

# EMITENT: ProCredit Bank S.A.



## Prospect de ofertă publică primară de vânzare de obligațiuni

*Valoarea nominală a emisiunii: 35.000.000 RON*

*Raza dobânzii fixe: 8,5%  
dobânda va fi plătită semestrial  
Rambursarea împrumutului obligatar la scadența*

### *Intermediar:*

BCR Securities SA



### *Grup de distribuție:*

Banca Comercială Română SA



VIZA DE APROBARE APLICATĂ PE PROSPECTUL DE OFERTĂ PUBLICĂ NU ARE VALOARE DE GARANȚIE ȘI NICI NU REPREZINTĂ O ALTĂ FORMĂ DE APRECIERE A C.N.V.M. CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL ORI RISCURILE PE CARE LE-AR PUTEA PREZENTA TRANZACȚIILE DE ÎNCHEIAT PRIN ACCEPTAREA OFERTEI PUBLICE OBIECT AL DECIZIEI DE APROBARE; DECIZIA DE APROBARE CERTIFICĂ NUMAI REGULARITATEA OFERTEI ÎN PRIVINȚA EXIGENȚELOR LEGII ȘI ALE NORMELOR ADOPTATE ÎN APLICAREA ACESTEIA.

ACEASTĂ PAGINĂ A FOST LĂSATĂ LIBERĂ ÎN MOD INTENȚIONAT

## CUPRINS

<b>REZUMATUL PROSPECTULUI DE OFERTĂ PUBLICĂ.....</b>	<b>7</b>
<b>Persoanele responsabile .....</b>	<b>7</b>
Documente disponibile pentru investitori: .....	11
<b>DEFINITII: .....</b>	<b>18</b>
<b>NOTĂ CĂTRE INVESTITORI.....</b>	<b>21</b>
<b>INTRODUCERE .....</b>	<b>23</b>
<b>Grupul ProCredit .....</b>	<b>23</b>
<b>Filosofia de afaceri a Băncilor ProCredit.....</b>	<b>25</b>
<b>Politica de resurse umane și conducerea băncilor ProCredit.....</b>	<b>26</b>
<b>Sustenabilitate și concepție .....</b>	<b>26</b>
<b>Așteptări, obiective și realizări .....</b>	<b>27</b>
<b>ProCredit Bank S.A.- Romania .....</b>	<b>27</b>
<b>Strategia ProCredit Bank S.A. ....</b>	<b>31</b>
<b>NOTA PRIVIND CARACTERISTICILE OBLIGATIUNILOR.....</b>	<b>33</b>
<b>1. Persoanele responsabile .....</b>	<b>33</b>
<b>2. Informații cheie .....</b>	<b>33</b>
<b>3. Factori de risc asociați valorilor mobiliare oferite .....</b>	<b>34</b>
3.1. Riscul de țară și factori de natură economică privind sectorul de activitate al Emitentului.....	36
3.2. Riscuri asociate valorilor mobiliare oferite.....	36
<b>4. Informații cu privire la valorile mobiliare propuse a fi admise la tranzacționare.....</b>	<b>38</b>
4.1. Descrierea tipurilor și claselor de valori mobiliare .....	38
4.2. Legislația aplicabilă valorilor mobiliare ce fac obiectul ofertei publice .....	38
4.3. Drepturi atașate obligațiunilor .....	39
4.4. Rata nominală a dobânzii, prevederi privind dobânda de plătit și rambursarea principalului. ....	40
4.5. Acte decizionale în baza cărora au fost emise valorile mobiliare .....	42
4.6. Data estimativă de emisiune a valorilor mobiliare.....	42
4.7. Restricții cu privire la libera transferabilitate a valorilor mobiliare .....	43
4.8. Regimul fiscal .....	43
4.9. Rangul obligațiunilor ce urmează a fi oferite/propuse a fi admise la tranzacționare pe o piață reglementată precum și orice clauze care sunt	

intenționate a subordona împrumutul obligatar unor obligații prezente sau viitoare ale emitentului.....	47
4.10. Data maturității împrumutului și aranjamentele pentru amortizarea împrumutului inclusiv procedurile de rambursare. Dacă se intenționează o rambursare anticipată, la inițiativa emitentului sau a deținătorului de obligațiuni, se vor descrie termenii și condițiile acesteia. ....	47
4.11. Modul de reprezentare a deținătorilor de obligațiuni inclusiv o identificare a persoanei care îi reprezintă pe investitori. În acest caz, se va indica dacă publicul are acces la contractele încheiate de investitori cu persoana care îi reprezintă. ....	47
<b>5. Termenii și condițiile ofertei .....</b>	<b>48</b>
5.1. Condițiile specifice ofertei .....	48
5.2. Intermediarul și Grupul de Distribuție .....	48
5.3. Calendarul ofertei și proceduri de subscriere .....	49
5.4. Distribuția și alocarea obligațiilor .....	52
5.5. Revocarea subscrierii.....	53
<b>6. Admiterea la tranzacționare a obligațiilor .....</b>	<b>54</b>
<b>7. Informații suplimentare.....</b>	<b>54</b>
8. Metodele și limitele de timp pentru plata valorilor mobiliare și pentru livrarea valorilor mobiliare. ....	55
9. Descrierea modului și datei în care rezultatele ofertei vor fi făcute publice. ...	55
10. Procedura de exercitare și transfer a drepturilor de preferință precum și regimul drepturilor de preferință care nu au fost exercitate. ....	55
<b>11. Modul de notificare a subscriitorilor cu privire la volumul de valori mobiliare alocat.....</b>	<b>55</b>
12. Pretul de emisiune și valoarea nominală a obligațiilor. ....	55
13. Numele și adresa entităților ce s-au angajat ferm să subscrie emisiunea precum și indicarea caracteristicilor principale ale acordurilor încheiate cu aceste entități (inclusiv data încheierii lor) și a cotelor ce vor fi subscribe.....	55
14. Piețele reglementate sau sistemele alternative de tranzacționare pe care, după știința emitentului, valori mobiliare din aceeași clasă cu valorile mobiliare obiect al ofertei sunt admise la tranzacționare.....	55

<b>FISA DE PREZENTARE A EMITENTULUI .....</b>	<b>56</b>
<b>1. Persoane responsabile .....</b>	<b>56</b>
<b>2. Auditorii financiari .....</b>	<b>56</b>
2.1. Numele si adresele auditorilor financiari ai emitentului care au auditat situatiile financiare ale acestuia pe ultimii trei ani precum si informatii privind apartenenta acestora la un organism profesional.....	56
2.2. Informatii referitoare la situatia in care auditorii au demisionat, au fost inlocuiti sau nerealesi in perioada acoperita de situatiile financiare din ultimii trei ani. ....	56
<b>3. Factori de risc asociati Emitentului.....</b>	<b>56</b>
A) Riscuri specifice Emitentului .....	57
B) Riscuri specifice institutiilor bancare .....	58
C) Profilul de risc al Procredit Bank S.A. in viziunea Agentiei Fitch Ratings .....	60
<b>4. Informații despre emitent.....</b>	<b>61</b>
4.1 Informații generale si prezentarea Procredit Bank SA .....	61
4.2. Capitalul social si modificarile acestuia. Descrierea actionarilor.....	79
<b>5. Privire generala asupra activitatii emitentului .....</b>	<b>89</b>
5.1. Activitati principale .....	89
5.2. Piete principale .....	105
5.4. Fondul de Garantare al depozitelor .....	113
<b>6. Structura organizatorică .....</b>	<b>113</b>
6.1. Apartenenta Emitentului la grupul Procredit .....	114
<b>7. Informații privind evoluțiile înregistrate .....</b>	<b>115</b>
7.1. Declarație cu privire la faptul că nu s-au produs schimbări importante adverse cu privire la perspectivele emitentului de la data ultimilor situații financiare auditate publicate ale emitentului. ....	115
7.2. Limite si restrictii impuse activitatii bancare din Romania.....	115
7.4. Previziuni privind profitul emitentului. ....	115
8. Organele administrative, de conducere si supraveghere ale emitentului.....	116
8.1. Conducerea bancii este asigurata de Consiliul de Administratie al bancii si de conducatorii bancii. ....	116
8.2. Conflicte de interese in ceea ce priveste organele administrative, de conducere si supraveghere.....	116
8.3. Istoricul organelor de conducere ale emitentului de la infiintare si pana in momentul elaborarii prospectului. ....	116
<b>9. Actionari semnificativi .....</b>	<b>117</b>
<b>10. Informatii financiare cu privire la emitent .....</b>	<b>117</b>

10.1. Informatii financiare istorice.....	117
10.2 Situatii financiare la 30.09.2005.....	124
<b>11. Contracte importante.....</b>	<b>138</b>
12. Informații financiare anuale auditate .....	138
13. Informații financiare intermediare sau altfel de informații .....	138
14. Schimbări semnificative în poziția financiară sau de piață a emitentului. ..	138
15. Informații privind persoanele terțe și orice declarații ale experților sau declarații ale oricăror interese.....	138
16. Documente puse la dispoziția investitorilor .....	139
Pe perioada valabilității fișei de prezentare, următoarele copii ale documentelor sunt disponibile pentru investitori: .....	139
<b>Date de contact.....</b>	<b>142</b>

## **REZUMATUL PROSPECTULUI DE OFERTĂ PUBLICĂ**

Rezumatul care urmează este destinat a fi folosit exclusiv ca introducere la Prospectul de Oferta, fiind bazat numai pe informația continuată de acesta, și nu își propune să prezinte informații complete cu privire la emitent și la activitățile sale. Acest Rezumat a fost elaborat în baza, și trebuie coroborat cu informațiile mai detaliate și situațiile financiare din cuprinsul acestui Prospect de Oferta în integralitatea lui. Anumiți termeni din acest rezumat sunt definiți în alte capitole ale prospectului de oferta.

Potențialii investitori trebuie să decida cu privire la investiții în lumina informațiilor detaliate și a situațiilor financiare disponibile în cadrul prospectului de oferta considerat în întregime, iar achiziționarea obligațiilor trebuie să se bazeze pe asemenea analize și investigații.

În cazul în care acest rezumat este inconsecvent, inexact sau induce în eroare în orice mod, sau conține contradicții față de informația cuprinsă în alte părți ale prospectului, răspunderea civilă va reveni persoanelor care au întocmit rezumatul, inclusiv celor care au realizat traducerea.

### **Persoanele responsabile**

**Maria ZAMFIROIU, reprezentant legal al BCR Securities SA** - intermediar al Ofertei publice primare de vânzare de obligațiuni emise de ProCredit Bank S.A.

**DI. Michael KOWALSKI – Director General** și **DI. Gabriel STANESCU – Director General Adjunct** reprezentanți legali ai ProCredit Bank SA – Emitent în cadrul Ofertei publice primare de obligațiuni.

Verificând conținutul acestui prospect, **ProCredit Bank SA**, reprezentată de către **DI. Michael KOWALSKI – Director General** și **DI. Gabriel STANESCU – Director General Adjunct**, acceptă responsabilitatea pentru conținutul acestuia și confirmă că informațiile furnizate sunt în conformitate cu realitatea și că nu conțin omisiuni sau declarații neadeverate de natură să afecteze semnificativ conținutul prospectului.

**BCR Securities SA**, reprezentată de către **Doamna Maria ZAMFIROIU Director executiv și DI Dan Popovici – Director executiv-adjunct**, în calitate de intermediar al ofertei publice de vânzare de obligațiuni emise de **ProCredit Bank SA**, declară că după cunoștințele sale, informațiile prezentate în Prospectul sunt în conformitate cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia.

### **Introducere - informații generale - Privire generală asupra activității emitentului.**

ProCredit Bank S.A. este o societate bancară închisă pe acțiuni, persoană juridică română, cu sediul principal în București, Calea Buzesti nr. 62-64, sector 1, România, înregistrată la Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul Județului București cu numărul J40/3762/2002 în data de 09.05.2002.

Banca a fost înființată prin aport de la acționari, în baza Actului Constitutiv al băncii din data de 25 Aprilie 2002 pe o durată statutară nelimitată.

Capitalul social al băncii la data Prospectului este alcătuit din 5.614.306 acțiuni ordinare, cu o valoare de 10 RON fiecare cu valoare totală de 56.143.060 RON.

Banca funcționează în baza autorizației emise de Banca Națională a României seria C numărul 000006 la data de 16 mai 2002. Banca desfășoară toate activitățile specifice bancare.

În anul 2002 banca s-a constituit sub numele Banca de Microfinanțare Miro SA având sediul social în București, Str. Vasile Lascar nr. 42-44, sector 2, urmând că o dată cu dezvoltarea băncii să fie

schimbata adresa sediului social in Bucuresti, Str. Fagaras nr. 6, sector 1, iar in 2004 ca urmare a dezvoltarii rapide a bancii sediul social s-a mutat in Bucuresti, Calea Buzesti nr. 62-64, sector 1, Romania.

Deoarece Banca face parte dintr-o retea internationala de banci de microfinantare, cu o misiune comuna si o structura a actionariatului similara, actionarii bancilor ProCredit au luat decizia strategica de unire la nivel international a tuturor institutiilor sub acelaisi nume „ProCredit Bank”. Acest proces a avut loc de-a lungul anului 2004, iar in Romania numele si repositionarea bancii pe piata a avut loc incepand cu data de 9 decembrie 2004.

ProCredit Bank S.A. este o bancă orientată spre dezvoltare, cu o gamă completă de servicii. Banca ofera un serviciu excelent pentru clienți și o mare diversitate de produse bancare. În operațiunile de creditare banca se concentreaza pe creditele către microîntreprinderi și întreprinderi mici și mijlocii. Banca evită în mod explicit toate tipurile de afaceri speculative și acordă credite cu o valoare mai mare de 3% din fondurile proprii ale bancii numai în situații excepționale, minimizând astfel riscul asociat acestor activități.

### **Organele de conducere, angajatii bancii si auditorii bancii**

In prezent conducerea si administrarea bancii este asigurata de Conducatorii bancii si de Consiliul de Administratie.

**Consiliul de Administratie** este format din 6 membri si anume:

- Michael Harold Taylor – presedinte al Consiliului de Administratie;
- Claus-Peter Zeitinger – vicepresedinte al Consiliului de Administratie
- Reinhard Bollmann – membru
- Helmut Toellner – membru;
- Ana Maria Mihaescu – membru.
- Ruediger Rurainsky – membru.

**Conducerea executiva** este reprezentata de domnii Michael Kowalski, Director General si Gabriel Stanescu, Director General Adjunct.

### **Auditorii bancii**

Situatiile financiare ale bancii intocmite in conformitate cu reglementarile contabile romanesti pentru anii 2002, 2003 si 2004 au fost auditate de KPMG Audit S.R.L., cu sediul social in Str. Calea Serban Voda nr. 133, Sector 4, Bucuresti, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania.

In anul 2005, grupul ProCredit a decis alegerea unui auditor unic pentru intreaga retea in vederea aplicarii unitare a politicilor contabile la nivel de grup. Consiliul de Administratie al bancii a numit ca auditor extern societatea PricewaterHouseCoopers, care are sediul social in strada Costache Negri nr. 1-5, Opera Center, sector 5, Bucuresti, membra a Camerei Auditorilor din Romania.

### **Angajatii ProCredit Bank**

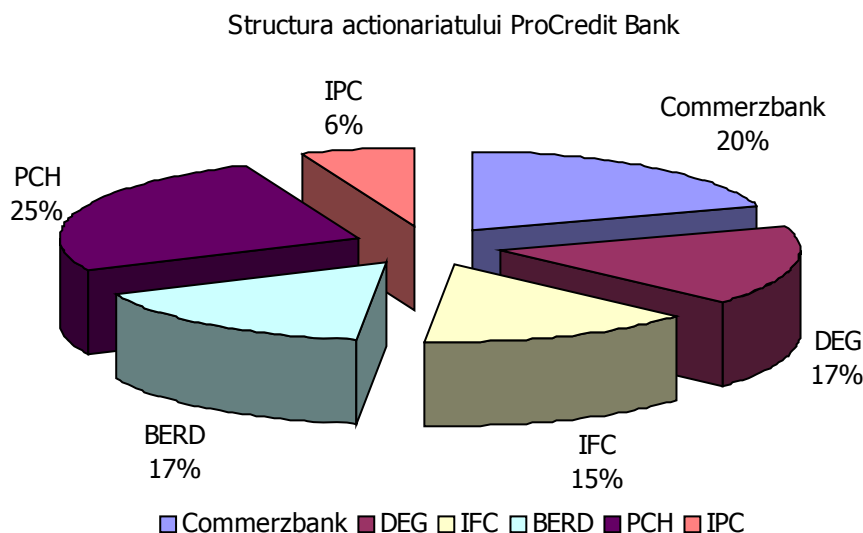
Politica de personal a bancii este cea a grupului ProCredit si anume de a angaja tineri absolventi fara experienta sau cu putina experienta si de a-i forma pentru a corespunde standardelor profesionale solicitate. Numarul de angajati al bancii a crescut de la 35 de angajati la infiintarea bancii in iunie 2002, la 115 angajati in decembrie 2002, la sfarsitul anului 2003 banca avand deja 173 de salariati, urmand ca la sfarsitul anului 2004 banca sa aiba 178 salariati, iar in septembrie 2005 ProCredit se poate lauda cu 423 de salariati care pot raspunde cu succes tuturor provocarilor profesionale.



## Actionarii semnificativi ai bancii

In luna septembrie 2005 capitalul social al bancii era de 56.143.060 RON, fiind detinut de urmatoorii actionari:

- **Commerzbank:** 1.124.752 actiuni in valoare de 112.475.200.000 Lei (11.247.520 RON) reprezentand echivalentul a 2.808.723,83 USD si 499.997,05 EUR (in total in echivalent USD – 3.472.252,94 USD), de la numarul 1 la numarul 1.124.752, reprezentand in total 20.03% din capitalul social;
- **Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft („DEG“):** 927.824 actiuni in valoare de 92.782.400.000 Lei (RON 9.278.240) reprezentand echivalentul a 2.808.726,52 USD, de la numarul 1.124.753 la numarul 2.052.576, reprezentand in total 16.53% din capitalul social;
- **International Finance Corporation („IFC“):** 846.910 actiuni in valoare de 84.691.000.000 Lei (8.469.100 RON) reprezentand echivalentul a 2.558.009,14 USD, de la numarul 2.052.577 la numarul 2.899.486, reprezentand in total 15.08% din capitalul social;
- **Banca Europeana de Reconstructie si Dezvoltare („BERD“):** 927.824 actiuni in valoare de 92.782.400.000 Lei (9.278.240 RON) reprezentand echivalentul a 2.808.726,52 USD, de la numarul 2.899.487 la numarul 3.827.310, reprezentand in total 16.53% din capitalul social;
- **Procredit Holding („PCH“):** 1.438.375 actiuni in valoare de 143.837.500.000 Lei (14.383.750 RON) reprezentand echivalentul a 2.545.107,44 USD si 1.499.997,42 EUR (in total in echivalent USD – 4.535.904,6 USD), de la numarul 3.827.311 la numarul 5.265.685, reprezentand in total 25.62% din capitalul social;
- **Internationale Projekt Consult GmbH („IPC“):** 348.621 actiuni in valoare de 34.862.100.000 Lei (3.486.210 RON) reprezentand echivalentul a 1.070.714,12 USD, de la numarul 5.265.686 la numarul 5.614.306, reprezentand in total 6.21% din capitalul social.



## Rezultate financiare

Informatiile financiare din tabelele de mai jos si din cuprinsul acestui Prospect au fost extrase din Situatiile Financiare Auditate ale Bancii pentru anii incheiati la 31 Decembrie 2004 si 2003, auditate de KPMG Audit SRL, incluse in Anexa la acest Prospect de Oferta. Informatiile financiare prezentate pentru data de 30 septembrie 2005 nu sunt auditate sau revizuite.

Situatiile Financiare Auditate au fost elaborate in conformitate cu reglementarile contabile romanesti aprobate prin Ordinul Ministrului Finantelor Publice si Guvernatorului Băncii Naționale a României nr. 1982/5/2001 și Ordinul Ministrului Finanțelor Publice și al Guvernatorului Băncii Naționale a României nr. 263/2/2004.

### Bilantul:

	<b>La 30</b>	<b>La 31 Decembrie,</b>	
	<b>Septembrie</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>(mii RON)</b>	<b>(mii RON)</b>	
	Neauditat	Auditat	Auditat
<b>ACTIVE</b>			
<b>Total active</b>	<b>400.078</b>	<b>275.932</b>	<b>108.115</b>
<b>DATORII SI CAPITALURI PROPRII</b>			
<b>Total datorii</b>	<b>354.008</b>	<b>232.221</b>	<b>72.070</b>
Capital social	56.143	56.143	44.518
Profit cumulată	(10.073)	(12.432)	(8.473)
<b>Total capitalurii proprii</b>	<b>46.070</b>	<b>43.711</b>	<b>36.045</b>
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>	<b>400.078</b>	<b>275.932</b>	<b>108.115</b>

### Contul de Profit si Pierdere

	<b>La 30</b>	<b>La 31 Decembrie,</b>	
	<b>Septembrie</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>(mii RON)</b>	<b>(mii RON)</b>	
	Neauditat	Auditat	Auditat
<b>Venituri nete din dobanzi</b>	<b>28.707</b>	<b>20.895</b>	<b>6.624</b>
<b>Venituri nete din comisioane</b>	<b>3.149</b>	<b>1.960</b>	<b>1.079</b>
<b>Profit/(pierdere) inainte de impozitare</b>	<b>2.363</b>	<b>(3.959)</b>	<b>(3.771)</b>
<b>Profit/(pierdere) dupa impozitare</b>	<b>2.363</b>	<b>(3.959)</b>	<b>(3.771)</b>

## **Activitatea de cercetare-dezvoltare, brevete și licențe.**

ProCredit Bank nu desfășoară activitate de cercetare-dezvoltare, brevete și licențe.

## **Tendențe și perspective ale dezvoltării ProCredit Bank.**

ProCredit Bank are ca principal obiectiv finanțarea în principal a întreprinderilor mici și mijlocii precum și punerea la dispoziția acestora a unei game cât mai largi de servicii financiare necesare desfășurării activității. Banca își propune să își intensifice eforturile de susținere a segmentului țintă, întreprinderi mici și mijlocii, atât prin diversificarea serviciilor oferite cât și extinderea rețelei teritoriale.

*Extinderea rețelei teritoriale* reprezintă modalitatea prin care Banca intenționează să își ofere serviciile unei baze cât mai largi de clienți specifici. Astfel, până la sfârșitul anului 2010 se intenționează deschiderea de sucursale în toate reședințele municipii de județ din România. De asemenea, în centrele cu activitate economică intensă, în vederea îndeplinirii misiunii sale de susținător al dezvoltării economice prin intermediul elementului său principal, întreprinderile mici și mijlocii, banca intenționează să deschidă puncte auxiliare de lucru (agenții). Numărul total de sucursale și agenții prognozat la sfârșitul anului 2010 este de 75.

ProCredit Bank intenționează să își diversifice gama de servicii oferite clienților cât și gama de operațiuni bancare care pot fi efectuate de către banca în nume propriu. În anul 2006 ProCredit Bank intenționează să lanseze carduri MasterCard și să pună la dispoziția clienților săi servicii de internet-banking.

## **Modificări semnificative.**

Reprezentanții emitentului declară că nu există modificări semnificative față de datele prezentate în prezentul prospect de ofertă publică.

## **Capitalul social în conformitate cu actele constitutive ale bancii.**

În urma denominării leului și a modificărilor aduse actului constitutiv și capitalului social pentru ajustarea acestuia la noua monedă, începând cu luna iulie 2005 capitalul social al Bancii a ajuns de 56.143.060 RON (561.430.600.000 Lei vechi) reprezentând echivalentul a 14.600.000,02 USD și 2.000.000,75 EUR (în total echivalent USD – 17.254.400,93 USD).

Capitalul social al Bancii este împărțit în 5.614.306 acțiuni nominative ordinare, fiecare acțiune având o valoare nominală de 100.000 LEI (10 RON), fiecare acțiune încadrându-se pari passu cu celelalte acțiuni. Acțiunile sunt numerotate de la 1 la 5.614.306.

## **Documentele ce vor fi puse la dispoziția investitorilor.**

Pe perioada valabilității fișei de prezentare, următoarele copii ale documentelor sunt disponibile pentru investitori:

1. Prospectul de ofertă publică ;
2. Actele constitutive ale Emitentului (extrase);
3. Convocatorul AGEA/organului statutar
4. Hotărârea AGEA privind emiterea de obligațiuni;
5. Dovada publicării hotărârii aferente respectivei emisiuni în Monitorul Oficial al României
6. Extras din procesul verbal al Sedinței AGEA ;

7. Certificat constatator de la Oficiul Registrului Comertului, denumit în continuare ORC sau alte documente legale din care să rezulte componenta actuală a consiliului de administratie/organului statutar;
8. Raportul Fitch ;
9. Situatii financiare încheiate la 2002, 2003, 2004 si trim III 2005;
10. Rapoartele auditorilor 2002, 2003 si 2004;
11. Declarație privind informatiile financiare auditate ;
12. Declarație privind controlul societatii ;
13. Declarația membrilor consiliului de administratie cu privire la Hotararea AGA ;
14. Declarație privind cotarea obligațiunilor la Bursa de Valori București;
15. Declarație conformitate documente;
16. Formular de subscriere;
17. Formular de revocare;
18. Anunt publicitar;
19. Declaratie modificari semnificative;
20. Declaratie privind schimbari semnificative de la ultimul audit;
21. Declaratie privind informatiile incluse in prospect;
22. Declaratia Intermediarului privind conflictul de interese.
23. Declaratia KPMG.

### **Oferta publica**

Oferta publica a fost aprobata de Adunarea Generala Extraordinara a actionarilor bancii nr. 1 din 02.09.2005 si publicata in Monitorul Oficial al Romaniei nr. 3067 din 21.09.2005.

CNVM a aprobat Prospectul prin Decizia de aprobare nr. **590** din data de **28.02.2006**. Oferta se va derula in perioada **09.03.2006 – 22.03.2006**.

### **Metoda de intermediere:**

Metoda de intermediere este metoda celei mai bune executii, respectiv Intermediarul si Grupul de vanzare se obliga sa vanda catre public maximul posibil din obligatiunile oferite.

Perioada de derulare a ofertei publice primare de vanzare de obligatiuni este de 10 zile lucrătoare, cu posibilitatea prelungirii acestei perioade sau închiderii anticipate, conform normelor în vigoare.

### **Motivele inițierii ofertei și utilizarea fondurilor rezultate.**

ProCredit Bank S.A. va utiliza fondurile obtinute in urma emisiunii in vederea sustinerii cresterii portofoliului de credite in lei. Banca si-a produs sa acorde credite in moneda nationala peste nivelul fondurilor atrase din prezenta emisiune, restul fiind sustinut de cresterea depozitelor atrase de la clienti.

## Caracteristicile ofertei

Valoarea totala a emisiunii	<b>35.000.000 RON</b> cu posibilitatea majorarii cu maxim <b>15%</b> in caz de suprasubscriere
Numarul de obligatiuni emise	<b>70.000</b> cu posibilitatea majorarii cu maxim <b>15%</b> in caz de suprasubscriere
Pretul de emisiune	[ <b>500</b> ] RON / obligatiune
Valoarea nominala	<b>500</b> RON / obligatiune

Obligatiunile poarta o dobanda de **8,5 %**, fixa pe toata durata pana la maturitate.

**Datele de referinta precum si datele la care se calculeaza/achita dobanda sunt prezentate in tabelul de mai jos:**

Data Referinta	Data cupon	Perioada de plata a dobânzii	Perioada pentru care se plateste dobanda
10.08.2006	15.08.2006	15.08 – 23.08.2006	Incepand cu prima zi de la expirarea perioadei de subscriere – 15.08.06
10.02.2007	15.02.2007	15.02 – 23.02.2007	15.08.06 – 14.02.07
10.08.2007	15.08.2007	15.08 – 23.08.2007	15.02.07 – 14.08.07
12.02.2008	15.02.2008	15.02 – 25.02.2008	15.08.07 – 14.02.08
12.08.2008	15.08.2008	15.08 – 25.08.2008	15.02.08 – 14.08.08
11.02.2009	15.02.2009	16.02.09 – 24.02.09	15.08.08 – 15.02.09

Dobânda se calculează începând cu prima zi de la expirarea perioadei de subscriere a obligațiunilor și se plătește semestrial. Calculul dobanzii include prima zi si exclude ultima zi din perioada pentru care aceasta se calculeaza.

**Dobânda de plată** se calculeaza conform formulei :

$$D = (d \times N \times VN) / 365 \text{ zile}$$

unde „d” = este rata dobanzii definita ca procent pe an,

„N” = nr. de zile corespunzătoare perioadei pentru care se plătește dobanda,

„VN” = valoarea nominală a obligațiunilor.

### Persoanele care pot subscrie obligațiuni:

Orice persoană fizică sau juridică rezidentă sau nerezidentă poate solicita cumpărarea obligațiunilor, care fac obiectul prezentei ofertei publice primare, dupa cum urmeaza:

- un procent de 5%, adica 3.500 Obligatiuni este repartizat investitorilor mici (**„transa de retail”**);
- un procent de 95%, insemnand 66.500 Obligatiuni este repartizat investitorilor mari (**„transa investitorilor mari”**).

Se intentioneaza ca Obligatiunile aferente prezentei Oferte sa fie admise la tranzactionare pe Bursa de Valori Bucuresti.

### Modalitatea de subscriere

Subscrierile se pot efectua la sediul intermediarului și la sediile Grupului de distribuție pe baza plăților efectuate în contul deschis pe numele BCR Securities SA, *Intermediarul ofertei*, la BCR Sucursala Grivita fie prin ordin de plată, fie prin depunere de numerar.

Prin semnarea Formularului de Subscriere, investitorii confirmă citirea Prospectului și efectuarea subscrierii în condițiile prevăzute în Prospectul de oferta publică. Formularul de Subscriere reprezintă acceptarea necondiționată a condițiilor Ofertei.

Formularele de subscriere vor fi disponibile, fie tiparite, fie editate prin aplicație informatică.

Subscrierea poate fi efectuată numai dacă se prezintă dovada plății obligațiilor ce urmează a fi subscribe.

Subscrierea pentru obligațiunile oferite pe piața primară se va face între orele 9,00 și 14,00 în fiecare zi lucrătoare, pe toată perioada de subscriere a Ofertei.

### Locuri de subscriere:

- Intermediar: BCR Securities SA, Calea Grivitei nr. 160 mezanin, sector 1, București
- Grup de distribuție: Sucursalele BCR prezentate mai jos:

Nr. crt.	<u>Sucursale județene</u>	Adresa
1	Sucursala Județeană Cluj	Str. George Baritiu nr.10-12, Cluj
2	Sucursala Județeană Timis	Calea Aradului nr. 11, Timisoara
3	Sucursala Județeană Brasov	Bd. 15 Noiembrie nr.90A, Brasov
4	Sucursala Județeană Bacau	Str. 9 Mai nr. 11, Bacau
5	Sucursala Județeană Iasi	Str. Palat nr. 11, Iasi
6	Sucursala Județeană Constanta	Str. Traian nr.68, Constanta
7	Sucursala Județeană Dolj	Str. Oltet nr. 8, Craiova
8	Sucursala Județeană Arad	Str. Nelu Aristide Dragomir, nr. 14-16, Arad
9	Sucursala Județeană Arges	Bd. Republicii nr. 83, Pitesti
	<b><u>Municipiul București</u></b>	
10	Sucursala Izvor	B-ul Libertatii nr. 22, bl. 102, sector 5
11	Sucursala Unirea	B-ul Unirii nr. 43-45, bl. E2-E3, sector 3
12	Sucursala Sector 1	Calea Victoriei nr. 155 Bl. D1, sector 1
13	Sucursala Sector 2	Str. Popa Lazar nr. 8, sector 2
14	Sucursala Sector 3	B-ul Decebal nr. 11, bl. S14, sector 3
15	Sucursala Sector 4	B-ul Unirii nr. 63, bl. F4, sector 3
16	Sucursala Sector 5	B-ul Tudor Vladimirescu nr. 57, bl. T4, sector 3
17	Sucursala Sector 6	B-ul Timisoara nr. 4-6, sector 6
18	Sucursala Universitate	B-ul Regina Elisabeta nr. 5, sector 3
19	Sucursala Lipscani	Str. Lipscani nr. 18-20, sector 3

## Modalitatea de alocare a obligațiunilor

Alocarea obligațiunilor subscrise în cadrul Ofertei se va efectua după ultima zi a perioadei de derulare a ofertei.

- În cazul încheierii cu succes a ofertei în cadrul căreia numărul obligațiunilor subscrise este mai mic sau egal decât numărul obligațiunilor oferite, toate formularele înregistrate și plătite vor fi onorate integral, restul obligațiunilor nesubscrise urmând a fi anulate.
- În caz de suprasubscripție a ambelor transe, alocarea obligațiunilor participanților la subscriere se va face "**Pro-rata**" atât pentru tranșa investitorilor mici și cât și pentru tranșa investitorilor mari.
- In cazul suprasubscrierii unei singure transe, obligațiunile nesubscrise în cadrul unei transe vor fi repartizate transei la care s-a înregistrat suprasubscrierea, alocarea în cadrul acesteia din urmă făcându-se « **Pro-rata** ».

**In cazul in care Emitentul isi exercita dreptul de a majora oferta cu Obligatiuni suplimentare, BCR Securities SA in calitate de Intermediar al Ofertei publice, la alegerea sa, va stabili Tranșa/Transele in care vor fi incluse Obligatiunile Suplimentare. Principiile stabilite pentru fiecare tranșa se vor aplica și pentru alocarea Obligatiunilor suplimentare.**

În cazul în care una din transe nu este integral subscrisă, fiecare investitor va primi un număr de obligațiuni egal cu numărul de obligațiuni subscrise.

În cazul în care una din transe este suprasubscrisă, fiecare investitor va primi, în urma alocării, un număr de obligațiuni egal cu numărul de obligațiuni subscrise înmulțit cu indicele de alocare.

Indicele de alocare se va calcula prin împărțirea numărului de obligațiuni oferit la numărul de obligațiuni valabil subscrise. În cazul în care rămân resturi, se va proceda după cum urmează :

- 1) rezultatul înmulțirii între numărul de obligațiuni subscrise de fiecare investitor și indicele de alocare se rotunjește prin scăderea restului și ajungerea la un număr întreg de obligațiuni alocate;
- 2) restul de obligațiuni nealocate rezultate va fi distribuit tuturor investitorilor după algoritmul:
  - investitorii vor fi ordonați descrescător în funcție de valoarea subscrierilor;
  - fiecărui investitor i se va aloca o obligațiune, în ordinea de mai sus;
  - în cazul în care, după alocarea unei obligațiuni fiecărui investitor, vor rămâne obligațiuni nealocate, procesul va fi reluat până când toate obligațiunile rămase vor fi alocate.

În cazul deciziei Emitentului de a majora numărul obligațiunilor emise până la maximum 15% din numărul de obligațiuni inițiale, orice referire la oferta se va considera ca incluzând și obligațiunile suplimentare. Obligatiunile suplimentare oferite vor fi supuse sub toate aspectele aceluiași termen și condiții ca și obligațiunile inițiale, în așa fel încât respectivele obligațiuni suplimentare să aibă aceeași natură juridică și să formeze aceeași serie cu obligațiunile inițiale.

Pentru obligațiunile nealocate restituirea sumelor se va face fie prin virament bancar, în contul indicat de subscritor la rubrica «cont pentru plăți ulterioare» specificat pe formularul de subscriere, fie în numerar, la unitatea unde s-a depus formularul de subscriere - în maxim 5 zile lucrătoare de la ultima zi de subscriere. Sumele aferente restituirilor în numerar vor fi disponibile la sediile de subscriere pentru un interval de 10 zile lucrătoare după care vor fi returnate emitentului, care le va plăti prin mandat postal în termen de 10 zile lucrătoare. Aceste sume nu vor fi purtătoare de dobândă.

În caz de suprasubscriere, Intermediarul va transmite subscriitorilor alături de extrasul de cont și o informare asupra numărului de obligațiuni alocate față de cele subscrise/plătite.

Motive independente de Emitent sau Intermediar pot duce la întâzieri în procesarea datelor și întocmirea notificării cu privire la rezultatele Ofertei sau la închiderea Ofertei prin obținerea din partea CNVM a primirii notificării cu privire la rezultatele ofertei. Prin urmare, nici Intermediarul și nici Emitentul nu își asumă nici o responsabilitate în caz de întâziere a restituirii sumelor convenite investitorilor în caz de suprasubscriere a Ofertei, întâziere provocată de motive independente de voința acestora.

