5.735.765	57.357.652	5,55%
S.C. Fin Part S.A.	4.311.519	43.115.186	4,17%
S.C. Atlassib S.A.	3.364.295	33.642.947	3,26%
S.C. Atlantic Travels SRL	2.170.616	21.706.159	2,10%
Alti actionari	15.483.443	154.834.431	14,99%
Total	103.285.065	1.032.850.654	100%

Sursa: Raporturile Manageriale

Strategie

Banca isi propune atingerea unei cote de piata de 1,5% pana la sfarsitul anului 2007, profitand de rata ridicata de crestere prevazuta pe termen mediu pentru sectorul bancar in ansamblul sau. Banca isi propune sa ajunga in acel moment la un activ total de circa EUR 600 milioane.

In prezent, Banca, in ciuda ratei de crestere foarte rapide, este o banca mica, avand la data de 31 decembrie 2005 o cota de piata de 0,72 la suta din activele bancare totale din Romania. Cu toate acestea, Banca s-a pozitionat pe un segment de nisa care se afla in crestere rapida si ofera rentabilitati peste medie: sectorul de creditare a IMM-urilor si persoanelor fizice. Dimensiunea sa redusa ii asigura o flexibilitate superioara bancilor mari, care permite satisfacerea mai buna a nevoilor IMM-urilor decat bancile mari din sistem. Procesul intern de aprobare a creditelor este structurat in asa fel incat, pentru clientul mediu, perioada de aprobare a creditului sa nu depaseasca in medie 10 zile.

Banca isi propune, de asemenea, o extindere prudenta in domeniul creditelor de consum si imobiliare, care ar urma sa ajunga, pana in 2007, la 20% din total credite.



Pentru a-si consolida pozitia in segmentele tinta, Banca a stabilit ca si obiectiv prioritar extinderea retelei de sucursale, agentii si puncte de lucru, vizand atingerea unui numar de 200 de locatii pana la sfarsitul anului 2007. Extinderea retelei de retail are loc in doua directii:

- 1 Catre zonele urbane foarte active economic, unde are loc o crestere accelerata a gradului de bancarizare, cu un accent special pe piata Bucurestiului
- 2 Catre micile orase si comune, unde exista un deficit masiv de servicii bancare, o cerere in crestere si o concurenta foarte redusa.

Pana la momentul acestui Prospect, Emitentul s-a concentrat in special pe prima directie strategica de dezvoltare, in prezent fiind desfasurate eforturi sustinute pentru dezvoltarea prezentei in Bucuresti, unde urmeaza sa se deschida 20 de locatii in urmatorii doi ani. Piata Bucurestiului va beneficia de o atentie deosebita, Emitentul propunandu-si sa ajunga la 26 de locatii in Capitala pana in 2007. Tinta este apropierea de clientela, prin deschiderea de reprezentante in cartierele mari.

Extinderea agresiva a retelei este un proiect costisitor. Costurile acestei extinderi trebuie tinute sub control prin doua metode: punerea in functiune a „ghiseelor unice” si crearea de canale alternative de distributie, care sa diminueze presiunea clientelei asupra personalului de la ghiseu. Banca a definit deja o serie de proceduri pentru crearea „ghiseului unic”, primele astfel de ghisee fiind deschise incepand cu al doilea semestru al anului 2005. Acest concept va permite extinderea cu locatii de mici dimensiuni, in zone unde concurenta bancilor mari este mai putin intensa. Angajatii de la aceste ghisee vor fi instruiti pentru a oferi toate tipurile de servicii bancare si vor avea la dispozitie toate resursele logistice necesare pentru derularea operatiunilor.

O directie prioritara de actiune este crearea, pe termen scurt a unui call center, care sa permita desconggestionarea retelei de retail de un numar important de servicii standard.

Dimensiunea mica a Bancii si supletea structurii sale manageriale ii permite un control strict a costurilor extinderii. Principalele furnituri pentru organizarea unei locatii sunt contractate centralizat. Spatiile contractate sunt in principiu de nu mai mult de 200 mp pentru sucursale si agentii si nu mai mult de 50 mp pentru reprezentante. Mentinerea centralei in Sibiu, un oras cu un cost al vietii mai redus decat Bucurestiul, este un alt avantaj de costuri pe care il are Emitentul.

Banca se adreseaza unei clientele mobile, care are nevoie de acoperire nationala si de posibilitatea de accesare a serviciilor Bancii in orice locatie. Fidelizarea acestui tip de clientela presupune, alaturi de extinderea retelei de retail, dezvoltarea puternica a platformei IT care sa permita accesarea conturilor unui client si efectuarea de operatiuni in aceste conturi din orice locatie a bancii. Astfel, in cursul anului 2006, Banca doreste sa puna in functiune un sistem informatic centralizat disponibil in intreaga retea de locatii. De asemenea, odata cu implementarea noului sistem de IT, Banca intentioneaza sa intre pe piata serviciilor de internet banking.

Dezvoltarea retelei de retail permite Bancii si intrarea puternica pe piata produselor bancare pentru clientii individuali. Banca ofera din semestrul al doilea al anului 2005, o serie de servicii cu valoare adaugata precum „phone banking” sau plata facturilor la ghiseul bancar si va dezvolta activitatea de emitere a cardurilor de credit si de debit, sustinuta in paralel de extinderea retelei de ATM-uri si POS-uri.

O oportunitate importanta de dezvoltare a Bancii in perioada imediat urmatoare este legata de restrictiile administrative impuse de catre Banca Nationala creditarii in valuta. Portofoliul Bancii de



credite denuminate in alte devize decat lei este cu mult sub limita maxima legala de 300 la suta din fondurile proprii. Prin comparatie, toate marile banci din Romania si-au epuizat capacitatea de creditare in valuta, exceptand cazul in care isi maresc capitalul social. Aceasta oportunitate va permite accelerarea cresterii activelor Bancii si, implicit, intarirea capacitatii sale concurentiale in industria bancara.

c. Sistemul bancar romanesc

Urmatoarele informatii nu sunt decat informatii generale si nu trebuie interpretate ca fiind consiliere de natura juridica de catre nici un potential Investitor sau Detinator de Obligatiuni.

Aceste informatii nu sunt, si includerea lor nu sugereaza ca ar fi, informatii complete referitoare la sistemul bancar romanesc si reglementarile in domeniu, care sunt sau ar putea fi de folos unui potential Investitor sau detinator de Obligatiuni. Investitorilor care doresc mai multe informatii despre sistemul bancar roman li se recomanda sa consulte informatiile disponibile din sursele publice.

Principala piata pe care concureaza Banca

Principala piata pe care concureaza Banca este piata produselor si serviciilor bancare din Romania. O descriere a acestei pietei si evolutiile legislative semnificative in legatura cu aceasta sunt surprinse in cele ce urmeaza.

Piata bancara din Romania este marcata de schimbari semnificative, in concordanta cu tranzitia Romaniei catre o economie de piata. Pana in 1998, sectorul bancar romanesc a fost dominat de cinci institutii bancare controlate de stat care detineau majoritatea depozitelor si gestionau majoritatea activitatilor bancare din Romania. La inceputul anului 1998, cele mai mari banci din Romania din punct de vedere al activelor erau: Banca Comerciala Romana (BCR), Bancorex, Casa de Economii si Consemnatiuni (CEC), Banca Agricola si Banca Romana de Dezvoltare (BRD), toate fiind controlate de stat.

In 1998 a fost initiat un amplu proces de reforma a sistemului bancar, prin adoptarea Legii Bancare, care a inlocuit Legea nr. 33/1991, cat si prin adoptarea Legii privind procedura falimentului bancilor (Legea nr. 83/1998) si a Legii care guverna la acea vreme Statutul BNR (Legea nr. 101/1998), noul cadru legislativ a incurajat reformarea sistemului bancar romanesc.

Concurenta in sistemul bancar romanesc a crescut semnificativ odata cu infiintarea unor noi banci private, precum si prin patrunderea pe piata din Romania a unor banci straine importante precum: ING Barings, ABN AMRO, Citibank, Raiffeisen, Bank Austria Creditanstalt (in prezent HVB Bank), etc. In 1998 si 1999, sistemul bancar romanesc a suferit transformari semnificative. BRD a fost prima banca de stat care a fost privatizata, urmata in scurt timp de BancPost.

In perioada 1999-2000, unele banci au intampinat dificultati de ordin financiar; Bancorex, cea mai mare banca din Romania din punct de vedere al activelor si creditelor, a fost pusa initial sub administrare speciala de catre BNR, iar in iulie 1999 BNR a revocat licenta bancara a acesteia. Multe dintre activele Bancorex (formate din credite neperformante) au fost transferate la AVAB. O parte a activelor si angajatilor Bancorex au fost preluate de BCR, impreuna cu un numar semnificativ de depozite. De asemenea, doua banci private au intrat in faliment in 1999 (Banca Albina si BankCoop).



La inceputul anului 2000, Banca Internationala a Religiiilor a fost de asemenea supusa procedurilor de faliment. Datorita acestor circumstante, BNR a adoptat o serie de masuri, precum suspendarea activitatii anumitor banci si in unele cazuri, revocarea licentei acestora, pentru intarirea sistemului bancar. Ca rezultat al acestei politici, in ultimii patru ani, sistemul bancar romanesc a fost consolidat, ceea ce a condus la ameliorarea pe ansamblu a sectorului bancar. In 2002, sistemul bancar din Romania a continuat sa treaca prin numeroase schimbari majore.

Au fost autorizati noi participanti pe piata, cum ar fi MIRO Bank (actualmente ProCredit Bank), prima banca specializata in credite mici. In plus, in urma privatizarii Bancii Agricole, Banca Agricola-Raiffeisen SA si Raiffeisen Bank (Romania) SA au fuzionat pentru a forma Raiffeisen Bank SA. In acelasi an, a fost finalizata si privatizarea BancPost. De asemenea, anumitor participanti pe piata, cum ar fi Banca Romaneasca de Scont, Banca de Investitii si Dezvoltare si Banca Turco-Romana, le-au fost retrase licentele de functionare.

In 2003, BERD si IFC au achizitionat impreuna 25% din capitalul social al BCR (cea mai mare banca din Romania). Statul controleaza de asemenea Eximbank si CEC si a initiat procesul de privatizare a celei din urma.

In anul 2005 a fost finalizat procesul de privatizare a celei mai mari banci din Romania, Banca Comerciala Romana, fiind preluata de Erste Bank din Austria. Pe de alta parte, un eveniment major in cadrul segmentului de banci cu capital majoritar strain se remarca fuziunea dintre HVB Bank Romanian si Banca Tiriac pe plan intern si fuziunea UniCredito si HVB Bank pe plan extern.

La sfarsitul lui 2004, in Romania activau 40 de banci si numeroase cooperative de credit. Fundamentul sistemului bancar din Romania este reprezentat de capitalul strain, avand in vedere ca 12 dintre primele 15 banci din punct de vedere al activelor sunt detinute de investitori straini.

In prima jumatate a anului 2004, activele bancare din Romania au crescut pana la o valoare de €17.7 miliarde. In decembrie 2004, activele din sistemul bancar totalizau 22,67 milioane Euro.

Sistemul bancar romanesc se remarca la ora actuala printr-un grad inalt de concentrare. Primele cinci banci romanesti in functie de marimea activelor (BCR, BRD-Société Générale, Raiffeisen Bank, CEC, ABN Amro Bank) dețineau la sfarsitul anului 2004, 59,2 la suta din activele bilanțiere agregate, 55,7 la suta din totalul creditelor acordate, 59,5 la suta din depozitele atrase, 61,5 la suta din titlurile de stat si 60,5 la suta din capitalurile proprii ale bancilor comerciale romanesti. In ceea ce priveste nivelul ponderii deținute de activele bancilor cu capital strain sau majoritar strain in totalul activelor sistemului bancar s-a remarcat o crestere cu 3,9 puncte procentuale față de anul 2003, atingand cota de 62,1 la suta la 31 decembrie 2004. Evoluții favorabile s-au remarcat si in privința gradului de capitalizare a sistemului bancar (in crestere reala cu 12,5 la suta la sfarsitul anului 2004 față de 2003), ca urmare, in principal, a consolidarii poziției pe piața bancara autohtona a unor banci cu capital strain, dar si a obligației bancilor de a atinge pana la 31 mai 2004 un nivel minim al fondurilor proprii in suma de 370 miliarde ROL. Din punct de vedere al țării de origine a capitalului investit in bancile si sucursalele bancilor straine care funcționeaza pe piața bancara romaneasca, la sfarsitul anului 2004 primele trei locuri au fost ocupate de Austria (cu 24,6 la suta in capitalul agregat pe sistem), Grecia (cu 10,1 la suta) si Italia (cu 8,4 la suta).

Primele cinci banci din Romania detin aproximativ 60% din activele sistemului bancar, iar primele 10 detin 80% din totalul activelor.