**În cazul închiderii fără succes a ofertei publice**, sumele depuse de subscriitorii vor fi returnate în termen de maxim 48 ore de la data confirmării primirii notificării cu privire la rezultatele ofertei emisa de CNVM. Plata se va face fie prin virament bancar, în contul indicat de subscriitor la rubrica «cont pentru plăți ulterioare» specificat pe formularul de subscriere, fie în numerar, la unitatea unde s-a depus formularul de subscriere. Aceste sume nu vor fi purtătoare de dobândă. Sumele aferente restituirilor în numerar vor fi disponibile la sediile de subscriere pentru un interval de 10 zile lucrătoare după care vor fi returnate emitentului, care le va plăti prin mandat postal în termen de 10 zile lucrătoare.

### **Revocarea subscrierii**

Subscrierile realizate în cadrul ofertei sunt irevocabile; în cazul în care prospectul face obiectul unui amendament subscrierile pot fi retrase în termen de maximum trei zile lucrătoare de la data publicării respectivului amendament.

Revocarea subscrierii se poate face numai la același sediu la care s-a subscris. Pentru aceasta, subscriitorii vor trebui să completeze un formular de revocare a subscrierii. În caz de revocare a subscrierii, sumele aferente obligațiilor subscrise vor fi returnate subscriitorilor fie prin virament în contul bancar desemnat de subscriitor la rubrica "*cont pentru plăți ulterioare*" în situația în care acesta este specificat de subscriitor în formularul de subscriere, fie în numerar, la unitățile unde s-a depus formularul de subscriere. Plățile aferente revocărilor se efectuează în maxim 5 zile lucrătoare de la ultima zi de subscriere. Comisiunile și spezele bancare vor fi suportate de Emitent.

Sumele aferente restituirilor în numerar vor fi disponibile la sediile de subscriere pentru un interval de 10 zile lucrătoare după care vor fi returnate de intermediar emitentului, care le va plăti prin mandat postal în termen de 10 zile lucrătoare. Aceste sume nu vor fi purtătoare de dobândă.

### **Factori de risc**

Orice investiție presupune un potențial factor de risc. Acesta este numai un rezumat al factorilor de risc, detalierea acestora regăsindu-se în capitolele menționate mai jos.

Recomandăm investitorilor interesați să ia în considerare, fără a se limita la acestea, existența următoarelor categorii de riscuri :

- **Riscul de țară** și factorii de natură economică privind sectorul de activitate al emitentului. În sensul analizei riscului de țară, în capitolul *NOTA PRIVIND CARACTERISTICILE OBLIGAȚIUNILOR, Punctul 3 – Factori de risc asociați României și valorilor mobiliare oferite*. din prezentul prospect se vor lua în considerare:
  - o aderarea României la Uniunea Europeană și trecerea la moneda EUR,
  - o inflația, riscul valutar și cursul de schimb



- **Riscuri asociate valorilor mobiliare oferite.** Aceste riscuri sunt prezentate pe larg in capitolul *NOTA PRIVIND CARACTERISTICILE OBLIGATIUNILOR, Punctul 3 – Factori de risc asociati Romaniei si valorilor mobiliare oferite* si se refera in principal la:
  - o Riscul de piata din punct de vedere al lichiditatii pietei secundare al obligatiunilor si al volatilitatii ratelor dobanzilor
  - o Riscul de contrapartida
  - o Riscul datorat fiscalitatii
- **Riscuri asociate Emitentului.** Aceste riscuri se refera la factorii care pot influenta activitatea si rezultatele emitentului. Detalierea acestor factori se regaseste in capitolul *FISA DE PREZENTARE A EMITENTULUI, Punctul 3 – Factori de risc asociati Emitentului*, unde se face referire la:
  - o Riscuri specifice Emitentului (banca in dezvoltare si expunere pe sectorul IMM)
  - o Riscuri asociate institutiilor de credit (riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul de piata)

**Piata/pietele reglementate pe care vor fi admise la tranzactionare valorile mobiliare ce fac obiectul ofertei.**

In termen de 20 de zile de la obtinerea certificatului de valoare mobiliare la CNVM, ProCredit Bank S.A. va face toate demersurile necesare pentru cotarea și menținerea la cota Bursei de Valori București ("BVB") a acestei emisiuni de obligațiuni pe toată durata de maturitate a împrumutului obligatar.

**Diluarea cotei deținute de actionarii existenti ai emitentului.**

Nu este cazul.

**Cheltuieli ocazionate de oferta publica.**

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

- ❑ Comision de intermediere aferent ofertei publice primare de vanzare de obligatiuni emise de catre ProCredit Bank
- ❑ Comisionul de intermediere perceput de BCR Securities SA (Intermediar), pentru realizarea a prospectului de oferta publica, supunerea spre avizare a acestora de catre CNVM, intermedierea ofertei publice de vanzare pe perioada de subscriere, realizarea planului de marketing propus pentru vanzarea acestor obligatiuni, serviciile ulterioare ofertei de consolidare a registrului obligatarilor si obtinerea atestatului de inchidere a ofertei emis de catre CNVM:
  1. 25.000 RON – comision fix pentru intocmirea prospectului de oferta si transmiterea documentelor pentru obtinerea deciziilor de autorizare de la CNVM, platibil in termen 3 zile de la data semnarii contractului de intermediere;
  2. 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 autorizarii inchiderii cu succes a ofertei de catre CNVM.

Alte costuri asociate ofertei publice de vanzare si de listare la BVB – estimative:

- 11) Cheltuieli de publicitate estimate in valoare de aproximativ 1200 RON;
- 12) Taxa CNVM privind autorizarea ofertei publice primare de vanzare de valori mobiliare – 0,5% din valoarea ofertei;
- 13) Taxa de inregistrare la CNVM a valorilor mobiliare: 800 RON
- 14) Tarif fix pentru admiterea in Registrul Bursei: 1.972,9 RON;

**DEFINITII:**

<b>Agent de plată</b>	BCR SECURITIES S.A.
<b>Agent de transfer</b>	BCR SECURITIES S.A.
<b>BCR</b>	Banca Comerciala Romana
<b>BERD</b>	Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare
<b>BIO</b>	Belgische InvesteringsMaatschappij voor Ontwikkelingslanden
<b>BVB</b>	Bursa de Valori București
<b>BNR</b>	Banca Nationala a Romaniei
<b>BRD</b>	BRD – Group Societe Generale SA
<b>CEC</b>	Casa de Economii si Consemnatiuni SA
<b>CNVM</b>	Comisia Națională a Valorilor Mobiliare
<b>Cienti "retail"</b>	Persoane fizice autorizate, asociatii familiale si populatie
<b>Cienti "corporate"</b>	Cienti agenti economici care nu sunt clienti retail
<b>Confirmarea notificării privind rezultatele Ofertei</b>	CNVM va confirma notificarea privind rezultatele ofertei primare în condițiile legii.
<b>Commerzbank</b>	Commerzbank Aktiengesellschaft
<b>Data cupon</b>	Reprezintă ziua calendaristică la care devine exigibilă obligația emitentului de a efectua plata dobânzii către proprietarii de obligațiuni înregistrați în Registrul de evidență și transfer la data de referință stabilită pentru intervalul respectiv de timp.
<b>Data de referință</b>	Reprezintă data la care o persoană trebuie să fie înregistrată în Registrul de evidenta și transfer ca deținător de obligațiuni pentru a fi îndreptățită la încasarea următoarei tranșe din dobânda sau din principal. Data de referinta este cu 3 (trei) zile inainte de data cuponului.
<b>DEG</b>	Deutsche Investitions – Und Entwicklungsgesellschaft Mbh
<b>Detinatorii de obligațiuni</b>	Investitorii inregistrați in registrul obligatarilor ca proprietari ai obligatiunilor, in nume si pe cont propriu sau in conturi nominee deschise de catre Banci Custode cu activitate in BVB, conform prevederilor legislatiei in vigoare
<b>Dreptul de proprietate asupra obligațiunilor</b>	Dreptul de proprietate asupra obligațiunilor subscrise, plătite și alocate se transmite la data înscrierii în registrul obligatarilor și este atestat de extrasul de cont de obligațiuni eliberat după consolidarea registrului. Extrasele de cont vor fi expediate deținătorilor de obligațiuni în termen de maximum 7 zile de la obținerea confirmării din partea CNVM a primirii notificării de închidere a ofertei.
<b>Emitentul</b>	S.C. ProCredit Bank S.A.
<b>Fitch</b>	Agentia de rating Fitch Ratings
<b>Formular de subscriere</b>	Formularul completat de investitori in vederea participarii la Oferta publica primara de vanzare de obligatiuni emise de catre ProCredit Bank SA.
<b>Formular de revocare</b>	Formularul completat de investitori in vederea revocarii subscrierii facute in cadrul ofertei publice primare de vanzare de obligatiuni emise de catre ProCredit Bank SA, in conditiile legii.
<b>FMO</b>	Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV

<b>FUNDSAL</b>	Salvadoran Foundation for Development and Basic Housing
<b>Grup de distribuție</b>	BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA
<b>Legea Bancara</b>	Legea nr. 58/1998 privind activitatea bancara
<b>Legea Pietei de capital</b>	Legea nr. 297/2004 privind piata de capital
<b>Hotărârea de aprobare a emisiunii de obligatiuni</b>	Hotărârea emisă de catre Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor nr. 1/2 septembrie 2005
<b>IFC</b>	International Finance Corporation
<b>IMI</b>	Internationale Micro Investitionen
<b>IPC</b>	Internationale Projekt Consult GmbH
<b>Intermediarul</b>	BCR SECURITIES SA
<b>Încheierea cu succes</b>	Oferta va fi considerată ca fiind încheiată cu succes dacă la data inchiderii ofertei sunt subscribe cel puțin 75 la suta din obligatiunile emise.
<b>Încheierea fără succes</b>	În cazul incheierii fără succes a ofertei publice, subscrierile vor fi anulate, sumele vărsate de subscriitorii vor fi înapoiate acestora, fără a se percepe asupra lor nici o taxă, speză sau comision în termen de maxim 48 ore de la data confirmării de către CNVM a rezultatelor ofertei și cheltuielile ocazionate de derularea ofertei publice vor cădea în sarcina Emitentului.
<b>Obligațiunile</b>	Cele 70.000 obligațiuni cu o valoare nominală inițială de 500 RON/ obligațiune, care fac obiectul acestei Oferte.
<b>Obligațiunile suplimentare</b>	Obligațiuni având aceleași caracteristici ca și Obligațiunile inițiale, oferite spre vânzare de către Emitent pe durata de desfășurare a ofertei publice, ca urmare a majorării numărului de obligațiuni în condițiile reglementărilor în vigoare și ale Prospectului de oferta.
<b>Oferta</b>	Inseamnă comunicarea adresată unor persoane, făcută sub orice formă și prin orice mijloace, care prezintă informații suficiente despre termenii ofertei și despre valorile mobiliare oferite, astfel încât să permită investitorului să adopte o decizie cu privire la vânzarea, cumpărarea sau subscrierea respectivelor valori mobiliare.
<b>Perioada de derulare a ofertei</b>	10 zile lucrătoare de la data 09.03.2006 ora 9,00 (ora României) până la data de 22.03.2006, ora 14,00 (cu posibilitatea prelungirii acestei perioade sau închiderii anticipate, conform normelor în vigoare).
<b>PCH</b>	ProCredit Holding
<b>Prețul bid</b>	Reprezintă cel mai mare preț la cumpărare introdus în sistemul de tranzacționare al BVB pentru un emitent, la un moment dat.
<b>Prețul ask</b>	Reprezintă cel mai mic preț la vânzare introdus în sistemul de tranzacționare al BVB pentru un emitent, la un moment dat.
<b>Prospectul</b>	Acest prospect de ofertă publică. Prospect redactat în vederea evaluării intenției de investiție, care nu produce efecte juridice. Acest prospect se adresează unui număr limitat de potențiali investitori.
<b>Prospect de oferta</b>	Prospectul de oferta publică primară de vânzare de obligațiuni aprobat de către CNVM în vederea derulării ofertei.
<b>Rata dobânzii</b>	8,5%, fixă pe toată perioada până la scadență. Dobânda se calculează începând cu prima zi de la expirarea perioadei de

	<p>subscriere a obligațiunilor și se plătește semestrial. Calculul dobanzii include prima zi din perioada pentru care se calculează dobânda și exclude ultima zi.</p> <p>Dobânda de plată se calculează după formula: <math>D = (d \times N \times VN) / 365</math> zile, unde "d" este rata dobânzii, în procente pe an, "N" = nr. de zile corespunzătoare perioadei pentru care se plătește dobânda, "VN" = valoarea nominală a obligațiunilor.</p>
<b>ROL</b>	Moneda oficială a României cu putere circulatorie până la data de 30 iunie 2005.
<b>RON</b>	Moneda oficială a României creată prin denominarea ROL, cu putere circulatorie din data de 1 iulie 2005, 1 RON fiind echivalentul a 10.000 ROL
<b>Scadența împrumutului</b>	15 februarie 2009
<b>Transa investitorilor mari</b>	Un procent de 95% din numărul obligațiunilor oferite spre vânzare de către Emitent, adresate investitorilor mari care subscriu minim 101 obligațiuni.
<b>« Transa de retail »</b>	Un procent de 5% din numărul de obligațiuni oferite spre vânzare de către Emitent, adresate investitorilor care subscriu maxim 100 obligațiuni.
<b>Valoare nominală</b>	Reprezintă valoarea principalului nerambursat.
<b>Zile lucrătoare</b>	Orice zi, exceptând sâmbetele, duminicile și toate sărbătorile legale, precum și orice alte zile declarate nebancale de către Banca Națională a României.

## **NOTĂ CĂTRE INVESTITORI**

Acest Prospect ("**Prospectul**") conține informații în legătură cu oferta ce se intenționează să se deruleze pentru 70.000 obligațiuni ("**Obligațiunile**") ce vor fi emise de către ProCredi Bank SA (numit în cele ce urmează "**Emitentul**"). Obligațiunile vor face obiectul unei oferte publice pe piața de capital românească ("**Oferta**"). După închiderea ofertei publice cu privire la Obligațiuni, Emitentul se obligă să efectueze toate demersurile necesare pentru cota și menținerea la cota Bursei de Valori București ("**BVB**") a acestei emisiuni de obligațiuni pe toată durata de maturitate a împrumutului obligatar.

**INFORMAȚIILE CONȚINUTE ÎN ACEST PROSPECT AU FOST FURNIZATE DE EMITENT SAU PROVIN DIN SURSE PUBLICE, CARE SUNT INDICATE ÎN PROSPECT. INTERMEDIARUL NU A FACUT O VERIFICARE INDEPENDENTĂ ȘI NICI O INTERPRETARE PROPRIE A ACESTOR INFORMAȚII NU POATE CONFERI NICI O GARANȚIE EXPRESĂ SAU IMPLICITĂ ÎN LEGĂTURĂ CU CORECTITUDINEA ȘI INTEGRALITATEA ACESTOR INFORMAȚII ȘI NIMIC DIN CONȚINUTUL ACESTUI PROSPECT NU VA FI INTERPRETAT CA O RECOMANDARE DE A INVESTI SAU O OPINIE CALIFICATĂ A INTERMEDIARULUI ASUPRA SITUAȚIEI EMITENTULUI.**

**ESTE RECOMANDAT CA INVESTITORII SĂ SE BAZEZE PE PROPRIA LOR ANALIZĂ ASUPRA BANCII, ASUPRA SITUAȚIEI DIN ROMANIA ȘI ASUPRA MEDIULUI BANCAR ÎN GENERAL, INCLUSIV ASUPRA AVANTAJELOR ȘI ASUPRA RISCURILOR MENTIONATE ÎN ACEST PROSPECT. ESTIMARILE, PERSPECTIVELE ȘI PLANURILE BANCII PREZENTATE ÎN ACEST PROSPECT SUNT EXPRESATE DE BUNA CREDINȚĂ ȘI NU CONSTITUIE OBLIGAȚII DIN PARTEA EMITENTULUI.**

**Potentialii investitori trebuie să cunoască sistemul de impozitare din România și efectele acestuia asupra veniturilor încasate din dobânda plătită de către emitent. De asemenea, aceștia trebuie să fie familiarizați cu regimul și controlul valutar din țara de rezidență.**

Emitentul a depus toate diligentele necesare pentru a se asigura că informațiile conținute de prezentul prospect sunt reale, exacte și nu sunt de natură să inducă în eroare în ceea ce privește aspectele semnificative. După verificarea acestui prospect, Emitentul își asumă răspunderea pentru conținutul său și confirmă realitatea, exactitatea și acuratețea informațiilor conținute în acesta. Nici o persoană nu este autorizată să dea alte informații sau să facă alte declarații sau aprecieri, cu excepția celor incluse în acest Prospect. Difuzarea unei astfel de informații, declarații sau aprecieri care nu sunt incluse în acest Prospect trebuie considerată ca fiind făcută fără autorizarea Emitentului sau a Intermediarului, care nu își asumă nici o răspundere în acest sens. De asemenea, trebuie avut în vedere faptul că situația Emitentului, precum și datele și informațiile incluse aici, pot suferi modificări după aprobarea de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare ("**C.N.V.M.**") a acestui Prospect.

Distribuirea acestui Prospect în anumite state poate fi restricționată de legile respectivelor state. Persoanele care intră în posesia acestui Prospect sunt rugate de către Intermediar să se intereseze cu privire la aceste restricții și limitări și să le respecte.

CNVM a aprobat acest Prospect prin Decizia nr. 590 din data de 28.02.2006.

Viza de autorizare aplicată pe prospectul de ofertă publică nu are valoare de garanție și nici nu reprezintă o altă formă de apreciere a C.N.V.M. cu privire la oportunitatea, avantajele sau dezavantajele, profitul ori riscurile pe care le-ar putea prezenta tranzacțiile de încheiat prin acceptarea ofertei publice obiect al deciziei de autorizare; decizia de autorizare certifică numai regularitatea ofertei în privința exigențelor legii și ale normelor adoptate în aplicarea acesteia.



## INTRODUCERE

De la începutul anilor '90, micile afaceri au devenit forța motrice în Europa de Est privind creșterea economică și crearea de locuri de muncă, jucând astfel un rol major în procesul de tranziție. Cu multe întreprinderi mari de stat care dispar pur și simplu, mulți au descoperit că inițierea propriei afaceri a fost singurul mijloc existent de venituri și de crearea unui viitor pentru familie. S-ar putea presupune că, între timp, piețele de servicii financiare din aceste țări ar fi suficient de bine dezvoltate pentru a veni în întâmpinarea cererii de credite acordate pentru micile afaceri. În prezent, potențialul în creștere al micilor afaceri este constrâns încă de accesul limitat la finanțare.

Din anul 1998, grupul ProCredit și-a extins operațiunile pentru a acoperi 19 țări din Balcani, Comunitatea Statelor Independente, America Latina și Africa pentru a veni în întâmpinarea necesitatilor financiare ale microintreprinderilor și ale întreprinderilor mici și mijlocii. Optsprezece din cele 19 instituții sunt complet autorizate să ofere o gamă largă de servicii financiare pentru clienți persoane juridice și persoane fizice. Cu cele 336 sucursale, dimensiunea semnificativă a rețelei ProCredit face ca grupul să fie un jucător important pe acest segment de piață și, mai mult, în unele țări, instituția locală ProCredit este unul dintre liderii din industria bancară, stabilind noi standarde din punct de vedere al micilor afaceri, al serviciilor financiare și al serviciilor pentru clienți. Șase din cele 19 instituții au primit rating internațional, și în fiecare caz a fost unul din cele mai ridicate acordate unei bănci din țara respectivă.

Utilizând o tehnologie de creditare care este concepută pentru a se potrivi condițiilor specifice, instituțiile ProCredit au putut să-și extindă rapid operațiunile de creditare.

În prezent, grupul deservește în regiune circa 800.000 clienți.

Cu toate acestea, în acord cu misiunea lor de "a furniza o gamă largă de servicii financiare de încredere", băncile ProCredit nu sunt pur și simplu instituții de creditare, ci oferă și un număr de produse bancare orientate către publicul larg, inclusiv facilități de depozitare, conturi curente private și carduri de debit/credit. În particular, în ultimele 12 luni, instituțiile ProCredit au investit resurse financiare și umane considerabile pentru dezvoltarea acestor operațiuni. Rețeaua regională oferă avantaje speciale, atunci când este vorba despre furnizarea diferitelor tipuri de produse bancare a căror cerere este în creștere. Deoarece deplasările și afacerile transfrontaliere capătă importanță, băncile ProCredit au simplificat procedurile pentru transferurile externe între instituțiile grupului și și-au stabilit prețuri mai competitive.

Rețeaua puternică ProCredit permite un schimb continuu de know-how între instituții. Prin schimburile de personal de conducere, programele de pregătire și atelierile de lucru și seminariile regionale se asigură faptul că îmbunătățirile și experiența sunt diseminate rapid în regiune, accelerând astfel dezvoltarea instituțională a băncilor din rețea și sporirea calității și a fiabilității serviciilor.

### Grupul ProCredit

Grupul ProCredit este constituit din 19 bănci care operează în economii de tranziție și țări în curs de dezvoltare din Africa, America Latina și Europa de Est. Activitatea principală este acordarea de credite microintreprinderilor și întreprinderilor mici și mijlocii. Modelul de afaceri combină o orientare a politicii de dezvoltare cu o abordare comercială.

Grupul ProCredit este condus de catre ProCredit Holding AG, o companie cu sediul in Frankfurt am Main, Germania. Este o companie de investitii care a fost fondata in 1998 sub denumirea de Internationale Micro Investitionen AG. ProCredit Holding nu este o banca. Scopul sau este de a oferi consultanta strategica si management acestor banci care se afla intr-o expansiune continua. Rolul sau include suportul pentru refinantare, audit intern, management de risc, control, marketing, resurse umane, retail banking, si pentru activitatea de baza: creditarea.

Acționarii principali ai instituțiilor ProCredit ale grupului sunt ProCredit Holding, KfW Group, IFC, FMO, și Fundația DOEN. ProCredit Holding, care este deținută practic de aceleași entități care dețin acțiuni la instituțiile ProCredit, este sau va fi în curând acționarul majoritar al instituțiilor ProCredit. ProCredit Holding întocmește situații financiare consolidate pentru grup, și are un rating internațional BBB- (grad de investiții) acordat de Fitch Ratings.

Activitățile instituțiilor membre ale grupului sunt dirijate și supravegheate de ProCredit Holding și IPC, firma de consultanță care asigură servicii de management băncilor. Atât ProCredit Holding cât și IPC au sediile la Frankfurt pe Main, Germania.

De vreme ce succesul sustinut al bancilor se afla chiar in mainile angajatilor, ProCredit Holding investeste mai presus de toate in dezvoltarea profesionala a acestora. Cursurile de dezvoltare profesionala au loc atat in fiecare banca, cat si in sediul din Frankfurt. Mai mult, in Germania a fost infiintata ProCredit Bank Academy - un centru nou de pregatire profesionala ce ofera specializari si cursuri pentru personalul aflat in posturi de conducere din cele 19 banci din toata lumea.

Grupul ProCredit se considera a fi un lider mondial in creditarea intreprinderilor care nu aveau acces in trecut la o forma de creditare. Grupul este angajat atât în obiective sociale cât și comerciale.

Băncile ProCredit se axează pe finanțarea întreprinderilor, în special a afacerilor foarte mici. Peste 90% din creditele aflate în derulare reprezintă sume sub E 10,000, și mai bine de 50% din acestea sunt ca valoare sub E 1,000. Baza acestei concentrări este că întreprinderile mici și asociațiile familiale sunt cele mai eficiente mijloace de asigurare a demnității persoanei, combătând marginalizarea și sărăcia în economiile aflate în dificultate.

Activitatea cheie de finanțare a micro afacerilor și a celor mici si mijlocii oferă o bază pentru asigurarea a numeroase alte servicii pentru acest grup țintă. Facilitățile de depozit sunt cele mai importante, iar depozitele atrase de la clienti reprezinta 80% din portofoliul de credite. Bancile ProCredit ofera o gama larga de servicii, precum: plati nationale și internationale, carduri bancare și electronic banking pentru satisfacerea nevoilor unui sector in permanenta dezvoltare.

Grupul ProCredit are misiunea de a crea instituții financiare pentru "oamenii simpli," așa cum a fost cazul băncilor de economii din Germania (Sparkassen) și cooperativelor de credit (Volksbanken) care au jucat și joacă un rol important.

Bancile ProCredit cauta sa cladeasca incredere printre oamenii simpli, creându-le un sentiment de siguranță față de instituții și de sectorul bancar local. Acestea sunt privite ca formatori prietenoși și profesioniști în domeniul bancar transparent și prudent.



## **Filosofia de afaceri a Băncilor ProCredit**

### ***Creditarea micro întreprinderilor și a întreprinderilor mici și mijlocii în țările în curs de dezvoltare și a economiilor în tranziție***

Băncile comerciale tradiționale se concentrează în mod obișnuit pe afaceri cu persoane juridice. Opinia ProCredit este că activitatea de creditare pentru consum nu este o prioritate pentru o țară săracă sau o economie în tranziție; multe bănci se concentrează exact pe acest segment; clienții fără experiență financiară pot acumula ușor datoriile pe care nu și le pot permite, în special atunci când creditul le este acordat foarte ușor.

IMM-urile sunt privite de mulți economiști și experți în dezvoltare ca fiind motorul principal de dezvoltare și de creare a locurilor de muncă în țările în curs de dezvoltare și în economiile în tranziție. În plus, din punct de vedere politic, clasa de mijloc care se dezvoltă o dată cu dezvoltarea IMM-urilor joacă, de obicei, un rol stabilizator în societate. Acestea au fost considerentele care i-au motivat pe inițiatorii grupului ProCredit să înființeze instituții financiare în Europa de Est, America Latină și Africa, un proces care a început acum șase ani.

Pentru fi un creditor responsabil din punct de vedere social, o bancă trebuie să analizeze capacitatea de plată a clienților săi. În aceasta constă esența abordării privind creditarea. Procedurile de lucru implementate de ProCredit se ocupă de solicitantii de credite pe baza unei abordări personale, metodă în care oferirea de credit ai bancii sunt solicitate foarte intens.

IPC, firmă de consultanță cu sediul la Frankfurt, a dezvoltat metodologia de creditare utilizată de grupul instituțiilor ProCredit (metodologie de creditare – uneori definită ca tehnologie de creditare – este definită ca modul în care structurile instituțiilor de creditare relaționează cu clienții). Metodologia grupului este una de succes deoarece reflectă o înțelegere profundă a problemelor și oportunităților IMM-urilor și a realităților din mediile lor de afaceri. Metodologia promovează o analiză atentă a tuturor riscurilor de credit cu grad ridicat de standardizare esențial pentru eficiență și pentru susținerea unui număr de mici împrumutați. În conformitate cu situațiile statistice de la nivelul grupului ProCredit până la mijlocul anului 2005, instituțiile ProCredit au achitat 50.000 credite lunar pentru grupul țintă. Peste 420.000 credite au fost în derulare în valoare de 1,2 miliarde EURO. Suma medie a creditelor în derulare a fost de 2.450 EURO. Creditele restante cu peste 30 zile s-au cifrat la numai 1,5% din totalul portofoliului de credite.

Abordarea personală și bazată intensiv pe personalul bancii scade în mod incontestabil riscul, însă mărește costurile administrative. Rata de creștere a costurilor administrative este influențată atât de valoarea redusă a creditului mediu acordat cât și de rapidă expansiune pe care băncile noastre o au în prezent. Din aceste motive, ratele dobânzilor pe care ProCredit le percepe la credite le depășesc uneori pe cele pe care băncile comerciale le oferă clienților mari.

Supraviețuirea pe termen lung a instituțiilor de credit necesită finanțare locală și nu finanțare externă. Instituțiile ProCredit au beneficiat în mare măsură de accesul la fonduri externe, însă acestea pun accentul în primul rând pe mobilizarea depozitelor de pe piețele locale în care operează.

Instituțiile ProCredit caută în mod activ să-și mobilizeze depozitele, principala lor sursă de finanțare a portofoliilor de credite. În acord cu orientarea privind dezvoltarea, instituțiile din rețea se străduiesc să se asigure că facilitățile lor de depozit sunt adecvate pentru un

spectru larg de clienți; în particular, fac ca serviciile lor să devină accesibile grupurilor cu venituri mici prin oferirea de produse simple de economisire fără depozit minim.

În anul 2004, punând ca prioritate mobilizarea depozitelor, instituțiile ProCredit au reușit lărgirea volumului combinat de depozite la 824 milioane EURO, față de 552 milioane EURO la finele anului 2003. În afară de facilitățile de depozitare, clienților li se oferă o gamă completă de servicii bancare standard care nu sunt legate de credite, inclusiv transferuri naționale și internaționale, carduri de debit și credit, servicii documentare și operațiuni de schimb valutar.

### **Politica de resurse umane și conducerea băncilor ProCredit**

Dezvoltarea foarte rapidă a Băncilor ProCredit și a ProCredit Holding a necesitat o creștere considerabilă a personalului. Din anul 2003 numărul de angajați s-a dublat, ajungând la 7.000, iar până în 2011 se așteaptă ca acesta să crească la 14.000. ProCredit Holding, în strânsă colaborare cu IPC, susține băncile în politica de recrutare, resurse umane și școlarizare tehnică.

Abordarea conducerii ProCredit caută să realizeze echilibrul optim între responsabilitatea centrală pentru deciziile strategice și monitorizarea fiecărei bănci, precum și responsabilitatea locală pentru deciziile zilnice. Eficiența și captarea beneficiilor la scară globală sunt considerente de prim ordin. ProCredit Holding are în prezent 20 angajați la Frankfurt, toți fiind extrem de calificați în domeniile de specializare. Toți sunt bine pregătiți și gata să asigure un suport atât privind orientarea strategică cât și tehnic, pentru băncile ProCredit.

În fiecare bancă ProCredit, operațiunile zilnice sunt supravegheate de un Consiliul de Administrație care se compune din trei până la cinci membri, dintre care doi (Directorul General și Directorul Adjunct) sunt în mod obișnuit angajați ai IPC. Personalul recrutat pe plan local este puternic reprezentat în Comitetul Director și pot deveni Directori Generali, însă nu în țările lor, ci doar într-o altă bancă ProCredit din grup. Dezvoltarea și integrarea profesională a managementului local din eșalonul doi din băncile noastre este și va rămâne provocarea strategică cheie pentru grup în ansamblu. Acest personal-cheie nu este numai școlarizat la locul de muncă și într-un dialog permanent cu conducerea de la vârf, ci și participă la seminarii tematice pentru a se școlariza în abilități tehnice și filozofia afacerii care le sunt necesare. În 2006, se va introduce un nou concept de școlarizare pentru conducerea locală de la nivelul doi. Acesta va fi un program de instruire pe trei ani, pentru 650 de persoane cheie. Programul va oferi cursuri intensive pentru a acoperi întregul necesar de abilități tehnice și de conducere necesare unui director al ProCredit Bank. Cursurile vor fi ținute la un centru de școlarizare din Germania.

### **Sustenabilitate și concepție**

Instituțiile ProCredit nu pot avea succes în dezvoltarea lor decât dacă li se asigură sustenabilitatea. Prin urmare, acestea au fost înființate ca societăți comerciale, adică pentru profit. Totuși, acționarii grupului au în vedere obținerea unui echilibru între, pe de o parte, obiectivele de dezvoltare care le-au motivat investițiile în grupul ProCredit, și pe de altă parte, succesul comercial care formează baza sustenabilității pe termen lung și care se reflectă într-o rentabilitate adecvată a investițiilor.

Până la finele anului 2009, grupul estimează să aibă instituții în 22 de țări, cu un număr de sucursale care va crește la circa 600, numărul angajaților crescând la peste 13.000, iar

portofoliul de credite va crește la 3 miliarde EURO. Pentru realizarea nivelului de creștere prognozat, va fi necesară mobilizarea unor surse financiare substanțiale.

### **Așteptări, obiective și realizări**

Microfinanțarea a câștigat un profil din ce în ce mai conturat, în special în acest „An ONU al Microfinanțării”. Cu toate acestea, instituțiile de microfinanțare au demonstrat că creditele și serviciile financiare conexe pot îmbunătăți în mod semnificativ standardul de viață și bunăstarea oamenilor obișnuiți din țările în curs de dezvoltare și din economiile în tranziție. O orientare puternică pe grup țintă însoțită de succes din punct de vedere comercial este esențială pentru obținerea acestui rezultat.

Holding-ul își sporește capacitatea de a obține finanțare pentru operațiunile de creditare care se dezvoltă rapid, facilitând finanțarea pentru fiecare dintre bănci. Un element important din acest proces a fost acordarea în 2004 a rating-ului gradului de investiții BBB- de către Fitch Ratings. Acest lucru permite ProCredit Holding să caute noi căi de obținere a fondurilor pentru bancile în care este acționar majoritar.

### **ProCredit Bank S.A.- Romania**

#### **ProCredit Bank S.A. este membră a grupului internațional ProCredit.**

O dată cu semnarea Tratatului de Aderare la UE din 25 aprilie 2005, România a făcut un pas important pentru dezvoltarea sa politică și economică. După un deceniu de declin economic, urmare a căderii comunismului în anii '90, România a avut din anul 2000 o creștere economică constantă. Rata de creștere reală a PIB-ului de peste 5% reflectă potențialul aceste viitoare țări membre a UE, iar piața de 22 milioane de locuitori, continuă să atragă atenția investitorilor străini.

Sistemul bancar din România se compune din 39 instituții și este puternic reglementat de BNR. Băncile străine încep să joace un rol din ce în ce mai important pe piață, în special prin interesul acestora privind privatizarea bancilor de stat.

La 31 iulie 2005, în România funcționau următoarele bănci:

<b>Denumirea bancii</b>	<b>Data autorizării funcționării</b>	<b>Observatii</b>
Anglo-Romanian Bank Limited Anglia Londra SUCURSALA BUCURESTI	27.12.1979	pana la 14.07.2004 a functionat sub denumirea " Frankfurt Bukarest Bank AG, Frankfurt am Main - sucursala Bucuresti"
MISR Romanian Bank SA Cairo, sucursala Bucuresti	06.06.1987	
Banca pentru Mica Industrie si Libera Initiativa - MINDBANK S.A.	10.07.1990	pana la 19.02.1996 a functionat sub denumirea "Banca pentru Mica Industrie si Libera Initiativa" S.A.