La sfarsitul anului 2004, activele sistemului bancar au crescut cu 48%, ajungand la 899.179 miliarde lei. In cadrul sistemului bancar romanesc sunt active 40 de institutii de credit, din care 27 banci universale, 7 sucursale ale unor banci straine si 6 institutii de credit specializate. Bancile cu capital majoritar strain detin 6,14% din activele totale din sistemul bancar, 31,5% fiind detinute de banci cu capital privat, inclusiv BCR, si 7,1% de catre bancile detinute de stat.

Nivelul creditelor neguvernamentale in Romania este scazut, reprezentand doar 16% din PIB, in comparatie cu 102% media Uniunii Europene. De asemenea, este estimat ca in 2005 aceasta pondere sa ajunga la 18% din PIB iar in 2007 la 30% din PIB.

Economia Romaniei - Generalitati

In 2004, Romania a inregistrat o crestere economica semnificativa, PIB-ul crescand cu 8,3% in ciuda unui climat economic international mai putin favorabil. De asemenea, inflatia a fost mentinuta in limitele propuse de Guvern, 2004 fiind primul an cu inflatie cu o singura cifra, cu un nivel de 9,3%. Un alt aspect favorabil este cel in legatura cu investitiile straine directe ce au intrat in tara, acestea totalizand aproximativ 4,09 miliarde Euro.

Aceaste evolutii favorabile au fost recunoscute de asemenea si de marile agentii de rating. Calificativele obtinute de Romania de la agentii de rating cum ar fi Moody's, Fitch si Standard and Poor's reprezinta semne incurajatoare a masurilor de reforma. Fitch a reanalizat in august 2004 ratingul valutar pe termen lung de la "BB" la "BB+", statutul imbunatatindu-se de la stabil la pozitiv. In martie 2005, Moody's a imbunatatit nivelul riscului de tara pentru Romania. Pentru creditele externe pe termen lung contractate de catre Romania, riscul de tara este situat la Ba1 in locul mai vechiului Ba3, cu doar un nivel sub cel considerat a fi acceptabil de catre investitori. De asemenea, agentia Standard & Poor's a modificat in februarie 2005 evaluarea riscului pentru Romania de la stabil la pozitiv.

Riscul de tara, in ceea ce priveste creditele pe termen lung in valuta, este cotate la "BB+", cu doar un nivel sub "nivelul de investitii", nivel la care riscul de tara este considerat acceptabil de catre majoritatea investitorilor.

Evolutiile bugetare au fost mai bune decat in anul anterior, in pofida introducerii cotei unice de impozitare. Deficitul bugetar a fost relativ scazut, reprezentand aproximativ 1% din PIB, iar datoria guvernamentala se mentine la un nivel acceptabil.

5. Privire generala asupra activitatii emitentului

Obiectul de activitate al Emitentului este prezentat la art. 5 al Actului Constitutiv anexat la prezentul prospect.

a. Servicii generale prestate de Banca

Potrivit Actului Constitutiv, Banca accepta depozite, ofera credite, realizeaza plati si compensari, ofera garantii si isi asuma obligatii, efectueaza tranzactii cu instrumente monetare negociabile, titluri de stat, cu valuta, in nume propriu sau pe seama clientilor, ofera consultanta financiar-bancara, inchiriaza casete de valori, emite si administreaza instrumente de credit si plati, transfera fonduri, distribuie si administreaza valori mobiliare transferabile.



Servicii bancare destinate clientilor corporate

Principalele produse oferite de Banca clientilor corporate includ:

- 1 Linii de credit pe termen scurt, de tip revolving, acordate pentru finantarea activitatii curente a agentilor economici prin acoperirea necesarului de capital de lucru.
- 2 Credite pentru nevoi temporare pe termen scurt sau mediu, cu rambursare esalonata pe intreaga perioada de creditare. Aceste credite se acorda pentru acoperirea deficitului intervenit in fluxul de lichiditati ca urmare a intarzierilor in incasarea marfurilor livrate, serviciilor prestate ori lucrarilor executate (disfunctionalitati temporare) sau pentru satisfacerea diverselor necesitati de finantare specifice domeniului de activitate a clientului.
- 3 Credite de investitii pentru acoperirea insuficientei resurselor proprii necesare finantarii investitiilor desfasurate de agentii economici. Acest tip de credit a fost personalizat ca un produs specific pentru anumite categorii de clienti sau pentru anumite necesitati de finantare ale acestora.
- 4 Scrisori de garantie bancara pe termen de maxim un an.

Desi Banca ofera produsele sale tuturor clientilor corporate, exista totusi cateva produse de creditare speciale care se adreseaza exclusiv IMM-urilor, respectiv „Creditul in valuta pentru IMM-uri” si „Credite din sursa de finantare KfW”.

Conditii de creditare pentru cele doua produse sunt în cea mai mare parte asemanatoare, in sensul ca sunt eligibili pentru finantare acei clienti care (i) sunt persoane juridice (societati comerciale) organizate in forma privata (100% capital privat), cu sediul in Romania si cu conditia sa-si desfasoare activitatea in Romania sau sunt persoane fizice autorizate, asociatii familiale, liberi profesionisti, meseriasi (persoane fizice autorizate) si alte persoane care au autorizatiile de functionare necesare si sunt rezidente in Romania; (ii) nu au mai mult de 50 de angajati permanenti la data cererii; (iii) opereaza in sectorul productiei, serviciilor sau in comert; (iv) au avut o activitate neintrerupta de cel putin sase luni inaintea solicitarii creditului sau trei luni pentru produsul KfW. Un asemenea credit nu poate depasi 25.000 EUR sau echivalentul in USD (determinat la data inregistrarii cererii folosind rata de schimb publicata de BNR).

Expunerea pe un singur debitor nu poate depasi 25.000 EUR sau 60.000 EUR pentru produsul KfW. Durata maxima a unui credit este de 24 de luni, inclusiv o perioada de gratie de maxim trei luni. Creditele pot fi acordate tuturor intreprinderilor/ intreprinzatorilor pentru finantarea activitatii curente (cumpararea de materii prime, marfuri destinate realizarii obiectului principal de activitate) sau pentru finantarea unor mijloace de productie directe utilizate pentru realizarea în termen foarte scurt a cresterii activitatii desfasurate. Creditele pot fi acordate in EUR sau USD si trebuie sa fie garantate doar cu bunuri mobile sau imobile.

Instituti financiare

Banca, prin Departamentul Operatiuni si Finantari Externe elaboreaza proiecte de norme, proceduri si instructiuni de lucru privind operatiunile externe si derularea operatiunilor de creditare ce decurg din acordurile de finantare sau cooperare incheiate cu organismele si institutiile financiare, in conformitate cu reglementarilor legale in domeniu, participa la incheierea de conventii sau acte de aderare la reseaua interbancara internationala SWIFT, asigura exploatarea echipamentelor SWIFT, propune si participa la incheierea conventiilor de cooperare si de deschideri de conturi



NOSTRO/LORO la bancile corespondente, respectiv pentru bancile corespondente. La 31 decembrie 2005 reseaua de banci corespondente numara 138 de institutii financiare din tara si din strainatate, cu 16 dintre acestea fiind deschise conturi NOSTRO. La aceeasi data Banca avea aprobate limite globale de risc pentru 38 de institutii de credit din Romania, cu care se derulau operatiuni pe piata monetara si pe cea valutara.

Servicii bancare pentru clientii retail

Prin reseaua sa teritoriala care cuprinde la 31 decembrie 2005, 116 de unitati, deschise in cele mai importante orase ale tarii, Banca ofera credite pentru persoanele fizice autorizate, pentru asociatiile familiale (pentru achizitionarea de materii prime, materiale, utilaje, etc.) si pentru populatie.

Produsele de creditare pentru populatie cuprind atat credite cu dobanda variabila (credite pentru achizitionarea de bunuri de folosinta indelungata, credite pentru modernizari de locuinte) cat si credite cu dobanda fixa (Creditul Casa 9 – pentru achizitia de locuinte, Creditul Extensio – pentru modernizari de locuinte, Creditul Confort – pentru achizitii de bunuri de folosinta indelungata, Creditul Instant – pentru nevoi personale, Creditul Auto – pentru cumparari de autoturisme, Creditul Partener, pentru cei care calatoresc in strainatate).

Banca ofera de asemenea servicii de cash management - operatiuni de incasari si plati cu numerar in lei si valuta, operatiuni de schimb valutar pentru persoane fizice, operatiuni cu numerar prin WESTERN UNION, depozitare de valori si documente de valoare de la persoane fizice sau juridice, de transferuri bancare - transferuri inter-bancare in ROL prin intermediul Serviciului Electronic de Plati; transferuri interne si internationale in valuta prin intermediul retelei SWIFT si a bancilor de corespondent.

b. Analiza serviciilor principale ale bancii

Portofoliul de credite

In ultimii trei ani, Banca s-a aflat intr-o continua expansiune, in special datorita activitatii intense de creditare. Pentru a putea sustine o crestere mai alerta decat cresterea generala a pietei, optiunea strategica a Bancii a fost de a se specializa cu precadere in creditarea IMM-urilor, si mai putin a corporatiilor mari sau a persoanelor fizice. Creditarea intreprinderilor IMM-urilor, mai putin riscanta decat creditarea persoanelor fizice, are o profitabilitate ridicata si poate genera noi contacte, pe baza unui sistem informal de referinte oferite partenerilor de afaceri.

Termene de scadenta a creditelor

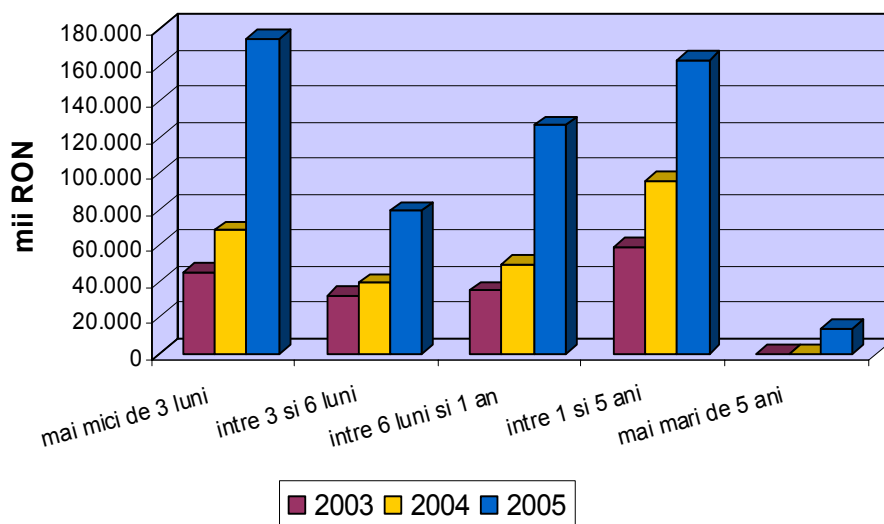
Tabelul de mai jos prezinta termenele de scadenta ale portofoliului de credite al Bancii, in expuneri brute, in lei si valuta, la 31 decembrie 2005, 2004 si 2003:

	31.dec.2005		31.dec.2004		31.dec.2003	
	mii RON	%	mii RON	%	mii RON	%
In lei						
Mai mici de 3 luni	158.718	35,40%	64.598	38,90%	43.657	36,30%
Intre 3 si 6 luni	64.694	14,40%	35.707	21,50%	30.655	25,50%
Intre 6 luni si 1 an	98.036	21,90%	35.047	21,10%	24.192	20,10%
Intre 1 si 5 ani	118.356	26,40%	30.783	18,50%	21.757	18,10%
Mai mari de 5 ani	8.707	1,90%	-	0,00%	-	0,00%

Total – lei	448.511	100%	166.135	100,00%	120.261	100,00%
In valuta						
Mai mici de 3 luni	15.947	14,60%	3.599	4,20%	1.687	3,30%
Intre 3 si 6 luni	14.801	13,50%	3.373	3,90%	1.457	2,90%
Intre 6 luni si 1 an	28.852	26,40%	14.454	16,70%	10.509	20,60%
Intre 1 si 5 ani	44.311	40,60%	65.016	75,20%	37.367	73,20%
Mai mari de 5 ani	5.335	4,90%	63	0,10%	-	0,00%
Total – valuta	109.246	100%	86.505	100,00%	51.020	100,00%
Total credite	557.757		252.640		171.281	

Sursa: Raportari Manageriale

Structura maturitatii creditelor



Asa cum se observa in graficul de mai sus, ponderile creditelor cu maturitati sub un an au o tendinta de scadere (72 la suta la finele anului 2005 fata de 82 la suta la finele anului 2004), in timp ce ponderile creditelor pe termen mediu si lung tind sa creasca (28 la suta la finele anului 2005 fata de 18 la suta la finele anului 2004). In consecinta, una din tintele Bancii este atragerea de resurse financiare pe termen lung, inclusiv prin intermediul prezentei Oferte de Obligatiuni.

In ultimii doi ani, ponderea creditelor in lei s-a mentinut la nivele relativ constante, de aproximativ 65 – 80 la suta din totalul portofoliului de credite. Conform noii Norme 11/2005 emise de BNR cu privire la limitarea gradului de concentrare a expunerilor din credite in valuta, expunerea unei institutii de credit rezultata din credite in valuta acordate clientelei sale nebancaire, inainte de deducerea provizioanelor specifice de risc de credit, nu poate depasi 300 la suta raportat la fondurile proprii ale institutiei de credit respective (acest procent aplicandu-se atat la nivel individual, cat si la nivel consolidat corespunzator activitatii desfasurate in Romania). Conform noilor reglementari emise de BNR cu privire la restrangerea creditului in valuta, Banca are o rezerva importanta de extindere a creditului in valuta, echivalenta cu circa 77 de milioane Euro, in conditiile in care majoritatea bancilor din sistemul bancar se afla la limita maxima a creditarii in valuta. Aceasta rezerva de extindere a creditului in valuta este un avantaj competitiv semnificativ pentru

planurile de dezvoltare ale Bancii pe termen scurt si mediu.

La 31 decembrie 2005, 72 la suta din soldul creditelor in lei reprezentau credite cu maturitati mai mici de un an in timp ce aproape 45 la suta din soldul creditelor in valuta era constituit din credite cu maturitati de peste un an.

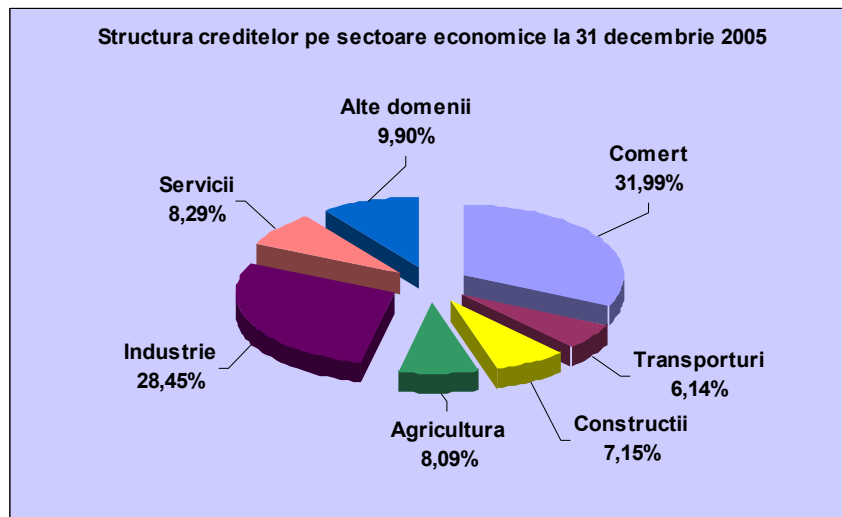
Analiza portofoliului de credite pe sectoare economice

Banca a incercat sa se orienteze catre companii puternice din sectoare aflate in dezvoltare, pentru a putea sustine ritmul accelerat de crestere a activitatii de creditare pe care l-a impus.

Tabelul de mai jos ilustreaza distributia soldurilor creditelor in functie de industria in care isi desfasoara activitatea debitorii la 31 decembrie 2005, la 31 decembrie 2004, 2003:

	31.dec.2005		31.dec.2004		31.dec.2003	
	mii RON	%	mii RON	%	mii RON	%
Comert	178.399	32	68.113	27,00%	59.062	34,50%
Transporturi	34.244	6,1	16.867	6,70%	12.318	7,20%
Constructii	39.878	7,1	27.063	10,70%	11.262	6,60%
Agricultura	45.141	8,1	11.059	4,40%	9.711	5,70%
Industrie	158.655	28,5	64.031	25,30%	46.834	27,30%
Servicii	46.232	8,3	38.264	15,10%	18.011	10,50%
Alte domenii	55.208	9,9	27.243	10,80%	14.083	8,20%
Total	557.757	100%	252.640	100,00%	171.281	100,00%

Sursa: Raportari Manageriale





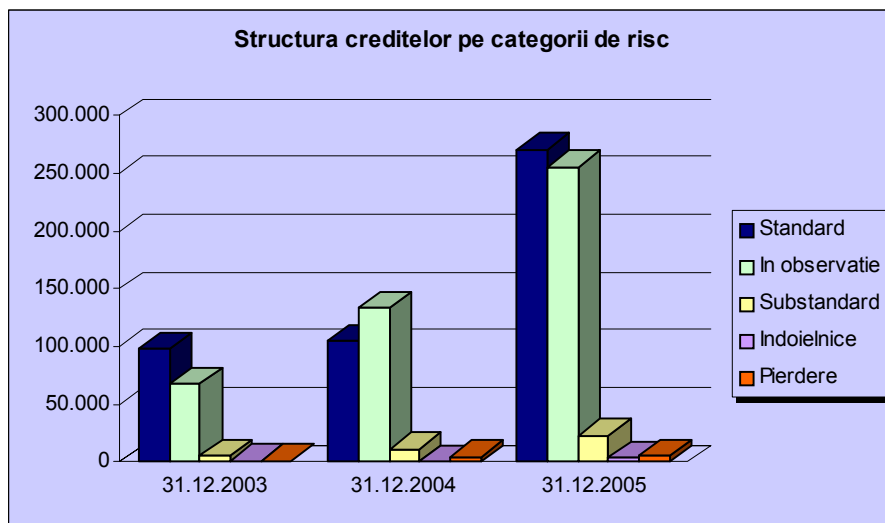
La data de 31 decembrie 2005, soldul creditelor catre companiile din domeniul industrial depaseste obiectivul stabilit prin Politica de Creditare a Bancii la nivelul de 20 la suta, in principal datorita cererii sporite de credite venita din partea unor companii cu performante financiare bune din acest domeniu. Avand in vedere distributia echilibrata a portofoliului de credite in functie de industrie, Banca a decis sa nu ia masuri pentru limitarea creditului catre companiile din industrie ci, sa urmareasca extinderea, in temeni de valoare, a creditelor catre companiile din alte sectoare.

Analiza portofoliului de credite din punct de vedere al calitatii

Urmatoarele tabele prezinta o structura a portofoliului de credite acordate de Banca pe categorii de risc la 31 decembrie 2005, 2004 si 2003:

	31.dec.2005			31.dec.2004			31.dec.2003		
	Corporative	Retail	Total	Corporative	Retail	Total	Corporative	Retail	Total
Credite:									
Standard	232.538	38.240	270.778	97.342	7.100	104.442	89,364	8,778	98.142
In observatie	252.329	3.279	255.608	132.977	32	133.009	67,162	26	67.188
Sub-standard	23.027	43	23.070	10.934	95	11.029	4,658	20	4.678
Indoielnice	3.511	12	3.523	314	28	342	796	11	807
Pierdere	4.756	22	4.778	3.774	43	3.817	464	3	467
Total credite	516.161	41.596	557.757	245.341	7.298	252.639	162,444	8,838	171.282
Dobanzi restante									
	478.408	13.000	491.408	979	85	1.064	865	103	968
Elemente extrabilantiere:									
Standard	35.883	3.031	38.914	18.521	1.242	19.763	27,504	438	27,942
In observatie	11.818	0	11.818	12.869	0	12.869	5,621	0	5,621
Sub-standard	989	0	989	309	0	309	10	0	10
Indoielnice	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pierdere	0	0	0	0	0	0	9	0	9
Total elemente extrabilantiere	48.690	3.031	51.721	31.699	1.242	32.941	33,144	438	33,582

Sursa: Raportari Manageriale



Portofoliul de credite retail al Bancii este constituit, in proportie de peste 92 la suta, din credite de calitate „standard”. Compozitia creditelor corporative este de asemenea buna, 94 la suta din credite fiind „standard” sau „in observatie”.

Analiza portofoliului de credite in functie de tipul garantiei

In scopul de a garanta rambursarea creditelor, precum si indeplinirea altor obligatii de plata ale clientului, derivate din contractele de credit, Banca pretinde o gama variata de garantii. In acest sens, normele interne de creditare ale Bancii stabilesc expres tipurile de bunuri care pot fi oferite ca garantie pentru credite, procedurile care trebuie urmate pentru asigurarea opozabilitatii garantiilor fata de terte parti etc.

Urmatorul tabel prezinta creditele clasificate in functie de garantiile care stau la baza portofoliului de credite la 31 decembrie 2005, 2004 si 2003:

	31.dec.2005		31.dec.2004		31.dec.2003	
	mii RON	%	mii RON	%	mii RON	%
Ipoteci	329.851	59,10%	144.588	57,20%	89.478	52,20%
Gajuri	83.083	14,90%	44.594	17,70%	44.049	25,70%
Garantii in numerar	17.166	3,10%	9.951	3,90%	3.677	2,10%
Titluri	0	0%	14	0,00%	-	0,00%
Scrisori de garantie	0	0%	-	0,00%	-	0,00%
Creante comerciale	66.118	11,90%	18.039	7,10%	15.403	9,00%
Alte garantii	61.539	11,00%	35.453	14,00%	18.675	10,90%
Total credite	557.757	100%	252.640	100,00%	171.281	100,00%

Sursa: Raportari Manageriale

In ultimii doi ani Banca a reusit sa acopere peste 50 la suta din portofoliu cu lichiditati sau cu ipoteci cu grad de lichiditate ridicat, imbunatatind treptat aceasta acoperire pana aproape de 65 la suta in anul 2005. In plus, pentru creditele pentru retail, Banca solicita clientilor sa incheie asigurari impotriva riscului de neplata.

**Produse si servicii de card**

Banca a intrat pe segmentul de piata al produselor si serviciilor de card in luna mai 2003 (Banca a obtinut in februarie 2003 licenta MasterCard pentru emiterea si desfasurarea activitatii de plati prin carduri Eurocard/MasterCard) si, in prezent, prin intermediul retelei proprii de unitati, Banca pune la dispozitia clientilor sai doua produse card: cardul Maestro Partener destinat persoanelor fizice si cardul MasterCard Business Lider pentru persoane juridice.

Banca intentioneaza sa emita, carduri de debit si de credit si sub sigla VISA in baza licentei obtinuta in august 2005. Banca a lansat la sfarsitul anului 2005 primul produs co branded, respectiv cardul co-branded denumit „Carnet de membru”, emis impreuna cu Automobil Clubul Roman.

Structura depozitelor

Structura depozitelor Bancii la data de 31 decembrie 2005, 2004 si 2003 este prezentata in tabelul urmator (in mii RON):

	31.dec.2005			31.dec.2004			31.dec.2003		
	Total	Lei	Valuta	Total	Lei	Valuta	Total	Lei	Valuta
Depozite retail									
Curente	16.386	10.046	6.340	7.940	4.436	3.504	2.726	1.349	1.377
Depozite la termen									
30 zile	10.936	10.828	108	2.119	2.119	-	758	758	-
60 zile	43.955	31.930	12.025	19.222	15.296	3.926	6.260	4.065	2.195
90 zile	21.005	14.377	6.628	13.324	5.019	8.305	5.612	973	4.639
180 zile	23.319	15.717	7.602	15.737	11.371	4.366	4.844	2.631	2.213
270 zile	76.686	43.094	33.592	23.409	22.392	1.017	13.355	12.933	422
360 zile	166.855	132.117	34.738	65.029	34.729	30.300	18.121	3.242	14.879
Peste 360 zile	2.390	458	1.932	3.654	3.045	609	12.824	12.695	129
Total depozite retail la termen	345.146	248.521	96.625	142.494	93.971	48.523	61.774	37.297	24.477
Depozite colaterale	16.935	15.515	1.420	18.282	15.957	2.325	31.843	30.740	1.103
Total depozite retail	378.467	274.082	104.385	168.716	114.364	54.352	96.343	69.386	26.957
Depozite corporative									
Curente	90.075	79.108	10.967	28.016	22.033	5.983	25.919	13.720	12.199
Depozite la termen									
30 zile	5.207	5.207	-	2.086	2.086	-	2.609	2.609	-
60 zile	18.104	16.356	1.748	9.167	8.575	592	4.689	3.867	822
90 zile	3.371	3.351	20	992	716	276	50	50	-
180 zile	3.459	3.284	175	7.969	7.969	-	2.830	2.830	-
270 zile	20.318	19.950	368	4.305	4.281	24	4.218	4.218	-
360 zile	30.199	30.199	-	5.292	5.292	-	3.208	3.208	-



Peste 360 zile	-	-	-	239	239	-	3.755	3.755	
Total depozite corporative la termen	80.658	78.347	2.311	30.050	29.158	892	21.359	20.537	822
Depozite colaterale	29.745	29.177	568	17.589	14.593	2.996	2.872	2.628	244
Total depozite corporative	200.478	186.632	13.846	75.655	65.784	9.871	50.150	36.885	13.265
Total depozite	578.945	460.714	118.231	244.371	180.148	64.223	146.493	106.271	40.222

Sursa: Raportari Manageriale

La 31 decembrie 2005, depozitele retail la termen reprezentau 91 la suta din totalul depozitelor retail si 60 la suta din totalul depozitelor.