BRD - Groupe Societe Generale S.A.	01.12.1990	- pana la data de 10.06.2004 a functionat sub denumirea "Banca Romana pentru Dezvoltare S.A."
Banca Comerciala Romana S.A.	01.12.1990	- la data de 21.10.1999 banca a fuzionat prin absorbtie cu Banca Romana de Comert Exterior (Bancorex) S.A.
RAIFFEISEN BANK SA	01.12.1990	- pana la data de 17.08.2001 a functionat sub denumirea Banca Agricola SA; - in perioada 17.08.2001-25.06.2002 a functionat sub denumirea Banca Agricola -Raiffeisen SA - la data de 26.06.2002 a fuzionat prin absorbtie cu Raiffeisenbank (Romania) SA - banca absorbita.
Banca Comerciala "Ion Tiriac" SA	20.03.1991	
EUROM BANK S.A.	10.04.1991	- in perioada 20.03.2001- 20.06.2001 autorizatia a fost revocata potrivit prevederilor art.5 din Normele BNR nr.10/2000 privind deschiderea de catre BNR a contului tip banca in faliment; Urmare Incheierii civile nr.1436/C/14.06.2001 a Tribunalului Cluj- Sectia Comerciala si Contencios Administrativ, prin care s-a dispus inchiderea procedurii judiciare de faliment a debitoarei Banca Dacia Felix SA, predarea activitatii de conducere de la lichidator catre conducatorii debitoarei si radierea din registrul comertului a oricaror mentiuni privind procedura de reorganizare judiciara sau faliment a debitoarei si a Ordonantei de Urgenta a Guvernului nr.68/2001 privind reglementarea creantelor BNR si CEC fata de Banca Dacia Felix SA (MO nr.256/2001) s-a procedat la restituirea autorizatiei de functionare nr.III/42/10.04.1991; - pina la 17.07.2001 a functionat sub denumirea Banca Dacia Felix SA.
Bancpost S.A.	26.11.1991	- pana la data de 19.10.2004 modul de redactare a denumirii bancii a fost Banc Post.
Banca de Export Import a Romaniei EXIMBANK S.A.	14.04.1992	
Banca Romaneasca Membra a Grupului National Bank of Greece S.A.	15.09.1993	- pana la data de 20.09.2004 a functionat sub denumirea Banca Romaneasca S.A.
FINANSBANK (ROMANIA) S.A.	10.12.1993	- pana la data de 11.07.2000 a functionat sub denumirea Banca de Credit Industrial si Comercial S.A.
Banca Transilvania S.A.	28.01.1994	
ROMEXTERRA Bank S.A.	02.03.1994	- pana la data de 14.04.2004 a functionat sub denumirea Banca de Credit si Dezvoltare ROMEXTERRA S.A.; - incepand cu 16.01.2004 a fost infiintat sediul real in Bucuresti, Bdul Carol nr.31-33, sector 2.
ALPHA BANK ROMANIA S.A.	02.03.1994	- pana la data de 23.02.2000 a functionat sub denumirea "Banca Bucuresti SA"
ING Bank N.V., Amsterdam - sucursala Bucuresti	22.06.1994	
PIRAEUS BANK ROMANIA S.A.	03.05.1995	pana la 15.05.2000 a functionat sub denumirea "Banca de Credit PATER S.A."
ABN AMRO Bank (Romania) S.A.	26.06.1995	

OTP BANK ROMANIA S.A.	20.12.1995	- pana la data de 18.07.2005 a functionat sub denumirea Banca Comerciala "ROBANK" SA
Citibank Romania S.A.	26.06.1996	
BANCA COMERCIALA SANPAOLO IMI BANK ROMANIA S.A.	26.06.1996	- pana la data de 02.09.2003 a functionat sub denumirea "Banca Comerciala West Bank SA"
Emporiki Bank - Romania SA	25.07.1996	- pana la data de 14.04.2000 a functionat sub denumirea "International Commercial Black Sea Bank (Romania) S.A." - pana la data de 30.12.2003 a functionat sub denumirea "Commercial Bank of Greece (Romania) SA".
Banca Italo-Romana SpA Italia Treviso - sucursala Bucuresti	13.11.1996	
NOVA BANK S.A.	25.11.1996	Hotararea BNR nr.150/03.07.2001 (M.O.nr.368/09.07.2001) privind retragerea autorizatiei de functionare a fost anulata prin Decizia Curtii Supreme de Justitie- Sectia Contencios Administrativ nr.3969/30.11.2001 - pana la data de 10.12.2002 a functionat sub denumirea Banca Comerciala "Unirea" S.A.
LIBRA BANK S.A.	25.11.1996	- pana la 13.11.1997 a functionat sub denumirea Banca Romana pentru Relansare Economica S.A. - pana la data de 10.03.2005 a functionat sub denumirea Banca Romana pentru Relansare Economica - LIBRA BANK S.A.
Banca Daewoo (Romania) S.A.	22.01.1997	
UniCredit Romania S.A.	25.06.1997	- pana la data de 09.10.2002 a functionat sub denumirea DEMIRBANK (Romania) S.A.
HVB Bank Romania SA	13.04.1998	- pana la 09.09.1998 a functionat sub denumirea Banca Creditanstalt S.A.; - in perioada 09.09.1998-24.08.2001 a functionat sub denumirea Bank~Austria Creditanstalt Romania S.A.
GarantiBank International NV - sucursala Romania	13.04.1998	- pana la data de 28.02.2002 a functionat sub denumirea United Garanti Bank International N.V., Amsterdam - sucursala Bucuresti
ROMANIAN INTERNATIONAL BANK S.A.	13.04.1998	
EGNATIA BANK (ROMANIA) S.A.	17.07.1998	- pina la data de 08.01.2001 a functionat sub denumirea BNP- Dresdner Bank (Romania) SA
Banca Comerciala CARPATICA S.A.	15.07.1999	
Casa de Economii si Consemnatiuni C.E.C.	17.09.1999	

S.A.		
VOLKSBANK ROMANIA S.A.	10.04.2000	
Banca di Roma SpA. Italia Sucursala Bucuresti	07.11.2000	
ProCredit Bank S.A.	20.05.2002	- pana la data de 09.12.2004 a functionat sub denumirea Banca de Microfinantare MIRO SA
Raiffeisen Banca pentru Locuinte SA	31.05.2004	- autorizata in temeiul art.4 alin.1 din Legea nr.541/2002 privind economisirea si creditarea in sistem colectiv pentru domeniul locativ, cu modificarile si completarile ulterioare
PORSCHE BANK ROMANIA S.A.	27.09.2004	
HVB BANCA PENTRU LOCUINTE S.A.	13.07.2005	

Sursa: BNR (<http://www.bnro.ro/>)

Comparativ cu tarile din vestul Europei nivelul activitatilor bancare pe piata romana este relativ scazut acest lucru oferind bancilor din sistemul bancar romanesc perspective deosebite de dezvoltare. In timp ce in statele Uniunii Europene se inregistreaza o medie de 2,060 locuitori pe punct de lucru bancar, in Romania acest indicator se situeaza la nivelul de 7,500 locuitori/ punct de lucru (Bank Austria Creditanstalt. (Septembrie, 2005). Romania - Knockin' on EU's door. *Banking in South-Eastern Europe. On the move*, pp 47).

In prezent, piata bancara romana prezinta o structura de oligopol, aproximativ 60 % din activele pietei fiind concentrate de catre primele 5 banci din sistem (Oana Osman Mai 12, 2005). Liderii bancari incep sa auda alergatorii din plutonul doi. (*Capital*, pp. 13). Interesul pentru potentialul de dezvoltare al pietei romanesti este in crestere. Jucatori importanti pe piata europeana precum Deutsche Bank, BNP Paribas, Erste Bank, Dexia, Banca Intesa, National Bank of Greece, ABN AMRO si-au anuntat intentia de a intra pe piata sau de a-si mari cota detinuta. Acest lucru se datoreaza cresterii eficientei sistemului bancar romanesc. Astfel, baza de imprumuturi acordate a crescut de la nivelul de 18.1% (din Produsul National Brut) inregistrat la sfarsitul anului 2000 la 30% la sfarsitul anului 2004, avand ca principal factor de dezvoltare cresterea imprumuturilor catre sectorul privat. De asemenea, s-a remarcat cresterea increderii populatiei in sistemul bancar fapt reflectat in evolutia depozitelor atrase de la populatie. (Bank Austria Creditanstalt. (Septembrie, 2005). Romania - Knockin' on EU's door. *Banking in South-Eastern Europe. On the move*, pp 47)

Un alt element care face piata bancara romana deosebit de atractiva il reprezinta profitabilitatea sporita a sectorului bancar, randamentul capitalului inregistrat in ultimii 4 ani fiind de peste 16%. Acest lucru poate fi atribuit si gradului redus de deservire al clientilor, fapt care se constituie ca oportunitate pentru ProCredit Bank S.A. Romania. Se estimează că sectorul IMM-urilor și al micro întreprinderilor se compune din 420.000 societăți din care cca. 90% sunt micro întreprinderi cu mai puțin de 10 angajați, și cca. 200.000 mici întreprinderi agricole. Acesta reprezintă un grup țintă semnificativ, dar neglijat până în prezent. În ciuda eforturilor multor bănci de a 'ajunge la client' prin expansiunea agresivă de sucursale, micro întreprinzătorii, fermierii și grupurile minoritare rămân în afara preocupărilor foarte multor

bănci. (Bank Austria Creditanstalt. (Septembrie, 2005). Romania - Knockin' on EU's door. *Banking in South-Eastern Europe. On the move*, pp 47)

Deservirea acestor grupuri a fost tocmai motivul pentru care ProCredit Bank și-a început operațiunile.

Înființată ca o societate financiară de către IPC(Microenterprise Credit Romania), ProCredit Bank a primit autorizația bancară în vara anului 2002. Principalul obiectiv al bancii îl constituie finanțarea în principal a întreprinderilor mici și mijlocii precum și punerea la dispoziția acestora a unei game cât mai largi de servicii financiare necesare desfășurării activității. În aceste condiții, Banca își propune să își intensifice eforturile de susținere a segmentului țintă, întreprinderi mici și mijlocii, atât prin diversificare serviciilor oferite cât și extinderea rețelei teritoriale.

Până la mijlocul anului 2005, și-a construit un portofoliu de 73 milioane de EURO cu 13.500 credite în derulare. Banca are deja 17 sucursale. Din anul 2005, banca a devenit profitabilă.

Conform Situațiilor Financiare Auditate, la data de 31 decembrie 2004 activele bancii se ridicau la 275.932 mii RON, în care portofoliul de credite detinea o pondere de 73%. La aceeași dată depozitele clienților se ridicau la 36%, restul surselor de finanțare acoperind 45%. În prezent activele bancii sunt de 400.078 mii RON, din care 68% este valoarea portofoliului de credite. Datoriile bancii sunt de 354.008 mii RON, din care 46% o reprezintă conturile clienților și 54% alte surse de finanțare precum piața interbancară și alte instituții financiare internaționale.

### **Strategia ProCredit Bank S.A.**

*Extinderea rețelei teritoriale* reprezintă modalitatea prin care Banca intenționează să își ofere serviciile unei baze cât mai largi de clienți specifici. Astfel, până la sfârșitul anului 2010 se intenționează deschiderea de sucursale în toate reședințele municipii de județ din România. De asemenea, în centrele cu activitate economică intensă, în vederea îndeplinirii misiunii sale de susținător al dezvoltării economice prin intermediul elementului său principal, întreprinderile mici și mijlocii, Banca intenționează să deschidă puncte auxiliare de lucru (agenții și sucursale). Numărul total de sucursale și agenții prognozat la sfârșitul anului 2010 este de 75.

Banca recunoaște importanța *factorului uman* în procesul de extindere, acesta constituind un element central al dezvoltării viitoare. Pe lângă creșterea inerentă a numărului de personal aferent dezvoltării teritoriale Banca se angajează într-un proces formator de specialiști necesari abordării segmentului țintă. În acest sens, Banca beneficiază de cunoștințele și experiența internațională a acționarilor săi. Acest fapt se concretizează printr-un proces de îmbunătățire continuă a calității serviciilor oferite.

Pe de altă parte, extinderea teritorială reprezintă un *proces costisitor* pentru Banca. În vederea contracarării efectelor negative asupra performanțelor, Banca consideră eficientizarea proceselor operative cum ar fi: implementarea unui centru de procesare al platilor, implementare unor noi canale de comunicare pentru colectarea și distribuția informației, dar și introducerea de servicii alternative (electronic banking) metodelor tradiționale care conduc la desconggestionarea punctelor de lucru. *Economia de scală* reprezintă de asemenea un factor important în reducerea costurilor.

În prezent dimensiunea redusă a bancii permite conducerii monitorizarea strictă a costurilor aferente extinderii.

In vederea mentinerii si extinderii bazei de clienti Banca va cauta sa puna la dispozitia acestora o gama cat mai larga de servicii financiare astfel incat sa vina in intampinarea cerintelor dinamice ale segmentului tinta. In acest sens va cauta o acoperire cat mai completa a produselor clasice, alternative (internet banking) sau isi va asuma un rol de pionierat (de exemplu, introducerea cardurilor cu cip realizata in luna noiembrie 2005).

Banca si-a construit un portofoliu diversificat format din credite acordate intreprinderilor mici si mijlocii. In vederea atingerii obiectivului sau de sustinator al IMM—urilor Banca isi va desfasura activitatea urmand aceeasi linie directoare. Astfel, din volumul estimat al portofoliului de credite de 370 milioane EURO pentru anul 2010, 95% il reprezinta creditele destinate intreprinderilor mici si mijlocii.

In dezvoltarea strategiei sale Banca a folosit o abordare prudentiala urmand liniile de conformitate atat cu autoritate nationala de reglementare, Banca Nationala a Romaniei, cat si cu cerintele prudentiale de supraveghere ale actionarilor sai (Grupul Procredit, BERD, IFC, DEG).

Pana la sfarsitul anului 2006 planurile de dezvoltare ale ProCredit Bank S.A. prevad extinderea retelei teritoriale la 34 de locatii, facilitand astfel accesul la o baza mai larga de clienti specifici. Aceasta expansiune teritoriala nu poate fi sustinuta fara o crestere adecvata a numarului de angajati, estimat la 790 de persoane. Urmand aceasta tendinta, Banca are ca obiectiv atingerea unui portofoliu de credite de 150 milioane de EURO(32.300 de credite) si a unui numar de clienti de depozite de 130.000.

Planurile de viitor ale ProCredit Bank S.A. nu se rezuma la anul 2006, aceasta bazandu-se pe suportul actionarilor pe termen lung. Cresterea intensiva si extensiva va fi continuata in acelasi ritm. Se estimeaza ca pana in anul 2010 ProCredit Bank S.A. sa detina active totale in valoare de jumatate de miliard de EURO.



# NOTA PRIVIND CARACTERISTICILE OBLIGATIUNILOR

## 1. Persoanele responsabile

Persoanele responsabile pentru informatiile incluse in prospect sunt:

**Maria ZAMFIROIU – D-na. Director executiv si DI. Dan Popovici Director executiv-adjunct, reprezentanti legali al BCR Securities SA** - intermediar al Ofertei publice primare de vanzare de obligatiuni emise de ProCredit Bank S.A..

**DI. Michael KOWALSKI – Director General si DI. Gabriel STANESCU – Director General Adjunct reprezentanti legali ai ProCredit Bank SA** – Emitent in cadrul Ofertei publice primare de obligatiuni.

Verificând continutul acestui prospect , **ProCredit Bank SA**, reprezentata de catre DI. Michael KOWALSKI – Director General si DI. Gabriel STANESCU – Director General Adjunct, 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

**BCR Securities SA**, reprezentata de catre Doamna Maria ZAMFIROIU - Director executiv si DI Dan Popovici Director-executiv-adjunct, in calitate de intermediar al ofertei publice de vânzare de obligatiuni emise de **ProCredit Bank SA**, declara ca dupa cunostintele sale, informatiile prezentate in Prospectul de oferta publica sunt in conformitate cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

## 2. Informații cheie

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

Procredit Bank S.A. urmareste prin emisiunea de obligatiuni obtinerea de fonduri pentru sustinerea activitatii. Procredit Bank 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.

BCR Securities are 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.**

Procredit Bank S.A. va utiliza fondurile obtinute in urma emisiunii in vederea sustinerii cresterii portofoliului de credite in lei. Banca si-a propus sa acorde credite in moneda nationala peste nivelul fondurilor atrase din prezenta emisiune. Pe langa sumele atrase din prezenta emisiune de obligatiuni banca va sustine cresterea portofoliului de credite prin sumele atrase ca depozite de la clienti.

ProCredit Bank in calitate de Emitent al obligatiunilor va suporta urmatoarele cheltuieli ocazionate de derularea ofertei publice primare de vanzare de obligatiuni:

- Comision de intermediere aferent ofertei publice primare de vanzare de obligatiuni emise de catre ProCredit Bank
- Comisionul de intermediere perceput de BCR Securities SA (Intermediar), pentru realizarea a prospectului de oferta publica, supunerea spre avizare a acestora de catre CNVM, intermedierea ofertei publice de vanzare pe perioada de subscriere, realizarea planului de marketing propus pentru vanzarea acestor obligatiuni, serviciile ulterioare ofertei de consolidare a registrului obligatarilor si obtinerea atestatului de inchidere a ofertei emis de catre CNVM:
  3. 25.000 RON – comision fix pentru intocmirea prospectului de oferta si transmiterea documentelor pentru obtinerea deciziilor de autorizare de la CNVM, platibil in termen 3 zile de la data semnarii contractului de intermediere;
  4. 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 autorizarii inchiderii cu succes a ofertei de catre CNVM.

Alte costuri asociate ofertei publice de vanzare si de listare la BVB – estimative:

- 15) Cheltuieli de publicitate estimate in valoare de aproximativ 1.200 RON;
- 16) Taxa CNVM privind autorizarea ofertei publice primare de vanzare de valori mobiliare – 0,5% din valoarea ofertei;
- 17) Taxa de inregistrare la CNVM a valorilor mobiliare: 800 RON
- 18) Tarif fix pentru admiterea in Registrul Bursei: 1.972,9 RON;

### 3. Factori de risc asociati valorilor mobiliare oferite

**Este de notat pentru potentialii investitori ca orice investitie in obligatiuni, ca si in orice alte valori mobiliare comporta un grad ridicat de risc. Inainte de a lua orice decizie in privinta investitiei in obligatiuni emise de ProCredit Bank S.A., potentialii investitori sunt sfatuiti sa citeasca cu atentie prospectul de oferta. Intre altele acestia trebuie sa ia in calcul si aspectele prezentate mai jos.**

**Potentialii investitori in valorile mobiliare oferite trebuie sa ia in considerare, fara a se limita la acestia, urmatoorii factori de risc:**

#### 3.1. Riscul de tara si factori de natura economica privind sectorul de activitate al Emitentului

Investitorii pe pietele în formare cum este piața românească trebuie să fie conștienți de faptul că astfel de pietele prezintă un risc mai mare decât pietele cu o economie dezvoltată și cu sisteme juridice și politice mature. Acest risc este determinat de necesitatea adaptării sistemului legislativ în scopul creării unor instrumente eficiente atât din punct de vedere juridic cât și economic pentru asigurarea cadrului necesar unei economii de piață funcționale. Reforma în administrație și justiție, eliminarea corupției, descentralizarea serviciilor publice și consolidarea autonomiei locale administrative și financiare reprezintă priorități din perspectiva aderării la Uniunea Europeană ceea ce poate conduce la o serie de riscuri generate de aplicarea experimentală a unor programe de restructurare. În ciuda eforturilor în vederea asigurării unui climat stabil pentru investitori prin eliminarea

contradictiilor legislative, ridicarea gradului de deschidere al administrației publice către nevoile și interesele investitorilor și cetățenilor și crearea unui mediu de afaceri competitiv aceste eforturi rămân dependente de reformarea structurală substanțială a sistemului judiciar și a administrației publice.

### ***Aderarea la Uniunea Europeană și trecerea la moneda Euro***

România a semnat Tratatul de aderare la Uniunea Europeană cu rezerva clauzei de salvagardare potrivit căreia aderarea poate fi amânata cu încă un an în ipoteza în care nu sunt îndeplinite criteriile de aderare privitoare la justiție și afaceri interne și concurență. Astfel, deși se considera că România îndeplinește criteriile pentru a fi considerată o economie de piață funcțională, rămâne imperios necesară implementarea energică a reformelor structurale.

Pe de altă parte corupția în România continuă să se situeze la un nivel ridicat, iar legislația anticorupție, deși bine dezvoltată nu constituie un instrument eficient în practică. În același timp apare ca necesară abordarea rapidă și transparentă a problemei restituirii în natură a proprietatilor confiscate de regimul comunist, proceduri în care autoritățile administrației publice locale ca și persoane juridice deținătoare joacă un rol esențial.

Deși s-au înregistrat progrese în sensul liberalizării circulației în domeniul serviciilor financiare cât și în privința reglementărilor aplicabile societăților comerciale și protecției drepturilor de proprietate intelectuală, România va trebui să acorde o atenție sporită dezvoltării pieței de capital și întăririi capacității administrative în vederea gestionării eficiente a resurselor bugetare.

Neîndeplinirea de către România a obligațiilor asumate prin Tratatul de Aderare la Uniunea Europeană creează riscul activării „clauzei de salvagardare” care îndrituiește Consiliul de Miniștri al Uniunii Europene să amâne cu un an integrarea României cu votul majorității calificate. Pe de altă parte nu trebuie ignorat faptul că integrarea României în Uniunea Europeană implică și o serie de riscuri generate de presiunea economică, socială și competitivă generată de liberalizarea circulației marfurilor, serviciilor și capitalurilor.

Un pas deosebit de important în procesul de integrare este trecerea la moneda EURO. În cazul în care această trecere se va efectua pe parcursul maturității acestor obligațiuni, modalitatea de calcul și de plată a dobânzilor și a ratelor de principal se vor efectua cu respectarea normelor legale incidente la respectivul moment

### ***Inflație, riscul valutar și cursul de schimb***

Inflația rămâne un simptom vizibil al slăbiciunii structurale a economiei românești și al dezechilibrului de la nivel macroeconomic generat de dificultățile implementării unei politici salariale și a unor constrângeri bugetare mai relaxate în sectorul întreprinderilor de stat.

La nivelul anului 2004 politica monetară restrictivă, politica fiscală austeră și măsurile de reducere a stocului de arierate și de descurajare a formării de noi arierate au constituit principalele elemente ale mix-ului de politici economice care a făcut posibilă evoluția inflației pe o traiectorie compatibilă cu obiectivul anual de 9%.

Presiunile inflaționiste au fost în special de natură ofertei, principalii factori de influență fiind deteriorarea costului unitar cu forța de muncă în industrie, procesul de ajustare a prețurilor administrate, dar și acțiunea unor factori conjuncturali cât și nivelul ridicat al prețului graului și petrolului pe piața internațională.

În ceea ce privește cererea, potențialul inflaționist creat de creșterea rapidă a consumului - efect al majorării tuturor categoriilor de venituri ale populației, dar și al accesibilității

creditului bancar - a fost limitat de preferința consumatorilor pentru bunurile importate în contextul unei evoluții favorabile a prețurilor de import și al unei relative stabilități a cursului de schimb.

Evoluția cursului de schimb a fost marcată de accentuarea surplusului existent pe piața valutară ca urmare a creșterii semnificative a fluxurilor de capital și a intrărilor din transferuri curente private rezidenți-nerezidenți.

Conform declarațiilor guvernatorului BNR Mugur Isarescu în conferința de presă privind „Raportul trimestrial asupra inflației” ținta de inflație pentru 2006 se păstrează la 5%, însă prognoza indică un nivel apropiat de palierul superior al intervalului de variație, respectiv 6%. De asemenea, prognoza de 8,1%-8,3% pentru anul 2005 este realizabilă.

### **3.2. Riscuri asociate valorilor mobiliare oferite**

Următoarele riscuri vor fi avute în vedere de către potențialii investitori:

#### ***Riscul de piață***

Riscul de piață este riscul reprezentat de posibilele variații în prețul obligațiunii pe piața bursieră, ca urmare a modificărilor unuia sau a tuturor parametrilor acestei piețe (lichiditate, dobânzi, curs de schimb).

Potențialii investitori vor ține cont de faptul că lichiditatea pe piața secundară poate fi redusă, făcând greoaie transformarea obligațiunilor în lichidități.

În România piața obligațiunilor cotate sau/si tranzacționate la BVB este relativ redusă, la sfârșitul lunii septembrie 2005 fiind tranzacționabile un număr de 15 emisiuni de obligațiuni municipale și 6 emisiuni de obligațiuni corporative.

ProCredit Bank S.A. va face toate demersurile necesare pentru cotarea și menținerea la cota Bursei de Valori București („BVB”) a acestei emisiuni de obligațiuni pe toată durata de maturitate a împrumutului obligatar.

În condițiile în care prezenta emisiune va fi cotată la Bursa de Valori București, este posibil ca, în cazul unei lichidități scăzute a acestor titluri la BVB, diferența între prețurile bid și ask să fie semnificativă.

Volatilitatea ratelor dobânzilor de pe piața interbancară afectează în mod direct valoarea dobânzii ce va fi plătită investitorilor de către emitent. Metoda de calcul folosită pentru calcularea ratei dobânzii, rata ce va rămâne fixă pe toată durata de viață a obligațiunilor, este în strânsă legătură cu condițiile pe piața interbancară a ratelor dobânzilor.

Datorită faptului că dobânda oferită investitorilor în prezentele obligațiuni este fixă, aceștia vor fi acoperiți împotriva impactului scaderii ratelor dobânzii, nefiind astfel obligați să recurgă la alte instrumente pentru acoperirea acestui potențial risc.

Moneda românească a cunoscut devalorizări puternice față de principalele valute străine. Rata de schimb valutară a leului față de orice valută convertibilă este un risc ce nu afectează direct acest împrumut obligatar, dat fiind că împrumutul este în lei, la fel ca și principalele venituri din care se va asigura rambursarea.

#### ***Riscul de contrapartidă***

Riscul de contrapartida reprezinta riscul de nerambursare de catre Emitent, la scadenta, a sumelor cuvenite detinatorilor de obligatiuni.

Analiza emitentului prezentata in prezentul prospect releva politicile elaborate si practicile consecvente prin care Procredit Bank S.A. limiteaza acest risc printr-o planificare corespunzatoare a resurselor si plasamentelor sale.

In sustinerea acestei analize a riscului de contrapartida in relatia cu Procredit Bank S.A. sta evaluarea intocmita de agentia de rating Fitch Ratings. Evaluările agentiei Fitch Ratings sunt efectuate la solicitarea companiilor si reprezinta o opinie cu privire la capacitatea acestora de a-si onora obligatiile financiare - dobanzi, dividende, rambursari de principal. Aceste evaluari pot fi folosite de catre investitori pentru determinarea gradului in care isi pot recupera banii investiti.

In urma evaluarii de catre aceasta agentie, Procredit Bank S.A. a obtinut rating-ul BB+.

Tabelul de mai jos prezinta situatia comparativa a evaluarilor din punct de vedere al riscului pentru investitori, in cazul mai multor institutii de credit din Romania:

<b>Institutia de Credit</b>	<b>Rating</b>	<b>Agentia de Rating care a facut evaluarea</b>	<b>Data evaluarii</b>
Riscul de tara - Romania (ratingul maxim pe care il poate obtine orice institutie din Romania)	BBB-	Fitch	Decembrie 2005
Unicredit Bank Romania	BBB-	Fitch	Decembrie 2004
BRD	BBB-	Fitch	Septembrie 2005
<b><i>Procredit Bank Romania</i></b>	<b><i>BB+</i></b>	<b><i>Fitch</i></b>	<b><i>Septembrie 2005</i></b>
Banca Comerciala Romana	BBB-	Standard & Poor's	Decembrie 2005
Raiffeisen Bank Romania	Ba2	Moody's	Aprilie 2005
Banca Comerciala Ion Tiriac	B+	Fitch	Mai 2005
Banca Comerciala Carpatica	B2	Moody's	Iulie 2005

Sursa: Fitch ([http://www.fitchratings.com/corporate/reports/...](http://www.fitchratings.com/corporate/reports/))

Clasele de risc, conform agentiei Fitch sunt:

- A pentru cel mai scazut risc (AAA+ fiind maxim si A- fiind minim)
- B pentru risc mediu (BBB+ fiind maxim si B- fiind minim)
- C si D pentru risc ridicat (CCC+ fiind maxim si D fiind minim)

### ***Riscul datorat fiscalitatii***

Riscul datorat fiscalitatii are la baza modificarea fiscalitatii in Romania. Acest risc este un risc specific economiilor in tranzitie. Potentialii investitori vor trebui sa tina seama ca o eventuala crestere a fiscalitatii va afecta imediat veniturile pe care acestia le-au estimat sa le obtina prin investia in obligatiuni.

## **4. Informații cu privire la valorile mobiliare propuse a fi admise la tranzacționare**

### **4.1. Descrierea tipurilor și claselor de valori mobiliare**

Obligațiuni generale vor fi nominative, emise în forma dematerializată, evidențiate prin înscriere în cont.

Obligațiunile ProCredit Bank S.A. 2005 vor fi emise în moneda națională – RON.

### **4.2. Legislația aplicabilă valorilor mobiliare ce fac obiectul ofertei publice**

ProCredit Bank S.A. este persoana juridică română, iar emisiunea de obligațiuni se supune reglementărilor aplicabile pe teritoriul României.

#### ***Legea Aplicabilă și Jurisdicția***

##### **(a) Legea aplicabilă**

Oferta și drepturile conferite de obligațiuni sunt guvernate de legea română.

- Legea 31/1991, republicată, privind societățile comerciale, cu modificările ulterioare;
- Legea 297/2004 privind piața de capital;
- Regulamentul CNVM nr. 13/2004 privind emitentii și operațiunile cu valori mobiliare;
- Legea nr. 571/2003 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare;
- Legea privind activitatea bancară nr. 58/1998 cu toate completările și modificările ulterioare;

##### **(b) Jurisdicția**

Orice litigiu în legătură cu obligațiunile va fi soluționat de instanțele române competente.

Instanțele competente în soluționarea eventualelor litigii sunt instanțele prevăzute de Codul de procedură civilă. De asemenea există și o serie de prevederi speciale cu privire la instanțele competente în anumite situații, prezentate în continuare:

- În conformitate cu Legea 31/1990, art. 61, alin. 1, creditorii sociali și orice alte persoane prejudiciate prin hotărârile asociaților privitoare la modificarea actului constitutiv pot formula o cerere de opoziție prin care să solicite instanței judecătorești să oblige, după caz, societatea sau asociații la repararea prejudiciului cauzat. De asemenea alin. 2 stipulează că prin hotărârea asociaților se înțelege și hotărârea organelor statutare ale societății, iar termenul asociați include și acționarii, în afara de cazul în care din context rezultă altfel.
- Articolul 62 din aceeași lege, precizează că opoziția se face în termen de 30 de zile de la data publicării hotărârii asociaților sau a actului adițional modificator în Monitorul Oficial al României, Partea a IV-a, dacă legea nu prevede un alt termen. Ea se depune la oficiul registrului comerțului care, în termen de 3 zile de la data depunerii, o va menționa în registru și o va înainta instanței judecătorești competente. Dispozițiile art. 132 referitoare la suspendare se aplică în mod corespunzător. Opoziția se judecă în camera de consiliu, cu citirea părților, fiind aplicabile dispozițiile art. 114, alin. 5 din Codul de procedură civilă.

### (c) Prescriptia

Pretentiile in legatura cu principalul Obligatiunilor se vor prescrie in termen de trei ani de la Data Scadentei, dupa caz, iar pretentiile in legatura cu dobanzile aferente Obligatiunilor se vor prescrie in termen de trei ani de la respectivele Dati ale Cuponului.

### **4.3. Drepturi atașate obligațiunilor**

Deținătorii obligațiunilor beneficiază de dreptul de a li se rambursa ratele împrumutului, precum și de dreptul de a li se plăti dobanda aferentă obligațiunilor deținute. Nerespectarea condițiilor și termenelor din Prospectul de oferta publica îndreptățește deținătorii de obligațiuni emise de ProCredit Bank S.A. să solicite Emitentului realizarea acestora pe cale amiabilă. În caz contrar, soluționarea va fi supusă instanțelor competente în materie.

### **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.

In baza Legii 31/1990 cu modificarile ulterioare, Adunarea Detinatorilor de Obligatiuni poate, printre altele:

- a) sa numeasca un reprezentant al detinatorilor de obligatiuni si unul sau mai multi supleanti, cu dreptul de a-i reprezenta fata de societate si in justitie, fixându-le remuneratia; acestia nu pot lua parte la administrarea societatii, dar vor putea asista la adunarile sale generale;
- b) sa indeplineasca toate actele de supraveghere si de aparare a intereselor lor comune sau sa autorizeze un reprezentant cu indeplinirea lor;
- c) sa constituie un fond, care va putea fi luat din dobânzile cuvenite detinatorilor de obligatiuni, pentru a face fata cheltuielilor necesare apararii drepturilor lor, stabilind, in acelasi timp, regulile pentru gestiunea acestui fond;
- d) sa se opuna la orice modificare a actului constitutiv sau a conditiilor imprumutului, prin care s-ar putea aduce o atingere drepturilor detinatorilor de obligatiuni;
- e) sa se pronunte asupra emiterii de noi obligatiuni.

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

Dreptul de proprietate asupra obligațiunilor subscrise, plătite și alocate se transmite la data înscrierii în registrul obligatarilor și este atestat de extrasul de cont de obligațiuni eliberat după consolidarea registrului. Extrasele de cont vor fi expediate deținătorilor de obligațiuni în termen de maximum 7 zile de la data confirmării primirii notificării cu privire la rezultatele ofertei emisa de CNVM.

Nu exista restrictii privind libera transferabilitate a obligatiunilor.

#### 4.4. Rata nominală a dobânzii, prevederi privind dobânda de plătit și rambursarea principalului.

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

Data Referinta	Data cupon	Perioada de plata a dobânzii	Perioada pentru care se plateste dobânda
10.08.2006	15.08.2006	15.08 – 23.08.2006	Incepand cu prima zi de la expirarea perioadei de subscriere – 15.08.06
10.02.2007	15.02.2007	15.02 – 23.02.2007	15.08.06 – 14.02.07
10.08.2007	15.08.2007	15.08 – 23.08.2007	15.02.07 – 14.08.07
12.02.2008	15.02.2008	15.02 – 25.02.2008	15.08.07 – 14.02.08
12.08.2008	15.08.2008	15.08 – 25.08.2008	15.02.08 – 14.08.08
11.02.2009	15.02.2009	16.02.09 – 24.02.09	15.08.08 – 15.02.09

**Data de referință** reprezintă data la care sunt identificați obligatarii care vor încasa principalul rambursat și dobânda aferentă. Datele de referință la care sunt identificați detinatorii de obligațiuni care vor încasa dobânda aferentă sunt prezentate în tabelul de mai sus. Data de referință la care sunt identificați detinatorii de obligațiuni care vor încasa principalul la scadență este 11.02.2009

#### Datele cupon

**Datele cupon** la care devine exigibilă obligația de plată a dobânzii sunt următoarele: 15.08.2006, 15.02.2007, 15.08.2007, 15.02.2008, 15.08.2008, 15.02.2009.

#### Rata dobânzii

**Rata dobânzii** este fixă și este calculată la 8,5% pe an.

#### Dobanda

**Dobânda** se calculează începând cu prima zi de la expirarea perioadei de subscriere și se plătește semestrial. Pentru fiecare perioadă de calcul a dobânzii se va lua în considerare prima zi din perioada de calcul și se va exclude ultima zi din perioada de calcul.

Dobanda de plată se calculează conform formulei :

$$D = (d \times N \times VN) / 365 \text{ zile}$$

unde :

“D” = dobânda de plată

“d” = rata dobânzii ,

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

“VN” = valoarea nominală a obligațiunilor.

Procredit Bank S.A. nu are cunoștința de nici un **factor perturbator** al pieței sau al procedurilor de decontare care pot afecta plata dobânzii.

Nivelul dobânzii va fi comunicat Bursei de Valori București de către BCR Securities.



Au dreptul de încasare a dobânzii deținătorii de obligațiuni înregistrați în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni la datele de referință <sup>1</sup>.

### **Rambursarea principalului**

**Rambursarea principalului** se va realiza într-o singură tranșă, la scadența, respectiv în data de **15.02.2009**.

Nu se intenționează rambursarea anticipată a principalului.

### **Agentul de plată**

Agentul de plată a dobânzilor și a împrumutului este BCR SECURITIES SA cu sediul în Calea Grivitei, nr. 160 mezanin, sector 1, București, care, după primirea de la Emitent atât a sumelor reprezentând plata dobânzilor sau restituirea împrumutului, cât și a registrului de obligațiuni, va efectua plăți către deținătorii de obligațiuni înregistrați în registrul de obligațiuni la datele de referință specificate în prezentul prospect.

BCR SECURITIES SA va plăti atât dobânzile cât și principalul astfel:

- pentru persoanele fizice/juridice care au achiziționat obligațiuni prin subscriere la unitățile Bancii Comerciale Române precum și la sediul BCR Securities SA menționate în prospect și care nu au completat rubrica «cont plăți ulterioare» indicat pe formularul de subscriere, plata se face în numerar prin unitățile unde au fost făcute subscrierile; plafonul maxim de plată în numerar este cel în vigoare la data plății pentru persoanele juridice;
- pentru persoanele fizice/juridice care au achiziționat obligațiuni prin subscriere la unitățile Bancii Comerciale Române, precum și la sediul BCR Securities SA menționate în prospect și care au completat rubrica «cont plăți ulterioare» indicat pe formularul de subscriere, plata se face prin virament, în contul și banca menționate în formularul de subscriere;
- pentru persoanele fizice/juridice care au cumpărat obligațiuni prin intermediul BVB, ca urmare a tranzacționării acestora la BVB, plata se poate realiza astfel:
  - prin transfer într-un cont bancar desemnat de detinatorul de obligațiuni în situația în care acesta a notificat Agentul de plată (BCR Securities) asupra elementelor de identificare a contului și bancii în care dorește să efectueze varsamintele, cu cel puțin 3 zile lucrătoare înainte de momentul începerii plăților;
  - în numerar la ghișeele BCR din localitatea de domiciliu/sediu a detinatorului, conform adresei specificată în Registrul deținătorilor de obligațiuni la data de referință; în cazul în care în localitatea de domiciliu/sediu nu există o unitate BCR sau există mai multe unități BCR, plata se va efectua prin sucursala județeană sau de sector a BCR aferentă localității sau sectorului de domiciliu/sediu al investitorului.