Ponderea depozitelor la termen in cadrul depozitelor retail a crescut in anii 2003, 2004 si 2005 cu aproximativ 20 puncte procentuale, respectiv 7 puncte procentuale, in timp ce ponderea in cadrul depozitelor totale a crescut cu 15 puncte procentuale in perioada 2003-2004, si a crescut usor cu un punct procentual in perioada 2004-2005. In anul 2005 au avut loc si modificari in structura dupa moneda a depozitelor retail la termen, in favoarea depozitelor in lei, care reprezentau 72 la suta din depozitele retail la termen comparativ cu 66 la suta la 31 decembrie 2004. Structura pe maturitati a depozitelor retail la termen a variat intr-un interval restrans in perioada analizata, depozitele cu maturitati de peste 270 de zile reprezentand 71 la suta din totalul depozitelor retail la termen la 31 decembrie 2005.

Depozitele corporative ale Bancii se caracterizeaza printr-o structura echilibrata in ceea ce priveste distributia pe maturitati si printr-o evidenta aplecare catre depozitele in lei, acestea din urma reprezentand 97 la suta din totalul depozitelor corporative la termen, la 31 decembrie 2005.

Un obiectiv strategic al Bancii este de a creste maturitatea depozitelor in general, aceasta fiind in medie de aproximativ 260 de zile pentru depozitele retail la termen si de 230 zile pentru depozitele corporative la termen. Produsele noi lansate in cursul anului 2005 au determinat atingerea obiectivului propus.

c. Proprietatile imobiliare ale Bancii

Sediul Central al Bancii este situat in Sibiu, Str. Autogarii, nr. 1, iar valoarea totala a imobilului este de 8.952.370 lei RON. Proprietatile imobiliare ale Bancii, impreuna cu adresele si valoarea reevaluată a acestora sunt prezentate in tabelul urmator:

Nr. Crt.	UNITATEA BCC	SEDIUL	DATA ACHIZITIEI	VALOARE (RON)
1.	BCC Centrala	SIBIU STR. AUTOGARII 1	27.12.2005	8.952.370,00
2.	Arad	ARAD STR. VANATORI 24	27.12.2005	633.588,92
3.	Bacau	BACAU STR.9 MAI NR.33	21.11.2002	1.117.755,98
4.	Baia Mare	BAIA MARE STR.PIATA UNIRII NR.11	21.05.2002	750.054,67
5.	Braila	BRAILA P-TA TRAIAN 15	27.12.2005	856.604,27
6.	Bucuresti Plevnei	BUCURESTI CALEA PLEVNEI BL. 10B	30.06.1999	3.187.560,31
7.	Bucuresti Unirea	BUCURESTI STR. SF. VINERI NR. 21 BL. 102	31.12.2000	570.761,98
8.	Bucuresti Brezoianu	BUCURESTI STR. BREZOIANU NR. 31-33	27.12.2005	4.112.368,65



9.	Buzau	BUZAU STR.UNIRII BL.10B/C	19.12.2002	642.517,43
10.	Cluj	CLUJ STR. MARESAI ION ANTONESCU NR. 1 BL. B1	30.11.1999	740.600,35
11.	Craiova Stefan cel Mare	CRAIOVA STR. STEFAN CEL MARE NR. 3 BL. L	27.12.2005	1.462.215,19
12.	Craiova Calea Bucuresti	CRAIOVA STR. CALEA BUCURESTI BL. 15A	05.07.2000	670.908,00
13.	Deva	DEVA STR.N.BALCESCU BL.12A BC.B-C	16.08.2002	488.051,22
14.	Drobeta Turnu Severin	DROBETA TURNU SEVERIN SRT.SMARDAN NR.36	21.01.2005	1.482.930,62
15.	Focsani	FOCSANI BDUL. REPUBLICII NR. 41	27.12.2005	1.056.291,75
16.	Galati	GALATI STR.BRAILEI NR.88A BL.BR.5 B	24.02.2003	1.018.519,99
17.	Galati - ap	GALATI STR.BRAILEI NR.88A BL.BR.5 B	24.02.2003	164.571,22
18.	Iasi	IASI STR.SARARIEI NR. 6	01.10.2002	462.614,05
19.	Iasi Moldova	IASI STR. A. PANU NR. 40 BL. 1A	27.12.2005	2.803.813,74
20.	Pitesti	PITESTI PIATA MUNTENIA NR. 3	05.07.2000	397.296,20
21.	Ramnicu Valcea	RAMNICU-VALCE STR. CALEA LUI TRAIAN, BL. 31B	31.01.2002	868.598,19
22.	Sibiu Vasile Milea	SIBIU BDUL. VASILE MILEA NR. 1	29.03.1999	1.224.741,93
23.	Sibiu Mihai Viteazu	SIBIU BDUL. MIHAI VITEAZU NR. 42	29.03.1999	729.947,89
24.	Sighisoara	SIGHISOARA STR.MORII NR.8	11.11.2002	735.014,48
25.	Slobozia	SLOBOZIA STR. M. BASARAB BL.D4	31.08.2005	489.249,00
26.	Targoviste	TARGOVISTE BDUL. REVOLUTIEI BL.D5	31.01.2005	810.677,04
27.	Targu Jiu	TG. JIU STR. T. VLADIMIRESCU NR. 29-31	27.12.2005	1.075.382,20
28.	Timisoara	TIMISOARA STR. INTRAREA DOINEI NR. 23-25	29.03.1999	1.195.195,06
TOTAL				38.700.200,33

Pentru liniile de finanțare externă ce au fost puse la dispoziția băncii de către Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW), dintre proprietățile enumerate mai sus, sunt ipotecate în favoarea Fondului Româno-German următoarele sedii: Sediul Central al băncii, Sucursala Sibiu, Sucursala Pitești, Sucursala Rm. Vâlcea, Sucursala București Plevnei, Sucursala Timișoara, Sucursala Sighișoara, Sucursala Bacău și Sucursala Galați.

d. Participatiile bancii

La 31 decembrie 2005 societățile în care banca are un interes de participare sunt:

Investiții	% de participare la capitalul social la 31.12.2005	31.dec.2005 (lei)	31.dec.2004 (lei)	31.dec.2003 (lei)
SNRDD	0,26%	1.000,00	1.000,00	1.000,00
TRANSFOND	3,04%	579.726,71	282.503,64	282.503,64
SSIF CARPATICA INVEST	94,15%	1.334.740,00	1.334.740,00	343.640,00
S.W.I.F.T. (o actiune)	0,00%	5.975,29	6.445,24	6.661,53
CARPATICA CONSTRUCT	100,00%	10.000,00	10.000	10.000



CARPATICA ASIG	8,96%	1.507.385,70	11,70	-
BIROUL DE CREDIT	0,06%	2.616,40	5.152	-
Total participatii		3.441.444,1	1.639.852,58	643.805,17

Valoarea de achizitie a unei actiuni SWIFT este de 1.625 €

6. Structura organizatorica

a. Apartenenta emitentului la Grupul Financiar Carpatica

Societatile grupului financiar Carpatica ofera o gama larga de servicii in sectoarele de activitati bancare, brokeraj, asigurari si activitati imobiliare.

Primii pasi in crearea Grupului Carpatica au fost facuti in anul 2002, prin achizitionarea SVM Sibinvest S.A., ulterior redenumit SSIF Carpatica Invest SA ("**Carpatica Invest**"). La inceputul anului 2002, Banca a preluat pachetul majoritar al Carpatica Invest, in prezent ajungand sa detina 94,15 la suta din numarul total de actiuni al acesteia. Carpatica Invest ofera servicii legate de operatiuni cu valori mobiliare pe piata de capital, in prezent pozitionandu-se intre primele sase societati de servicii de investitii financiare la nivel national. Volumul tranzactiilor cu actiuni intermediare de Carpatica Invest la BVB la sfarsitul anului 2005 a fost de 1.159 milioane lei RON (aproximativ 330 milioane Euro).

Carpatica Asig SA ("**Carpatica Asig**") a fost infiintata in anul 1996 sub denumirea ASA Asigurari Atlassib ca membra a Holdingului Atlassib. In cursul anului 2004, Banca a achizitionat un numar de 10 actiuni reprezentand o cota de participatie de 0,000196 la suta din Carpatica Asig SA., la sfarsitul anului 2005 marindu-si cota de participatie la 8,96 la suta din capitalul social. In septembrie 2004 societatea a adoptat denumirea din prezent pentru a evidentia apartenenta la Grupul Financiar Carpatica. Carpatica Asig are o prezenta activa in toate judetele tarii, printr-o larga retea de unitati teritoriale cu peste 50 de sucursale, agentii si puncte de lucru, oferind o gama complexa de asigurari.

In aprilie 2003 a fost infiintata SC Carpatica Construct SRL ("**Carpatica Construct**"), in care Banca are calitatea de asociat unic. Domeniul principal de activitate al Carpatica Construct il reprezinta cumpararea si vanzarea de bunuri imobiliare, inchirierea si subinchirierea bunurilor imobiliare proprii sau inchiriate, cumpararea si vanzarea de bunuri mobile. Carpatica Construct se angajeaza in special in detinerea si dezvoltarea de proprietati imobiliare pentru Banca. Sediul anumitor sucursale sunt in proprietatea Carpatica Construct.

Banca este de asemenea legata, prin intermediul actionarului majoritar, de holdingul de societati Atlassib, care desfasoara activitati in diverse ramuri de activitate, cu preponderenta in domeniul serviciilor de transporturi de marfuri si persoane.

DI Ilie Carabulea, un prosper om de afaceri din regiunea Sibiului, este actionarul majoritar al Bancii, cu o detinere de 35,76 la suta din totalul actiunilor emise de Banca. Companiile sale Atlassib SRL, Atlantic Travels SRL si Safa SRL detin si ele participatii de 3,26 la suta, 2,10 la suta si respectiv 0,28 la suta din actiunile Bancii. De asemenea, partenerul de afaceri al Dlui Carabulea, DI Aurel Albu detine 9,97 la suta din actiunile Bancii.

Banca este in centrul grupului de societati controlat de DI Carabulea, care se implica personal in conducerea principalelor societati din grupul financiar Carpatica si din holdingul Atlassib. Sub aspectul activitatii sale, Banca este implicata in afacerile holdingului Atlassib, inclusiv prin



finantarea prin credite a unor societati din grup si garantarea acestora, printre altele, cu depozite plasate la Banca. Actionarul majoritar desfasoara de asemenea anumite operatiuni de trezorerie, incasari si plati prin intermediul Bancii. Depozitele personale ale actionarului majoritar la Banca sunt semnificative.

Banca nu este la curent cu nici o modificare semnificativa a pozitiei financiare sau de piata a grupului din care face parte Banca si care sa se fi produs de la sfarsitul ultimei perioade financiare pentru care au fost publicate informatii financiare intermediare.

De asemenea, Banca nu este la curent cu nici un contract, altul decat cele incheiate in cursul obisnuit al activitatii, care poate genera o obligatie a unui membru al grupului din care face parte Emitentul care poate fi importanta pentru capacitatea Emitentului de a-si indeplini obligatiile fata de Detinatorii de Obligatiuni.

b. Dependenta fata de alte entitati ale grupului

Banca Comerciala Carpatica S.A. nu este depedenta de nici o entitate din cadrul Grupului Financiar Carpatica

7. Informatii privind evolutiile inregistrate

Declaratia pe propria raspundere a reprezentantilor legali ai Bancii Comerciale Carpatica cu privire la faptul ca nu s-au produs schimbari importante adverse cu privire la perspectivele emitentului de la data ultimelor situatii financiare auditate publicate ale emitentului sunt atasate prezentului prospect.

8. Previziuni privind profitul emitentului

In cadrul acestui prospect nu sunt incluse informatii cu privire la rezultatele viitoare ale emitentului, intrucat Bugetul de Venituri si Cheltuieli nu a fost supus inca aprobarii Adunarii Generale a Actionarilor.

9. Organele administrative, de conducere si supraveghere ale emitentului

a. Organizarea Bancii

Banca este organizata, in baza principiului teritorialitatii, pe niveluri ierarhice astfel incat unitatile de rang superior asigura coordonarea, indrumarea si controlul operativ al activitatii desfasurate in unitatile teritoriale de rang inferior. Conducerea si administrarea Bancii sunt asigurate de Adunarea Generala a Actionarilor, Consiliul de Administratie si Comitetul de Directie.

Centrala Bancii coordoneaza toate activitatile ce se desfasoara in unitatile sale teritoriale, asigura si verifica aplicarea corecta a actelor normative care reglementeaza activitatea bancara si raspunde pentru activitatea pe care o desfasoara unitatile teritoriale din subordine. Prin Centrala se asigura si se exercita conducerea intregii activitati bancare.

In prezent centrala Bancii este organizata in sase departamente independente si opt directii, fiecare dintre ele coordonand mai multe departamente specializat. Fiecare departament independent/directie este coordonat(a) de catre un vicepresedinte sau de presedintele Bancii.

Unitatile teritoriale sunt sedii secundare ale Bancii si sunt infiintate in conformitate cu legislatia in vigoare, fiind organizate ca: sucursale, agentii, reprezentante si puncte de schimb valutar.

Sucursalele si agentiile sunt unitati operationale subordonate Centralei care au relatii directe cu agentii economici, cu alte institutii (inclusiv banci) din zona lor de activitate. Acestea au autonomie profesionala si gestionara, in limita competentelor delegate de catre conducerea centrala a Bancii. Sucursalele si agentiile nu au personalitate juridica, dar au, prin delegare de competenta, dreptul de reprezentare in fata instantelor judecatoresti, autoritatilor si altor institutii pentru activitatile de care raspund.

Sucursalele/Agentiile sunt conduse de un director numit de catre Consiliul de Administratie la propunerea Presedintelui si a Directiei Resurse Umane. Directorului ii sunt direct subordonati Managerul de Credite, Managerul de Relatii, Managerul de Operatiuni, Managerul de Tezaur, Compartimentul Juridic Resurse Umane, Compartimentul Administrativ si cel de Protectie Bancara.

Fiecarui manager ii sunt subordonate anumite compartimente, astfel:

- 1 Managerului de Credite ii este subordonat Compartimentul creditare, urmarire, gestiune risc (front si back office);
- 2 Managerului de Relatii ii este subordonat Compartimentul Marketing;
- 3 Managerului de Operatiuni ii sunt subordonate Compartimentul Clientela Decontari si Compartimentul Informatica;
- 4 Managerului de Tezaur ii este subordonat Compartimentul Tezaur Casierie.

Reprezentantele sunt unitati operationale subordonate sucursalelor sau agentiilor (din aceeasi localitate sau din alta localitate), fara personalitate juridica, care nu au posibilitatea de a angaja juridic Banca fata de terti.

Reprezentantele sunt conduse de un sef de reprezentanta numit de catre Consiliul de Administratie la propunerea Presedintelui si a Directiei Resurse Umane. Seful de reprezentanta este subordonat Directorului sucursalei/agentiei in a carei subordine este reprezentanta. Lui ii sunt direct subordonate: Compartimentul Creditare, Gestiune Risc, Compartimentul Clientela Decontari, Informatica, Compartimentul Tezaur Casierie, Compartimentul Administrativ si cel de Protectie Bancara din cadrul reprezentantei.

Punctele de schimb valutar: sunt unitati operationale, subordonate sucursalelor sau agentiilor, care au ca obiect de activitate unic schimbul valutar.

b. Adunarea Generala a Actionarilor

Adunarea Generala a Actionarilor este organul suprem de conducere al Bancii. Adunarile Generale ale Actionarilor sunt ordinare ("**AGOA**") si extraordinare ("**AGEA**").

AGOA se intruneste cel putin o data pe an si are urmatoarele atributii: (i) aproba strategia de dezvoltare a Bancii; (ii) discuta, aproba sau modifica situatiile financiare anuale pe baza rapoartelor administratorilor, ale auditorilor financiari, destinatia si repartizarea profitului, dividendele ce se distribuie actionarilor, remuneratia administratorilor; (iii) aproba bugetul de venituri si cheltuieli si programul de activitate pentru anul financiar urmator; (iv) alege membrii Consiliului de Administratie, Presedintele si Vicepresedintele; (v) hotaraste gajarea; inchirierea sau desfiintarea uneia sau mai multor unitati teritoriale ale acesteia; etc.

AGEA se intruneste ori de cate ori este necesar a se lua o hotarare pentru (i) modificarea obiectului de activitate al Bancii; (ii) prelungirea duratei de functionare a Bancii; (iii) marirea capitalului social; (iv) reducerea capitalului social sau reintregirea acestuia prin emisiune de noi actiuni; (v) fuziunea



cu alte societati sau organisme bancare din tara sau din strainatate; (vi) emisiunea de obligatiuni; (vii) dizolvarea anticipata a Bancii; (viii) aprobarea incheierii de catre conducatorii Bancii a actelor juridice privind dobandirea, instrainarea, inchirierea, schimbarea sau constituirea in garantie a bunurilor aflate in patrimoniul Bancii, a caror valoare depaseste limitele prevazute de legislatia aplicabila.

c. Conducerea

Conducerea operativa a Bancii este asigurata de Consiliul de Administratie, de Presedinte si doi Vicepresedinti, care sunt membri executivi ai Consiliului de Administratie. Consiliul de Administratie isi desfasoara activitatea in conformitate cu deciziile Adunarii Generale a Actionarilor, pe care le pun in aplicare. Activitatea Consiliului de Administratie este guvernata de prevederile Legii Societatilor Comerciale si Actul Constitutiv al Bancii. Potrivit Legii Bancare, Banca este angajata in relatiile cu tertii prin semnatura a cel puțin doi conducatori ai Bancii. In prezent, conducatorii Bancii sunt domnul Nicolaie Hoanta – Presedinte, domnul Viorel Grigore – Vicepresedinte si domnul Gheorghe Cismaru – Vicepresedinte.

Activitati semnificative in afara Bancii ale membrilor organelor de conducere

DI Ilie Carabulea, membru al Consiliului de Administratie si al Comitetului de Directie este in acelasi timp si actionarul majoritar al Bancii, cu o detinere de 35,76 la suta din totalul actiunilor emise de Banca. Companiile sale Atlassib SRL si Atlantic Travels SRL detin si ele participatii de 3,26 la suta, si respectiv 2,10 la suta din actiunile Bancii. Banca este in centrul grupului de societati controlat de DI Carabulea. DI Ilie Carabulea este personal implicat (inclusiv ca membru in Consiliul de Administratie) in conducerea celor mai importante societati din holdingul Atlassib.

Alti cativa administratori detin si ei functii semnificative si in afara Bancii, astfel: Dna Maria Priveghiu, pe langa functia indeplinita in Banca, indeplineste si functia de Director General si Presedinte al Consiliului de Administratie la Euroconf Distribution Group SA Sibiu; DI Ioan Gandila indeplineste in afara de functia din Banca si functia de Director General al SC Phoenix Star SRL; DI Nicolae Baltas indeplineste pe langa functia de membru al Consiliului de Administratie al Bancii si functia de Presedinte al filialei Sibiu a Corpului Expertilor Contabili si Contabililor Autorizati din Romania; DI Luciano Vinella este membru al Consiliului de Administratie al societatii italiene Trieste Transporti S.p.A.; iar DI Giuseppe Vinella indeplineste si dansul functii de conducere in doua societati italiene, si anume de manager/imputernicit special al societatii Fin-Part S.p.A. si Presedinte al "Vetriere Meridionali" S.p.A. Italia.

Conflicte de interese

Banca nu este la curent cu nici un conflict de interese intre obligatiile fata de Banca si orice alte obligatii ale membrilor organelor administrative, de conducere si de supraveghere ale Bancii, incluzand fara a se limita la, membrii Consiliului de Administratie, ai Comitetului de Directie si conducatorii Bancii.

d. Consiliul de Administratie

Banca este condusa de un Consiliu de Administratie alcatuit din noua membri, persoane fizice, care includ Presedintele, un Vicepresedinte si alti membri alesi de Adunarea Generala a Actionarilor pentru un mandat de patru ani, putand fi realeși. Consiliul de Administratie este un organ deliberativ, dispunand de toate prerogativele privind conducerea, dispozitia si autorizarea de operatiuni incluse in obiectul de activitate al Bancii si bucurandu-se de putere de decizie generala

in ceea ce priveste orice decizie care nu intra in sfera de responsabilitate a Adunarii Generale a Actionarilor.

In general puterea de decizie se intinde asupra tuturor aspectelor curente care privesc activitatea desfasurata de Banca, mai putin orice aspecte care cad in competenta Adunarii Generale a Actionarilor. Consiliul de Administratie se intruneste cel putin o data pe luna, de regula la sediul central al Bancii. Deciziile Consiliului de Administratie se iau in prezenta a cel putin jumatate din numarul membrilor Consiliului de Administratie si cu majoritatea absoluta a voturilor celor prezenti. In caz de paritate a voturilor, votul presedintelui Consiliului de Administratie are rol decisiv.

In prezent structura actuala a Consiliului de Administratie este compusa din:

Nume si prenume	Functia	Data numirii initiale
Nicolaie Hoanta	Presedinte al Consiliului de Administratie si al Comitetului de Directie, precum si Presedinte al Bancii	Hot.AGA nr. 2/24.11.2001
Viorel Grigore	Membru al Consiliului de Administratie si al Comitetului de Directie, precum si Vicepresedinte al Bancii	Hot.AGA nr.1/24.11.2001
Ilie Carabulea	Membru al Consiliului de Administratie si al Comitetului de Directie	Hot.AGA nr. 1/06.02.1999
Ioan Gandila	Membru al Consiliului de Administratie si al Comitetului de Directie	Hot.AGA nr.3 /30.09.2000
Maria Priveghiu	Membru al Consiliului de Administratie si al Comitetului de Directie	Hot.AGA nr. 1/06.02.1999
Nicolae Baltas	Membru al Consiliului de Administratie	Hot.AGA nr.2/29.03.2003
Nan Nicolae *	Membru al Consiliului de Administratie	Hot.AGA nr.2/29.03.2003
Luciano Vinella	Membru al Consiliului de Administratie	Hot.AGA nr.1/ 05.05.2001
Giuseppe Vinella	Membru al Consiliului de Administratie	Hot.AGA nr.3/08.11.2003

* DI Nan Nicoale a fost ales membru al Consiliului de Administratie al Bancii prin hotararea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din data de 17 decembrie 2005, acesta fiind in curs de aprobare la BNR

Nicolaie Hoanta

DI Nicolaie Hoanta s-a nascut in anul 1951 si a absolvit Universitatea „Babes – Bolyai” din Cluj – Napoca, Facultatea de Stiinte Economice. DI Hoanta are 31 de ani vechime in sistemul financiar – bancar, dintre care 6 ani in cadrul Bancii. Intre anii 1980 – 1999 DI Hoanta si-a desfasurat activitatea in cadrul Ministerului Finantelor Publice, cea mai recenta pozitie detinuta in cadrul Ministerului Finantelor Publice fiind aceea de Comisar si Comisar Sef Adjunct in cadrul Garzii Financiare, sectia Sibiu.

In cadrul Bancii, DI Hoanta a detinut functia de vicepresedinte incepand cu anul 1999, devenind in 2001 presedinte al Bancii, functie pe care o detine in prezent.

Viorel Grigore

DI. Viorel Grigore s-a nascut in anul 1947 si a absolvit Universitatea „Babes-Bolyai”, Cluj Napoca, Facultatea de Stiinte Economice. DI. Grigore are 32 de ani vechime in sistemul financiar-bancar, dintre care 6 ani in Banca. Intre 1974-1999 dl. Grigore a lucrat pe rand in cadrul sucursalei Bancii Nationale a Romaniei - Sibiu si ulterior in cadrul Directiei Controlului Financiar de Stat Sibiu.

In cadrul Bancii, dl. Viorel Grigore a fost director al sucursalei Sibiu din februarie 1999 iar ulterior



directorul Directiei de Creditare, in prezent ocupand functia de vicepresedinte al Bancii.

Ioan Gandila

Dl. Ioan Gandila s-a nascut in anul 1936 si a absolvit Institutul Politehnic Iasi – Facultatea de Industrie Usoara in 1965. In perioada 1971-1989 dl. Gandila a ocupat pe rand functii de director tehnic centrala si de director general in cadrul Intreprinderii „Steaua Rosie” Sibiu. Din 1992 pana in anul 2005 a ocupat functia de director general al S.C. Phoenix Star S.R.L.

In prezent, dl. Ioan Gandila este membru in Consiliul de Administratie si in Comitetul de Directie in cadrul Bancii.

Ilie Carabulea

Dl. Ilie Carabulea s-a nascut in anul 1947 si a absolvit Institutul Politehnic Brasov in 1970. Intre anii 1973-1993 dl. Carabulea a ocupat functiile de sef atelier exploatare si de sef birou aprovizionare in cadrul diferitelor companii din Sibiu, in prezent fiind administrator al S.C. Atlassib S.R.L si administrator al holdingului Atlassib, format din 21 de societati.

In cadrul Bancii, dl. Carabulea face parte din Consiliul de Administratie si din Comitetul de Directie.

Maria Priveghiu

Dna. Maria Priveghiu s-a nascut in anul 1950 si a absolvit in anul 1972 Facultatea de Industrie Usoara Iasi. Dna Priveghiu a urmat cursuri de perfectionare management in cadrul Universitatii Hanovra, Germania. In perioada 1972–1991 a ocupat, pe rand, functiile de inginer si de director tehnic in cadrul Intreprinderii de Confectii „Steaua Rosie” din Sibiu si in cadrul Centralei Industrii Confectiilor Sibiu. Dna. Maria Priveghiu este actionar semnificativ si Director General al EUROCONF DISTRIBUTION GROUP S.A. Sibiu.