**Plățile de dobândă sau principal** în numerar se efectuează pe o perioadă de 7 zile lucrătoare de la momentul începerii plăților, conform prospectului de ofertă publică.

Sumele neridicate de investitori în intervalul de plată a dobânzii, respectiv împrumutului, vor fi disponibile la sediul Agentului de plată (BCR SECURITIES SA), pe perioada maturității obligațiunilor, dar nu mai mult de 31 zile de la data plății ultimei rate a principalului. La

---

<sup>1</sup> În vedea înregistrării ca deținător de Obligațiuni în Registrul Deținătorilor de Obligațiuni este necesar ca ultima tranzacție de Obligațiuni în urma căreia investitorul devine titular de Obligațiuni să se realizeze cu cel puțin trei zile lucrătoare înainte de data declarată ca dată de referință.

expirarea termenului de 31 de zile, sumele vor fi disponibile la sediul Emitentului (ProCredit Bank S.A.) și se vor prescrie conform legislației în vigoare.

Deținătorii de obligațiuni nu vor pretinde dobânzi aferente zilelor de intarziere, pentru sumele datorate de Emitent la momentul plății principalului și a dobânzilor și neridicate în termenul de 7 zile lucratoare anunțat.

Pentru a efectua plata principalului și a dobânzilor conform prevederilor prospectului de ofertă, Emitentul va asigura existența, în contul Agentului de Plată - BCR SECURITIES SA a sumelor necesare plății dobânzilor și a principalului, cu minimum 2 (două) zile înainte de termenele stabilite în prospectul de oferta.

### **Informatii privind randamentul obligatiunilor**

**Dobânda de plată**  $D = (d \times N \times VN)/365$  zile, unde "d" este rata dobanzii fixa de 8,5% pe an, N = nr. de zile corespunzătoare perioadei pentru care se plătește dobânda, VN = valoarea nominală a obligațiunilor.

**Randamentul obligatiunilor la maturitate** YTM se calculează pornind de la următoare formula:

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

unde:

P: pretul de achiziție;

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/pretul curent al obligatiunii

### **4.5. Acte decizionale in baza carora au fost emise valorile mobiliare**

- Decizia Conducatorilor Bancii: 14/06.02.2006

- Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor ProCredit Bank S.A. nr. 1 din data de 02.09.2005 Publicata in Monitorul Oficial a Romaniei nr. 3067/21.09.2005.

CNVM a aprobat acest Prospect de Oferta prin Decizia de aprobare nr. 590 din data de 28.02.2006.

### **4.6. Data estimativă de emisiune a valorilor mobiliare**

Conform Hotărârii Adunării Generale a Acționarilor ProCredit Bank S.A. nr. 1 din data de 02.09.2005 și a Deciziei nr. 14/06.02.2006 a Conducătorilor bancii, ProCredit Bank S.A. intenționează să emită obligațiuni în perioada februarie – martie 2006.

#### **4.7. Restricții cu privire la libera transferabilitate a valorilor mobiliare**

Nu există nici o restricție cu privire la libera transferabilitate a valorilor mobiliare.

#### **4.8. Regimul fiscal**

**NOTĂ: Potențialii investitori ar trebui să se informeze cu privire la tratamentul fiscal, inclusiv cu privire la consecințele din punct de vedere al legislației române, al achiziției, deținerii și vânzării / răscumpărării de obligațiuni.**

**NOTĂ: Următoarele precizări au un caracter general și nu au scopul de a fi considerate drept consultanță fiscală și juridică pentru nici un potențial investitor sau subscriitor.**

**Astfel, potențialii investitori / subscriitorii ar trebui să se informeze cu privire la tratamentul fiscal, inclusiv cu privire la consecințele din punct de vedere al legislației române, al achiziției, deținerii și vânzării / răscumpărării de obligațiuni.**

**Următoarele informații nu includ precizări referitoare la implicațiile fiscale ce ar putea apărea în alte jurisdicții decât România și prin urmare, potențialii investitori străini ar putea fi interesați de consultanță fiscală specifică statului din care provin.**

#### **Sistemul de impozitare din România**

Informațiile ce urmează reprezintă un sumar al celor mai importante prevederi legale aplicabile persoanelor rezidente sau nerezidente fiscal în România, fie persoane fizice sau juridice, care urmează să achiziționeze obligațiuni. Acest sumar nu are drept scop să constituie într-o analiză completă a implicațiilor fiscale conform legislației române ce decurg din achiziția, deținerea și vânzarea de obligațiuni de către investitorii rezidenți sau nerezidenți. Aceste informații se bazează pe legislația fiscală în vigoare la momentul emiterii prezentului prospect de emisiune, iar Emitentul nu își asumă nici o responsabilitate cu privire la modificările legislative ce pot apărea în viitor.

Informațiile de mai jos reprezintă o scurtă prezentare a regimului fiscal aplicabil Obligațiunilor, așa cum este prevăzut în Codul Fiscal din România adoptat prin Legea Nr. 571/2003, cu modificările ulterioare ("**Codul Fiscal**"). Obligațiunile și toate dobânzile aferente acestora nu sunt exceptate de la impozitare în general. Impozitele aplicabile investitorilor în legătură cu Obligațiunile sunt:

- impozitul pe câștigurile din transferul Obligațiunilor;
- impozitul pe veniturile din dobânzi în legătură cu Obligațiunile. Astfel de impozite sunt stabilite în funcție de calitatea de rezident/nerezident a investitorului.

## **Generalități**

Prezentul capitol reprezintă un sumar al principalelor consecințe pe care sistemul de impozitare din România le generează asupra persoanelor fizice sau juridice, rezidente sau nerezidente, care achiziționează obligațiuni.

## **Rezidenții români**

Persoanele rezidente din punct de vedere fiscal, sunt considerate persoanele fizice care îndeplinesc cel puțin una din următoarele condiții: (I) au domiciliul în România; (II) centrul intereselor vitale este amplasat în România; (III) sunt prezente în România pentru o perioadă sau mai multe perioade ce depășesc în total 183 de zile, pe parcursul oricărui interval de 12 luni consecutive; (IV) sunt cetățeni români ce lucrează în străinătate ca funcționari sau angajați ai României într-un stat străin și persoanele juridice înființate în conformitate cu legislația României sau care au locul de exercitare a conducerii efective în România.

Ca regulă generală, persoanele fizice rezidente datorează impozit pe venit în România asupra veniturilor pe care le obțin atât din România cât și din străinătate. Ca excepție de la regula generală, persoanele fizice române cu domiciliul în străinătate și persoanele fizice străine datorează impozit pe venit în România doar asupra veniturilor pe care le obțin din România în primii trei ani în care îndeplinesc condițiile de rezidență fiscală menționate mai sus. Dacă însă, aceste persoane îndeplinesc condițiile de rezidență și în al patrulea an consecutiv, atunci, începând cu cel de-al patrulea an, aceste persoane vor datora impozit pe venit în România asupra veniturilor mondiale (obținute atât din România cât și din străinătate). De menționat ca perioada celor trei ani menționată mai sus se calculează începând cu 1 ianuarie 2004, perioadele anterioare datei de 1 ianuarie 2004 nu sunt luate în calcul la determinarea perioadei de trei ani.

## ***Persoanele fizice rezidente în România***

Câștigurile de capital pe care un rezident persoană fizică le obține din vânzarea obligațiunilor sunt supuse unei cote de impozitare de 1%, aplicabilă câștigului impozabil, dacă obligațiunile sunt vândute înainte de 1 ianuarie 2006. Câștigul impozabil este calculat ca diferență (în RON) între prețul de vânzare și prețul de cumpărare (prețul de subscriere) al obligațiunilor, din care se deduc comisioanele datorate intermediarilor (de exemplu comisionul plătit brokerului).

Începând cu 1 ianuarie 2006, câștigurile pe care le obține un rezident persoană fizică din vânzarea obligațiunilor vor fi impozitate: (I) cu o cotă de impozit de 16% dacă obligațiunile sunt vândute într-o perioadă mai mică de 365 de zile de la data dobândirii lor, respectiv (II) cu o cotă de impozit de 1% dacă obligațiunile sunt vândute într-o perioadă mai mare de 365 de zile de la data dobândirii.

Dobânda corespunzătoare obligațiunilor, care trebuie platită unei persoane fizice rezidente, este supusă unei cote de impozit de 10% (pentru dobânda aferentă obligațiunilor subscrise înainte de 1 ianuarie 2006) sau unei cote de impozit de 16% (pentru dobânda aferentă obligațiunilor subscrise după data de 1 ianuarie 2006), aplicata asupra întregii sume a dobânzii. Acest impozit va fi reținut de către plătitorul dobânzii.

### ***Persoanele juridice române***

Impozitul datorat de persoanele juridice române este plătit pentru profiturile impozabile obținute din orice sursă, din România și / sau din străinătate.

Impozitul pe profit este stabilit în prezent într-o cotă de 16%.

Câștigurile de capital provenite din vânzarea de obligațiuni, obținute de către persoanele juridice rezidente sunt considerate ca fiind profituri impozabile și sunt supuse cotei standard de impozit pe profit de 16%.

Dobânda aferentă obligațiunilor plătită unei persoane juridice rezidente este considerată de asemenea ca fiind venit impozabil și este supusă cotei standard de impozit pe profit de 16%.

Declararea profitului impozabil și plata impozitului cad în sarcina persoanei juridice și nici o altă persoană nu este obligată să rețină sau să remită impozitul în numele persoanei juridice.

### **Persoane nerezidente**

Persoanele nerezidente din punct de vedere fiscal sunt considerate persoanele fizice care nu sunt rezidente (care nu îndeplinesc condițiile pentru a fi considerate persoane fizice rezidente) și persoanele juridice străine.

### ***Persoanele fizice nerezidente***

Câștigurile de capital obținute de către persoanele fizice nerezidente în urma vânzării obligațiunilor sunt supuse unei cote de impozit de 1% care se va aplica dacă obligațiunile sunt vândute înainte de 1 ianuarie 2006. Câștigul impozabil este calculat ca diferență (în RON) între prețul de vânzare și prețul de cumpărare al obligațiunilor, din care se deduc costurile aferente tranzacției (de exemplu, comisioanele plătite intermediarilor).

Începând cu data de 1 ianuarie 2006, câștigurile de capital pe care o persoană fizică nerezidentă le obține din vânzarea obligațiunilor vor fi impozitate cu o cotă de 16% dacă obligațiunile sunt vândute într-o perioadă mai mică de 365 de zile de la data dobândirii sau cu o cotă de 1% dacă obligațiunile sunt vândute într-o perioadă mai mare de 365 de zile de la data dobândirii.

Impozitul aplicabil câștigurilor de capital obținute de persoanele fizice nerezidente aflate sub incidența legislației române poate fi redus sau eliminat, în măsura în care persoana este considerată rezident fiscal al unui stat cu care România a încheiat o convenție privind evitarea a dublei impuneri ("Tratat fiscal"). Beneficiarul venitului va trebui să prezinte intermediarului tranzacției un certificat de rezidență fiscală emis de către autoritățile fiscale ale statului de rezidență, astfel încât acesta să poate beneficia de prevederile tratatului.

Dobânda primită în România de persoanele fizice nerezidente este în general supusă unui impozit cu reținere la sursă, stabilit într-o cotă de 10% pentru dobânzile obținute la depozitele la termen, certificatele de depozit și alte instrumente de economisire deținute la bănci și alte instituții de credit autorizate în România, sau la o cotă de 15% pentru alte tipuri de dobânzi, inclusiv dobânda aferentă obligațiunilor (începând cu data de 1 ianuarie 2006, cota de impozit aplicabilă dobânzilor obținute de către persoanele fizice nerezidente din România va fi de 16%). Totuși, o scutire pentru acest impozit se aplică dobânzii plătite

pentru instrumentele emise de persoanele juridice române, în cazul în care (I) aceste instrumente sunt tranzacționate pe o piață de valori mobiliare recunoscută astfel cum este definită de legislația în domeniul valorilor mobiliare și (II) dobânda nu este plătită unei persoane afiliate emitentului, în înțelesul dat de legea fiscală română.

Bursa de Valori București poate fi calificată drept "piață de valori mobiliare recunoscută" în înțelesul Legii pieței de capital. Dobânda plătită pentru obligațiuni persoanelor fizice nerezidente care nu sunt afiliate emitentului poate fi astfel scutită de impozitul cu reținere la sursă din România cu condiția ca obligațiunile să fie și să continue să fie tranzacționate la Bursa de Valori București sau pe orice piață de valori mobiliare recunoscută.

### ***Persoanele juridice nerezidente***

Câștigurile de capital obținute de persoanele juridice nerezidente în urma vânzării de obligațiuni nu se află sub incidența legislației fiscale române decât în situația în care aceste câștiguri de capital sunt considerate ca fiind obținute de către o persoană juridică nerezidentă având un sediu permanent în România (caz în care profiturile obținute prin intermediul sediului permanent sunt impozitate cu o cotă de impozit pe profit de 16%).

Dobânda primită de persoanele juridice nerezidente în România este în general supusă unui impozit cu reținere la sursă, stabilit într-o cotă de 10% pentru dobânzile obținute la depozitele la termen, certificatele de depozit și alte instrumente de economisire deținute la bănci și la alte instituții de credit autorizate în România, sau într-o cotă de 15% pentru alte tipuri de dobânzi, inclusiv dobânda aferenta obligațiunilor (începând cu data de 1 ianuarie 2006, cota de impozit aplicabilă dobânzilor obținute de către persoanele fizice nerezidente din România va fi de 16%).

Totuși, o scutire prevăzută pentru acest impozit este aplicată dobânzilor plătite pentru instrumentele emise de persoane juridice române, atunci când (I) aceste instrumente sunt tranzacționate pe o piață de valori mobiliare recunoscută, astfel cum este definită de legislația privind valorile mobiliare și (II) dobânda nu este platită unei persoane afiliate emitentului, în înțelesul dat de legea fiscală română.

Bursa de Valori București poate fi calificată drept "piață de valori mobiliare recunoscută" în înțelesul Legii pieței de capital. Dobânda plătită pentru obligațiuni persoanelor juridice nerezidente care nu sunt afiliate emitentului poate fi astfel scutită de impozitul cu reținere la sursă din România cu condiția ca obligațiunile să fie și să continue să fie tranzacționate la Bursa de Valori București sau pe orice piață de valori mobiliare recunoscută.

Atunci când o persoană juridică nerezidentă obține dobânzi din obligațiuni, considerate ca fiind obținute prin intermediul unui sediu permanent în România al entității juridice nerezidente, profiturile obținute de acest sediu permanent sunt supuse unei cote de impozit pe profit de 16%, entitatea juridică având obligația de a declara și plăti acest impozit.

### **Responsabilitatea reținerii și vărsării impozitului**

Agentul de plată își asumă responsabilitatea reținerii și vărsării impozitului pentru cazurile prevăzute de lege.

**4.9. Rangul obligațiunilor ce urmează a fi oferite/propuse a fi admise la tranzacționare pe o piață reglementată precum și orice clauze care sunt intenționate a subordona împrumutul obligatar unor obligații prezente sau viitoare ale emitentului.**

Obligațiunile emise de ProCredit Bank S.A. sunt de rangul I.

**4.10. Data maturității împrumutului și aranjamentele pentru amortizarea împrumutului inclusiv procedurile de rambursare. Dacă se intenționează o rambursare anticipată, la inițiativa emitentului sau a deținătorului de obligațiuni, se vor descrie termenii și condițiile acesteia.**

**Rambursarea principalului** se va realiza într-o singură tranșă, la scadență, respectiv în data de **15.02.2009**.

Nu se intenționează rambursarea anticipată a principalului.

**4.11. Modul de reprezentare a deținătorilor de obligațiuni inclusiv o identificare a persoanei care îi reprezintă pe investitori. În acest caz, se va indica dacă publicul are acces la contractele încheiate de investitori cu persoana care îi reprezintă.**

Deținătorii de Obligațiuni se pot întâlni în Adunări Generale pentru a hotărî interesele lor. Aceste Adunări li se aplică aceleași dispoziții ca pentru Adunările Ordinare ale Acționarilor în ceea ce privește formele, condițiile, termenele convocării, dovedirea titlurilor asupra Obligațiilor și votarea.

În baza Legii 31/1990 cu modificările ulterioare, Adunarea Deținătorilor de Obligațiuni poate, printre altele:

- a) să numească un reprezentant al deținătorilor de obligațiuni și unul sau mai mulți supleanți, cu dreptul de a-i reprezenta față de societate și în justiție, fixându-le remunerația; aceștia nu pot lua parte la administrarea societății, dar vor putea asista la adunările sale generale;
- b) să îndeplinească toate actele de supraveghere și de apărare a intereselor lor comune sau să autorizeze un reprezentant cu îndeplinirea lor;
- c) să constituie un fond, care va putea fi luat din dobânzile convenite deținătorilor de obligațiuni, pentru a face față cheltuielilor necesare apărării drepturilor lor, stabilind, în același timp, regulile pentru gestiunea acestui fond;
- d) să se opună la orice modificare a actului constitutiv sau a condițiilor împrumutului, prin care s-ar putea aduce o atingere drepturilor deținătorilor de obligațiuni;
- e) să se pronunțe asupra emiterii de noi obligațiuni.

Orice asemenea decizie poate fi luată de către persoanele reprezentând nu mai puțin de trei părți din suma totală a Obligațiilor emise și nerambursate la un moment dat

**4.12. Informații suplimentare ce trebuie incluse în prospectul de ofertă atunci când emisiunea este garantată.**

Prezența emisiunii de obligațiuni a ProCredit Bank S.A. nu este garantată.

## 5. Termenii și condițiile ofertei

### 5.1. Condițiile specifice ofertei

**Obiectul ofertei publice va consta în** vânzarea unui număr de 70.000 obligațiuni emise de ProCredit Bank S.A., cu următoarele caracteristici:

- **Caracteristici obligațiuni : 70.000** valori mobiliare nominative, emise în forma dematerializată, evidențiate prin înscriere în cont.
- **Pretul de emisiune:** 500 RON/obligațiune;
- **Valoarea nominală:** 500 RON/obligațiune;
- **Valoarea nominală a emisiunii :** 35.000.000 RON cu posibilitatea majorării cu maxim 15% în caz de suprasubscriere.
- **Numărul de obligațiuni emise :** 70.000 obligațiuni cu posibilitatea majorării cu maxim 15% în caz de suprasubscriere.

Emitentul poate să suplimenteze pe toată durata de subscriere a Ofertei, numărul obligațiunilor oferite inițial cu maxim 15%, orice referire la oferta fiind considerată ca incluzând și obligațiunile suplimentare. Obligațiunile suplimentare vor fi supuse sub toate aspectele aceluiași termen și condiții ca și obligațiunile inițiale, în așa fel încât respectivele obligațiuni suplimentare să aibă aceeași natură juridică și să formeze aceeași serie cu obligațiunile inițiale.

Comisionul convenit Intermediarului, pentru efectuarea tuturor operațiunilor legate de intermedierea, distribuția ofertei publice de vânzare de obligațiuni emise de ProCredit Bank S.A. este de 25000 RON comision fix și 0,6% aplicat la valoarea totală a emisiunii de obligațiuni subscrise. Respectivul comision este suportat în totalitate de Emitent.

#### **Durata ofertei**

Oferta va fi inițiată în condițiile art. 30 din Regulamentul CNVM 13/2004, după cel puțin 6 zile de la data publicării anunțului publicitar. Oferta se va derula timp de 10 zile lucrătoare.

Orice modificare a termenilor prezentei oferte publice aprobate se va face la cererea emitentului, cu respectarea următoarelor condiții :

- Obținerea aprobării CNVM de modificare a prospectului ;
- Modificarea termenilor ofertei să nu conducă la condiții mai puțin avantajoase pentru cei cărora le este adresată ;

**Banca nu acordă nici un fel de drepturi de preferință cu privire la Emisiunea care face obiectul prospectului de Oferta Publică.**

### 5.2. Intermediarul și Grupul de Distribuție

**Intermediarul Emisiunii de Obligațiuni va fi** Societatea de Servicii de Investiții Financiare **BCR SECURITIES SA**, cu sediul în București, Calea Grivitei 160 mezanin, sector 1, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/4667/1996, cod unic de înregistrare 8612595;



## Metoda de intermediere

**Metoda de intermediere** va fi metoda celei mai bune executii, adica Intermediarul si Grupul de distributie se obliga sa vanda catre public maximul posibil din obligatiunile oferite.

Comisionul de intermediere perceput de catre BCR Securities in calitate de Intermediar al Ofertei publice:

- Comision fix: 25.000 RON;
- Comision variabil: 0,6% din valoarea subscrierilor

Subscriitorilor nu li se solicita nici un fel de cheltuieli sau taxe, comisioanele mentionate mai sus fiind suportate de catre Emitent.

## Grupul de distributie

**Grupul de distributie** pentru obligatiunile ce urmeaza a fi emise este constituit din urmatoarele centre de subscriere, sucursale ale Bancii Comerciale Romane :

Nr. crt.	<u>Sucursale judetene</u>	Adresa
1	Sucursala Judeteană Cluj	Str. George Baritiu nr.10-12, Cluj
2	Sucursala Judeteană Timis	Calea Aradului nr. 11, Timisoara
3	Sucursala Judeteană Brasov	Bd. 15 Noiembrie nr.90A, Brasov
4	Sucursala Judeteană Bacau	Str. 9 Mai nr. 11, Bacau
5	Sucursala Judeteană Iasi	Str. Palat nr. 11, Iasi
6	Sucursala Judeteană Constanta	Str. Traian nr.68, Constanta
7	Sucursala Judeteană Dolj	Str. Oltet nr. 8, Craiova
8	Sucursala Judeteană Arad	Str. Nelu Aristide Dragomir, nr. 14-16, Arad
9	Sucursala Judeteană Arges	Bd. Republicii nr. 83, Pitesti
	<b><u>Municipiul Bucuresti</u></b>	
10	Sucursala Izvor	B-ul Libertatii nr. 22, bl. 102, sector 5
11	Sucursala Unirea	B-ul Unirii nr. 43-45, bl. E2-E3, sector 3
12	Sucursala Sector 1	Calea Victoriei nr. 155 Bl. D1, sector 1
13	Sucursala Sector 2	Str. Popa Lazar nr. 8, sector 2
14	Sucursala Sector 3	B-ul Decebal nr. 11, bl. S14, sector 3
15	Sucursala Sector 4	B-ul Unirii nr. 63, bl. F4, sector 3
16	Sucursala Sector 5	B-ul Tudor Vladimirescu nr. 57, bl. T4, sector 3
17	Sucursala Sector 6	B-ul Timisoara nr. 4-6, sector 6
18	Sucursala Universitate	B-ul Regina Elisabeta nr. 5, sector 3
19	Sucursala Lipscani	Str. Lipscani nr. 18-20, sector 3

**Programul de lucru cu publicul** pentru ofertă este între orele 09:00 și 14:00, va fi în fiecare zi lucratoare, de luni pana vineri.

### 5.3. Calendarul ofertei si proceduri de subscriere

Subscrierile se pot efectua la sediul intermediarului și la sediile Grupului de distribuție pe baza plăților efectuate in contul deschis pe numele BCR Securities SA, ce va fi *Intermediarul ofertei*, la BCR Sucursala Grivita, fie prin ordin de plată, fie prin depunere de numerar.

Valoarea **minimă respectiv maximă a subscrierii** în cadrul fiecărei transe este:

- Pentru trasa investitorilor mici (de retail) - Investitorii care opteaza pentru aceasta trasa pot subscrie minim 1 obligatiune si maxim 100 obligatiuni;
- Pentru trasa investitorilor mari - Investitorii care opteaza pentru aceasta trasa pot subscrie minim 101 obligatiuni si maxim 66500.

Prin semnarea **Formularului de Subscriere**, investitorii confirmă citirea Prospectului de Oferta Publica și efectuarea subscrierii în condițiile ce vor fi prevazute în Prospectul de Oferta Publica. Formularul de Subscriere reprezintă acceptarea neconditionata a conditiilor Ofertei.

Formularele de subscriere vor fi disponibile, fie tiparite, fie editate prin aplicatie informatică.

Pentru a putea fi acceptate, in functie de tipul persoanei care efectueaza subscrierea, formularele trebuie însoțite de următoarele documente:

<b>PERSOANE FIZICE REZIDENTE</b>	
<b>1. Care subscriu in nume propriu</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Buletin sau carte de identitate (original si copie);</li> <li>- Dovada efectuării plății prin virament (copie după ordinul de plată vizat de banca platitoare) sau în numerar (copie chitanță).</li> </ul>
<b>2. Care subscriu in numele altei persoane fizice</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Buletin sau carte de identitate (original si copie);</li> <li>- Dovada efectuării plății prin virament (copie după ordinul de plată vizat de banca platitoare) sau în numerar (copie chitanță);</li> <li>- Procura în forma autentică (original si copie).</li> </ul>
<b>3. Care subscriu in numele copiilor minori</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Dacă minorul nu a implinit 14 ani: certificat de naștere minor, buletin/carte de identitate părinte/tutore;</li> <li>- Dacă minorul a implinit 14: buletin/carte de identitate minor și buletin/carte de identitate tutore;</li> <li>- Dovada efectuării plății prin virament (copie după ordinul de plată vizat de banca platitoare) sau în numerar (copie chitanță);</li> <li>- Dovada tutelei (original si copie) .</li> </ul>
<b>4. Care sunt lipsite de discernământ</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Buletin/ carte de identitate (original si copie);</li> <li>- Dovada efectuării plății prin virament (copie după ordinul de plată vizat de banca platitoare) sau în numerar (copie chitanță);</li> <li>- Actul juridic ce instituie curatela (original si copie).</li> </ul>

<b>PERSOANE FIZICE NEREZIDENTE</b>	
<b>1. Care subscriu in nume propriu</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Pasaport (original si copie);</li> <li>- Dovada efectuării plății prin virament (copie după ordinul de plată vizat de banca platitoare) sau în numerar (copie chitanță).</li> </ul>
<b>2. Care subscriu prin imputernicit</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Pasaport (copie pentru persoana fizica nerezidenta)</li> <li>- Buletin sau carte de identitate (original si copie pentru imputernicit);</li> <li>- Dovada efectuării plății prin virament (copie după ordinul de plată vizat de banca platitoare) sau în numerar (copie chitanță);</li> </ul>

	- Procura/mandatul prin care imputernicitul poate efectua operatii in numele persoanei fizice nerezidente.
--	--

<b>PERSOANE JURIDICE REZIDENTE</b>	
<b>Care subscriu in nume propriu</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Copii dupa documentele de identificare (Cod Unic de Inregistrare);</li> <li>- Dovada efectuarii platii prin virament (copie dupa ordinul de plata vizat de banca platitoare) sau in numerar, in limita prevazuta de lege (copie chitanta);</li> <li>- Imputernicire in original pentru persoana care semneaza formularul de subscriere, daca nu este reprezentantul legal;</li> </ul>

<b>PERSOANE JURIDICE NEREZIDENTE</b>	
<b>1. Care subscriu in nume propriu</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Copii dupa documentele de identificare ale persoanei juridice</li> <li>- Dovada efectuarii platii prin virament (copie dupa ordinul de plata vizat de banca platitoare) sau in numerar, in limita prevazuta de lege (copie chitanta);</li> <li>- Imputernicire in original pentru persoana care semneaza formularul de subscriere, daca nu este reprezentantul legal.</li> </ul>
<b>2. Care subscriu prin intermediul unei persoane juridice rezidente</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Copii dupa datele de identificare ale persoanei juridice nerezidente;</li> <li>- Copii dupa documentele de identificare (Cod Unic de Inregistrare) pentru persoana juridica rezidenta;</li> <li>- Dovada efectuarii platii prin virament (copie dupa ordinul de plata vizat de banca platitoare) sau in numerar, in limita prevazuta de lege (copie chitanta);</li> <li>- Mandat/ordin din partea societatii nerezidente pentru efectuarea subscrierii;</li> <li>- Imputernicire in original pentru persoana care semneaza formularul de subscriere, daca nu este reprezentantul legal.</li> </ul>

### **Persoanele care pot subscrie obligațiuni**

Orice persoană fizică sau juridică rezidentă sau nerezidentă poate solicita cumpărarea obligațiunilor, care fac obiectul ofertei publice primare, după cum urmează:

- un procent de **5%**, adică 3.500 Obligațiuni este repartizat investitorilor mici ("**transa de retail**"). Investitorii care optează pentru această tranșă pot subscrie minim 1 obligațiune și maxim 100 obligațiuni.
- un procent de **95%**, însemnând 66.500 Obligațiuni este repartizat investitorilor mari ("**transa investitorilor mari**"). Investitorii care optează pentru această tranșă pot subscrie minim 101 obligațiuni.

Nu există nici un angajament ferm privind subscrierea totală sau parțială a emisiunii de către unul sau mai mulți investitori.

Dacă la sfârșitul perioadei de subscriere una din tranșe este suprasubscrisă iar cealaltă nu este complet subscrisă, atunci un număr de Obligațiuni din tranșă incomplet subscrisă (maxim numărul de obligațiuni rămase nesubscrise din tranșă incomplet) este transferat în tranșă suprasubscrisă.

#### 5.4. Distribuția și alocarea obligațiilor

Alocarea obligațiilor subscrise în cadrul Ofertei se va efectua după ultima zi a perioadei de derulare a ofertei, astfel:

- **În cazul încheierii cu succes a ofertei** în cadrul căreia numărul obligațiilor subscrise este mai mic sau egal decât numărul obligațiilor oferite, toate formularele înregistrate și plătite vor fi onorate integral, restul obligațiilor nesubscrise urmând a fi anulate.
- **În caz de suprasubscripție a ambelor tranșe**, alocarea obligațiilor participanților la subscriere se va face "**Pro-rata**" atât pentru tranșa investitorilor mici și cât și pentru tranșa investitorilor mari.
- **In cazul suprasubscrierii unei singure tranșe**, obligațiile nesubscrise în cadrul unei tranșe vor fi repartizate tranșei la care s-a înregistrat suprasubscrierea, alocarea în cadrul acesteia din urmă făcându-se "**Pro-rata**". Astfel, în cadrul tranșei care este suprasubscrise, fiecare investitor va primi, în urma alocării, un număr de obligațiuni egal cu numărul de obligațiuni subscrise înmulțit cu **indicele de alocare**. În cadrul tranșei nesubscrise integral, fiecare investitor va primi un număr de obligațiuni egal cu numărul de obligațiuni subscrise.

**În cazul în care Emitentul își exercită dreptul de a majora oferta cu Obligațiuni suplimentare, BCR Securities SA în calitate de Intermediar al Ofertei publice, la alegerea sa, va stabili Tranșa/Tranșele în care vor fi incluse Obligațiile Suplimentare. Principiile stabilite pentru fiecare tranșă se vor aplica și pentru alocarea Obligațiilor suplimentare.**

**Indicele de alocare** se va calcula prin împartirea numărului de obligațiuni oferit la numărul de obligațiuni valabil subscrise. În cazul în care rămân resturi, se va proceda după cum urmează :

- 1) rezultatul înmulțirii între numărul de obligațiuni subscrise de fiecare investitor și indicele de alocare se rotunjește prin scăderea restului și ajungerea la un număr întreg de obligațiuni alocate ;
- 2) restul de obligațiuni nealocate rezultate va fi distribuit tuturor investitorilor după algoritmul :
  - investitorii vor fi ordonați descrescător în funcție de valoarea subscrierilor
  - fiecărui investitor *i* se va aloca o obligațiune, în ordinea de mai sus

În cazul în care, după alocarea unei obligațiuni fiecărui investitor, vor rămâne obligațiuni nealocate, procesul va fi reluat până când toate obligațiile rămase vor fi alocate.

În caz de suprasubscriere, Intermediarul va transmite subscriitorilor alături de extrasul de cont și o informare asupra numărului de obligațiuni alocate față de cele subscrise/plătite.

Motive independente de Emitent sau Intermediar pot duce la întârzieri în procesarea datelor și întocmirea notificării cu privire la rezultatele Ofertei sau la obținerea confirmării din partea CNVM a primirii notificării de închidere a ofertei. Prin urmare, nici Intermediarul și nici Emitentul nu își asumă nici o responsabilitate în caz de întârziere a restituirii sumelor convenite investitorilor în caz de suprasubscriere a Ofertei, întârziere provocată de motive independente de voința acestora

În cazul deciziei Emitentului de a majora numărul obligațiunilor emise până la maximum 15% din numărul de obligațiuni inițiale, orice referire la oferta se va considera ca incluzând și obligațiunile suplimentare. Obligațiunile suplimentare oferite vor fi supuse sub toate aspectele aceluiași termen și condiții ca și obligațiunile inițiale, în așa fel încât respectivele obligațiuni suplimentare să aibă aceeași natură juridică și să formeze aceeași serie cu obligațiunile inițiale.

Pentru obligațiunile nealocate restituirea sumelor se va face fie prin virament bancar, în contul indicat de subscriitor la rubrica «cont pentru plăți ulterioare» specificat pe formularul de subscriere, fie în numerar, la unitatea unde s-a depus formularul de subscriere - în maximum 5 zile lucrătoare de la ultima zi de subscriere. Sumele aferente restituirilor în numerar vor fi disponibile la sediile de subscriere pentru un interval de 10 zile lucrătoare după care vor fi returnate emitentului, care le va plăti prin mandat postal în termen de 10 zile lucrătoare. Aceste sume nu vor fi purtătoare de dobândă.

Motive independente de Emitent sau Intermediar pot duce la întâzieri în procesarea datelor și întocmirea notificării cu privire la rezultatele Ofertei sau la obținerea confirmării din partea CNVM a primirii notificării de închidere a ofertei. Prin urmare, nici Intermediarul și nici Emitentul nu își asumă nici o responsabilitate în caz de întâziere a restituirii sumelor convenite investitorilor în caz de suprasubscriere a Ofertei, întâziere provocată de motive independente de voința acestora.

**În cazul închiderii fără succes a ofertei publice**, sumele depuse de subscriitori vor fi returnate în termen de maximum 48 ore de la data confirmării primirii notificării cu privire la rezultatele ofertei emise de CNVM. Plata se va face fie prin virament bancar, în contul indicat de subscriitor la rubrica «cont pentru plăți ulterioare» specificat pe formularul de subscriere, fie în numerar, la unitatea unde s-a depus formularul de subscriere. Aceste sume nu vor fi purtătoare de dobândă. Sumele aferente restituirilor în numerar vor fi disponibile la sediile de subscriere pentru un interval de 10 zile lucrătoare după care vor fi returnate emitentului, care le va plăti prin mandat postal în termen de 10 zile lucrătoare.

Rezultatele ofertei vor fi publicate într-un ziar, în maximum trei zile lucrătoare de la data confirmării de către CNVM a notificării privind rezultatele ofertei.

## **5.5. Revocarea subscrierii**

Subscrierile realizate în cadrul ofertei sunt irevocabile; în cazul în care prospectul face obiectul unui amendament subscrierile pot fi retrase în termen de maximum trei zile lucrătoare de la data publicării respectivului amendament.

Revocarea subscrierii se poate face numai la același sediu la care s-a scris. Pentru aceasta, subscriitorii vor trebui să completeze un formular de revocare a subscrierii. În caz de revocare a subscrierii, sumele aferente obligațiunilor subscrise vor fi returnate subscriitorilor fie prin virament în contul bancar desemnat de subscriitor la rubrica "*cont pentru plăți ulterioare*" în situația în care acesta este specificat de subscriitor în formularul de subscriere, fie în numerar, la unitățile unde s-a depus formularul de subscriere. Plățile aferente revocărilor se efectuează în maximum 5 zile lucrătoare de la ultima zi de subscriere. Comisiunile și spezele bancare vor fi suportate de Emitent.

Sumele aferente restituirilor în numerar vor fi disponibile la sediile de subscriere pentru un interval de 10 zile lucrătoare după care vor fi returnate de intermediar emitentului, care le va plăti prin mandat postal în termen de 10 zile lucrătoare. Aceste sume nu vor fi purtătoare de dobândă.