In prezent este membru in Consiliul de Administratie al Bancii.

Nicolae Baltas

Dl. Nicolae Baltas s-a nascut in anul 1959 si a absolvit Academia de Studii Economice Bucuresti – Facultatea de Finante Contabilitate in anul 1983. In perioada 1992–1994 dl. Baltas a ocupat functia de lector universitar in cadrul Institutului Militar de Intendenta si Finante, iar in prezent este lector, conferentiar si profesor universitar la Universitatea „Lucian Blaga”, Sibiu, Facultatea de Stiinte Economice.

Dl. Nicolae Baltas este Presedintele filialei Corpului Expertilor Contabili si Contabililor Autorizati din Romania si membru in Consiliul de Administratie al Bancii.

Nicolae Nan

Dl. Nicolae Nan s-a nascut in anul 1935 si a absolvit Institutul Politehnic Iasi – Facultatea de Industrie Usoara in 1958. In perioada 1958 - 2004 dl. Nan a ocupat pe rand urmatoarele functii: inginer la Unzinele Textile Cisnadia (1958-1961), inginer-sef la „Matasea Rosie” Cisnadia (1961-1963), director la Intreprinderea „Liberatea” (1963-1968), director tehnic la Centrala Industrii Lanii-Bucuresti (1968-1973), vicepresedinte al Consiliului Popular Judetean Sibiu (1973-1980), prefect al Judetului Sibiu (1990-1993), director la Directia Economica a Consiliului Judetean Sibiu (1993-1996), presedinte al Consiliului Judetean Sibiu (1996-2000), deputat (2000-2004).

Dl Nan Nicoale a fost ales membru al Consiliului de Administratie al Bancii prin hotararea Adunarii

Generale Ordinare a Actionarilor din data de 17 decembrie 2005, acesta fiind in curs de aprobare la BNR

Luciano Vinella

DI. Luciano Vinella s-a nascut in anul 1935 in Bari, Italia si a dobandit diploma de contabil in Bari, in anul 1953. Este fondator al Holdingului financiar FIN – PART S.p.A. Italia si al Sogin SRL. In cadrul Bancii detine in prezent functia de membru in Consiliul de Administratie.

Giuseppe Francesco Vinella

DI. Giuseppe Vinella s-a nascut in 1963 si a absolvit Universitatea „Luigi Bocconi” din Milano. DI. Vinella a ocupat functia de consilier in cadrul unor diferite societati din Italia, iar in prezent este presedintele societatii „Vetriere Meridionali” S.p.A. Italia si imputernicit special al societatii „Fin-Part” din 1998, societate ce opereaza in sectorul financiar, leasing, imprumuturi.

In cadrul Bancii, dl. Vinella este membru in Consiliul de Administratie.

f. Comitetul de Directie

Comitetul de Directie este compus din cinci administratori, din care fac parte de drept Presedintele si, conform Actelor Constitutive ale Bancii, Vicepresedintii care fac parte din Consiliul de Administratie. Presedintele Consiliului de Administratie, in calitatea sa de Presedinte al Bancii, este si Presedintele Comitetului de Directie. Presedintele Consiliului de Administratie asigura conducerea Comitetului de Directie, iar in lipsa acestuia conducerea va fi asigurata de catre Vicepresedintele desemnat de Presedinte. In prezent, Comitetul de Directie are urmatoorii membri:

	Funcția	Data denumirii initiale
Nicolaie Hoanta	Presedinte al Consiliului de Administratie si al Comitetului de Directie, precum si Presedinte al Bancii	Hot.AGA nr. 2/24.11.2001
Viorel Grigore	Membru al Consiliului de Administratie si al Comitetului de Directie, precum si Vicepresedinte al Bancii	Hot.AGA nr.1/24.11.2001
Maria Priveghiu	Membru al Consiliului de Administratie si al Comitetului de Directie	Hot.AGA nr.1/06.02.1999
Ilie Carabulea	Membru al Consiliului de Administratie si al Comitetului de Directie	Hot.AGA nr. 1/06.02.1999
Ioan Gandila	Membru al Consiliului de Administratie si al Comitetului de Directie	Hot.AGA nr.3 /30.09.2000

g. Conducerea executiva

Presedintele Bancii este dl. Nicolaie Hoanta, iar cei doi vicepresedinti sunt dl. Viorel Grigore si Cismaru Gheorghe.

Presedintele Bancii

Presedintele Bancii asigura in aceasta calitate conducerea generala a activitatii Bancii, angajand Banca in raporturile sale cu tertii si are in subordine directa: cei doi vicepresedinti ai Bancii, Departamentul Siguranta si Protectie Bancara, Departamentul Juridic, Departamentul Secretariat, Departament Marketing, Departament Relatii Publice, Directia Resurse Umane si Directia



Planificare si Controlul Riscului, precum si unitatile Bancii.

Vicepresedintii Bancii

Vicepresedintii sunt subordonati Presedintelui Bancii si sunt inlocuitorii de drept ai Presedintelui in perioada de absenta, daca acesta nu decide altfel. In lipsa Presedintelui, Vicepresedintii actioneaza in limita mandatului acordat de catre Presedinte. Vicepresedintii pot face parte din Consiliul de Administratie si din Comitetul de Directie. Vicepresedintii coordoneaza si sunt raspunzatori de activitatea directiilor care le sunt repartizate de catre Consiliul de Administratie, conform organigramei Bancii. Fiecaruia din cei doi vicepresedinti ii sunt subordonate un numar de directii sau departamente independente, astfel: Directia Contabilitate, Directia Trezorerie si Piete de Capital si Directia Dezvoltare si Administrare Retea sunt subordonate unuia dintre cei doi vicepresedinti, in timp ce Directia Creditare Agenti Economici, Directia de Retail si Directia Informatica sunt subordonate celuilalt vicepresedinte.

In continuare este prezentat un scurt *curriculum vitae* al unuia dintre Vicepresedintii Bancii. (*Curriculum vitae* al celuilalt Vicepresedinte a fost prezentat mai sus, el facand parte si din Consiliul de Administratie)

Gheorghe Cismaru

DI. Cismaru Gheorghe a absolvit Universitatea din Craiova, Facultatea de Stiinte Economice si cursul „Strategii pentru intrarea pe piata de capital” in cadrul Booz Hamilton SUA. A facut specializari post universitare in domeniul managementului si al marketingului.

Domnul Cismaru are 32 de ani vechime in sistemul financiar–bancar, dintre care sase ani in cadrul Bancii.

h. Angajatii

La data de 31 decembrie 2005 Banca avea 1.441 angajati cu norma intreaga. Numarul de angajati ai Bancii a avut o crestere constanta si substantiala inca de la infiintare, datorita ascensiunii Bancii pe piata romaneasca prin dezvoltarea retelei de unitati teritoriale. Banca prefera in general sa angajeze personal tanar si dinamic, datorita absorbtiei mai rapide la acest nivel a culturii Bancii.

Salariatii Bancii sunt angajati pe baza unui contract individual de munca, incheiat in baza unui contract colectiv de munca. La nivelul Bancii se afla in derulare Contractul Colectiv de Munca incheiat intre conducatorii bancii si reprezentantii salariatilor si inregistrat la Directia pentru Dialog, Familie si Solidaritate Sociala a jud. Sibiu sub nr. 7361/1 aprilie 2005. Reprezentantii salariatilor sunt in numar de doi si au fost alesi prin vot secret de catre toti salariatii la scrutinul organizat in data de 16 martie 2005.

Contractul colectiv mentionat este in vigoare incepand cu data de 1 aprilie 2005 si pana la 31 martie 2007. Contractul colectiv este incheiat cu respectarea cerintelor legale in materie, respectiv prevederile Legii 130/1996 privind contractul colectiv de munca si ale Legii 53/2003 – Codul Muncii.

Tabelul urmator prezinta un rezumat al numarului de angajati, salariile si cheltuieli de formare profesionala la fiecare din datele 31 decembrie 2005, 31 decembrie 2004 si la 31 decembrie 2003:

	31.dec.2005	31.dec.2004	31.dec.2003
Nr mediu de personal bancar in perioada	937	553	426
Salariul total personal bancar pt perioada (mii RON)	26.130,58	15.170,51	9.056,57
Salariul mediu lunar pe angajati bancari (RON)	2.367	2.286	1.772
Crestere procentuala - in termeni nominali	3,54%	29,04%	45,86%
Cheltuieli de training- total (mii RON)	29,9	7,4	3,0

Sursa: Raporturile Manageriale

Unul din obiectivele principale prevazute in Strategia Bancii pe termen mediu 2004-2007 este extinderea teritoriala prin atingerea unui numar de 200 unitati pe intreg cuprinsul tarii, care va avea ca rezultat o crestere a personalului in urmatoorii trei ani.

Pregatire profesionala

Banca isi elaboreaza anual Politica de Instruire si Planuri de Instruire Interna a salariatilor Bancii in centrele de perfectionare interne, cu lectorii interni.

De asemenea, Banca realizeaza programe de training in colaborare cu institutii externe specializate in furnizarea de consultanta si traininguri pe teme diferite, specifice domeniului financiar-bancar, dar si domeniilor conexe, ce contribuie la dezvoltarea cunostintelor, abilitatilor si deprinderilor salariatilor. Seminariile sunt destinate angajatilor care ocupa functii cheie in sectorul lor de activitate, precum si acelor care prezinta un potential aptitudinal ce merita a fi dezvoltat si valorificat.

Banca s-a preocupat de pregatirea personalului implicat in activitati cu grad mare de risc, prin organizarea de cursuri interne sau prin organizarea de cursuri in colaborare cu institutii specializate, destinate middle si top managementului Bancii.

Remuneratiile, beneficiile si primele angajatilor

Salarizarea personalului Bancii urmareste realizarea motivarii acestuia in functie de performantele obtinute la locul de munca. Salariul este negociat cu salariatul in conformitate cu prevederile Codului Muncii in vigoare in Romania, Contractului Colectiv de Munca la nivel de Banca si Regulamentului de Salarizare al Bancii.

Elementele de cointeresare materiala a salariatilor BCC sunt urmatoarele: (i) salariul de baza, in baza Regulamentului de salarizare al Bancii (cea mai recenta editie – mai 2005); (ii) sporurile, conform Contractului Colectiv de Munca la nivel de Banca; (iii) premiile, potrivit Regulamentului privind Premiile Personalului din Sucursale/Agentii in Functie de Performanta; si (iv) tichetele de masa, potrivit Legii 142/ 1998. Dupa finalizarea procesului de evaluare anuala a personalului, in functie de rezultatele obtinute, se acorda crestere salariale pentru personalul Bancii, cu scopul eliminarii unor discrepante de salarizare ale angajatilor si pentru recompensarea performantei.

De asemenea, Banca a incheiat contracte cu clinici specializate in medicina muncii, care furnizeaza servicii medicale gratuite salariatilor Bancii, in cadrul consultatiilor anuale prevazute de

Codul Muncii. Banca si-a propus ca pana in 2007 sa egalizeze nivelul salariilor personalului cu nivelul mediu din sistemul bancar romanesc.

Conflicte de interese in ceea ce priveste organele de conducere, administrative

Nu exista conflict de interese in ceea ce priveste organele de conducere, administrative si de supraveghere.

10. Actionarii semnificativi

La data de 31.12.2005 structura actionariatului era urmatoarea:

	Numar persoane	Actiuni	Participatie
Capital roman	4.076	696.946.454	67,48%
Persoane fizice	3.986	564.304.495	54,64%
Persoane juridice	90	132.641.959	12,84%
Capital strain	70	335.904.200	32,52%
Persoane fizice	61	282.101.900	27,31%
Persoane juridice	9	53.802.300	5,21%
Total	4.146	1.032.850.654	100,00%

Sursa: Registrul actionarilor

Capitalul social este detinut in proportie de 81,95% de catre persoane fizice romane si straine reprezentind 846.406.395 actiuni si in proportie de 18,05% de catre persoane juridice romane si straine reprezentind 186.444.259 actiuni.

Structura **actionarilor semnificativi** este urmatoarea:

Nr. Crt.	Actionari semnificativi	Numar actiuni	Procent participatie	Valoare
1.	Carabulea Ilie	369.303.450	35,76%	36.930.345,00
2.	Tanase Corneliu	101.441.081	9,82%	10.144.108,10
3.	Albu Aurel	102.939.231	9,97%	10.293.923,10
4.	SC Atlantic Travels SRL	21.706.159	2,10%	2.170.615,90
5.	SC Atlassib SRL	33.642.947	3,26%	3.364.294,70
7.	Olivo Lucio	81.159.033	7,86%	8.115.903,30
8.	Olivo Gian Antonio	67.351.484	6,52%	6.735.148,40
9.	Altii	255.307.269	24,71%	25.530.726,9
	TOTAL	1.032.850.654	100,00%	103.285.065,4

Sursa: Registrul actionarilor

Actiunile bancii

Actiunile confera drepturi detinatorilor de a decide modul de distribuire a profitului societății, de a primi dividende, pe baza profitului anual al Bancii. In plus, fiecare Actiune confera detinatorului dreptul de a participa in AGA, a vota, a alege si de a fi ales in Consiliul de Administratie.