## 6. Admiterea la tranzacționare a obligațiunilor

Emitentul intenționează tranzacționarea obligațiunilor sale la Bursa de Valori București în urma admiterii la tranzacționare în sensul Articolului 89, aliatul 6 litera c) din Regulamentul CNVM 13/2004 privind emitentii și operațiunile cu valori mobiliare, urmând ca Emitentul să depună cererea de admitere a obligațiunilor la tranzacționare pe BVB, în maximum 30 de zile de la închiderea ofertei.

După știința Emitentului nu există alte piețe reglementate sau sisteme alternative pe care sunt admise la tranzacționare valori mobiliare de aceeași clasă cu obiectul ofertei.

Nici nu există nici un angajament ferm între Emitent și o altă societate de intermediere cu privire la tranzacționarea valorilor mobiliare pe piața secundară pentru asigurarea lichidității prin afisarea de cotații de vânzare-cumpărare.

## 7. Informații suplimentare

În întocmirea prezentei note nu au fost utilizate opiniile nici unui consultant.

În anul 2005 ProCredit Bank S.A. a obținut primul rating din partea agenției Fitch Ratings. În cadrul prospectului este deseori citat raportul privind ratingul Emitentului emis de Agenția de rating Fitch. Aprecierile agenției sunt detaliate în tabelul de mai jos:

<b>ProCredit Bank (România)</b>	
<b>Ratinguri</b>	
<b>ProCredit Bank (România)</b>	
<b>Valută</b>	
Pe termen lung	BB+
Pe termen scurt	B
Poziție	Stabilă
<b>Monedă națională</b>	
Pe termen lung	BB+
Pe termen scurt	B
Poziție	Stabilă
Individual	D/E
Susținere	3 "

ProCredit Bank S.A. declară prin reprezentantul său legal, Dl. Michael KOWALSKI – Director General și Dl. Gabriel STANESCU – Director General Adjunct că toate informațiile incluse în prezentul Prospect de oferta publică sunt conforme cu realitatea și pot fi făcute publice.

## **8. Metodele și limitele de timp pentru plata valorilor mobiliare și pentru livrarea valorilor mobiliare.**

Vezi cap. 5.3, Calendarul ofertei și proceduri de subscriere.

## **9. Descrierea modului și datei în care rezultatele ofertei vor fi făcute publice.**

Vezi cap. 5.3 și 5.4 din Nota privind caracteristicile obligațiilor și anume Calendarul ofertei și proceduri de subscriere și Distribuția și alocarea obligațiilor.

## **10. Procedura de exercitare și transfer a drepturilor de preferință precum și regimul drepturilor de preferință care nu au fost exercitate.**

Cu privire la prezenta emisiune de obligațiuni nu este aplicabilă nici o procedură de exercitare și transfer a drepturilor de preferință și/sau regim al drepturilor de preferință care nu au fost exercitate.

## **11. Modul de notificare a subscriitorilor cu privire la volumul de valori mobiliare alocat.**

Intermediarul va transmite subscriitorilor alături de extrasul de cont și o informare asupra numărului de obligațiuni alocate față de cele subscribe/plătite în termen de 10 zile lucrătoare de la momentul confirmării primirii notificării de închidere de către CNVM.

## **12. Pretul de emisiune și valoarea nominală a obligațiilor.**

Pretul de vânzare este de 500 RON/obligațiune.

Nu se solicită nici o cheltuială sau taxă suplimentară în afara pretului de vânzare.

## **13. Numele și adresa entităților ce s-au angajat ferm să subscrie emisiunea precum și indicarea caracteristicilor principale ale acordurilor încheiate cu aceste entități (inclusiv data încheierii lor) și a cotelor ce vor fi subscribe.**

Cu privire la prezenta emisiune de obligațiuni nu există nici o entitate fizică sau juridică care să se angajeze ferm să subscrie emisiunea.

## **14. Piețele reglementate sau sistemele alternative de tranzacționare pe care, după știința emitentului, valori mobiliare din aceeași clasă cu valorile mobiliare obiect al ofertei sunt admise la tranzacționare.**

Vezi punctul 6 din Nota privind caracteristicile obligațiilor.

## FISA DE PREZENTARE A EMITENTULUI

### 1. Persoane responsabile

Persoanele responsabile pentru informatiile incluse in prezenta fisa de evaluare declara urmatoarele:

- **Maria ZAMFIROIU - Director executiv si Dan Popovici – Director – executiv-adjunct, reprezentanti legali al BCR Securities SA**, in calitate de **Intermediar** al Ofertei publice primare de vanzare de obligatiuni corporative emise de ProCredit Bank S.A., declara ca din informatiile detinute toate documentele și informatiile incluse in fisa de prezentare sunt, dupa cunostintele sale, in conformitate cu realitatea și nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acesteia.
- **Michael Kowalski, reprezentantul legal al S.C. Pro Credit Bank S.A.**, in calitate de **Emitent** al ofertei publice primare de vanzare de obligatiuni, declara ca din informatiile detinute toate documentele și informatiile incluse in fisa de prezentare sunt, dupa cunostintele sale, in conformitate cu realitatea și nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acesteia.

### 2. Auditorii financiari

#### 2.1. Numele si adresele auditorilor financiari ai emitentului care au auditat situatiile financiare ale acestuia pe ultimii trei ani precum si informatii privind apartenenta acestora la un organism profesional.

Situatiile financiare intocmite in conformitate cu reglementarile contabile romanesti ale bancii pentru anii 2002, 2003 si 2004 au fost auditate de KPMG Audit S.R.L, cu sediul social in Str. Calea Serban Voda nr. 133, Sector 4, Bucuresti, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania.

#### 2.2. Informatii referitoare la situatia in care auditorii au demisionat, au fost inlocuiti sau nerealesi in perioada acoperita de situatiile financiare din ultimii trei ani.

In anul 2005, grupul ProCredit a decis alegerea unui auditor unic pentru intreaga retea in vederea aplicarii unitare a politicilor contabile la nivel de grup. Consiliul de Administratie al bancii a numit ca auditor extern societatea PriceWaterhouseCoopers, care are sediul social in strada Costache Negri nr. 1-5, Opera Center, sector 5, Bucuresti, membra a Camerei Auditorilor din Romania.

### 3. Factori de risc asociati Emitentului

**Este de notat pentru potentialii investitori ca orice investitie in obligatiuni, ca si in orice alte valori mobiliare comporta un grad ridicat de risc. Inainte de a lua orice decizie in privinta investitiei in obligatiunile prezentate in prospectul de oferta publica potentialii investitori sunt sfatuiti sa citeasca cu atentie prospectul de oferta ce va fi aprobat de CNVM. Intre altele acestia trebuie sa ia in calcul si aspectele prezentate mai jos.**

Potentialii investitori in valorile mobiliare trebuie sa ia in considerare, fara a se limita la acestia, factorii de risc cu privire la Emitent si activitatea acestuia:



- A) Riscuri specifice Emitentului:
  - o Banca in dezvoltare
  - o Expunere principala pe segmentul IMM
- B) Riscuri asociate institutiilor de credit - Principalele categorii de riscuri si conformitatea cu reglementarile Bancii Nationale a Romaniei.
- C) Profilul de risc al Procredit Bank S.A. in viziunea Agentiei de Rating Fitch: BB+

## A) Riscuri specifice Emitentului

### Banca in dezvoltare

Infiintata in Iulie 2002 ca urmare a achizitiei Microentreprise Credit Romania SRL Banca s-a numit succesiv Banca de Microfinantare MIRO S.A. iar apoi Procredit Bank SA, incepand din Decembrie 2004.

Banca si-a dublat nivelul activelor detinute, **cota de piata** a bancii fiind la sfarsitul anului 2004 de **0.3%**, plasandu-se astfel pe locul 28, in functie de activul net, intr-o piata cuprinzand 39 de banci.

In prezent Banca se afla in **proces de expansiune** prin extinderea retelei teritoriale si a bazei de clienti.

Procesul de expansiune al unei banci in dezvoltare trebuie intotdeauna asociat cu:

- **Concurenta puternica** in ceea ce priveste atragerea de noi clienti, fapt care este asteptat sa se amplifice odata cu aderarea Romaniei la Uniunea Europeana. In acest sens este de mentionat ca Procredit Bank S.A., precum si celelalte banci din aceasta retea, isi concentreaza atentia pe sectorul intreprinderilor micro, mici si mijlocii, sector cu un potential ridicat din punct de vedere al concurentei relativ limitate. In vederea unei cat mai bune satisfaceri a cerintelor acestui sector Banca urmareste in permanenta dezvoltarea si implementarea de produse si servicii noi. Prin abordarea speciala si rapiditatea solutionarii cererilor, Procredit Bank S.A. vizeaza fidelizarea clientilor existenti si atragerea de clienti noi.
- Recrutarea/pregatirea **personalului calificat** presupune alocarea permanenta de resurse. Banca recunoaste importanta factorului uman in procesul de extindere, acesta constituind un element central al dezvoltarii viitoare. Pe langa cresterea inerenta a numarului personalului aferent dezvoltarii teritoriale Banca se angajeaza intr-un proces formator de specialisti necesari abordarii segmentului tinta. In acest sens Banca beneficiaza de cunostiintele si experienta internationala a actionarilor sai. Procesul de pregatire a personalului nu se rezuma numai la pregatirea tehnica dar si la aderarea la cele mai inalte standarde de conduita personala in conformitate cu „Codul de Conduita” al bancii. Astfel, o mare parte a reusitei de pana in prezent se masoara prin nivelul de incredere pe care publicul il manifesta fata de integritatea personalului bancii.
- **Redimensionarea activitatii** presupune pe de o parte alocarea permanenta de resurse in vederea dezvoltarii intensive si extensive a bancii si eficientizarea proceselor pe de alta parte. Banca urmareste dezvoltarea extensiva si intensiva, atat prin extinderea retelei teritoriale cat si prin dezvoltarea ofertei de produse si servicii, pentru a acoperi cat mai bine cerintele sectorului pe care il vizeaza.

În vederea asigurării creșterii prognozate, Banca beneficiază de sprijinul acționarilor iar minimizarea riscurilor aferente acestei creșteri este asigurată prin standardele riguroase de supraveghere și control aplicate la nivelul întregului grup.

### **Expunere principală pe segmentul IMM**

Banca este expusă, în principal, pe segmentul întreprinderilor micro, mici și mijlocii. Acest sector cuprinde firme cu o experiență limitată și activități mai puțin standardizate. Abordarea cu preponderență a acestui sector presupune dezvoltarea de tehnici și procese specifice în vederea identificării, măsurării și înlăturării potențialelor riscurilor asociate. În cazul ProCredit Bank S.A., acest fapt este evidențiat printr-un portofoliu diversificat sectorial și prin calitatea ridicată a acestuia.

### **B) Riscuri specifice instituțiilor bancare**

**Riscul de Credit** este asociat calității creditelor acordate de bancă și probabilității de neplată. Se referă de asemenea la riscul de credit atașat produselor de creditare substituit din afara bilanțului, precum acreditivile și garanțiile. Nerespectarea din partea unui împrumutat, persoana fizică sau juridică, de a îndeplini prevederile unui contract în care este parte, va avea un efect asupra câștigurilor sau capitalului băncii. Riscul se ivește în orice moment în care Banca acordă credite, angajează sau investește fonduri sau este expusă în alt mod prin prevederi contractuale explicite sau implicite. Lipsa unei supravegheri adecvate a activităților legate de credite expune Banca la un risc al contractului de credit.

În cazul ProCredit Bank S.A., riscul de credit este limitat la riscul asociat cu acordarea de credite către microîntreprinderi, întreprinderi mici și mijlocii. În vederea minimizării acestui risc, analiza creditului se concentrează puternic pe capacitatea de plată a clientului potențial, în principal prin intermediul unui calcul detaliat al fluxurilor de numerar ale unității comerciale, prin analiza planificării lichidităților acestuia și evaluarea datelor sale contabile. Analiza de credit presupune realizarea unei proiecții a evoluției vânzărilor și profitului întreprinderii în timp, evaluându-se evoluția întreprinderii după acordarea creditului. În paralel se face o evaluare a activelor constituite ca garanție pentru credit.

Astfel, din punctul de vedere al calității portofoliului de credite Banca prezintă un risc de credit scăzut, calitatea fiind asigurată de un nivel redus al creditelor în întârziere, o acoperire bună de către provizioanele specifice de risc și o bună diversificare a portofoliului. Diversificarea portofoliului înlătură riscul de concentrare și este evidențiată prin valoarea medie scăzută a creditelor din componenta portofoliului.

Cu privire la riscul de credit asociat operațiunilor interbancare pe piața monetară și valutară, ProCredit Bank S.A. colaborează exclusiv cu instituții de credit solide, atât din cadrul grupului ProCredit cât și de pe piața locală și internațională. Analiza acestor instituții este realizată într-un mod uniform și standardizat iar limitele de expunere sunt aprobate de către Consiliul de Administrație, încadrându-se și fiind în conformitate atât cu toate reglementările interne cât și cu cele elaborate de Banca Națională a României. Aceste reglementări se referă în principal la limitarea expunerilor mari față de :

- o singură persoană
- un grup de persoane reprezentând un singur debitor
- persoanele cu care banca se află în relații speciale

*Indicatorii de prudenta privind calitatea activelor bancii, calculati in urma controlului BNR pentru anul 2004 s-au situat la nivele corespunzatoare relevand o calitate satisfacatoare a activelor bancii.*

*In ceea ce priveste adecvarea capitalului, in urma controlului BNR pentru anul 2004 s-a concluzionat ca acest risc se situeaza la un nivel satisfacator.*

**Riscul de lichiditate** constituie riscul curent și potențial pentru câștigurile și capitalul acționarilor în situația în care Banca este incapabilă de a face față obligațiilor de plată sau de decontare la timp și în mod eficient atunci când acestea devin scadente. Riscul include incapacitatea de a gestiona reducerile sau modificările neașteptate ale surselor de finanțare, sau incapacitatea de a percepe sau de a face față schimbărilor condițiilor pieței care afectează capacitatea băncii de a lichida activele în mod rapid și cu o pierdere minimă de valoare.

In vederea identificării în cel mai scurt timp a unui potențial risc de lichiditate, Banca întocmește și monitorizează o serie de rapoarte cu privire la indicatorii de lichiditate, considerați atât la nivel cumulativ cât și pe fiecare bandă de scadență.

In vederea minimizării riscului de lichiditate, Banca urmărește în principal:

- menținerea în limite confortabile a activelor lichide,
- finanțarea portofoliului de credite pe termen lung din împrumuturi pe termen lung de la instituții financiare și resurse atrase pe termen lung de la populație - (motivată principalmente de emisiuni de obligațiuni)
- evitarea concentrării finanțării prin diversificarea portofoliului de depozite atrase. În acest sens Banca își concentrează atenția pe o creștere extensivă și nu intensivă a surselor de finanțare.

*Conform Fitch activele lichide ale băncii acoperă confortabil depozitele clienților, riscul de lichiditate fiind scăzut/mediu.*

**Riscul de Piață** este riscul curent și potențial pentru câștigurile și capitalul acționarilor în situația apariției unor evoluții negative a ratelor sau prețurilor pieței.

Cele trei componente ale riscului de piață sunt riscul dobânzii, riscul de curs valutar și riscul de preț al capitalului sau valorilor mobiliare.

- **Riscul dobânzii** reflectă expunerea băncii la schimbări viitoare ale ratelor dobânzii care afectează capacitatea de câștig a băncii. Analiza expunerii la acest risc este efectuată cu ajutorul unor metode specifice (GAP și Duration).
- **Riscul de curs valutar** apare din schimbările cursurilor de schimb valutar care afectează valoarea activelor, pasivelor și activităților din afara bilanțului exprimate în alte valute decât moneda proprie a băncii. În sensul minimizării acestui risc, Banca monitorizează în permanentă poziția valutara individuală și globală a băncii și evită să mențină poziții valutare deschise. În plus, în vederea limitării riscului de curs valutar, Banca nu se anjajează în operațiuni valutare speculative.
- **Riscul prețului** se referă la posibilitatea ca Banca să sufere pierderi ca o consecință a schimbărilor prețurilor de piață al valorilor mobiliare de stat sau private, a bunurilor produse de împrumutații băncii, a gajurilor, ipotecilor în favoarea băncii, etc.

*In prezent Banca apreciază riscul de rata a dobânzii ca fiind mediu/scăzut iar riscul valutar ca fiind scăzut.*

### C) Profilul de risc al Procredit Bank S.A. in viziunea Agentiei Fitch Ratings

In identificarea si clasificarea profilului de risc al Procredit Bank S.A. un rol important il are evaluarea intocmita de agentia de rating Fitch Ratings.

Evaluările agentiei Fitch Ratings sunt efectuate la solicitarea companiilor si reprezinta o opinie cu privire la capacitatea acestora de a-si onora obligatiile financiare -dobanzi, dividende, rambursari de principal. Aceste evaluari pot fi folosite de catre investitori pentru determinarea gradului in care isi pot recupera banii investiti.

*In urma evaluarii de catre aceasta agentie, Procredit Bank S.A. a obtinut rating-ul BB+.*

Tabelul de mai jos prezinta situatia comparativa a evaluarilor din punct de vedere al riscului pentru investitori, in cazul mai multor institutii de credit din Romania:

Institutia de Credit	Rating	Agentia de Rating care a facut evaluarea	Data evaluarii
Riscul de tara - Romania (ratingul maxim pe care il poate obtine orice institutie din Romania)	BBB-	Fitch Ratings	Noiembrie 2004
Unicredit Bank Romania	BBB-	Fitch Ratings	Decembrie 2004
BRD	BBB-	Fitch Ratings	Septembrie 2005
<b>Procredit Bank Romania</b>	<b>BB+</b>	Fitch Ratings	<b>Septembrie 2005</b>
Banca Comerciala Romana	BBB-	Standard & Poor's	Decembrie 2005
Raiffeisen Bank Romania	Ba2	Moody's	Aprilie 2005
Banca Comerciala Ion Tiriac	B+	Fitch Ratings	Mai 2005
Banca Comerciala Carpatica	B2	Moody's	Julie 2005

Sursa: Fitch (<http://www.fitchratings.com/corporate/reports/...>)

C clasele de risc, conform agentiei Fitch Ratings sunt:

- A pentru cel mai scazut risc (AAA+ fiind maxim si A- fiind minim)
- B pentru risc mediu (BBB+ fiind maxim si B- fiind minim)
- C si D pentru risc ridicat (CCC+ fiind maxim si D fiind minim)

Evaluările Fitch (ratings) reprezinta o opinie cu privire la capacitatea unei institutii de a-si onora obligatiile financiare (dobanzi, dividende, rambursari de principal). Aceste evaluari pot fi folosite de catre investitori pentru determinarea gradului in care isi pot recupera banii investiti.

Nici o institutie financiara nu poate primi o evaluare mai buna decat tara de origine (country ceiling).

Cu privire la profilul de risc al ProCredit Bank S.A., agentia de rating Fitch a emis urmatoarele aprecieri :

## FitchRatings

### Ratinguri ProCredit Bank S.A. (România)

#### Valută

Pe termen lung	BB+
Pe termen scurt	B
Poziție	Stabilă

#### Monedă națională

Pe termen lung	BB+
Pe termen scurt	B
Poziție	Stabilă

Individual	D/E
Susținere	3

#### Risc garantat

Extern pe termen lung	BBB-
Local pe termen lung	BBB
Poziție	Stabilă
Plafon de țară	BBB-

Raportul Fitch cu privire la profilul de risc al ProCredit Bank S.A. in varianta integrala este prezentat in Anexa la acest Prospect .

## 4. Informații despre emitent

### 4.1 Informații generale și prezentarea Procredit Bank SA

4.1.1. Denumirea, sediul, codul fiscal și numărul de înregistrare la Oficiul Registrului Comertului

Denumire	ProCredit Bank S.A
Sediu social	Str. Buzesti nr. 62-64, etaj 1-2, sector 1, Bucuresti
Numar de inregistrare la Registrul Comertului	J40/3762/2002

4.1.2. Data infiintarii

Data infiintarii este 09.05.2002 – autorizatia BNR – C000006/16.05.2002

4.1.3. Legislația în conformitate cu care funcționează emitentul și forma legală în care este constituit:

1. Legea societăților comerciale nr. 31/1990 republicată în 2004 cu toate completările și modificările ulterioare;
2. Legea privind activitatea bancară nr. 58/1998 cu toate completările și modificările ulterioare;

3. Ordonanta nr. 10/2004 privind procedura reorganizării judiciare și a falimentului instituțiilor de credit
4. Toate normele, regulamentele și circularele emise de Banca Nationala a Romaniei;
5. Orice legislatie aplicabila institutiilor de credit

Banca functioneaza sub forma de societate pe actiuni.

#### 4.1.4. Orice eveniment recent care este relevant pentru evaluarea solvabilitatii emitentului

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

#### 4.1.5. Prezentarea ProCredit Bank S.A.

ProCredit Bank S.A. este o societate bancara inchisa pe actiuni, persoana juridica romana, cu sediul social in Bucuresti, Calea Buzesti nr. 62-64, sector 1, Romania, inregistrata la Registrul Comertului de pe langa Tribunalul Judetului Bucuresti cu numarul J40/3762/2002 in data de 09.05.2002. Banca a fost infiintata prin aport de la actionari, in baza Actului Constitutiv al bancii din data de 25 Aprilie 2002 pe o durata statutara nelimitata. Capitalul social al bancii la data prezentului prospect este alcatuit din 5.614.306 actiuni ordinare, cu o valoare de 10 RON fiecare cu valoare totala de 56.143.060 RON.

In anul 2002 Banca s-a constituit sub numele Banca de Microfinantare Miro SA avand sediul social in Bucuresti, Str. Vasile Lascar nr. 42-44, sector 2, urmand ca o data cu dezvoltarea bancii sa fie schimbata adresa sediului social in Bucuresti, Str. Fagaras nr. 6, sector 1, iar in 2004 ca urmare a dezvoltarii rapide a bancii sediul social s-a mutat in Bucuresti, Calea Buzesti nr. 62-64, sector 1, Romania.

Deoarece Banca face parte dintr-o retea internationala de banci de microfinantare, cu o misiune comuna si o structura a actionariatului similara, actionarii bancilor ProCredit au luat decizia strategica de unire la nivel international a tuturor institutiilor sub acelasi nume „ProCredit Bank”. Acest proces a avut loc de-a lungul anului 2004, iar in Romania numele si repositionarea bancii pe piata a avut loc incepand cu data de 9 decembrie 2004.

Banca functioneaza in baza autorizatiei emise de Banca Nationala a Romaniei seria C numarul 000006 la data de 16 mai 2002. Banca desfasoara toate activitatile specific bancare. In luna septembrie 2005 Banca a primit din partea agentiei de evaluare Fitch ratingul BB+.

In prezent conducerea si administrarea bancii este asigurata de Conducatorul bancii si de Consiliul de Administratie.

**Consiliul de Administratie** este format din 6 membri si anume:

- Michael Harold Taylor – presedinte al Consiliului de Administratie;
- Claus-Peter Zeitinger – vicepresedinte al Consiliului de Administratie
- Reinhard Bollmann – membru
- Helmut Toellner – membru;
- Ana Maria Mihaescu – membru.
- Ruediger Rurainsky – membru.

Conducerea executiva reprezentata de catre domnii Michael Kowalski –Director General si Gabriel Stanescu- Director General Adjunct.

### **Actionari semnificativi**

In luna decembrie 2005 capitalul social al bancii este de 56.143.060 RON, actionarii fiind prezentati in graficul de mai jos.

<b>Denumire actionar</b>	<b>Participatie(%)</b>
<b>Commerzbank AG</b>	<b>20,03</b>
<b>Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft (DEG)</b>	<b>16,53</b>
<b>Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare (BERD)</b>	<b>16,53</b>
<b>International Finance Corporation (IFC)</b>	<b>15,08</b>
<b>ProCredit Holding AG</b>	<b>25,62</b>
<b>Internationale Projekt Consult GmbH (IPC)</b>	<b>6,21</b>

ProCredit Bank S.A. este o bancă orientată spre dezvoltare, cu o gamă completă de servicii. Banca ofera un serviciu excelent pentru clienți și o mare diversitate de produse bancare. În operațiunile de creditare Banca se concentreaza pe creditele către microîntreprinderi și întreprinderi mici și mijlocii. Banca evită în mod explicit toate tipurile de afaceri speculative și acordă credite cu o valoare mai mare de 3% din fondurile proprii ale bancii numai în situații excepționale, minimizând astfel riscul asociat acestor activități.

ProCredit Bank S.A. este convinsa ca microintreprinzatorii, intreprinderile mici si mijlocii (IMM) reprezinta sectorul cu cele mai bune perspective de viitor din economia romaneasca in privinta potentialului de crestere si a crearii de locuri de munca. In plus, din punct de vedere politic, dezvoltarea acestui sector stimuleaza evolutia clasei de mijloc care detine rolul de stabilizator in societate.

Obiectivul bancii este sa sprijine dezvoltarea IMM-urilor oferindu-le servicii special concepute pentru necesitatile acestora.

Banca a făcut un mare pas înainte în 2004 – atât din punct de vedere al operațiunilor sale cât și din punct de vedere financiar. Pentru aproape toți indicatorii principali de afaceri, estimările au fost nu numai realizate ci și depășite.

In prima jumătate a anului 2004 Banca s-a concentrat pe creșterea eficienței și întărirea structurii organizatorice existente. Banca și-a mărit în mod constant productivitatea (măsurată ca număr de credite acordate pe lună) și a reușit să ajungă din urmă indicatorii de productivitate ai altor Bănci ProCredit din Europa de Est. Principalii factori care au condus la creșterea productivității au fost creditele către microîntreprinderi, ținta principală a bancii, unde cererea puternică și constantă demonstrează existența în continuare a unui potențial de piață. Obiectivul ProCredit Bank S.A. este să devină furnizorul preferat de servicii bancare pentru microîntreprinderile din România, iar instituția a făcut progrese bune spre acest obiectiv în anul care s-a încheiat.

Cu toate acestea, pentru ca ProCredit Bank S.A. să-și îndeplinească misiunea de dezvoltare pe baze durabile, Banca trebuie să genereze profituri la un nivel rezonabil. Într-adevăr, datorită succesului înregistrat în microcreditare combinat cu un nivel sporit de eficiență generală, Banca a ajuns la stadiul în care obține profit din operațiuni încă din luna iulie 2004. Se poate spune, astfel, că și-a încheiat cu succes faza de lansare.

În cea de-a doua jumătate a anului 2004, Banca a investit mai intens în capacitățile sale de administrare a creșterii, concentrându-se asupra personalului său și asupra sediilor. Structura organizatorică de la sediul central a fost întărită și s-au creat departamente noi de afaceri, specializate. Cea mai mare și cea mai vizibilă investiție a fost cu siguranță clădirea noului sediu central, situată în centrul Bucureștiului, în aceeași clădire fiind deschisă și o nouă sucursală. Ambele au fost inaugurate oficial la începutul lunii decembrie. Evenimentul de gală a constituit și o ocazie de a lansa denumirea "ProCredit" – și astfel de crea o legătură între noul sediu și noua imagine a băncii ca parte a unei rețele sprijinite de acționari internaționali. S-au evidențiat reputația, misiunea și angajamentul acționarilor, nu numai în România ci și în alte 18 țări din întreaga lume. Se dorește ca noua imagine a băncii, ca instituție membră a unei rețele puternice, va inspira o încredere și mai mare clienților existenți și va spori vizibilitatea mărcii în cadrul publicului general din România, permițând să se ofere servicii unor segmente din ce în ce mai largi ale populației.

Deși rezultatele obținute în 2004 dovedesc că ProCredit Bank S.A. este foarte binevenită ca nou membru activ al sectorului financiar din România, atunci când se privește dincolo de simplii indicatori financiari se constata ca Banca reușește din ce în ce mai bine să atragă depozite locale de nivel mic, ceea ce îi permite în continuare să-și extindă gradul de pătrundere pe piață și să acorde credite microîntreprinzătorilor din întreaga țară, care devin astfel din ce în ce mai integrate în sistemul financiar formalizat.

#### **4.1.6. Structura organizatorica a bancii si organizarea controlului intern**

Structura organizatorică a Bancii ProCredit Bank S.A. e stabilită de Consiliul de Administrație al Băncii în conformitate cu documentele constitutive ale Băncii, legislația aplicabilă din România și cerințele practicilor de afaceri în care se angajează Banca.

##### **A. Principalele organisme ale Băncii**

Organele conducătoare ale Băncii sunt Adunarea Generală a Acționarilor ("AGA"), Consiliul de Administrație ("Consiliul") și Conducătorii Băncii.

**Adunarea Generală a Acționarilor** a băncii ProCredit Bank S.A. este formată din Acționarii Băncii. Ea reprezintă organismul suprem al societății și determină activitățile și politicile strategice, comerciale și financiare ale Băncii. AGA poate fi Ordinară și Extraordinară.

Convocată cel puțin o dată pe an, în termen de patru luni de la sfârșitul anului financiar anterior, Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor va fi autorizată să decidă în legătură cu următoarele:

- (a) sa discute, aprobe sau sa modifice bilantul contabil si alte situatii financiare in baza raportului Consiliului de Administratie si al Auditorului Financiar;
- (b) sa stabileasca alocarea si distribuirea profitului, si respectiv, sa stabileasca dividendele ce urmeaza sa fie distribuite actionarilor;



- (c) sa numeasca, sa revoce, sa evalueze prestatia si sa stabileasca remuneratia membrilor Consiliului de Administratie;
- (d) sa stabileasca bugetul de venituri si cheltuieli si sa aprobe planul de activitate pentru urmatorul an fiscal;

In urma aprobarii bilantului contabil Adunarea Generala a Actionarilor poate decide, dupa constituirea rezervelor prevazute de lege si plata impozitelor legale, ca suma ramasa din profit sa poate fi distribuita actionarilor sub forma de dividende. Acest lucru va fi posibil doar in cazul in care s-au acoperit mai intai pierderile inregistrate in anul precedent. Nu vor fi platite nici un fel de dividende in cazul in care Banca nu satisface valoarea minima a capitalului prevazuta de lege sau daca Banca nu respecta cerintele referitoare la solvabilitate sau lichiditati si in alte cazuri in care distributia dividendelor este interzisa in mod deosebit prin lege

Președintele Consiliului de Administrație va convoca Adunarea Generală a Acționarilor prin trimiterea de notificări scrise fiecărui acționar, nu mai târziu de 15 zile înainte de data stabilită a Adunării, indicând data, ora și locul Adunării cat și ordinea de zi a acesteia.

De regulă, Adunarea Ordinară a Acționarilor va avea loc la sediul social al Băncii. La propunerea Președintelui Consiliului de Administrație, aceasta poate, totuși, să fie ținută în alt loc, inclusiv în străinătate, cu condiția totuși de a nu presupune cheltuieli exagerate pentru acționari.

Adunarea Extraordinară a Acționarilor este autorizată să ia hotărâri cu privire la următoarele:

- a) majorarea capitalului social al Bancii;
- b) schimbarea obiectului de activitate al Bancii;
- c) reducerea capitalului social sau recapitalizarea acestuia prin emisiunea de noi actiuni;
- d) conversia actiunilor dintr-o categorie in alta;
- e) limitarea duratei de functionare a Bancii;
- f) fuziunea sau diviziunea Bancii;
- g) dizolvarea anticipata a Bancii;
- h) conversia unei categorii de obligatiuni in alta categorie sau in actiuni;
- i) orice alt amendament la prezentul Act Constitutiv, cat si orice alta hotarare ce necesita aprobarea Adunarii Extraordinare a Actionarilor, potrivit prezentului Act Constitutiv; si
- j) aprobarea de noi actionari.

Adunarea Extraordinară a Acționarilor poate fi convocată în orice moment considerat necesar de către Președintele Consiliului de Administrație sau la cererea majorității membrilor Consiliului de Administrație prin trimiterea de notificări potrivit celor prevăzute în următorul paragraf. În cazul în care ordinea de zi include aspecte ce presupun modificări ale Actului Constitutiv al Băncii, proiectul modificărilor propuse va fi atașat la notificările respective.

Președintele Consiliului de Administrație va convoca Adunarea Extraordinară a Acționarilor prin trimiterea de notificări scrise fiecărui acționar nu mai târziu de 15 zile înainte de data stabilită a Adunării, indicând data, ora și locul Adunării cat și ordinea de zi a acesteia. Fără a contrazice propoziția anterioară, Adunarea Extraordinară a Acționarilor mai poate avea loc in orice moment, fără convocare scrisa prin consimțământul unanim al tuturor acționarilor.

Președintele Consiliului de Administrație este obligat să convoace Adunarea Extraordinară a Acționarilor la cererea acționarilor reprezentând cel puțin 10% (zece la suta) din capitalul social.

De regulă, Adunarea Extraordinară a Acționarilor va avea loc la sediul social al Băncii. La propunerea Președintelui Consiliului de Administrație, aceasta poate, totuși, sa fie ținută în

alt loc, inclusiv în străinătate, cu condiția totuși de a nu presupune cheltuieli exagerate pentru acționari.

În ciuda oricăror prevederi contrarii din Actul Constitutiv, orice reducere a capitalului social al Băncii va fi aprobat prin votul afirmativ a peste 75% din capitalul social existent al Băncii.

Conducerea Băncii este încredințată **Consiliului de Administrație**, un organism de deliberare colectivă alcătuit din cel puțin 5 (cinci) membri însărcinați cu administrarea Băncii, potrivit prerogativelor acordate de prezentul Act Constitutiv, de Adunarea Generală a Acționarilor și în conformitate cu legislația română. Consiliul de Administrație este format din membrii ne-executivi ai conducerii bancii.

Consiliul de Administrație poate discuta și lua hotărâri asupra următoarelor probleme:

- Aprobarea regulamentelor interne in baza propunerilor Conducatorilor Bancii si supravegherea respectarii acestuia;
- Supravegherea si conducerea operatiunilor Bancii;
- Aprobarea principalelor politici comerciale ale Bancii privind produsele si serviciile bancare in baza propunerilor Conducatorilor Bancii si supravegherea implementarii acestora;
- Supravegherea respectarii cerintelor legale in vigoare referitoare la operatiunile bancare specifice;
- Stabilirea unui sistem de control intern adecvat si eficient.
- Aprobarea si supravegherea constituirii rezervelor, in baza propunerilor Conducatorilor Bancii, dupa cum este necesar activitatii Bancii si conform cerintelor legilor in vigoare;
- Stabilirea remuneratiilor, prerogativelor, drepturilor si indatoririlor Conducatorilor Bancii;
- Stabilirea si aprobarea structurii organizatorice a Bancii;
- Sa transmita Adunarii Generale a Actionarilor raportul anual de activitate, bilantul contabil, contul de profit si pierderi si bugetul pentru anul urmator;
- sa stabileasca reguli de confidentialitate corespunzatoare in ceea ce priveste operatiunile Bancii prevazute de legea bancara si sa supravegheze implementarea acestor reguli;
- Infiintarea de sucursale, reprezentante, sau a altor subunitati fara personalitate juridica, ale Bancii;
- Sa aprobe orice operatiune, contract sau alt angajament care nu implica mai mult de jumatate din valoarea activelor Bancii;
- sa evalueze evolutia activitatii Bancii si sa prezinte Adunarii Generale a Actionarilor orice raport sau sugestii pe care le considera corespunzatoare;
- Sa selecteze un auditor financiar si sa incheie un contract pentru servicii financiare in concordanta cu prevederile Legii Bancare nr. 58/1998, modificata;
- Sa numeasca, revoce si sa evalueze performantele Conducatorilor Bancii si sa modifice Actul Constitutiv al Bancii in orice caz in care are loc o numire ori revocare a Conducatorilor, iar oricare membru al Consiliului de Administratie va semna pe seama Actionarilor actele aditionale la acest Act Constitutiv, dupa cum va fi necesar;
- Sa aprobe inchirierea, grevarea, ipotecarea sau dizolvarea uneia sau mai multor unitati ale bancii;
- Emiterea de obligatiuni;
- Sa aduca la indeplinire hotararile Adunarii Generale a Actionarilor;
- sa adopte orice de decizii si sa autorizeze orice actiuni dupa cum este necesar si eficient pentru administrarea Bancii, in limitele mandatului pe care il detin si potrivit legislatiei in vigoare; si
- Alte probleme legate de activitatea de zi cu zi a Bancii.

Conducătorii Bancii vor pune la dispoziția Consiliului de Administrație următoarele:

- declarații financiare trimestriale neauditate întocmite potrivit IFRS care includ atât bilanțul contabil, contul de profit și pierdere (exprimat în EURO), declarații ce trebuie să fie depuse în termen de 30 de zile de la sfârșitul perioadei verificate;
- declarații financiare anuale auditate, întocmite conform IFRS în EURO ce sunt auditate de auditori de renume internațională. Aceste rapoarte vor fi trimise imediat ce vor fi întocmite, dar în orice caz în termen de 90 de zile de la sfârșitul perioadei verificate.

**Conducătorii Băncii** vor fi întotdeauna un Director General și unul sau mai mulți Directori Generali Adjuncți. Aceștia sunt salariați ai Băncii și nu pot fi membri ai Consiliului de Administrație. Ei nu pot deține alte funcții în cadrul Băncii și trebuie să îndeplinească și celelalte cerințe ale Legii Bancare. Cel puțin unul dintre ei trebuie să dovedească buna cunoaștere a limbii române.

Banca este angajată legal de semnătura în comun a cel puțin doi dintre conducători, care au atribuțiile stabilite de Actul Constitutiv al Băncii, sau a cel puțin doi salariați ai Băncii, împuterniciți de Conducători, în conformitate cu reglementările interne ale Băncii și dispozițiile corespunzătoare ale Băncii Naționale a României.

În prezent conducerea bancii este asigurată de domnul Michael Kowalski – Director general și domnul Gabriel Stanescu – Director General Adjunct.

Conducătorii bancii au următoarele responsabilități:

- Să aprobe angajarea și demiterea directorilor executivi ai Bancii și să le stabilească prerogativele;
- Să aprobe angajarea și demiterea altui personal al Bancii și să le stabilească prerogativele;
- Să stabilească regulamentele interne și să le transmită Consiliului de Administrație pentru aprobare.
- să stabilească reguli de confidențialitate corespunzătoare în ceea ce privește operațiunile Bancii prevăzute de legea bancară, și să le transmită Consiliului de Administrație pentru aprobare, și să supravegheze implementarea acestor reguli;
- În scopul înființării sucursalelor, reprezentanțelor, sau a altor unități subsidiare fără personalitate juridică, ale Bancii, precum și cu privire la modificări în situația acestora, în baza deciziilor Consiliului de Administrație, Conducătorii Bancii sunt împuterniciți să modifice Actul Constitutiv conform cerințelor legilor Române cu privire la înființarea de sedii secundare și vor semna în numele Acționarilor actele adiționale necesare la acest Act Constitutiv, în conformitate cu deciziile Consiliului de Administrație.
- Să stabilească și implementeze procedurile interne ale Bancii.
- Să aprobe orice operațiune, contract sau alt angajament care nu implică mai mult de o treime din valoarea activelor Bancii.

În afara de alegerea conducătorilor bancii, Consiliul de Administrație va stabili și va determina atribuțiile și va numi membrii comitetelor suplimentare, inclusiv:

- a) Comitetul de Credite;
- b) Comitetul pentru Active și Pasive;
- c) Comitetul de Administrare a riscurilor; și
- d) Comitetul de Audit.

Exceptând cazurile în care există alte prevederi ale legislației și reglementărilor aplicabile, în fiecare comitet va exista cel puțin un conducător, altul decât cel desemnat să coordoneze structurile organizatorice implicate în activitățile care constituie obiectul analizei și deciziilor acestor comitete.

**Comitetul de Credit (CC)** monitorizează evoluția și profitabilitatea portofoliului de credite al băncii precum și expunerii băncii la riscul de credit. Deoarece evoluțiile portofoliului de credite influențează bilanțul băncii, Comitetul de Credit, în colaborare cu alte comitete stabilite de Consiliul de Administrație, vor analiza chestiunile legate de operațiunile de credit și vor face propuneri Consiliului de Administrație. Evaluările Comitetului de Credit și Liniile Directoare de Politică și Manualul de Proceduri ale băncii vor îndruma Directorul Executiv Credite în administrarea operațiunilor sale zilnice. Comitetul de Credit este compus din cel puțin 4 persoane: doi reprezentanți ai Conducerii Executive (președintele va fi unul dintre Conducătorii Băncii care nu este implicat în activitatea de creditare), Directorul Executiv Credite și un reprezentant al Departamentului de Audit Intern. Pe bază de invitație, li se poate permite și altor persoane să participe la adunările Comitetului de Credit. În ședințele

Comitetului de Credit discută cel puțin cu privire la următoarele subiecte:

- evoluțiile economice naționale și regionale (creștere economică, șomaj, bugetul guvernamental, inflația, cursul de schimb), tendința dobânzilor și evoluțiile sectorului financiar;
- evoluțiile cadrului de reglementare extern care afectează activitățile de creditare și administrarea riscului de credit;
- analiza reglementărilor interne și parametrilor administrării portofoliului de credite;
- evoluția portofoliului de credite (cu precădere se vor discuta aspecte legate de monitorizarea realizării obiectivelor și strategiilor stabilite de Consiliul de Administrație pentru dezvoltarea portofoliului de credite și elaborarea unor propuneri pentru modificarea acestora în caz de necesitate și se vor stabili expuneri maxime și limitele de concentrare pentru produsele de credit pe sectoare/industrii);
- administrarea riscului de credit (incluzând monitorizarea creditelor restante, recomandări cu privire la schimbarea parametrilor sau instrumentelor de măsură a riscului de credit, evaluarea scenariilor posibile care ar putea avea un efect negativ asupra evoluției și calității portofoliului de credite și, în consecință, asupra solvabilității băncii, recomandări legate de procedurile de control pentru reducerea riscului de credit).

**Comitetul pentru Active și Pasive (ALCO)** este comitetul care răspunde de administrarea activelor și pasivelor băncii precum și de analiza și monitorizarea acestora.

Acest comitet este format din: Directorul General (va avea calitatea de Președinte al Comitetului) și din următoarele persoane care au calitatea de membru: Directorul(ii) General(i) Adjunct(ți), Directorul Executiv Credit, Șeful Departamentului Contabilitate și Raportării și Șeful Departamentului Trezorerie. Pe bază de invitație, la adunările ALCO vor putea participa și alte persoane. Adunările ALCO au loc cel puțin o dată pe lună. Membrii ALCO monitorizează îndeaproape condițiile pieței și situația financiară a Băncii. În cazul unor tendințe negative și al unor indicații de criză de lichidități, membrii vor informa ceilalți membri ALCO și vor convoca o adunare de urgență a Comitetului.

Principalele subiecte dezbătute în ședințele acestui comitet sunt:

- discutarea evoluțiilor economice naționale și regionale (creștere economică, șomaj, bugetul guvernamental, inflația, cursul de schimb), tendința dobânzilor și evoluțiile sectorului financiar;

- discutarea evoluțiilor cadrului de reglementare extern care afectează lichiditatea, capitalul, activele, pasivele, riscul dobânzii și de curs valutar;
- analiza reglementărilor interne și parametrilor administrării lichidității, capitalului, activele, pasivele, riscul dobânzii și schimbului valutar.

ALCO va decide cu privire la : problemele de lichiditate ale bancii si va decide cu privire la administrarea operationala a acesteia, la estimarea cerintelor de capital ale bancii pe baza evoluțiilor estimate ale activelor în anul următor (adica va estima fluxurile de lichiditate pe baza tragerilor de credite estimate pentru perioada viitoare, evoluția pasivelor băncii și a transferurilor de bani, va verifica dacă poziția lichidității a fost adecvată în perioada anterioară, va verifica dacă lichiditatea de la diferitele sucursale a fost adecvată.) si se va ocupa de administrarea functionala a capitalului, va prognoza evolutiile pe termen lung ale activiilor si pasivelor si va defini politica de finantare pe termen lung a bancii (incluzand, dar nelimitandu-se la stabilirea parametrilor pentru activele fixe și alte active, stabilirea limitelor maxime de expunere pentru active de tipul depozitelor la băncile corespondente, monitorizarea sensibilității la dobânzi cu privire la compunerea activelor și surselor de finanțare și dezechilibrele dintre acestea, limitarea poziției maxime deschise pe fiecare valuta pentru perioada următoare) ,la administrarea functionala a activelor si pasivelor, la administrarea functionala a riscului de curs valutar,

**Comitetul de Administrare a Riscurilor (CR)** are functia principala de a ajuta Consiliul de Administrație să-și îndeplinească atribuțiile cu privire la identificarea, evaluarea, măsurarea, monitorizarea și controlul riscurilor băncii.

Comitetul de Administrare a Riscurilor este însărcinat cu aplicarea strategiei Consiliului de Administrație referitoare la administrarea riscurilor semnificative și, în același timp, cu asigurarea faptului că Banca funcționează în conformitate cu legile și reglementările aplicabile activităților bancare. Prin "administrarea riscurilor semnificative" se înțeleg procesele bancare axate pe analiza profilului de risc al băncii, în vederea maximizării raportului dintre risc și profit în diferitele activități ale băncii pentru a asigura că Banca funcționează în condiții sigure și sănătoase cu respectarea regulilor prudențiale. Riscurile semnificative sunt: riscul de credit și riscul expunerii interbancare, riscul pieței (dobândă, curs de schimb valutar, preț), riscul lichidității, riscul operațional, riscul conformității, riscul reputațional și riscul legal. Definițiile riscurilor semnificative precum și profilul de risc al băncii pot fi găsite în Regulamentul privind Administrarea Riscurilor.

Membrii Consiliului de Administrare a Riscurilor sunt: Directorul General, Directori Generali Adjuncți, Director Executiv Credite, Șef Departament Trezorerie, Șef Departament Retail, Șef Departament Plăți si Afaceri Documentare, Șef Departament Juridic si de Conformitate, Șef Departament Contabilitate si Raportari, Șef Departament Risc, Șef Departamentul Audit Intern (invitat - nu dispune de drept de vot). La invitația președintelui Comitetului, se va putea permite și altor persoane să participe la adunările Comitetului de Administrare a Riscurilor. Președintele este Directorul General al băncii; în cazul absenței sale va fi înlocuit de unul din Directorii Generali Adjuncți la conducerea adunării Comitetului de Administrare a Riscurilor. Comitetul de Administrare a Riscurilor se va întruni și va putea lua decizii în cazul prezenței a cel puțin patru membri, inclusiv cel puțin Directorul General sau unul dintre Directorii Generali Adjuncți. Comitetul de Administrare a Riscurilor va prezenta rapoarte periodice Consiliului de Administrație.

**Comitetul de Audit** - este un comitet permanent cu funcție consultativă și este subordonat direct Consiliului de Administrație ("CA") și este complet independent de Conducătorii Băncii (Conducerea Executivă).

Acest Comitet a fost înființat în conformitate cu prevederile Normei 17/2003 a Bancii Naționale a României, regulamentul acestui Comitet de Audit intrând în vigoare începând cu octombrie 2004.

Scopul acestui comitet este să asiste CA în monitorizarea:

- calității și integrității situației financiare a Băncii;
- relației cu auditorii externi ai Băncii;
- activității funcției de audit intern a Băncii;
- controalelor interne și a măsurării riscului operațional;
- respectării de către Bancă a cadrului legal și de reglementare.

Comitetul va fi numit de către CA și va fi compus din cel puțin 3 (trei) membri ai Consiliului care nu sunt sau nu au fost conducători ai Băncii. În orice caz, numărul membrilor Comitetului trebuie să fie impar. Membrii Comitetului trebuie să aibă o experiență corespunzătoare cu atribuțiile lor din cadrul Comitetului (cel puțin un membru va avea experiență în domeniul contabilității sau auditului). În îndeplinirea atribuțiilor sale, Comitetul consideră că politicile și procedurile sale trebuie să rămână flexibile pentru a putea reacționa în mod optim la condițiile schimbătoare și pentru a asigura membrii CA că practicile de audit, contabilitate și raportare financiară ale Băncii respectă reglementările și sunt de cea mai bună calitate.

Comitetul are cel puțin următoarele obligații și atribuții:

- să încurajeze comunicarea între membrii CA, Conducătorii Băncii, auditul intern, auditorul financiar al Băncii și Banca Națională a României;
- să avizeze Statutul auditului intern, planul de audit și necesarul de resurse aferente acestei activități;
- să asigure relația cu auditorul financiar al Băncii, în sensul primirii planului de audit și analizării constatărilor și recomandărilor acestuia, precum și ale altor organe de supraveghere și control din afara Băncii;
- să analizeze constatările și recomandările auditului intern precum și planurile conducerii Băncii pentru implementare acestora;
- să analizeze funcționarea sistemului de control intern și activitatea de audit intern;
- să analizeze activitățile afectate de riscuri ce urmează a fi analizate în fiecare an în cadrul angajamentelor de audit intern și ale auditorului financiar al Băncii;
- să se asigure că sistemele existente produc informații financiare corecte și credibile pentru conducere și pentru utilizatorii externi;
- să analizeze conformarea Băncii cu prevederile cadrului legal, cu Actul Constitutiv și normele stabilite de CA;
- să avizeze decizia CA legată de externalizarea totală sau parțială a activității de audit intern;
- să realizeze alte atribuții cerute în mod specific de către CA. Comitetul poate formula recomandări CA privind domeniul controlului intern, auditului intern și auditului financiar, precum și pentru numirea auditorului financiar al Băncii.

### **Auditorul Financiar**

Banca va încheia un contract de servicii financiare cu un auditor financiar, numit pentru o perioadă de un an, cu posibilitatea prelungirii contractului de servicii financiare cu durate consecutive de câte un an.

Auditorul financiar asigura auditul situatiilor financiare ale Bancii in conformitate cu Standardele Internationale de Audit, prevederile Legii Bancare Nr. 58/1998, cu modificarile ulterioare si Auditorul financiar asigura auditul atat al situatiilor financiare intocmite de Banca in conformitate cu reglementarile contabile romanesti, cat si al situatiilor financiare intocmite de Banca in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

## **B. Departamentele Băncii**

Rolurile și responsabilitățile detaliate ale fiecărui Departament precum și descrierile principalelor posturi de conducere sunt prezentate mai jos. În afara acestor departamente, Banca va dezvolta o rețea națională de Sucursale și Agenții pentru a asigura contactul cu grupul său țintă pe întregul teritoriu al României. Aceste Sucursale vor fi conduse, fiecare, de câte un Director de Sucursală, iar agențiile vor fi conduse de către Directori de Agenție.

**1. Departamentul de Audit Intern** este o componentă a activității de monitorizare a sistemului de control intern și asigură o evaluare independentă a gradului de adecvare a politicilor și procedurilor stabilite și a modului în care acestea sunt respectate. Coordonatorul activității de audit intern elaborează un plan de audit care include termenele și frecvența angajamentelor de audit intern planificate. Planul de audit are la bază evaluarea riscurilor aferente tuturor activităților bancii și este avizat de Comitetul de Audit. Pentru a-și îndeplini scopul departamentul de audit desfășoară următoarele activități:

- evaluarea eficienței și a gradului de adecvare a sistemului de control intern;
- evaluarea modului de aplicare și a eficacității procedurilor de administrare a riscurilor și a metodologiilor de evaluare a riscurilor semnificative;
- analiza relevanței și integrității datelor furnizate de sistemele informaționale financiare și de gestiune, inclusiv de sistemul informatic;
- evaluarea acurateței și credibilității înregistrărilor contabile și situațiilor financiare;
- evaluarea modului în care se asigură protejarea elementelor patrimoniale bilanțiere și extrabilanțiere și identificarea metodelor de prevenire a fraudelor și pierderilor de orice fel;
- evaluarea gradului de adecvare a nivelului fondurilor proprii ale Băncii în funcție de riscurile la care acestea sunt expuse, conform reglementărilor emise de BNR și/sau de Bancă;
- testarea atât a operațiunilor cât și a funcționării procedurilor specifice de control;
- evaluarea eficienței operațiunilor Băncii;
- evaluarea modului în care sunt respectate dispozițiile cadrului legal, cerințele codului de conduită, precum și evaluarea modului în care sunt implementate politicile și procedurile Băncii;
- testarea integrității, credibilității și, după caz, a oportunității raportărilor, inclusiv a celor destinate utilizatorilor externi.
- Departamentul de Audit raportează periodic Comitetului de Audit și conducătorilor bancii modul în care și-a realizat atribuțiile.

## **2. Departamentul de Credit**

Departamentul de credite din centrala bancii supraveghează aplicarea politicii de creditare a bancii. Acesta are ca responsabilitate crearea și ajustarea de produse și proceduri de creditare, eficientizarea proceselor de creditare (de exemplu micșorarea decalajului de timp între solicitarea și acordarea unui credit micro), pregătirea profesională a personalului de creditare din sucursalele și agențiile bancii, supravegherea activităților de control al calității portofoliului de credite și recuperare de credite restante. Un compartiment din cadrul departamentului este responsabil cu evaluarea atât a riscului de credit individual (ca parte a deciziei de creditare de la nivelul centralei bancii) cât și cu evaluarea riscului de credit global al bancii (operațiune completată și finalizată de departamentul de risc al bancii).

Activitatea de creditare a Băncii este condusa de Directorul Executiv Credite.

Directorul Executiv Credite coordonează activitatea personalului Departamentului de Credit. Acesta este de asemenea membru în Comitetul de Credit. Principalele atribuții ale Directorului Executiv Credite sunt:Coordonează și controlează întregul departament, inclusiv activitățile de credit ale Sucursalelor și Agențiilor, asigurând îndeplinirea obiectivelor fixate de conducere, eficiența operațiunilor și calitatea ridicată a portofoliului de împrumuturi;monitorizează activitatea departamentului, recomandă politica de creditare a Băncii și asigură aplicarea corespunzătoare a tehnologiei de creditare, asigurând desfășurarea unui flux de informații precise și respectarea tuturor reglementărilor; supraveghează selecția și instruirea noilor angajați și răspunde înaintea conducerii Băncii pentru rezultatele personalului din subordine.

### **3. Departamentul Retail**

Departamentul Retail oferă o gamă de produse și servicii bancare care permit o administrare cât mai eficientă a disponibilului deținut în conturile clienților. Departamentul Retail este compus din personalul angajat la nivelul fiecărei sucursale/agenții care oferă aceste produse și servicii clienților și din Departamentul Retail din centrala băncii care are o funcție de supraveghere și de sprijin pentru sucursale și agenții în legătură cu toate problemele legate de produse de retail. Departamentul Retail din centrala băncii dezvoltă produse și serviciile existente și viitoare conform cerințelor clienților și a condițiilor pieței și ajustează permanent procesele și procedurile de lucru în vederea eficientizării activității. Un alt rol al acestui departament este identificarea nevoilor de instruire ale salariaților sucursalelor/ agențiilor și inițierea lor.

Directorul Executiv Retail va supraveghea departamentul ca atare și experții din zona Servicii de Conturi Clienți în Sucursale și Agenții. În plus, va răspunde și de buna efectuare a operațiunilor zilnice. Directorul Executiv Retail se va asigura că Banca dispune de numărul necesar de salariați calificați și că oferă un serviciu de bună calitate clienților săi, că tranzacțiile pentru aceștia sunt îndeplinite prompt și eficient. Directorul Executiv Retail va monitoriza și va asigura calitatea și eficiența serviciilor, elaborând constant strategii de atragere a unor noi clienți. Directorul Executiv Retail supraveghează selecția și instruirea noilor salariați și răspunde în fața conducerii Băncii pentru rezultatele personalului din subordine. În cadrul departamentului dispune de o autoritate nelimitată de luare a deciziei.

### **4. Departamentul Plăți și Afaceri Documentare**

Rolul acestui departament este să asigure eficiența și calitatea procesării plăților naționale și internaționale și a operațiunilor documentare desfășurate în cadrul Băncii, furnizând în același timp asistență tehnică de specialitate.

Activitatea de afaceri documentare acoperă dezvoltarea și efectuarea diverselor tipuri de operațiuni comerciale documentare și de finanțare în domeniul comerțului internațional.

Coordonatorul Departamentului Plăți și Afaceri Documentare trebuie să se asigure că departamentul dispune de personal suficient și instruit în mod adecvat, în vederea efectuării diverselor tipuri de activități necesare.

Departamentul efectuează operațiuni de compensare electronică, de compensare a instrumentelor de debit, transferuri naționale, activitate de back office plăți internaționale și de back office trezorerie, corespondență bancară, reconciliere și operațiuni comerciale documentare.



Ajustările necesare operațiunilor Băncii și produselor conexe acestora vor fi efectuate în conformitate cu standardele pieței și cu normele legislative naționale/internationale în vigoare.

## **5. Departamentul de Trezorerie**

Departamentul de Trezorerie al băncii este un departament operational și de suport. Acest departament operează sub directa conducere a Directorului General Adjunct și are în principal următoarele responsabilități:

- asigurarea lichidității necesare pentru îndeplinirea obligațiilor contractuale și asigurarea unei performanțe corespunzătoare și continue a operațiunilor bancare zilnice, la preturi rezonabile, în orice moment;
- punerea în practică și structurarea investițiilor financiare într-o manieră optimă;
- monitorizarea poziției valutare a băncii și luarea măsurilor care se impun pentru a preveni pierderile băncii datorate unei poziții deschise într-o valută survenite dintr-o schimbare nefavorabilă a ratelor de schimb valutare.

informarea membrilor Comitetului pentru Active și Pasive (ALCO) cu privire la condițiile și fluctuațiile de pe piețele locale și internaționale.

Acest departament desfășoară activități de trezorerie pe piața interbancară locală și internațională, în limitele aprobate de către Consiliul de Administrație. Operațiunile de trezorerie ale ProCredit Bank S.A. exclud tranzacțiile speculative.

Seful Departamentului Trezorerie este membru al Comitetului de Administrare a Riscurilor și al Comitetului pentru Active și Pasive, și este responsabil cu implementarea deciziilor acestor comitete cu privire la minimizarea/acoperirea riscului de lichiditate, dobânda și de curs valutar.

## **6. Departamentul Contabilitate și Raportări**

Acest departament asigură că toate operațiunile bancare realizate de instituție sunt înregistrate în mod corespunzător cu scopul ultim de a oferi informații despre situația și activitatea financiară, precum și despre modificările situației financiare a băncii ProCredit Bank S.A. . De asemenea, departamentul asigură realizarea tuturor cerințelor de raportare ale Băncii Naționale a României și altor autorități de stat. Asigură faptul că evidențele contabile și raportarea îndeplinesc toate cerințele operaționale ale Băncii Naționale a României și conducerii băncii Banca ProCredit Bank S.A. la timp, precis și eficient.

## **7. Departamentul IT**

Departamentul IT furnizează servicii sigure, solide și controlate de prelucrare a datelor. Acest departament are în principal următoarele responsabilități:

- conduce implementarea, controlul și întreținerea tuturor dotărilor necesare pentru a permite funcționarea unor servicii de automatizare de nivel înalte, conform cerințelor și așteptărilor Băncii.
- controlează prelucrarea operațională, dezvoltarea și întreținerea sistemului informatic, echipamentul de telecomunicații, operațiunile Swift și legătura cu celelalte departamente pentru necesitățile lor zilnice, îmbunătățiri și cerințe viitoare.

## **8. Departamentul Resurse Umane**

Rolul acestui departament este de a se asigura că toți angajații Băncii sunt persoane oneste și integre, respectând valorile care au contribuit la crearea identității ProCredit în mediul

bancar international: transparenta, deschidere pentru comunicare, implicare sociala si toleranta, orientarea catre servicii personalizate, inalt profesionalism si dedicare.

Departamentul va realiza planificarea, organizarea si coordonarea activitatilor de instruire la nivelul Bancii, pentru toate categoriile de personal, urmarind permanenta perfectionare a acestora.

## **9. Departamentul Administrativ**

Rolul principal al Departamentului Administrativ este de a asigura realizarea activitatilor de achizitie de materiale si servicii necesare desfasurarii obiectului de activitate al bancii, activitati care trebuie intreprinse la cel mai ridicat nivel de standarde profesionale, etice, morale si legale.

Ca regulă generală, toate activitatile de achizitie incluzand dar nelimitand-ne la: selectia furnizorului, negocierea, comanda ferma, receptia, plata, controlul cheltuielilor, etc. trebuie sa se fundamenteze pe principiul conform caruia selectia furnizorului se face in baza unui raport optim de costuri si beneficii, cu o atenție deosebită acordată calității serviciilor furnizate.

De asemenea, se vor furniza servicii centrale la nivelul Băncii de întreținere a relației și monitorizare a contractelor cu diversi furnizori.

Un alt rol important al departamentului administrativ este acela de intretinere a spatiilor precum și alegerea, renovarea și restructurarea sediilor de lucru ale Băncii.

Desfasurarea tuturor activitatilor din cadrul departamentului administrativ va avea in vedere sporirea transparentei de actiune si promovarea unei bune colaborari intre departamentul administrativ si celelalte departamente si sucursale.

## **10. Departamentul Juridic și de Conformitate**

Departamentul Juridic si de Conformitate al Bancii asigura cadrul de legalitate si de conformitate fata de reglementarile legale in vigoare. Acest departament va fi sustinut in desfasurarea activitatilor sale de catre avocatul extern al bancii. Departamentul este constituit din consilierii juridici din centrala bancii si din consilierii juridici care lucreaza nivelul sucursalelor si agentiiilor bancii, consilieri a caror activitate este coordonată de seful departamentului. Scopul acestui departament este să asigure că activitatea Băncii respectă manualul de regulamente și proceduri interne, legile și reglementările.

Consilierii juridici au ca principale atributii:

- verificarea procedurilor si regulamentelor interne cu privire la corespunderea acestora cu cadrul legislativ si avizarea din punct de vedere legal a tuturor modificarilor aduse procedurilor si regulamentelor interne;
- legalitatea si valabilitatea documentelor emise de Banca;
- informarea tuturor departamentelor bancii cu privire la noile modificari legislative care au impact asupra activitatii bancii;
- supervizarea tuturor chestiunilor care privesc prevenirea si combaterea spalarii banilor si cunoasterea clientelei;
- asigura consultanta legala in cazul introducerii de noi produse bancare si participa la pregatirea contractelor;
- să verifice documentele juridice care stau la baza desfasurarii activitatii de creditare si de servicii bancare;

- să coordoneze/supravegheze înregistrarea contractelor de garanție, conform legii și procedurilor interne ale Băncii;
- să țină evidența tuturor contractelor și documentelor juridice emise de Bancă;
- să ofere informațiile juridice necesare celorlalte departamente; 9) să se ocupe de cazurile de executie, dacă este nevoie;
- să supravegheze toate documentele prin care instituția de credit dezvăluie informații de natură informațiilor confidențiale terților pentru a verifica dacă aceste informații pot fi dezvăluite în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

## **11. Departamentul de Marketing și Relații Publice**

Banca urmează o abordare centralizată a activităților sale de marketing, sponsorizare, promovare și relații publice. Departamentul de Marketing și PR de la sediul central este subordonat direct conducerii executive și conducătorilor băncii.

Strategiile și planurile de marketing, împreună cu bugetele de marketing - sub formă de proiecte - sunt elaborate de către Departamentul de Marketing și PR. În funcție de dinamica pieței, de strategiile și campaniile realizate de concurență și de dezvoltarea și introducerea unor noi produse, Departamentul Marketing și PR propune crearea și implementarea de (noi) campanii și/sau (re)analizarea ofertei Băncii.

Termenul de "marketing" utilizat în acest context se referă la conceptualizarea și proiectarea principalelor instrumente necesare pentru sponsorizare, acțiuni promoționale legate de produse și dezvoltarea imaginii publice a instituției. Principalele instrumente utilizate sunt broșurile, pliantele, reclamele în ziare, reclamele la radio, publicitatea la TV, afișele, panourile stradale, casetele și firmele luminoase, pagină web, etc. În dezvoltarea acestor instrumente, informațiile despre instituție, produsele sale, precum și principalii agenți ai imaginii publice (mesaje, slogane) sunt combinate cu un design distinctiv (logo, aspect, culoare, material). În acest scop, Banca a adoptat o abordare centralizată iar instrumentele indicate mai sus sunt coordonate la nivel central de către Departamentul de Marketing și PR. Relațiile Publice răspund de crearea, construirea, impunerea și menținerea imaginii Băncii. Asigura servicii de consultanță conducerii pe probleme de imagine. De asemenea, răspund de conceperea și implementarea de strategii de comunicare care să vină în întâmpinarea nevoilor Băncii. În plus, între atribuțiile Relațiilor Publice se numără și redactarea comunicatelor de presă și difuzarea lor către mass-media; organizarea conferințelor de presă, a interviurilor reprezentanților Băncii cu mass-media și a altor evenimente (precum deschiderile oficiale ale noilor locații ale Băncii), pentru a asigura contactul direct și permanent al Băncii cu presa și cu publicul și gestionarea rapidă și eficientă, din punct de vedere al comunicării, a situațiilor de criză.

## **12. Departamentul Rețea Sucursale**

Acest Departament supraveghează și conduce relațiile între unitățile individuale subordonate ale Băncii și sediul central. Administrează toate instrumentele informaționale destinate menținerii unei distribuții adecvate și eficiente a activităților Băncii în cadrul întregii rețele de unități.

De asemenea, acest departament se implică în identificarea noilor domenii de extindere a afacerilor băncii și conduce activitățile de înființare a fiecărei noi unități a Băncii. Departamentul de rețea inițiază și întreține relațiile cu partenerii externi ai Băncii.

Departamentul va monitoriza configurația Sucursalelor și Agențiilor în domeniul eficienței și serviciului pentru clienți. Dacă este necesar, înaintează propuneri de modificare a structurii către Conducătorii Băncii.

### **13. Departamentul de Risc**

Fiecare departament al Băncii răspunde de identificarea, evaluarea, măsurarea, monitorizarea și controlul riscurilor ivite din activitățile proprii. Toate aceste riscuri sunt interdependente; astfel, rolul Departamentului de Risc este să analizeze la nivel global datele individuale, analizele și ipotezele fiecărui departament/unități și să ofere o imagine completă a riscurilor cu care se confruntă Banca. În această privință, Departamentului de Risc are următoarele obligații:

- Să pună în aplicare strategia de administrare a riscurilor a Băncii, conform hotărârii Consiliului de Administrație ;
- Să analizeze profilul de risc al Băncii în scopul diminuării volatilității veniturilor Băncii, creșterii profitabilității și protecției fondurilor deponenților și investitorilor;
- Să lucreze îndeaproape cu toate departamentele Băncii pentru monitorizarea diferitelor zone ale activităților Băncii și identificarea riscurilor posibile;
- Să lucreze îndeaproape cu Unitatea MIS în vederea producției, pe baza tehnicilor moderne, a rapoartelor și analizelor de risc pentru portofoliile Băncii (credite, intermediere și investiții). Dezvoltarea permanentă a sistemului de raportare conform cerințelor Consiliului de Administrație și reglementărilor naționale (Banca Națională a României);
- Să elaboreze recomandări consultative pentru fiecare departament al Băncii;
- Să înainteze propuneri Comitetului de Administrare a Riscurilor cu privire la metodologiile și modelele de utilizat pentru evaluarea riscurilor și limitarea expunerii;
- Să analizeze situația economică a instituțiilor financiare în contra-partida și să înainteze propuneri Comitetului de Administrare a Riscurilor referitor la valoarea și condițiile expunerilor față de aceste instituții;
- Să raporteze periodic către Comitetul de Administrare a Riscurilor situația măsurilor aplicate în cadrul Băncii pentru eliminarea/reducerea riscurilor.

### **C. Unitățile Băncii**

Banca este organizată pe nivele ierarhice, sediul central având rol de coordonare, conducere și control asupra unităților teritoriale.

În prezent centrala băncii este organizată în treisprezece departamente independente, fiecare fiind coordonat de unul din membrii Conducerea Executivă.

### **Sucursalele și agențiile**

Sediile secundare ale ProCredit Bank S.A. sunt constituite în conformitate cu legislația în vigoare și sunt organizate în sucursale și agenții.

Sucursalele și agențiile sunt structuri operationale subordonate sediului central care au relații directe cu clienții și cu alte instituții financiare din zona lor de activitate (inclusiv alte bănci). Unitățile teritoriale au autonomie profesională în limitele stabilite prin actul constitutiv al băncii și prin normele și regulamentele interne în vigoare. Sucursalele și agențiile nu au, conform legii, personalitate juridică, însă prin delegare de competență au dreptul de reprezentare în fața tuturor tertilor pentru activitățile de care răspund.

Sucursalele și agențiile sunt conduse de către un director de sucursală/agenție numit de Consiliul de Administrație. Directorul unității teritoriale răspunde de toate operațiunile respectivului punct de lucru.

Sarcinile conducătorilor de unitati secundare cuprind: consolidarea instituțională a sucursalei; proiectarea și realizarea structurii organizatorice; selecția, instruirea și conducerea personalului; furnizarea și marketingul produselor Băncii; de asemenea, reprezentarea Băncii (în zona geografică a sucursalei respective). Directorii de Sucursală/Agentie sunt subordonați direct Conducătorilor Băncii și răspund de asigurarea faptului că liniile directe stabilite de conducere sunt aplicate în sucursalele/agențiilor lor. Ei vor colabora cu Directorii Executivi pentru Credite și Retail la realizarea politicilor și produselor de credit și serviciilor bancare. De asemenea, Directorii Sucursalelor vor supraveghea activitatea angajaților care funcționează sub coordonarea lor.

### **Sucursalele si agentiile bancii**

<b><u>Nr. crt</u></b>	<b><u>Denumirea unitatii teritoriale</u></b>	<b><u>Adresa</u></b>	<b><u>Numar de telefon si fax</u></b>
<u>1.</u>	<u>Sucursala Victoria</u>	<u>Bucuresti, Calea Buzesti nr. 62-64, sector 1</u>	<u>021-201.60.60;</u> <u>021-305.56.63</u>
<u>2.</u>	<u>Sucursala Giurgiului</u>	<u>Bucuresti, Sos. Giurgiului nr. 121, bloc 5, sector 4</u>	<u>021-405.04.25;</u> <u>021-405.04.28;</u>
<u>3.</u>	<u>Sucursala Bucuresti</u>		
<u>4.</u>	<u>Agentia Militari</u>	<u>Bucuresti, B-dul Iuliu Maniu nr. 75-77, sector 6</u>	<u>021-434.62.92;</u> <u>021-434.63.03;</u>
<u>5.</u>	<u>Agentia Pantelimon</u>	<u>Bucuresti, Sos. Pantelimon nr. 256, bloc 53, sector 2</u>	<u>021-255.68.25;</u> <u>021-255.30.09;</u>
<u>6.</u>	<u>Agentia Mosilor</u>	<u>Bucuresti, Calea Mosilor nr. 262, bl. 8, sector 2</u>	<u>021-405.65.64;</u>
<u>7.</u>	<u>Agentia Stefan cel Mare</u>	<u>Bucuresti, Sos. Stefan cel Mare nr. 36, bl. 30B, sector 2</u>	<u>021-211 70 37;</u>
<u>8.</u>	<u>Sucursala Brasov</u>	<u>Brasov, Str. Dorobanților nr. 4B</u>	<u>0268-417.831</u>
<u>9.</u>	<u>Agentia Toamnei</u>	<u>Brasov, Str. Zizinului 1-3-5</u>	<u>0268 313 436;</u>
<u>10.</u>	<u>Sucursala Cluj</u>	<u>Cluj-Napoca, Str. Andrei Muresanu nr. 8, jud. Cluj</u>	<u>0264 591 888;</u>
<u>11.</u>	<u>Agentia Marasti</u>	<u>Cluj-Napoca, Bdul 21 Decembrie 1989, nr. 135 Bl M3, jud. Cluj</u>	<u>0264 403 598;</u>
<u>12.</u>	<u>Sucursala Constanta</u>	<u>Constanta, B-dul Mamaia nr. 49, jud. Constanta</u>	<u>0241 520 932;</u>
<u>13.</u>	<u>Sucursala Craiova</u>	<u>Craiova, Str. Alexandru Ioan Cuza.</u>	<u>0251 306 079</u>

		nr. 46, jud. Dolj	
14.	<u>Sucursala Timisoara</u>	Timisoara, Calea Torontalului nr. 1, jud. Timis	<u>0256 224 422</u>
15.	<u>Sucursala Iasi</u>	Iasi, Str. Gării 15, jud. Iasi	<u>0232 262 051</u>
16.	<u>Sucursala Pitesti</u>	Pitesti, Zona Centru, Bloc E3A, scara F si G. Judetul Arges	<u>0248-219.571</u>
17.	<u>Sucursala Arad</u>	Arad, Piata Spitalului, Bl H, jud. Arad	<u>0257-338.408</u>

### **Organizarea controlului intern**

Banca recunoaște că un sistem de controale interne eficiente constituie o componentă esențială a administrării băncii și o bază pentru siguranța și buna funcționare a băncii. Un sistem solid de controale interne poate contribui la asigurarea îndeplinirii scopurilor și obiectivelor băncii, realizării țintelor de profitabilitate pe termen lung și menținerii unor raportări financiare și manageriale adecvate. Un astfel de sistem poate contribui și la asigurarea respectării de către bancă a legilor și reglementărilor precum și a politicilor și procedurilor, și la reducerea riscului de pierderi neprevăzute sau efectelor negative asupra reputației băncii. Sistemul de control intern al băncii asigură recunoașterea și evaluarea permanentă a riscurilor importante care ar putea afecta negativ obiectivele băncii. Această evaluare include toate riscurile cu care se confruntă Banca la nivel individual și la nivel general (riscul de credit, de țară și de transfer, riscul pieței, riscul dobânzii, riscul lichidității, riscul operațional, riscul legal și riscul reputațional).