Ca o dovadă a dezvoltării băncii, acțiunile BCC au fost incluse la indicele ROTX, cotate la Bursa din Viena. Indicele ROTX, lansat de Bursa din Viena, este calculat pe baza prețurilor acțiunilor celor mai reprezentative societăți listate la Bursa de Valori București, constituind o referință pentru piața de capital din România.

Aranjamente/acorduri cunoscute de emitent

În prezent Banca nu are cunoștința despre aranjamente/acorduri a căror aplicare pot genera la o dată ulterioară o schimbare a controlului asupra emitentului.

11. Informații financiare cu privire la emitent

a. Informații financiare – anuale

Informațiile financiare care se regăsesc în cuprinsul acestui Prospect reprezintă extrase din (i) Situațiile Financiare Auditate ale Bancii la 31 decembrie 2004 și 31 decembrie 2003, elaborate în conformitate cu IFRS, inclusiv IAS 29, folosit pentru economiile din țările hiperinflationiste și sunt incluse în Anexa la acest Prospect de Oferta ("Situațiile Financiare Auditate"). Situațiile financiare ale Bancii la 31 decembrie 2005 sunt auditate și vor fi aprobate în Adunarea Generală Anuală de aprobare a situațiilor financiare.

Situațiile Financiare Auditate consolidează situațiile financiare ale filialelor Bancii, SSIF Carpatica Invest S.A. și S.C. Carpatica Construct S.A. Toate tranzacțiile din cadrul grupului, soldurile și surplusurile sau deficiturile nerealizate aferente tranzacțiilor între Banca și filialele sale au fost eliminate.

Bilanțul contabil (mii RON)

ACTIV	2005*	2004	2003
Casa, disponibilități la bănci centrale	179.720	67.949	45.322
Efecte publice și alte titluri acceptate pentru refinanțare la băncile centrale	22.770	26.854	4.610
Creanțe asupra instituțiilor de credit	51.472	55.577	33.165
- la vedere	21.196	3.585	12.104
- alte creanțe	30.276	51.992	21.061
Creanțe asupra clienței	554.999	251.279	170.463
Obligațiuni și alte titluri cu venit fix	23.633	1.557	3.649
Acțiuni și alte titluri cu venit variabil	3.911	120	0
Participații	2.094	291	286
Părți în cadrul societăților comerciale legate	1.345	1.345	354
Imobilizări necorporale	1.901	553	371
Imobilizări corporale	68.937	28.059	23.289
Capital subscris nevărsat	0	0	0
Acțiuni și părți proprii	0	0	0
Alte active	9.899	3.138	2.701
Cheltuieli înregistrate în avans și venituri angajate	3.901	5.087	1.615
Total activ	924.582	441.809	285.825

* datele financiare aferente anului 2005 au fost auditate și nu au fost aprobate în AGA



PASIV	2005*	2004	2003
Datorii privind institutiile de credit	131.360	29.056	36.971
la vedere	98.583	6.046	8.026
la termen	32.777	23.010	28.945
Datorii privind clientela	572.313	237.088	148.999
- depozite	413.694	166.070	96.027
- alte datorii	158.619	0	52.972
Datorii constituite prin titluri	58.820	42.344	21.821
Alte pasive	3.447	3.299	2.237
Venituri înregistrate în avans si datorii angajate	21.021	10.128	5.382
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli, din care:	0	0	0
Datorii subordonate	0	0	0
Capital social subscris	103.285	91.560	47.511
Prime de capital	0	0	0
Rezerve	14.798	14.798	21.093
- rezerve legale	6.757	6.757	5.909
- rezerve statutare sau contractuale	0	0	0
- rezerve pentru riscuri bancare	4.098	4.098	3.426
- rezerva de intrajutorare	0	0	0
- rezerva mutuala de garantare	0	0	0
- alte rezerve	3.943	3.943	11.758
Rezerve din reevaluare	1.607	1.607	1.607
Rezultatul reportat profit (pierdere)	204	11.929	204
Rezultatul exercitiului financiar profit (pierdere)	17.727	13.245	13.434
Repartizarea profitului	0	13.245	13.434
Total pasiv	924.582	441.809	285.825

* datele financiare aferente anului 2005 au fost auditate si nu au fost aprobate in AGA

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE	2005*	2004	2003
Dobânzi de primit si venituri asimilate	82.214	59.573	35.902
Dobânzi de plătit si cheltuieli asimilate	35.906	25.485	16.731
Venituri privind titlurile	151	0	0
Venituri din comisioane	33.937	21.849	16.038
Cheltuieli cu comisioane	1.580	1.225	1.008
Profit sau pierdere netă din operațiuni financiare	12.012	4.199	5.373
Alte venituri din exploatare	480	600	803
Cheltuieli administrative generale	55.924	36.158	20.770
Alte cheltuieli de exploatare	5.277	1.196	1.569
Elemente de corectii ale activelor si pasivelor	10.239	5.134	2.088



Profit (pierdere) din activitatea curenta	19.868	17.022	15.948
Impozitul pe rezultatul activitatii curente	2.117	3.777	2.514
Profit (pierdere) din activitatea curenta după impozitare	17.750	13.245	13.434
Venituri extraordinare	0	0	0
Cheltuieli extraordinare	(23)	0	0
Profit (pierdere) din activitatea extraordinara	(23)	0	0
Impozitul pe rezultatul activitatii extraordinare	0	0	0
Profit (pierdere) din activitatea extraordinara după impozitare	(23)	0	0
Venituri totale	165.758	103.974	70.695
Cheltuieli totale	145.914	86.952	54.747
Rezultatul brut profit (pierdere)	19.844	17.022	15.948
Impozitul pe profit	2.117	3.777	2.514
- Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	2.117	3.777	2.252
- Cheltuieli cu Impozitul pe profit amanat	0	0	262
- Venituri din Impozitul pe profit amanat	0	0	0
Alte impozite ce nu apar în elementele de mai sus	0	0	0
Rezultatul net al exercițiului financiar profit (pierdere)	17.727	13.245	13.434

* datele financiare aferente anului 2005 au fost auditate si nu au fost aprobate in AGA

La data de 31 decembrie 2005, activele totale ale Bancii se ridicau la 924.582 mii RON, fata de 441.809 mii RON la 31 decembrie 2004 (o crestere in termeni reali de 110 la suta).

La data de 31 decembrie 2005, datoriile totale ale Bancii se ridicau la 786.961 mii RON, in crestere cu 144 la suta fata de anul anterior, iar capitalurile proprii insumau 137.621 mii RON la aceeasi data.

In ultimii trei ani, ponderile datoriilor si capitalurilor proprii in totalul bilantier s-au mentinut la niveluri relativ constante, observandu-se totusi o usoara crestere a ponderii datoriilor in favoarea capitalurilor proprii la data de 31 decembrie 2005, pana la nivelul de 85 la suta din total. Aceasta evolutie a fost determinata de cresterile de capital realizate pe seama aporturilor in numerar din partea actionarilor cat si a capitalizarii rezervelor.

Cifra de Afaceri

Cifra de afaceri a Bancii (definita ca suma veniturilor nete din dobanzi, veniturilor nete din comisioane si speze, veniturilor nete cedarea imobiliarilor financiare si a altor venituri) pentru anul 2003 este de 41.165 mii RON, in timp ce pentru anul 2004 cifra de afaceri s-a majorat la 62.594 mii RON, ceea ce reprezinta o crestere de 52 la suta. La sfarsitul anului 2005, Banca a inregistrat o cifra de afaceri de 138.771 mii RON, in crestere cu 122 la suta.

Profitul net al Bancii pentru anul 2005 a fost de 17.727 mii RON in crestere cu 26 la suta fata de anul anterior (13.245 mii RON). De la infiintare pana in prezent Banca a obtinut profit.

b. Modificari in structura capitalului social

Capitalul social initial a fost de 50 miliarde de ROL, format din 50.000 de actiuni cu o valoare



nominala de 1.000.000 ROL/actiune, fiind inregistrat la Registrul Comertului prin Incheierea Judecatoreasca nr. 257/12.02.1999. In 1999, valoarea nominala a actiunilor s-a modificat de la 1.000.000 ROL/actiune la 100.000 ROL/actiune, ca urmare a actiunii de indreptare materiala, numarul actiunilor emise, modificandu-se astfel de la 50.000 la 500.000 de actiuni. In decursul activitatii, Banca si-a modificat capitalul social de 14 ori, in special prin incorporarea rezervelor, dupa cum este ilustrat in tabelul urmatoar:

Data emisiunii	Tipul de emisiune	Pretul (ROL)	Numarul de actiuni emise	Valoarea actiunilor nou emise	Numarul total al actiunilor emise	Valoarea totala a actiunilor emise
Emisiune noua				Ulterior noii emisiuni		
29 iulie 1999	Subscriere in numerar	1.000.000	50.000	50.000.000.000	50.000	50.000.000.000
29 iulie 1999	Divizare valoare nominala	100.000	500.000	0	500.000	50.000.000.000
21 aprilie 2000	Subscriere in numerar	100.000	500.000	50.000.000.000	1.000.000	100.000.000.000
20 iunie 2001	Incorporare rezerve si subscriere in numerar	100.000	580.000	58.000.000.000	1.580.000	158.000.000.000
19 octombrie 2001	Incorporarea rezervelor	100.000	200.000	20.000.000.000	1.780.000	178.000.000.000
12 octombrie 2001	Divizare valoare nominala	10.000	17.800.000	0	17.800.000	178.000.000.000
11 iunie 2002	Subscriere in numerar	10.000	10.200.000	102.000.000.000	28.000.000	280.000.000.000
04 decembrie 2002	Incorporarea rezervelor	10.000	3.500.000	35.000.000.000	31.500.000	315.000.000.000
12 iunie 2003	Subscrieri in numerar	10.000	9.071.261	90.712.610.000	40.571.261	405.712.610.000
15 ianuarie 2004	Incorporarea rezervelor	10.000	6.939.337	69.393.370.000	47.510.598	475.105.980.000
25 iunie 2004	Subscriere in numerar	10.000	24.989.166	249.891.660.000	72.499.764	724.997.640.000
25 iunie 2004	Divizare valoare nominala	2.000	362.498.820	0	362.498.820	724.997.640.000
15 octombrie 2004	Incorporarea rezervelor	2.000	95.302.519	190.605.038.000	457.801.339	915.602.678.000
31 decembrie 2004	Divizare valoare nominala	1.000	457.801.339	0	915.602.678	915.602.678.000
26 iunie 2005	Incorporarea rezervelor	1.000	117.247.976	117.247.976.000	1.032.850.654	1.032.850.654.000

Sursa: Raportari Manageriale

Ca urmare a procesului de denominare a monedei nationale (10.000 ROL = 1 RON), capitalul social al Bancii este de 103.285.065,4 lei RON, acesta fiind impartit in 1.032.850.654 actiuni cu o valoare nominala de 0,1 lei RON/actiune.



c. Indicatorii financiari si alte informatii

Urmatorul tabel prezinta o serie de indicatori relevanti pentru activitatea Bancii la 31 decembrie 2005, 2004 si 2003:

PROFITABILITATE	31.dec.2005	31.dec.2004	31.dec.2003
Rentabilitatea activelor totale (ROA)	1,92%	3,60%	6,00%
Rentabilitatea capitalurilor proprii (ROE)	12,9%	13,10%	22,50%
Efect de parghie (capital propriu/active)	14,88%	8,50%	8,60%

Sursa: Raportari Manageriale

Banca a inregistrat indicatori de rentabilitate a activelor si a capitalurilor proprii in scadere in anul 2005 fata de anii anteriori, scadere generata mai ales de presiunea pietei financiar-bancare pentru restrangerea marjelor de dobanda, corelata cu necesitatea de continuare a programului de investitii.

d. Nivelul de acoperire a capitalului

Banca trebuie sa se conformeze normelor privind nivelul fondurilor proprii, emise de BNR in 2003 si modificate ulterior, bazate pe standardele stabilite de Banca Reglementelor Internationale. Potrivit Normei BNR nr. 12/2003 privind supravegherea solvabilitatii si expunerilor mari ale institutiilor de credit, cu modificarile ulterioare, bancile care functioneaza in Romania trebuie sa mentina un anumit raport intre fondurile proprii si activele bilantiere ponderate in functie de risc precum si elementele extrabilantiere transformate in echivalent de credit si ponderate in functie de gradul lor de risc. Aceste reglementari stabilesc modalitatea de calcul a nivelului de solvabilitate pentru bancile care activeaza in Romania. Conform reglementarilor BNR in vigoare, bancile trebuie sa mentina un raport minim de solvabilitate de 12 la suta calculat ca raport intre fondurile proprii si activele si elementele extrabilantiere ponderate in functie de risc. In plus, conform Normei BNR nr. 5/2004 privind acoperirea capitalului institutiilor de credit, in masura in care activitatile de trading book ale unei banci depasesc anumite limite acea banca trebuie sa se conformeze unor standarde suplimentare privind acoperirea capitalului.