Principiile controlului intern pe care se bazează Banca în efectuarea acestei activități sunt:

- **Activitățile de control fac parte din activitățile zilnice ale băncii.** Banca a creat un sistem eficient de control, cu activități de control definite la nivelul fiecărui nivel și fiecărei unități.

**Sistemul aprobărilor și autorizațiilor.** În cadrul fiecărei activități a băncii, conducerea a stabilit niveluri de autoritate corespunzătoare funcției și experienței persoanelor implicate în vederea minimizării riscurilor posibile. Necesitatea aprobării și autorizării pentru tranzacții peste anumite limite asigură că nivelul adecvat de conducere este informat despre tranzacție sau despre situație, și contribuie la stabilirea responsabilității. **Principiul verificării de către 2 persoane (four eyes principle)** stă la baza activităților băncii - tranzacțiile sunt executate numai după ce au fost verificate, aprobate și semnate de doi salariați responsabili.

- **Separarea atribuțiilor.** Banca recunoaște faptul că alocarea unor atribuții contradictorii unei anumite persoane (de exemplu, responsabilitatea atât pentru latura de front office cât și pentru cea de back office a unei funcții) permite acelei persoane să aibă acces la active de valoare și să poată manipula datele financiare în folosul personal sau pentru disimularea unor pierderi. În consecință, anumite atribuții din cadrul băncii sunt împărțite, pe cât posibil, între mai multe persoane pentru a reduce riscul de manipulare

a datelor financiare sau de folosire necorespunzătoare a activelor. Separația atribuțiilor nu se limitează numai la situații care presupun controlul simultan în front office și back office efectuat de o singură persoană. Ea mai privește și:

- aprobarea tragerii fondurilor și tragerea propriu-zisă;
  - conturile clienților și conturile proprii;
  - tranzacții atât în registrele "bancare" cât și în "trading book";
  - furnizarea informală de informații către clienți în legătură cu poziția lor în condițiile marketingului adresat aceluiași client;
  - estimarea adecvării documentației de credit și monitorizarea clientului împrumutat după emiterea creditului,
  - orice alte domenii în care apar conflicte semnificative de interese care nu sunt reduse de alți factori.
- **Sistem de informare adecvat.** Factorii de decizie din bancă au acces la date interne adecvate și detaliate în domeniul financiar, operațional și al conformității cu reglementările, precum și la date ale pieței externe referitoare la evenimente și condiții cu efect important asupra luării deciziilor. Informațiile sunt sigure, oportune, accesibile și furnizate într-un format consecvent. Acest sistem este securizat, monitorizat independent, și constituie obiectul unor planuri de urgență adecvate.
  - **Canale de comunicare eficiente.** Banca dispune de canale de comunicare eficiente pentru a asigura că întregul personal înțelege deplin și aderă la politicile și procedurile care le afectează atribuțiile și responsabilitățile și că orice alte informații relevante ajung la salariații respectivi.
  - **Monitorizarea Sistemelor de Control Intern.** Monitorizarea principalelor riscuri face parte din activitățile zilnice ale băncii, și constituie obiectul unor evaluări periodice de către departamentele băncii și auditul intern. Se subordonează conducerii și consiliului de administrație (subordonare directă către consiliul de administrație- comitetul de audit).

#### 4.2. Capitalul social si modificarile acestuia. Descrierea actionarilor.

La data infiintarii bancii structura actionariatului era:

Denumire actionar	Participarea la capitalul social
<b>COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT</b> (Commerzbank)	405.000 actiuni numerotate de la 1 la 405.000, fiind echivalentul in 67.489.200.000 lei al sumei de 2.025.000 USD, subscrise la rata de schimb de lei 33.328/1 USD si reprezentand 22,5 % din capitalul social
<b>DEUTSCHE INVESTITIONS –UND ENTWICKLUNGSGESELLSCHAFT MBH (DEG)</b>	405.000 actiuni numerotate de la 405.001 la 810.000, fiind echivalentul in 67.489.200.000 lei al sumei de 2.025.000 USD, subscrise la rata de schimb de lei 33.328/1 USD si reprezentand 22,5 % din capitalul social
<b>INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION (IFC)</b>	405.000 actiuni numerotate de la 810.000 la 1.215.000, fiind echivalentul in 67.489.200.000 lei al sumei de 2.025.000 USD, subscrise la rata de schimb de lei 33.328/1 USD si reprezentand 22,5 % din capitalul social
<b>EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT (BERD)</b>	405.000 actiuni numerotate de la 1.215.001 la 1.620.000, fiind echivalentul in 67.489.200.000 lei al sumei de 2.025.000 USD, subscrise la rata de schimb de lei 33.328/1 USD si reprezentand 22,5 % din capitalul social
<b>INTERNATIONALE MICRO INVESTITIONEN AG (IMI)</b>	180.000 actiuni numerotate de la 1.620.001 la 1.800.000, fiind echivalentul in 29.995.200.000 lei al sumei de 900.000 USD, subscrise la rata de schimb de lei 33.328/1 USD si reprezentand 10 % din capitalul social.

Sursa: Actul Constitutiv al ProCredit Bank S.A.

Capitalul social initial al bancii a fost de 299.952.000.000 lei, echivalentul a 9.000.000 USD, calculati la o rata de schimb de 33.328 lei/1 USD.

Capitalul social al bancii era impartit in 1.800.000 actiuni ordinare, fiecare avand o valoare nominala de 166.640 lei, echivalentul a 5 USD, fiecare actiune fiind inclusa in categoria pari passu cu toate celelalte actiuni.

Actiunile au fost numerotate de la 1 la 1.800.000 si au fost subscribe dupa cum a fost descris mai sus.

In data de **23.05.2003**, Adunarea generala a Actionarilor a hotarat participarea **Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV (FMO)** la capitalul social, urmand ca Banca sa emita 871.511 noi actiuni ordinare nominative avand valoarea nominala de 166.640 lei fiecare, cu aceleasi drepturi atasate ca si actiunile existente, care sunt subscribe dupa cum urmeaza :

<b>Actionar</b>	<b>Numar actiuni nou emise subscribe</b>
Commerzbank	151.783
DEG	151.783
IFC	103.227
EBRD	151.783
IMI	138.633
FMO	174.302
<b>Total</b>	<b>871.511</b>

**Suma de majorare a fost varsata integral la data de 23.05.2003 astfel:**

<b>Actionar</b>	<b>Aport (USD)</b>
Commerzbank	783.725,24
DEG	783.725,24
IFC	533.008,80
EBRD	783.725,24
IMI	715.825,21
FMO	899.996,04
<b>Total</b>	<b>4.500.055,77</b>

Noul capital social inregistrat al Bancii a fost de la data de 23.05.2003 de 445.180.686.215 LEI, reprezentand echivalentul a 13.500.005,77 USD, fiind dupa cum urmeaza: 299.952.000.000 LEI, reprezentand echivalentul a 9.000.000 USD la cursul de schimb din 25.04.2002 de 33.328 lei = 1 USD si 145.228.686.215 lei reprezentand echivalentul a 4.500.005,77 USD la cursul de schimb din data de 23.05.2003 de 32.273 lei= 1 USD.

Capitalul social a fost impartit in 2.671.511 actiuni nominative ordinare, fiecare actiune avand o valoare nominala de 166.640 lei, fiecare actiune incadrandu-se pari passu cu celelalte actiuni obisnuite.

Actiunile au fost numerotate de la 1 pana la 2.671.511 fiind subscribe si detinute dupa cum urmeaza:

<b>Denumire actionar</b>	<b>Participarea la capitalul social</b>
<b>COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT</b> (Commerzbank)	556.783 actiuni in valoare de 92.782.364.671 lei reprezentand echivalentul a 2.808.725,24 USD, numerotate de la 1 la 405.000, fiind echivalentul in 67.489.200.000 lei al sumei de 2.025.000 USD. subscribe la rata de schimb de lei



		33.328/1 USD, si de la numarul 1.800.001 la numarul 1.951.783 in valoare de 25.293.164.671 lei reprezentand echivalentul a 783.725,24 USD la cursul de schimb de 32.273 lei =1 USD, reprezentand 20,84 % din capitalul social
<b>DEUTSCHE INVESTITIONS –UND ENTWICKLUNGSGESELLSCHAFT MBH</b> (DEG)		556.783 actiuni in valoare de 92.782.364.671 lei reprezentand echivalentul a 2.808.725,24 USD, numerotate de la 405.001 la 810.000, fiind echivalentul in 67.489.200.000 lei al sumei de 2.025.000 USD, subscrise la rata de schimb de lei 33.328/1 USD, si de la numarul 1.951.784 la numarul 2.103.566 in valoare de 25.293.164.671 lei reprezentand echivalentul a 783.725,24 USD la cursul de schimb de 32.273 lei =1 USD, reprezentand 20,84 % din capitalul social
<b>INTERNATIONAL CORPORATION</b> (IFC)	<b>FINANCE</b>	508.227 actiuni in valoare de 84.690.993.002 lei reprezentand echivalentul a 2.558.008,80 USD, numerotate de la 810.001 la 1.215.000, fiind echivalentul in 67.489.200.000 lei al sumei de 2.025.000 USD, subscrise la rata de schimb de lei 33.328/1 USD, si de la numarul 2.103.567 la numarul 2.206.793 in valoare de 17.201.793.002 lei reprezentand echivalentul a 533.008,80 USD la cursul de schimb de 32.273 lei =1 USD, reprezentand 19,02 % din capitalul social
<b>EUROPEAN BANK RECONSTRUCTION DEVELOPMENT</b> (BERD)	<b>FOR AND</b>	556.783 actiuni in valoare de 92.782.364.671 lei reprezentand echivalentul a 2.808.725,24 USD, numerotate de la 1.215.001 la 1.620.000, fiind echivalentul in 67.489.200.000 lei al sumei de 2.025.000 USD, subscrise la rata de schimb de lei 33.328/1 USD, si de la numarul 2.206.794 la numarul 2.358.576 in valoare de 25.293.164.671 lei reprezentand echivalentul a 783.725,24 USD la cursul de schimb de 32.273 lei =1 USD, reprezentand 20,84 % din capitalul social
<b>INTERNATIONALE INVESTITIONEN AG</b> (IMI)	<b>MICRO</b>	318.633 actiuni in valoare de 53.097.027.002 lei reprezentand echivalentul a 1.615.825,21 USD, numerotate de la 1.620.001 la 1.800.000, fiind echivalentul in 29.995.200.000 lei al sumei de 900.000 USD, subscrise la rata de schimb de lei 33.328/1 USD, si de la numarul 2.358.577 la numarul 2.497.209 in valoare de 23.101.827.002 lei reprezentand echivalentul a 715.825,21 USD la cursul de schimb de 32.273 lei =1 USD, reprezentand 11,93 % din capitalul social
<b>Nederlandse Maatschappij Ontwikkelingslanden NV</b> (FMO)	<b>Financierings-voor</b>	174.302 actiuni in valoare de 29.045.572.199 lei echivalentul a 899.996,04 USD la cursul de schimb de 32.273 LEI = 1 USD, de la numarul 2.497.210 la numarul 2.671.511 reprezentand un total de 6,53 % din capitalul social.

Sursa: Actul Constitutiv al ProCredit Bank S.A.

In adunarea generala a actionarilor din data de **25.03.2004** actionarii existenti au hotarat in unanimitate majorarea capitalului social cu o suma de majorare egala cu echivalentul in lei a 1.100.000 USD la cursul de schimb comunicat de BNR valabil in ziua efectuarii platii. Banca a emis un nou numar de actiuni noi reprezentand suma de majorare, care vor fi si subscrise si platite in dolari SUA, avand aceeasi valoare nominala de 166.640 lei ca si actiunile deja existente, incadrandu-se pari passu cu actiunile existente si avand aceleasi drepturi atasate. Noile actiuni emise reprezentand suma de majorare au fost subscrise integral de catre IPC.

Capitalul social al bancii ajunge la valoarea de 482.658.688.775 lei reprezentand echivalentul a 14.600.002,91 USD, dupa cum urmeaza 299.952.000.000 lei reprezentand echivalentul a 9.000.000 USD la cursul de schimb din 25.04.2002 de 33.328 lei = 1 USD, 145.228.686.215 lei reprezentand echivalentul a 4.500.005,77 USD la cursul de schimb din data de 23.05.2003 de 32.273 lei = 1 USD si 37.478.002.560 lei reprezentand echivalentul a 1.099.997,14USD la cursul de schimb din 13.05.2004 de 34.071 lei = 1 USD.

Capitalul social a fost impartit in 2.896.415 actiuni nominative ordinare, astfel:

<b>Denumire actionar</b>	<b>Participarea la capitalul social</b>
<b>COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT</b> (Commerzbank)	556.783 actiuni in valoare de 92.782.364.671 lei reprezentand echivalentul a 2.808.725,24 USD, numerotate de la 1 la 405.000, fiind echivalentul in 67.489.200.000 lei al sumei de 2.025.000 USD, subscrise la rata de schimb de lei 33.328/1 USD, si de la numarul 1.951.783 in valoare de 25.293.164.671 lei reprezentand echivalentul a 783.725,24 USD la cursul de schimb de 32.273 lei =1 USD, reprezentand 20,84 % din capitalul social
<b>DEUTSCHE INVESTITIONS –UND ENTWICKLUNGSGESELLSCHAFT MBH (DEG)</b>	556.783 actiuni in valoare de 92.782.364.671 lei reprezentand echivalentul a 2.808.725,24 USD, numerotate de la 405.001 la 810.000, fiind echivalentul in 67.489.200.000 lei al sumei de 2.025.000 USD, subscrise la rata de schimb de lei 33.328/1 USD, si de la numarul 1.951.784 la numarul 2.103.566 in valoare de 25.293.164.671 lei reprezentand echivalentul a 783.725,24 USD la cursul de schimb de 32.273 lei =1 USD, reprezentand 20,84 % din capitalul social
<b>INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION (IFC)</b>	508.227 actiuni in valoare de 84.690.993.002 lei reprezentand echivalentul a 2.558.008,80 USD, numerotate de la 810.001 la 1.215.000, fiind echivalentul in 67.489.200.000 lei al sumei de 2.025.000 USD, subscrise la rata de schimb de lei 33.328/1 USD, si de la numarul 2.103.567 la numarul 2.206.793 in valoare de 17.201.793.002 lei reprezentand echivalentul a 533.008,80 USD la cursul de schimb de 32.273 lei =1 USD, reprezentand 19,02 % din capitalul social
<b>EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT (BERD)</b>	556.783 actiuni in valoare de 92.782.364.671 lei reprezentand echivalentul a 2.808.725,24 USD, numerotate de la 1.215.001 la 1.620.000, fiind echivalentul in 67.489.200.000 lei al sumei de 2.025.000 USD, subscrise la rata de schimb de lei 33.328/1 USD, si de la numarul 2.206.794 la numarul 2.358.576 in valoare de 25.293.164.671 lei reprezentand echivalentul a 783.725,24 USD la cursul de schimb de 32.273 lei =1 USD, reprezentand 20,84 % din capitalul social
<b>INTERNATIONALE MICRO INVESTITIONEN AG (IMI)</b>	318.633 actiuni in valoare de 53.097.027.002 lei reprezentand echivalentul a 1.615.825,21 USD, numerotate de la 1.620.001 la 1.800.000, fiind echivalentul in 29.995.200.000 lei al sumei de 900.000 USD, subscrise la rata de schimb de lei 33.328/1 USD, si de la numarul 2.358.577 la numarul 2.497.209 in valoare de 23.101.827.002 lei reprezentand echivalentul a 715.825,21 USD la cursul de schimb de 32.273 lei =1 USD, reprezentand 11,93 % din capitalul social
<b>Nederlandse Financierings- Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV (FMO)</b>	174.302 actiuni in valoare de 29.045.572.199 lei echivalentul a 899.996,04 USD la cursul de schimb de 32.273 LEI = 1 USD, de la numarul 2.497.210 la numarul 2.671.511 reprezentand un total de 6,53 % din capitalul social.

<b>Internationale Projekt Consult</b>	224.904 actiuni in valoare de 37.478.002.560 lei echivalentul a 1.099.997,14 USD la cursul de schimb din 13.05.2004 de 34.071 lei = 1 USD, de la numarul 2.671.512 la numarul de 2.896.415 reprezentand 7,77 % din capitalul social
---------------------------------------	---

Sursa: Actul Constitutiv al ProCredit Bank S.A.

In luna **decembrie 2004**, actionarii bancii au decis majorarea capitalului social al bancii cu suma de 2.000.000 EURO la cursul de schimb comunicat de Banca Nationala a Romaniei, prin emiterea unui numar de actiuni noi reprezentand sume de majorare, urmand a fi scrise si varsate in EURO dupa cum urmeaza: actiuni noi reprezentand pana la 1.500.000 EURO vor fi oferite spre subscriere si vor fi subscrise de catre IMI; actiuni noi reprezentand pana la 500.000 EURO vor fi oferite spre subscriere si au fost subscrise de Commerzbank.

<b>Denumire actionar</b>	<b>Participarea la capitalul social</b>
<b>COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT</b> (Commerzbank)	674.959 actiuni in valoare de 112.475.167.760 lei reprezentand echivalentul a 2.808.725,24 USD si 499.996,16 EURO (in total in echivalent USD – 3.472.251,87 USD), numerotate de la 1 la 405.000, fiind echivalentul in 67.489.200.000 lei al sumei de 2.025.000 USD, subscrise la rata de schimb de lei 33.328/1 USD, si de la numarul 1.800.001 la numarul 1.951.783 in valoare de 25.293.164.671 lei reprezentand echivalentul a 783.725,24 USD la cursul de schimb de 32.273 lei =1 USD, si de la numarul 2.896.416 la numarul 3.014.591 in valoare de 19.692.848.640 lei reprezentand echivalentul a 499.996,16 EURO la cursul de schimb de 39.386 lei = 1 EURO, reprezentand 20,03 % din capitalul social
<b>DEUTSCHE INVESTITIONS –UND ENTWICKLUNGSGESELLSCHAFT MBH</b> (DEG)	556.783 actiuni in valoare de 92.782.364.671 lei reprezentand echivalentul a 2.808.725,24 USD, numerotate de la 405.001 la 810.000, fiind echivalentul in 67.489.200.000 lei al sumei de 2.025.000 USD, subscrise la rata de schimb de lei 33.328/1 USD, si de la numarul 1.951.784 la numarul 2.103.566 in valoare de 25.293.164.671 lei reprezentand echivalentul a 783.725,24 USD la cursul de schimb de 32.273 lei =1 USD, reprezentand 16,53 % din capitalul social
<b>INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION</b> (IFC)	508.227 actiuni in valoare de 84.690.993.002 lei reprezentand echivalentul a 2.558.008,80 USD, numerotate de la 810.001 la 1.215.000, fiind echivalentul in 67.489.200.000 lei al sumei de 2.025.000 USD, subscrise la rata de schimb de lei 33.328/1 USD, si de la numarul 2.103.567 la numarul 2.206.793 in valoare de 17.201.793.002 lei reprezentand echivalentul a 533.008,80 USD la cursul de schimb de 32.273 lei =1 USD, reprezentand 15,08 % din capitalul social
<b>EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT</b> (BERD)	556.783 actiuni in valoare de 92.782.364.671 lei reprezentand echivalentul a 2.808.725,24 USD, numerotate de la 1.215.001 la 1.620.000, fiind echivalentul in 67.489.200.000 lei al sumei de 2.025.000 USD, subscrise la rata de schimb de lei 33.328/1 USD, si de la numarul 2.206.794 la numarul 2.358.576 in valoare de 25.293.164.671 lei reprezentand echivalentul a 783.725,24 USD la cursul de schimb de 32.273 lei =1 USD, reprezentand 16,53 % din capitalul social
<b>INTERNATIONALE MICRO INVESTITIONEN AG</b> (IMI)	673.163 actiuni in valoare de 112.175.882.320 lei reprezentand echivalentul a 1.615.824,47 USD si 1.499.996,93 EUR (in total in echivalent USD – 3.606.621,04 USD), numerotate de la 1.620.001 la 1.800.000 in valoare de

	29.995.200.000 lei reprezentand echivalentul a 900.000 USD la cursul de schimb de 33.328 lei = 1 USD, de la numarul 2.358.577 la numarul 2.497.209 in valoare de 23.101.803.120 lei reprezentand echivalentul a 715.824,47 USD la cursul de schimb de 32.273 lei = 1 USD si de la numarul 3.014.592 la numarul 3.369.121 reprezentand echivalentul a 1.499.996,93 EUR (in echivalent USD – 1.990.595,33 USD) la cursul de schimb de 39.386 lei = 1 EUR, reprezentand in total 19,98% din capitalul social.
<b>Nederlandse Financierings- Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV (FMO)</b>	174.302 actiuni in valoare de 29.045.572.199 lei echivalentul a 899.996,04 USD la cursul de schimb de 32.273 LEI = 1 USD, de la numarul 2.497.210 la numarul 2.671.511 reprezentand un total de 5,17 % din capitalul social
<b>Internationale Projekt Consult</b>	224.904 actiuni in valoare de 37.478.002.560 lei echivalentul a 1.099.997,14 USD la cursul de schimb din 13.05.2004 de 34.071 lei = 1 USD, de la numarul 2.671.512 la numarul de 2.896.415 reprezentand 6,68 % din capitalul social.

Sursa: Actul Constitutiv al ProCredit Bank S.A.

In luna **martie 2005** in Adunarea Generala a Actionarilor a decis urmatoarea schimbare in actionariatul bancii:

<b>Denumire actionar</b>	<b>Participarea la capitalul social</b>
<b>COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT</b> (Commerzbank)	674.959 actiuni in valoare de 112.475.167.760 lei reprezentand echivalentul a 2.808.725,24 USD si 499.996,16 EURO (in total in echivalent USD – 3.472.251,87 USD), numerotate de la 1 la 405.000, fiind echivalentul in 67.489.200.000 lei al sumei de 2.025.000 USD, subscrise la rata de schimb de lei 33.328/1 USD, si de la numarul 1.800.001 la numarul 1.951.783 in valoare de 25.293.164.671 lei reprezentand echivalentul a 783.725,24 USD la cursul de schimb de 32.273 lei =1 USD, si de la numarul 2.896.416 la numarul 3.014.591 in valoare de 19.692.848.640 lei reprezentand echivalentul a 499.996,16 EURO la cursul de schimb de 39.386 lei = 1 EURO, reprezentand 20,03 % din capitalul social
<b>DEUTSCHE INVESTITIONS –UND ENTWICKLUNGSGESELLSCHAFT MBH (DEG)</b>	556.783 actiuni in valoare de 92.782.364.671 lei reprezentand echivalentul a 2.808.725,24 USD, numerotate de la 405.001 la 810.000, fiind echivalentul in 67.489.200.000 lei al sumei de 2.025.000 USD, subscrise la rata de schimb de lei 33.328/1 USD, si de la numarul 1.951.784 la numarul 2.103.566 in valoare de 25.293.164.671 lei reprezentand echivalentul a 783.725,24 USD la cursul de schimb de 32.273 lei =1 USD, reprezentand 16,53 % din capitalul social
<b>INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION (IFC)</b>	508.227 actiuni in valoare de 84.690.993.002 lei reprezentand echivalentul a 2.558.008,80 USD, numerotate de la 810.001 la 1.215.000, fiind echivalentul in 67.489.200.000 lei al sumei de 2.025.000 USD, subscrise la rata de schimb de lei 33.328/1 USD, si de la numarul 2.103.567 la numarul 2.206.793 in valoare de 17.201.793.002 lei reprezentand echivalentul a 533.008,80 USD la cursul de schimb de 32.273 lei =1 USD, reprezentand 15,08 % din capitalul social
<b>EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT (BERD)</b>	556.783 actiuni in valoare de 92.782.364.671 lei reprezentand echivalentul a 2.808.725,24 USD, numerotate de la 1.215.001 la 1.620.000, fiind echivalentul in 67.489.200.000 lei al sumei de 2.025.000 USD, subscrise la

	rata de schimb de lei 33.328/1 USD, si de la numarul 2.206.794 la numarul 2.358.576 in valoare de 25.293.164.671 lei reprezentand echivalentul a 783.725,24 USD la cursul de schimb de 32.273 lei =1 USD, reprezentand 16,53 % din capitalul social
<b>PROCREDIT HOLDING AG</b>	863,163 actiuni in valoare de 143.837.482.320 ROL reprezentand echivalentul a 2.545.107,44 USD si 1.499.996,93 EUR (in echivalent total USD – 4.535.904,01 USD), de la numarul 1.620.001 la numarul 1.800.000 la numarul 29.995.200.000 ROL reprezentand echivalentul a 900.000 USD la cursul de schimb de 33.328 ROL = 1 USD, de la numarul 2.358.577 la numarul 2.497.209 in valoare de 23.101.803.120 ROL reprezentand echivalentul a 715.824,47 USD la cursul de schimb de 32.273 ROL = 1 USD, de la numarul 2.706.416 la numarul 2.896.415 in valoare de 31.661.600.000 ROL reprezentand echivalentul a 929.282,97 USD la cursul de schimb 34.071 ROL = 1 USD, si de la numarul 3.014.592 la numarul 3.369.121 in valoare de 59.078.879.200 ROL reprezentand echivalentul a 1.499.996,93 EUR ( in echivalent USD – 1.990.595,33 USD) la cursul de schimb de 39.386 ROL = 1 EUR, reprezentand in total 25,62%din capitalul social
<b>Internationale Projekt Consult</b>	avand 209,206 actiuni in valoare de 34.862.087.840 ROL reprezentand echivalentul a 1.070.713,71 USD, de la numarul 2.497.210 la numarul 2.671.511 in valoare de 29.045.685.280 ROL reprezentand echivalentul a 899.999,54 USD la cursul de schimb de 32.273 ROL = 1 USD si de la numarul 2.671.512 la numarul 2.706.415, reprezentand 5.816.402.560 ROL fiind echivalentul a USD 170.714,17 la cursul de schimb de 34.071 ROL = 1 USD, reprezentand in total 6,21% din capitalul social

Sursa: Actul Constitutiv al ProCredit Bank S.A.

In urma denominarii leului si a modificarilor aduse actului constitutiv si capitalului social pentru ajustarea acestuia la noua moneda, incepand cu luna iulie 2005 capitalul social al Bancii a ajuns de 56.143.060 RON (561.430.600.000 Lei vechi) reprezentand echivalentul a 14.600.000,02 USD si 2.000.000,75 EUR (in total echivalent USD – 17.254.400,93 USD).

Capitalul social al Bancii este impartit in 5.614.306 actiuni nominative ordinare, fiecare actiune avand o valoare nominala de 100.000 LEI (10 RON), fiecare actiune incadrandu-se pari passu cu celelalte actiuni. Actiunile sunt numerotate de la 1 la 5.614.306, si sunt subscrise si detinute dupa cum urmeaza:

<b>Denumire actionar</b>	<b>Participarea la capitalul social</b>
<b>COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT</b> (Commerzbank)	1.124.752 actiuni in valoare de 112.475.200.000 Lei (11.247.520 RON) reprezentand echivalentul a 2.808.723,83 USD si 499.997,05 EUR (in total in echivalent USD – 3.472.252,94 USD), de la numarul 1 la numarul 1.124.752, reprezentand in total 20.03% din capitalul social
<b>DEUTSCHE INVESTITIONS –UND ENTWICKLUNGSGESELLSCHAFT MBH (DEG)</b>	927.824 actiuni in valoare de 92.782.400.000 Lei (RON 9.278.240) reprezentand echivalentul a 2.808.726,52 USD, de la numarul 1.124.753 la numarul 2.052.576, reprezentand in total 16.53% din capitalul social
<b>INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION (IFC)</b>	846.910 actiuni in valoare de 84.691.000.000 Lei (8.469.100 RON) reprezentand echivalentul a 2.558.009,14 USD, de la numarul 2.052.577 la numarul 2.899.486, reprezentand in total 15.08% din capitalul social
<b>EUROPEAN BANK FOR</b>	927.824 actiuni in valoare de 92.782.400.000 Lei (9.278.240

<b>RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT (BERD)</b>	RON) reprezentand echivalentul a 2.808.726,52 USD, de la numarul 2.899.487 la numarul 3.827.310, reprezentand in total 16.53% din capitalul social
<b>PROCREDIT HOLDING AG (PCH)</b>	1.438.375 actiuni in valoare de 143.837.500.000 Lei (14.383.750 RON) reprezentand ecivalentul a 2.545.107,44 USD si 1.499.997,42 EUR (in total in echivalent USD – 4.535.904,6 USD), de la numarul 3.827.311 la numarul 5.265.685, reprezentand in total 25.62% din capitalul social
<b>Internationale Projekt Consult</b>	348.621 actiuni in valoare de 34.862.100.000 Lei (3.486.210 RON) reprezentand echivalentul a 1.070.714,12 USD, de la numarul 5.265.686 la numarul 5.614.306, reprezentand in total 6.21% din capitalul social

Sursa: Actul Constitutiv al ProCredit Bank S.A.

### Descrierea actionarilor

Actionarii ProCredit Bank S.A. sunt institutii internationale de renume, care impartasesc valori si obiective strategice comune. Fiind investitori orientati catre dezvoltare, acestia implementeaza o noua abordare a finantarii dezvoltarii bazata pe strategia construirii unor institutii financiare stabile, eficiente, orientate catre un anumit segment al pietei. Din aceasta perspectiva, numai institutiile financiare viabile pot asigura acoperirea permanenta a cererii de servicii financiare necesare pentru dezvoltarea si succesul microintreprinzatorilor, intreprinderilor mici si mijlocii.

Aceasta viziune asupra problemelor complexe legate de microfinantare s-a bucurat de un real succes si se bazeaza pe combinatia dintre doi factori: capitalul si consultanta. Participarea actionarilor la capitalul institutiilor financiare care vizeaza microintreprinderile, intreprinderile mici si mijlocii contribuie la dezvoltarea sectorului financiar.

In plus, acestia detin un rol activ in sustinerea institutiilor precum ProCredit Bank S.A., concretizat prin furnizarea de know-how pentru tehnologia bancara, un management financiar solid si incredere in segmentul tinta. Convingerea lor este ca investitiile ferme, nu participarea pasiva la capital sau filantropia degajata, vor sprijini rolul microfinantarii in atingerea cresterii economice a tarilor in tranzitie.

**KfW Group (Kreditanstalt für Wiederaufbau)**, infiintat in 1948, furnizeaza programe financiare menite sa stimuleze dezvoltarea sectoarelor economic, social si ecologic in tari din intreaga lume. Institutia se axeaza pe promovarea microintreprinderilor, intreprinderilor mici si mijlocii, pe finantarea modernizarii si constructiei de locuinte, pe sprijinirea protectiei mediului inconjurator, a exporturilor si proiectelor de finantare, sustinand astfel tarile in curs de dezvoltare si economiile in tranzitie. DEG (Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft GmbH) este un important participant in activitatile de cooperare si dezvoltare ale Germaniei si sprijina dezvoltarea sectorului privat in Africa, Asia si America Latina, precum si in Europa Centrala si de Est. DEG opereaza potrivit principiilor intreprinderilor private si se concentreaza asupra companiilor cu management profesionist din sectorul privat, care sunt benefice dezvoltarii economiei locale.

**IFC (International Finance Corporation)** este o institutie multilaterală care promoveaza dezvoltarea sectorului privat din tarile sale membre. Membra a Grupului Bancii Mondiale, dar independenta din punct de vedere legal si financiar, IFC ofera imprumuturi pe termen lung si finantare de capital pentru proiecte din sectorul privat, ajutand la mobilizarea altor surse de finantare suplimentare si ofera servicii de consultanta atat guvernelor, cat si companiilor. De la infiintarea sa in 1954, IFC a investit aproximativ 30 miliarde USD, din fondurile proprii, in peste 2400 de companii din 136 de tari in curs de dezvoltare.

**Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare (BERD)** a fost infiintata in 1991. Scopul acesteia este sa sprijine tranzitia catre economia de piata si sa promoveze initiativa privata si antreprenoriala in tarile din Centrul si Estul Europei, precum si in Comunitatea Statelor Independente (CIS). BERD este dedicata acestei cauze ai aplica principiile democratiei, pluralismului si economiei de piata. BERD doreste sa sprijine cele 27 de tari in care opereaza pentru implementarea reformelor economice structurale si sectoriale, promovarea competitiei si a privatizarii. In indeplinirea rolului sau de catalizator al schimbarii, Banca incurajeaza co-finantarea si investitiile straine directe din sectorul public si privat, participa la mobilizarea capitalului intern si ofera cooperare tehnica in domenii relevante.

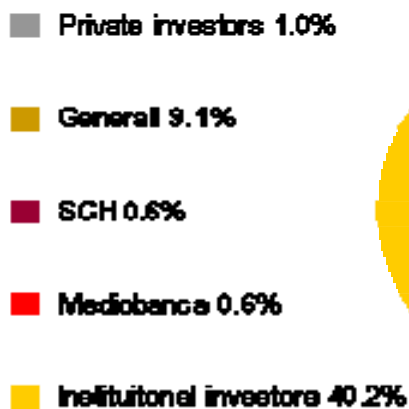
**Internationale Projekt Consult GmbH(IPC)** este o societate germana de consultanta infiintata in anul 1981 in scopul dezvoltarii si promovarii unui instrument de consultanta creat pentru a inlesni accesul microintreprinderilor si companiilor mici la servicii financiare formale, in general, si la imprumuturi bancare, in particular. Ideologia **IPC** se bazeaza pe conceptul de "**finantare a dezvoltarii**". Acesta este utilizat pentru a descrie eforturile de promovare a sistemelor financiare in tarile in curs de dezvoltare si economiile in tranzitie in vederea stimulării dezvoltării economice.

**Commerzbank AG** a fost infiintata in 1870 si astazi este una dintre principalele 5 banci din Germania. Detinand o retea internationala de 56 de sucursale in 43 de tari, Commerzbank este o institutie de tip "banca universala" care ofera servicii de retail banking, wholesale banking si investment banking. Deasemenea, prin intermediul anumitor sucursale ofera si alte servicii cum ar fi: leasing financiar, investitii in active imobiliare si investitii de capital.

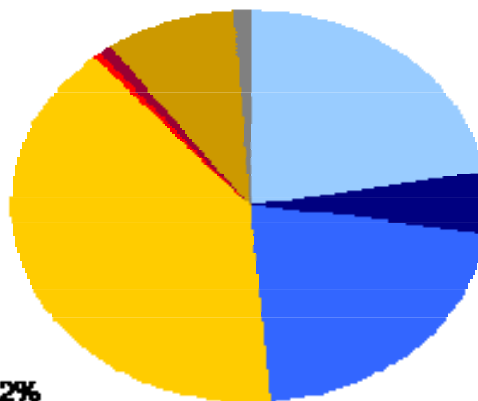
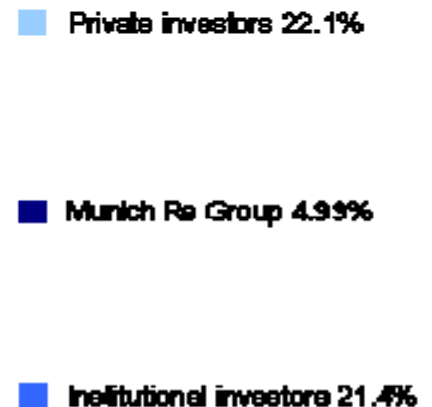
Structura actionariatului Commerzbank AG este formata din peste 320.000 actionari.

Structura la 30.06.2005.