Urmatorul tabel ilustreaza nivelul de acoperire al capitalului Bancii la 31 decembrie 2005, 2004 si 2003, in conformitate cu raportarea BNR:

	30.dec.2005	31.dec.2004	31.dec.2003
Capitaluri proprii	-	-	68.520
Fonduri proprii	124.555	118.006	69.496
Active ponderate in functie de risc	610.676	271.403	193.498
Elemente extra-bilantiere ponderate in functie de risc	34.006	18.837	11.807
Nivel de acoperire a capitalului			
Acoperirea capitalului propriu	-	-	33,40%
Acoperirea fondurilor proprii	19,32	40,70%	33,90%
Acoperirea fondurilor proprii prevazuta de lege	12%	12%	12%

Sursa: Raportari Manageriale

**e. Informatii financiare – semestriale**

In conformitate cu cerintele Legii nr. 58/1998 republicata si cu Ordinul nr. 1982/2001, Banca intocmeste situatii financiare semestriale, care nu sunt auditate.

Prezentarea bilantului contabil la 30 iunie 2005 (mii RON)

	30.iun.2005	30.iun.2004
Casa, disponibilități la bănci centrale	94.362	52.905
Efecte publice și alte titluri acceptate pentru refinanțare la băncile centrale	21.980	12.961
Creanțe asupra instituțiilor de credit	68.986	61.679
Creanțe asupra clientelei	359.618	196.392
Obligațiuni și alte titluri cu venit fix	1.557	0
Acțiuni și alte titluri cu venit variabil	3.361	0
Participații:	1.335	292
Părți în cadrul societăților comerciale legate	1.345	354
Imobilizări necorporale	573	419
Imobilizări corporale	32.502	25.818
Alte active	4.094	7.955
Cheltuieli înregistrate în avans și venituri angajate	7.101	4.788
Total activ	596.814	363.563
Datorii privind instituțiile de credit	43.156	43.680
Datorii privind clientela	351.930	162.771
Datorii constituite prin titluri	55.488	32.209
Alte pasive	3.922	7.387
Venituri înregistrate în avans și datorii angajate	14.108	4.401
Capital social subscris	103.285	72.500
Prime legate de capital	0	11.245
Rezerve	14.798	21.093
Rezerve din reevaluare	1.607	1.607
Rezultatul reportat	204	204
Rezultatul exercițiului financiar	8.316	6.466
Repartizarea profitului	0	0
Total pasiv	596.814	363.563

Sursa: Situațiile Financiare conform SRC

Cresterea activului la 596.814 mii RON la data de 30 iunie 2005 fata de perioada similara a anului precedent (o crestere de 64 la suta) se datoreaza in mare masura cresterii creantelor asupra clientelei, pozitie care reprezinta 60.3 la suta din total activ la 30 iunie 2005 si respectiv 54 la suta



la 30 iunie 2004. Creantele asupra clientelei, reprezentand in principal credite, continua ritmul de crestere din anii precedenti.

Creantele asupra institutiilor de credit detin o pondere de 11,6 la suta la 30 iunie 2005, in scadere de la 17 la suta din total activ in 30 iunie 2004. Structura acestora este detaliata in tabelul de mai jos (mii RON):

	30.iun.2005	30.iun.2004
Creante asupra institutiilor de credit		
- la vedere	21.751	31.781
- alte creante	47.235	29.898
Total creante asupra institutiilor de credit	68.986	61.679

Sursa: Situatiile Financiare conform SRC

In primul semestru al anului 2005, Banca a acordat 8.966 de credite in valoare totala de 550 milioane RON (aproximativ 150 milioane EUR) si 212 scrisori de garantie bancara in valoare de 12 milioane RON (circa 3,6 milioane EUR).

In conformitate cu Regulamentul BNR nr. 5/2002, creditele clasificate in categoria substandard, indoielnic si pierdere detin o pondere de 7,1 la suta din totalul creditelor, in timp ce creditele din categoria standard detin 41,54 la suta, iar cele din categoria "sub observatie" detin 51,36 la suta.

Finantarea acestor credite a fost realizata, printre altele, din trei noi acorduri de finantare incheiate in primele sase luni ale anului 2005:

- 1 Acordul de finantare in cadrul Proiectului de Dezvoltare Rurala a Muntilor Apuseni, semnat cu Ministerul de Finantelor Publice si finantat de Fondul International pentru Dezvoltare Agricola, prin care Banca poate sa atraga resurse pe termen lung in suma de aproximativ 10 milioane USD.
- 2 Acordul de finantare in cadrul Proiectului de Dezvoltare Rurala Partea A, semnat cu Ministerul de Finantelor Publice si finantat de Banca Mondiala, prin care Banca poate sa atraga resurse in suma de aproximativ 10 milioane USD, pe o perioada de 12 ani.
- 3 Acordul de finantare in cadrul Proiectului de Dezvoltare Rurala Partea B, semnat cu Ministerul de Finantelor Publice si finantat de Banca Mondiala, prin care Banca poate sa atraga resurse in suma de aproximativ 2,865 milioane USD, pe o perioada de 12 ani.

O alta pozitie cu pondere importanta in total activ este „Casa si disponibilitati la banci centrale” care detine o pondere in total activ de 15,8 la suta la 30 iunie 2005 si 14,6 la suta in aceeaasi perioada a anului trecut. Aceasta pozitie include si contul curent deschis de catre Banca la BNR in suma de aproximativ 22 milioane EUR, reprezentand 83 la suta din valoarea totala, fata de 80 la suta la 30 iunie 2004.

Efectele publice reprezinta 3,68 la suta din total activ la 30 iunie 2005 si sunt reprezentante de obligatiuni de stat achizitionate in lunile martie si aprilie, cu scadente in anii 2010 si respectiv 2012. Efectele publice existente in sold la 30 iunie 2004 erau pe termen scurt, avand in componenta active financiare detinute in scopul tranzactionarii si 35,3 la suta active financiare disponibile pentru vanzare.



Structura depozitelor este prezentata in tabelul de mai jos (mii RON):

	30.iun.2005	30.iun.2004
Datorii privind institutiile de credit	43.156	43.680
- la vedere	30.660	16.924
- la termen	12.497	26.756
Datorii privind clientela	351.930	162.771
- depozite. din care:	274.024	105.207
- la vedere	-	-
- la termen	274.024	105.207
- alte datorii. din care:	77.906	57.564
- la vedere	42.752	25.591
- la termen	35.153	31.973
Total depozite	395.086	206.451

Sursa: Situatiile Financiare conform SRC

Datoriile privind institutiile de credit si datoriile privind clientela reprezinta depozite interbancare si respectiv depozite constituite de clienti. Ponderea depozitelor in total active este de 66 la suta la 30 iunie 2005. Datoriile privind institutiile de credit au scazut cu 1,2 la suta in 30 iunie 2005 fata de aceeaasi perioada a anului precedent, reprezentand 11 la suta din total depozite, in timp ce datoriile privind clientela cunosc o crestere de 116,2 la suta in aceeaasi perioada si reprezinta 89 la suta din total depozite. Banca reuseste astfel sa se finanteze intr-o mai mare masura prin fonduri atrase pe termen mediu si lung de la clienti.

Datoriile privind titlurile reprezinta certificate de depozit care au crescut in perioada de analiza cu 72 la suta.

Prezentarea contului de profit si pierdere la 30 iunie 2005 (mii RON):

CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE	30.iun.2005	30.iun.2004
Dobânzi de primit si venituri asimilate	37.776	25.771
Dobânzi de plătit si cheltuieli asimilate	16.415	11.148
Venituri privind titlurile	74	0
Venituri din comisioane	14.911	9.704
Cheltuieli cu comisioane	641	567
Profit sau pierdere netă din operațiuni financiare	3.995	2.048
Alte venituri din exploatare	177	80
Cheltuieli administrative generale	23.920	13.532
Elemente de corectii ale activelor si pasivelor	3.895	3.444
Alte cheltuieli de exploatare	2.444	533
Profit (pierdere) din activitatea curenta	9.618	8.379
Impozitul pe rezultatul activitatii curente	1.303	1.913



Profit (pierdere) din activitatea curenta după impozitare	8.316	6.466
Venituri extraordinare	0	0
Cheltuieli extraordinare	0	0
Profit (pierdere) din activitatea extraordinara	0	0
Impozitul pe rezultatul activitatii extraordinare	0	0
Profit (pierdere) din activitatea extraordinara după impozitare	0	0
Venituri totale	71.133	45.854
Cheltuieli totale	61.515	37.475
Rezultatul brut profit (pierdere)	9.618	8.379
Impozitul pe profit	1.303	1.913
- Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	1.303	1.913
- Cheltuieli cu Impozitul pe profit amanat	0	0
- Venituri din Impozitul pe profit amanat	0	0
Alte impozite ce nu apar în elementele de mai sus	0	0
Rezultatul net al exercițiului financiar profit (pierdere)	8.315	6.466

Sursa: *Situatiile Financiare conform SRC*

Veniturile nete din dobanzi contribuie la cifra de afaceri in proportie de 60 la suta la 30 iunie 2005, structura consistenta cu situatia de la 30 iunie 2004. Dobanzile incasate din creditele acordate s-au ridicat la suma de 34,5 milioane RON la 30 iunie 2005, reprezentand 91,5 la suta din totalul veniturilor din dobanzi.

In conformitate cu situatiile financiare anuale la 30 iunie 2005, cheltuielile administrative generale sunt formate in proportie de 66 la suta din cheltuieli cu personalul (64 la suta la 30 iunie 2004).

Profitul la 30 iunie 2005 a crescut fata de aceasi perioada a anului trecut cu 43 la suta.

f. Situațiile financiare trimestriale, respectiv 30.09.2005, anexate la prezentul prospect nu sunt auditate de auditorul extern al bancii – Ernst & Young Assurance Services S.R.L

g. Proceduri legale sau de arbitraj

Banca Comerciala Carpatica S.A. nu a fost implicata in nici un fel de procedura legala, guvernamentala sau arbitrala.

h. Schimbari semnificative in pozitia financiara a emitentului

Nu au survenit modificari semnificative in pozitia financiara sau de piata a emitentului de la data ultimelor situatii financiare auditate.

12. Contracte importante

Cu exceptia contractelor incheiate in decursul activitatii bancare desfasurate de emitent, banca nu a incheiat contracte care sa poata afecta capacitatea emitentului de a-si indeplini obligatiile fata de investitori.



13. Informatii privind persoanele terte

Nu este cazul

14. Documente puse la dispozitia investitorilor

Investitorii au acces la

- (i) Actul Constitutiv al Emitentului,
- (ii) Situatiile Financiare Auditate ale Emitentului si ale filialelor sale corespunzatoare anilor financiari incheiati la datele 31 decembrie 2004, respectiv 31 decembrie 2003
- (iii) prospectul de oferta de obligatiuni
- (iv) formularul de subscriere
- (v) formularul de revocare

Aceste documente sunt puse la dispozitia Investitorilor pe suport de hartie la adresele indicate la capitolul „Rețeaua teritoriala a Grupului de Distribuție” si pe website-ul www.carpatica.ro.



CERTIFICARE

Dupa parcurgerea acestui Prospect, atat Banca, reprezentata de dl. Nicolaie Hoanta, Presedinte si dl. Gheorghe Cismaru, Vicepresedinte cat si BT Securities, reprezentata de dl. Rares Nilas, Director General si SSIF Carpatica Invest SA, reprezentata de dl. Marius Trif, Director General sunt de accord sa isi asume intreaga responsabilitate pentru continutul prezentului Prospect si confirma ca nu exista omisiuni majore sau declaratii false in legatura cu acest Prospect.

BANCA COMERCIALA CARPATICA SA

Nicolaie Hoanta,
Presedinte

Gheorghe Cismaru,
Vicepresedinte

BT SECURITIES

Rares Nilas,
Director General

SSIF CARPATICA INVEST

Marius Trif,
Director General



ANEXE LA PROSPECTUL DE OFERTA

Urmatoarele documente reprezinta anexe la prezentul Prospect de Oferta si sunt disponibile pentru potentialii Investitori pe toata perioada de derulare a Ofertei, la sediile Lead Manager-ului, ale Managerului si ale unitatilor teritoriale ale Grupului de Distributie:

1.	Reteaua Grupului de Distributie
2.	Situatiile financiare la 31 decembrie 2005, 2004 si 2003, intocmite in conformitate cu Ordinul Nr. 1982/5/2001 emis de Ministerul Finantelor Publice si Banca Nationala a Romaniei cu modificarile ulterioare
3.	Situatiile financiare consolidate la 31 decembrie 2003 si 2004, intocmite in conformitate cu IFRS, auditate de Ernst & Young Assurance Services SRL
4.	Situatiile financiare trimestriale la 30.09.2005
5.	Modelul Formularului de Subscriere
6.	Modelul Formularului de Revocare