#### Abroad



#### Germany



as of 30.6.2005

Sursa: [www.commerzbank.com](http://www.commerzbank.com)

**ProCredit Holding(PCH)**, infiintata in 1998, sub denumirea de Internationale Micro Investitionen AG (IMI) este o companie moderna de investitii cu o politica orientata catre dezvoltare. In prezent, detine actiuni la 19 banci sau institutii financiare din tari in curs de dezvoltare si in economiile aflate in tranzitie,. PCH poate fi privita ca investitor strategic si ca administratie centrala a retelei ProCredit. Actionariatul PCH este constituit in proportie egala din investitori publici si privati.

Structura actionariatului ProCredit Holding este prezentata in tabelul de mai jos:

<b>Actionar</b>	<b>Valoare subscrisa in Eur</b>	<b>in %</b>
IPC GmbH	18,695,040	22.4
IPC-Invest GmbH & Co KG	4,004,000	4.8
DOEN	27,093,040	32.4
DEG	3,172,000	3.8
IFC	6,812,000	8.1
FMO	6,240,000	7.5
BIO	6,055,400	7.2
KFW	7,804,160	9.3
Fundasal	2,222,480	2.7
responsibility	780,000	0.9
Andromeda	780,000	0.9
<b>TOTAL</b>	<b>83,658,120</b>	<b>100</b>

ProCredit Holding si-a dat acordul ca bancile din reseaua ProCredit sa foloseasca ca logo-ul companiei ca unic logo la nivelul intregii retele.

### **Descrierea actionarilor ProCredit Holding**

**Andromeda** este un fond de venture capital care investeste in companii ce isi desfasoara activitatea pe noile piete emergente. Andromeda este parte din COFRA Holding.

**BIO - Belgische InvesteringsMaatschappij voor Ontwikkelingslanden** este o companie de investitii belgiana pentru tarile in dezvoltare, creata in anul 2001 printr-un parteneriat public privat intre Guvernul Belgian si Belgian Corporation for International Investment. Misiunea BIO este de a sprijini sectorul privat din tarile in curs de dezvoltare prin asigurarea de finantare pe termen lung pentru intreprinderile mici si mijlocii.

Fundatia **DOEN** a fost creata in anul 1991, cu scopul de a asigura finantare organizatiilor implicate in domeniul dezvoltarii sustenabile, culturii si bunastarii. Incepand cu anul 1994 DOEN s-a implicat in proiecte de promovare a intreprinderilor mici si mijlocii.

**FMO (the Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV)** este compania olandeza de dezvoltare financiara creata cu scopul de a sprijini institutiile financiare si intreprinzatorii privati din tarile in curs de dezvoltare, astfel incat sa promoveze o creștere sustenabila. FMO a fost creata in anul 1970 printr-un parteneriat intre Guvernul Olandez si companii si institutii financiare olandeze. Cu investitii de peste 1,9 mld. Euro, FMO este una dintre cele mai puternice banci de dezvoltare europene, avand un rating AAA acordat de catre Standard & Poor's.



**Fundsal** – The Salvadorian Foundation for Development and Basic Housing

**ResponsAbility** este o companie elvetiana sprijinita de patru banci elvetiene si de Andromeda Fund. Este angajata in obiective sociale, cu precadere in tarile in curs de dezvoltare, pentru investitori care cauta atat profituri financiare cat si beneficii sociale.

## 5. Privire generala asupra activitatii emitentului

### 5.1. Activitati principale

#### Activitatea de atragere de fonduri

ProCredit Bank S.A. ofera in prezent o gama competitiva de produse si servicii si cauta in permanenta sa isi dezvolte si sa isi imbunatateasca produsele pentru a raspunde eficient nevoilor clientilor.

In completarea serviciilor atasate contului curent (transferuri nationale, internationale, schimburi valutare, descoperire de cont, etc), clientul poate opta pentru unul din produsele de economii, cum ar fi:

**Conturi de economii**, adresate persoanelor fizice si juridice, destinate economisirii pe termen scurt, Banca bonificand disponibilitatile detinute in acest tip de cont cu dobanda variabila, la vedere

**Planul de economisire**, adresate persoanelor fizice care permite economisirea lunara a unor sume fixe, la o data stabilita, incepand de la valori foarte mici (minim 10 RON/ 100.000 ROL), ofera accesibilitate si flexibilitate mai mare asupra sumelor economisite

Tipurile de depozite la termen oferite de ProCredit Bank S.A. ofera siguranta unei dobanzi avantajoase fixe pe termen lung, flexibilitate, accesibilitate, transparenta, etc.

**Depozitul standard** - clientul poate opta pentru un termen al depozitului, astfel: 1, 3, 6, 12, 24, 36 luni si pentru moneda contului : RON, EUR, USD. Depozitul ofera o dobanda fixa, ofera posibilitatea incasarii dobanzii lunar, la scadenta sau capitalizarii acesteia , precum si conditii avantajoase la retragerea de numerar la scadenta depozitului.

**Depozitul in Trepte** se constituie pe o perioada minima de 3 luni si maxima de 36 de luni, in euro sau dolari. Principala caracteristica este ca ofera clientului o dobanda crescatoare la fiecare interval parcurs de trei luni, In plus, clientul poate retrage capitalul la expirarea fiecarui trimestru sau poate beneficia de dobanda trimestrial

**Depozitul Flexibil** are o perioada minima de constituire de 3 luni si maxima de 36 de luni. Clientul poate retrage oricand sume din depozit primind o dobanda variabila, iar pentru suma care ramane pana la maturitate beneficiaza de dobanda la termen, fixa. Depozitul nu se inchide in cazul in care au loc retrageri cu respectarea unui sold minim

Din luna noiembrie a anului 2005 ProCredit Bank S.A. ofera clientilor sai si Carduri VISA cu o arie de utilizare internationala. ProCredit Bank S.A. este prima Banca care ofera carduri hibride, (cu chip incorporat si cu banda magnetica), lucru care confera o siguranta sporita clientilor in utilizarea cardurilor.

ProCredit Bank S.A. va oferi carduri Visa Electron pentru persoane fizice si Visa Business Electron pentru persoane juridice.

**Visa Electron** este un card de debit atasat contului curent in RON al clientilor, care poate avea activata si optiunea de descoperire de cont. Valabilitatea cardului este de doi ani de la data emiterii acestuia.

**Visa Business Electron** este un card de debit atasat contului curent in RON al persoanei juridice, valabilitatea acestui card este de doi ani de la data emiterii acestuia. Prin intermediul acestui card firma poate beneficia si de descoperirea de cont atasata contului curent.

Banca doreste ca in anul viitor sa isi extindea gama produselor si serviciilor pe care le ofera, dintre acestea mentionand: cardurile de credit Visa Classic, carduri emise sub licenta MasterCard si internet banking.

Structura depozitelor atrase se ProCredit Bank S.A. in functie de diferite criterii este prezentata mai jos:

- sume in mii RON -

**Surse de finantare**

	30 Septembrie 2005		31 Decembrie 2004		31 Decembrie 2003	
	Suma	%	Suma	%	Suma	%
Depozite interbancare	11.767	4%	34.107	15%	9.383	13%
Depozite clienti	182.620	54%	99.427	44%	16.796	25%
Credite	139.948	42%	91.369	41%	43.451	62%
<b>Total surse finantare</b>	<b>334.335</b>	<b>100%</b>	<b>224.903</b>	<b>100%</b>	<b>69.630</b>	<b>100%</b>

	30 Septembrie 2005		31 Decembrie 2004		31 Decembrie 2003	
	Suma	%	Suma	%	Suma	%
Depozite interbancare	11.767	6%	34.107	26%	9.383	36%
Depozite clienti persoane fizice	77.555	40%	38.187	28%	7.453	28%
Depozite clienti persoane juridice	105.065	54%	61.240	46%	9.343	36%
<b>Total depozite</b>	<b>194.387</b>	<b>100%</b>	<b>133.534</b>	<b>100%</b>	<b>26.179</b>	<b>100%</b>

**Structura depozitelor clientelei dupa moneda**

	30 Septembrie 2005		31 Decembrie 2004		31 Decembrie 2003	
	Suma	%	Suma	%	Suma	%
Depozite in lei	142.148	73%	55.006	41%	11.242	43%
Depozite in valuta	40.473	21%	44.421	33%	5.554	21%
<b>Total depozite clienti</b>	<b>182.621</b>	<b>94%</b>	<b>99.427</b>	<b>74%</b>	<b>16.796</b>	<b>64%</b>

Sursa: Raportari manageriale

- sume in mii RON -

**Structura termenelor de scadenta a depozitelor**

<b>Depozite persoane fizice</b>	<b>30 Septembrie 2005</b>			<b>31 Decembrie 2004</b>			<b>31 Decembrie 2003</b>		
	<b>Total</b>	<b>Lei</b>	<b>Valuta</b>	<b>Total</b>	<b>Lei</b>	<b>Valuta</b>	<b>Total</b>	<b>Lei</b>	<b>Valuta</b>
Conturi curente	3.771	2.284	1.487	2.549	790	1.759	1.634	395	1.239
Depozite la vedere	5.892	4.344	1.548	620	68	552	548	19	528
Depozite la termen, din care:	67.501	37.537	29.963	35.002	17.841	17.159	5.260	1.966	3.293
- 1 luna	19.370	11.052	8.317	11.633	5.751	5.882	2.573	874	1.699
- 3 luni	23.616	12.720	10.896	11.104	4.386	6.717	1.317	586	731
- 6 luni	9.126	5.366	3.760	3.450	1.696	1.754	329	109	219
- 12 luni	13.107	8.354	4.752	8.425	6.008	2.417	1.041	397	644
- peste 12 luni	2.283	45	2.238	389	-	389	-	-	-
Depozite colaterale	390	116	274	16	15	1	12	10	2
<b>Total depozite persoane fizice</b>	<b>77.554</b>	<b>44.281</b>	<b>33.272</b>	<b>38.187</b>	<b>18.714</b>	<b>19.471</b>	<b>7.454</b>	<b>2.390</b>	<b>5.062</b>

Sursa: Raportari manageriale

- sume in mii RON

<b>Depozite persoane juridice</b>	<b>30 Septembrie 2005</b>			<b>31 Decembrie 2004</b>			<b>31 Decembrie 2003</b>		
	<b>Total</b>	<b>Lei</b>	<b>Valuta</b>	<b>Total</b>	<b>Lei</b>	<b>Valuta</b>	<b>Total</b>	<b>Lei</b>	<b>Valuta</b>
Conturi curente	15.841	14.793	1.048	10.168	9.116	1.052	5.306	4.814	491
Depozite la vedere	1.238	1.232	5	502	245	257	120	120	1
Depozite la termen, din care:	87.818	81.733	6.086	50.565	26.924	23.640	3.917	3.917	-
- 1 luna	6.422	4.560	1.862	13.793	1.772	12.021	38	38	-
- 3 luni	5.496	5.473	23	2.925	1.056	1.869	1.442	1.442	-
- 6 luni	10.828	9.784	1.044	4.296	1.359	2.937	1	1	-
- 12 luni	58.828	56.028	2.801	23.266	16.849	6.417	2.436	2.436	-
- peste 12 luni	6.244	5.888	356	6.285	5.888	397	-	-	-
Depozite colaterale	169	108	61	6	6	-	-	-	-
<b>Total depozite persoane juridice</b>	<b>105.066</b>	<b>97.866</b>	<b>7.200</b>	<b>61.240</b>	<b>36.291</b>	<b>24.949</b>	<b>9.343</b>	<b>8.851</b>	<b>492</b>

Sursa: Raportari manageriale



Ponderea depozitelor clientilor in totalul surselor de finantare a crescut de la 44% la 55%, din 31 decembrie 2004 pana la 30 septembrie 2005, in timp ce ponderea depozitelor interbancare a scazut. Aceasta crestere se datoreaza in special cresterii ponderii depozitelor clienti persoane fizice in total depozite atrase. Pana la 30 septembrie 2005 depozitele clientilor in lei au inregistrat o crestere semnificativa, de la 41% la 73%.

Banca a introdus produse de economii special concepute pentru cererea locală, oferind clienților noștri nu doar dobânzi competitive, ci și avantajele flexibilității, siguranței și transparenței. În consecință, volumul conturilor de economii a crescut semnificativ in 30 septembrie 2005 fata de 31 decembrie 2004.

### **Activitatea de creditare**

In activitatea de creditare Banca se axeaza pe finantarea microintreprinzatorilor si a intreprinderilor mici si mijlocii, avand convingerea ca acest sector contribuie semnificativ la dezvoltarea economiei, avand cele mai bune perspective de viitor din economia romaneasca in privinta potentialului de crestere si a crearii de locuri de munca.

In finantarea microintreprinzatorilor si intreprinderilor mici si mijlocii Banca ofera o gama complexa de produse de creditare, destinate pentru acoperirea unei categorii variate de nevoi de finantare ale clientilor bancii:

- linii de credit de tip revolving pentru capital de lucru pe termen scurt
- descoperiri de cont pentru acoperirea nevoilor de lichiditati pe termen scurt
- credite pentru capital de lucru si pentru nevoi multiple (capital de lucru si investitii etc.) pe termen scurt si mediu
- credite pentru investitii pe termen mediu si lung
- scrisori de garantie bancara si acreditive

In cadrul acestei abordari este inclusa si creditarea intreprinderilor implicate in agricultura, determinarea capacitatii de plata a debitorilor urmarind specificul acestei activitati. Banca foloseste experienta grupului de pe doua continente in creditarea micilor fermieri, fiind una din putinele institutii financiare din Romania implicate in finantarea acestui sector.

Creditarea persoanelor fizice este efectuata de banca prin intermediul urmatoarelor produse:

- credite imobiliare pe termen lung
- credite pentru amenajarea locuintei pe termen mediu
- descoperiri de cont atasate unui card de debit.

Banca doreste sa ofere clientilor sai persoane fizice acces la o gama cat mai completa de servicii financiare, in acest scop urmarind completarea in 2006 a produselor de mai sus cu carduri de credit si credite de consum.

#### *Analiza portofoliului de credite pe tipuri de clienti*

De la infiintare si pana in prezent portofoliul de credite al Bancii a crescut continuu, cresterea avand la baza atat marirea numarului de clienti cat si diversificarea ofertei de produse de creditare.

In primele 9 luni ale anului 2005 Banca a acordat un numar de 11.748 credite, fata de 7.029 credite acordate in aceeasi perioada a anului trecut, la 30 septembrie 2005 Banca avand un

numar de 19.009 credite in derulare. Astfel la 30 septembrie 2005 portofoliul bancii avea urmatoarea structura:

- Credite acordate persoanelor juridice, care detine cea mai mare pondere in total portofoliu (74 %) si
- Credite acordate persoanelor fizice (26 %) care include si creditele acordate fermierilor si altor mici intreprinzatori

Urmatorul tabel indica structura portofoliului de credite al bancii, in expuneri brute, pe categorii de clienti, la 30 septembrie 2005 si 31 decembrie 2004 si 2003.

Prin expunere bruta privind portofoliul de credite se intelege valoarea soldului de principal si dobanda atasata la data raportarii.

<b>Situatie portofoliu credite, expuneri brute</b>	<b>- sume in mii RON</b>					
	<b>30 Septembrie 2005</b>		<b>31 Decembrie 2004</b>		<b>31 Decembrie 2003</b>	
	<b>Suma</b>	<b>%</b>	<b>Suma</b>	<b>%</b>	<b>Suma</b>	<b>%</b>
Credite persoane juridice	207.574	74%	138.437	67%	48.542	56%
Credite persoane fizice	72.811	26%	68.820	33%	38.696	44%
<b>Total</b>	<b>280.385</b>	<b>100%</b>	<b>207.257</b>	<b>100%</b>	<b>87.238</b>	<b>100%</b>

*Sursa: Raportari manageriale*

Portofoliul de credite al Bancii a crescut in anul 2004 fata de de 2003 cu peste 135% pana la 207.257 mii RON, in 2005 cresterea fata de sfarsitul anului 2004 fiind de 35%.

În 2005, la fel ca si in anul 2004, Banca s-a concentrat și mai mult asupra acordării de finanțări întreprinderile românești mici si mijlocii. Confirmarea accentului pus pe microcredite, eficientizarea operațiunilor de creditare pe baza unei analize temeinice a procedurilor interne de creditare, precum și un mare volum de publicitate realizată direct de catre clienții satisfăcuți au dus la o creștere dinamică a operațiunilor de creditare ale băncii. Astfel, volumul creditelor acordate persoanelor juridice la 30 septembrie 2005 a crescut cu 50% fata de 31 decembrie 2004, crestere superioara ritmului de crestere a portofoliului de credite.

#### *Analiza portofoliului de credite pe tipuri de credite*

Banca aplica o tehnologie de creditare special conceputa pentru necesitatile microintreprinzatorilor si intreprinderilor mici si mijlocii din tarile in curs de dezvoltare si economiile in tranzitie. Acest instrument a fost elaborat si perfectionat de-a lungul anilor si, in prezent, este utilizat cu succes in cadrul programelor de microfinantare din intreaga lume, fiind aplicat inclusiv de bancile partenere din Europa de Est.

Prin intermediul acestui know-how unic si experimentat, Banca a reusit sa mareasca portofoliul de credite, urmatorul tabel indicand structura portofoliului de credite ale Bancii, in expuneri brute, pe tipuri de credite in functie de marime, acordate la 30 septembrie 2005 si 31 decembrie 2004 si 2003:



**Situatie portofoliu credite - persoane fizice si juridice, expuneri brute****- sume in mii RON**

	30 Septembrie 2005		31 Decembrie 2004		31 Decembrie 2003	
	Suma	%	Suma	%	Suma	%
Credite micro (pana la 10,000 E)	161.127	57%	113.539	55%	41.334	47%
Credite mici (intre 10,000 si 50,000 E)	89.254	32%	75.866	37%	33.966	39%
Credite mijlocii (peste 50,000 E)	30.004	11%	17.852	8%	11.938	14%
<b>Total</b>	<b>280.385</b>	<b>100%</b>	<b>207.257</b>	<b>100%</b>	<b>87.238</b>	<b>100%</b>

*Sursa: Raportari manageriale*

Microcreditele au avut o evolutie pozitiva in cursul anului 2004, inregistrand o crestere a volumului acordat de 175% comparativ cu anul 2003. De asemenea ponderea creditelor pana in 10.000 EUR a crescut constant, ajung la 57% din total volum de credite acordate la 30 septembrie 2005.

Urmatorul tabel indica structura portofoliului de credite al bancii, in numar de credite acordate, pe tipuri de credite in functie de marime, la 30 septembrie 2005 si 31 decembrie 2004 si 2003:

**Situatie privind numarul creditelor in derulare****- sume in mii RON**

Nr credite in derulare	30 Septembrie 2005		31 Decembrie 2004		31 Decembrie 2003	
		%		%		%
Credite micro	17.331	91%	11.009	90%	4.432	88%
Credite mici si mijlocii	1.678	9%	1.236	10%	576	12%
<b>Total</b>	<b>19.009</b>	<b>100%</b>	<b>12.245</b>	<b>100%</b>	<b>5.008</b>	<b>100%</b>

*Sursa: Raportari manageriale*

La 30 septembrie 2005, 91% din toate creditele curente erau acordate pentru sume mai mici de 10.000 EUR. Valoarea medie a sumei curente a împrumutului s-a situat sub 5.000 EUR de-a lungul anilor.

Creditele acordate persoanelor juridice includ credite pentru finantarea capitalului de lucru, credite pe termen scurt, credite pentru finantarea investitiilor si credite cu destinatie mixta, care combina necesitatile de finantare ale firmelor, atat cele pe termen scurt cat si cele pe termen.

Urmatorul tabel indica structura portofoliului de credite al bancii, in expuneri brute, pe tipuri de credite in functie de destinatie, acordate la 30 septembrie 2005 si 31 decembrie 2004 si 2003:

**Situatie portofoliu credite - in functie de destinatie, expuneri brute****- sume in mii RON**

	30 Septembrie 2005		31 Decembrie 2004		31 Decembrie 2003	
	Suma	%	Suma	%	Suma	%
Credite capital de lucru	8.203	3%	5.489	3%	8.504	10%
Credite echipament	87.450	31%	65.525	31%	33.668	39%
Credite imobiliare	46.667	17%	50.324	24%	23.060	26%
Linii de credit	5.755	2%	1.676	1%	-	0%
Conturi curente debitoare	4.529	2%	1.676	1%	18	0%
Mixt	127.780	45%	82.567	40%	21.988	25%
<b>Total</b>	<b>280.384</b>	<b>100%</b>	<b>207.257</b>	<b>100%</b>	<b>87.238</b>	<b>100%</b>

*Sursa: Raportari manageriale*

Nevoile de finantare ale intreprinderilor mici si mijlocii sunt complexe, creditele cu destinatie mixta, atat investitii cat si capital de lucru, detinand ponderea cea mai ridicata in total portofoliu.

#### *Analiza expunerilor mari*

Banca evita afacerile cu grad inalt de risc si ofera imprumuturi mari doar in cazuri exceptionale, minimizand astfel riscul asociat creditarii.

Urmatorul tabel prezinta nivelul creditelor catre cei mai importanti 5 clienti ai Bancii la 30 septembrie 2005:

#### **Nivelul creditelor catre cei mai importanti 5 clienti (grup clienti) ai bancii la 30 Iunie 2005 - sume in mii RON**

Client/grup clienti	Industria	30 Septembrie 2005	
		Total expunere bruta	% din fonduri proprii
Client 1	servicii	1.115	2,7%
Grup 1	servicii	908	2,2%
Grup 2	comert	865	2,1%
Client 2	servicii	855	2,0%
Client 3	comert	835	2,0%
<b>Total</b>		<b>4.578</b>	<b>11,0%</b>

*Sursa: Raportari manageriale*

#### *Termene de scadenta a creditelor*

Urmatorul tabel prezinta termenele de scadenta initiala (contractuala) ale portofoliului de credite al Bancii, in expuneri brute, in lei si valuta, la 30 septembrie 2005 si 31 decembrie 2004 si 2003:

#### **Situatie portofoliu credite - pe termene de scadenta initiala (contractuala), expuneri brute - sume in mii RON**

Credite in lei	30 Septembrie 2005		31 Decembrie 2004		31 Decembrie 2003	
	Suma	%	Suma	%	Suma	%
mai mici de 6 luni	5.321	4%	1.726	4%	3	6%
intre 6 si 12 luni	11.195	7%	4.724	10%	33	74%
intre 12 si 24 luni	54.222	36%	21.790	47%	9	20%
intre 24 si 60 luni	75.577	50%	17.772	39%	-	0%
peste 60 luni	4.246	3%	-	0%	-	0%
<b>Total credite in lei</b>	<b>150.561</b>	<b>100%</b>	<b>46.012</b>	<b>100%</b>	<b>45</b>	<b>100%</b>

Credite in valuta	30 Septembrie 2005		31 Decembrie 2004		31 Decembrie 2003	
	Suma	%	Suma	%	Suma	%
mai mici de 6 luni	11	0%	14	0%	38	0%
intre 6 si 12 luni	342	0%	1.288	1%	1.792	2%
intre 12 si 24 luni	13.985	11%	27.613	17%	20.778	24%
intre 24 si 60 luni	66.888	52%	83.047	51%	42.517	49%
peste 60 luni	48.598	37%	49.282	31%	22.068	25%
<b>Total credite in valuta</b>	<b>129.824</b>	<b>100%</b>	<b>161.244</b>	<b>100%</b>	<b>87.193</b>	<b>100%</b>

*Sursa: Raportari manageriale*

Ponderea creditelor acordate in moneda nationala a inregistrat o crestere spectaculoasa de la 0% la sfarsitul anului 2003, la 53% din totalul portofoliului de credite la 30 septembrie 2005.

In concordanta cu ponderea mare a creditelor acordate pentru investitii, creditele acordate pe termen mediu (intre 12 si 60 de luni) sunt predominante (63% din portofoliul de credite in valuta si 86% din portofoliul de credite in lei, la 30 septembrie 2005). Portofoliul de credite cu termene de peste 60 de luni este reprezentat de creditele imobiliare acordate de catre Banca.

#### *Analiza portofoliului de credite pe zone geografice*

Urmatorul tabel prezinta portofoliul de credite al retelei de sucursale pe zone geografice, in expuneri brute, la 30 septembrie 2005 si 31 decembrie 2004 si 2003:

<b>Situatie portofoliu credite - pe judete, expuneri brute</b>			<b>- sume in mii RON</b>			
	<b>30 Septembrie 2005</b>		<b>31 Decembrie 2004</b>		<b>31 Decembrie 2003</b>	
	<b>Suma</b>	<b>%</b>	<b>Suma</b>	<b>%</b>	<b>Suma</b>	<b>%</b>
ALBA	347	0,1%	644	0,3%	494	0,6%
ARAD	3.874	1,4%	2.363	1,1%	730	0,8%
ARGES	2.405	0,9%	108	0,1%	-	0,0%
BACAU	52	0,0%	51	0,0%	-	0,0%
BIHOR	20	0,0%	15	0,0%	8	0,0%
BISTRITA	582	0,2%	73	0,0%	189	0,2%
BOTOSANI	4	0,0%	4	0,0%	-	0,0%
BRAILA	119	0,0%	122	0,1%	123	0,1%
BRASOV	34.663	12,4%	22.580	10,9%	8.407	9,6%
BUCURESTI	86.761	31,0%	66.319	32,1%	29.474	33,8%
BUZAU	144	0,1%	57	0,0%	55	0,1%
CALARASI	524	0,2%	202	0,1%	0	0,0%
CARAS-SEVERIN	170	0,1%	168	0,1%	152	0,2%
CLUJ	36.967	13,3%	34.498	16,7%	16.167	18,5%
CONSTANTA	30.037	10,7%	22.332	10,8%	10.449	12,0%
COVASNA	2.036	0,7%	1.250	0,6%	479	0,5%
DAMBOVITA	2.768	1,0%	629	0,3%	24	0,0%
DOLJ	24.722	8,8%	20.477	9,9%	7.721	8,9%
GALATI	4	0,0%	9	0,0%	-	0,0%
GIURGIU	837	0,3%	901	0,4%	549	0,6%
GORJ	79	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
HARGHITA	72	0,0%	24	0,0%	-	0,0%
HUNEDOARA	291	0,1%	380	0,2%	220	0,3%
IALOMITA	640	0,2%	457	0,2%	-	0,0%
IASI	13.072	4,7%	7.571	3,7%	-	0,0%
ILFOV	4.731	1,7%	2.986	1,4%	1.549	1,8%
MARAMURES	47	0,0%	28	0,0%	27	0,0%
MEHEDINTI	241	0,1%	254	0,1%	77	0,1%
MURES	357	0,1%	96	0,0%	3	0,0%
NEAMT	46	0,0%	62	0,0%	62	0,1%
OLT	1.615	0,6%	569	0,3%	59	0,1%
PRAHOVA	1.386	0,5%	495	0,2%	203	0,2%
SALAJ	43	0,0%	8	0,0%	5	0,0%
SATU-MARE	9	0,0%	7	0,0%	-	0,0%
SIBIU	14	0,0%	124	0,1%	165	0,2%
TELEORMAN	140	0,0%	194	0,1%	-	0,0%
TIMIS	30.397	10,8%	21.102	10,2%	9.666	11,1%
TULCEA	23	0,0%	14	0,0%	79	0,1%

VALCEA	56	0,0%	34	0,0%	17	0,0%
VASLUI	74	0,0%	51	0,0%	87	0,1%
VRANCEA	15	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
<b>Total</b>	<b>280.385</b>	<b>100%</b>	<b>207.257</b>	<b>100%</b>	<b>87.238</b>	<b>100%</b>

Sursa: Raportari manageriale

Concentrarea portofoliului de credite al bancii pe anumite zone geografice reflecta dezvoltarea rețelei de sucursale. Cea mai mare pondere în total portofoliu de credite, aproximativ 30%, o detine orasul Bucuresti, care la 30 septembrie 2005 avea un număr de 5 sucursale. Aceasta pondere a scăzut de la 33.8% la sfârșitul anului 2003, în favoarea noilor sucursale deschise în alte regiuni ale țării.

#### Analiza portofoliului de credite pe sectoare economice

Următorul tabel indica structura portofoliului de credite al bancii, în funcție de industria în care își desfășoară activitatea debitorii, la 30 septembrie 2005 și 31 decembrie 2004 și 2003:

#### Situație portofoliu credite - pe sector, expuneri brute - sume în mii RON

	30 Septembrie 2005		31 Decembrie 2004	
	Suma	%	Suma	%
Agricultura și procesarea alimentelor	18.753	7%	6.778	3%
Comert	89.327	31%	65.032	32%
Industrie	19.612	7%	14.682	7%
Construcții	5.321	2%	2.628	1%
Transport	60.622	22%	43.206	21%
Turism	7.801	3%	4.876	2%
Alte servicii	32.242	11%	19.586	9%
Mixt/alte	46.707	17%	50.469	25%
<b>Total</b>	<b>280.385</b>	<b>100%</b>	<b>207.257</b>	<b>100%</b>

	31 Decembrie 2003	
	Suma	%
Agricultura și procesarea alimentelor	623	1%
Comert	26.078	30%
Industrie	8.756	10%
Servicii	26.921	31%
Mixt/alte	24.860	28%
<b>Total</b>	<b>87.238</b>	<b>100%</b>

Sursa: Raportari manageriale

La 30 septembrie 2005, ponderea cea mai semnificativă în total portofoliu de credite al bancii o reprezintă creditele acordate unor firme ce activează în domeniul comerțului, urmate de cele din domeniul transporturilor.

Banca însă și-a îndreptat atenția și către alte sectoare ale economiei, sectoare cu un acces redus la sursele de finanțare bancare. Astfel în urma unei faze pilot încurajatoare, începută în 2003-2004 la sucursalele din Timișoara și Craiova și incluzând județele Timiș și Dolj, activitățile de creditare agricolă au fost extinse și în alte regiuni ale țării. La 30 septembrie 2005 erau acordate peste 1.700 credite, cu un volum total de peste 5 milioane EUR. ProCredit Bank S.A. oferă credite pentru sprijinirea unei game largi de activități agricole, de la culturi de cereale și de legume la creșterea diferitelor tipuri de animale și servicii de

asistență agricolă, finanțând de asemenea și achiziționarea de active fixe, cum a fi mașinile agricole.

### Clasificarea creditelor

In conformitate cu prevederile din Regulamentul BNR nr 5/2002 cu modificarile ulterioare, creditele se clasifica in urmatoarele categorii: 'standard', 'in observatie', 'substandard', 'indoielnic' si 'pierdere'. Precizam ca aceasta clasificare a creditelor si provizionul calculat in conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 5/2002 cu toate modificarile ulterioare, nu este in conformitate cu prevederile Standardelor Internationale de Raportare Financiara, prevederile bancii nationale avand in vedere metodologia recomandata de Banca Mondiala. Aceasta clasificare se realizeaza prin utilizarea simultana a 3 criterii: serviciul datoriei, performanta financiara si initierea de proceduri judiciare.

Correspondenta dintre categoriile de clasificare si criterii este prezentata in tabelul urmat:

Performanta financiara	A	B	C	D	E	
Serviciul datoriei						
0-15 zile	Standard/ Pierdere	In observatie/ Pierdere	Substandard/ Pierdere	Indoielnic/ Pierdere	Pierdere/ Pierdere	Nu s-au initiat proceduri judiciare
16-30 zile	In observatie/ Pierdere	Substandard/ Pierdere	Indoielnic/ Pierdere	Pierdere/ Pierdere	Pierdere/ Pierdere	
31-60 zile	Substandard/ Pierdere	Indoielnic/ Pierdere	Pierdere/ Pierdere	Pierdere/ Pierdere	Pierdere/ Pierdere	
61-90 zile	Indoielnic/ Pierdere	Pierdere/ Pierdere	Pierdere/ Pierdere	Pierdere/ Pierdere	Pierdere/ Pierdere	S-au initiat proceduri judiciare
Minimum 91 zile	Pierdere/ Pierdere	Pierdere/ Pierdere	Pierdere/ Pierdere	Pierdere/ Pierdere	Pierdere/ Pierdere	

Categoriile de performanta financiara vor fi notate de la A la E, in ordinea descrescatoare a calitatii acesteia.

Evaluarea performantei financiare a persoanelor fizice sau a entitatilor economice din afara sectorului institutiilor de credit va rezulta in incadrarea acestora in una dintre cele 5 categorii de performanta financiara. Aceasta evaluare se va realiza potrivit normelor interne ale bancii.

#### *Analiza portofoliului de credite din punct de vedere al calitatii*

Urmatoarele tabele indica structura portofoliul de credite al bancii pe categorii de risc, in expuneri brute, la 30 septembrie 2005 si 31 decembrie 2004 si 2003:

Situatie portofoliu credite - pe categorii de risc, expuneri brute						- sume in mii RON	
Credite	30 Septembrie 2005		31 Decembrie 2004		31 Decembrie 2003		
	Suma	%	Suma	%	Suma	%	
Standard	168.601	60%	163.344	80%	59.792	69%	
In observatie	107.055	38%	42.443	20%	26.170	30%	
Substandard	1.915	1%	724	0%	992	1%	

Indoielnice	862	0%	191	0%	72	0%
Pierdere	1.952	1%	556	0%	212	0%
<b>Total</b>	<b>280.385</b>	<b>100%</b>	<b>207.257</b>	<b>100%</b>	<b>87.238</b>	<b>100%</b>

Dobanzi restante	296		96		43	
------------------	-----	--	----	--	----	--

Elemente extrabilantiere	30 Septembrie 2005		31 Decembrie 2004		31 Decembrie 2003	
	Suma	%	Suma	%	Suma	%
Standard	2.257	69%	808	37%	251	17%
In observatie	1.008	31%	1.399	63%	1.168	79%
Substandard	-	0%	-	0%	58	4%
Indoielnice	-	0%	-	0%	-	0%
Pierdere	-	0%	-	0%	-	0%
<b>Total</b>	<b>3.265</b>	<b>100%</b>	<b>2.207</b>	<b>100%</b>	<b>1.477</b>	<b>100%</b>

Sursa: Raportari manageriale

Portofoliul de credite al Bancii este constituit in proportie de 98% din credite "standard" si "in observatie". Creditele din categoria "standard" reprezenta la 30 septembrie 2005, 60% din totalul portofoliului de credite.

Tabelul urmatoar indica provizioanele constituite de banca pentru creditele acordate clientilor, pe categorii de credite, la 30 septembrie 2005 si 31 decembrie 2004 si 2003:

Situatie provizioane - pe categorii de risc				- sume in mii RON			
	30 Septembrie 2005		31 Decembrie 2004		31 Decembrie 2003		
	Suma	%	Suma	%	Suma	%	
Standard	-	0%	-	0%	-	0%	
In observatie	4.250	61%	2.106	74%	1.309	75%	
Substandard	347	5%	125	4%	198	11%	
Indoielnice	416	6%	90	3%	36	2%	
Pierdere	1.908	28%	550	19%	212	12%	
<b>Total provizioane pentru credite</b>	<b>6.921</b>	<b>100%</b>	<b>2.871</b>	<b>100%</b>	<b>1.755</b>	<b>100%</b>	

Sursa: Raportari manageriale

Urmatorul tabel prezinta situatia privind portofoliul cu risc al bancii(PAR- soldul creditelor cu serviciul datoriei mai mare de 30 de zile), la 30 septembrie 2005 si 31 decembrie 2004 si 2003:

Tabel 12 - Situatie privind creditele la risc (PAR)				- sume in mii RON			
	30 Septembrie 2005		31 Decembrie 2004		31 Decembrie 2003		
	Suma (principal)	% total credite bilantiere (principal)	Suma (principal)	% total credite bilantiere (principal)	Suma (principal)	% total credite bilantiere (principal)	
PAR (> 30 zile)	2.814	1,02%	668	0,33%	240	0,28%	

Sursa: Raportari manageriale

Deși creșterea din 2004 a fost puternică, calitatea portofoliului de credite a rămas foarte buna. Portofoliul cu risc al băncii, constând din credite cu intarzieri de peste 30 de zile, s-a situat la 0,3% din portofoliul de credite la sfârșitul lunii decembrie 2004.

In anul 2005, portofoliul cu risc al băncii a înregistrat o usoara crestere, situandu-se in jurul valorii de 1% din portofoliul de credite la sfârșitul lunii septembrie 2005, valoare ce se încadreaza in profilul de risc al bancii.

#### *Analiza portofoliului de credite din punct de vedere al garantiilor*

Banca adopta o politica flexibila in privinta garantiilor solicitate pentru acoperirea riscului de creditare. Formele acceptate de garantii include ipoteca, gajul pe bunuri mobile si creante, scrisorile de garantie si contractele generale de garantii personale. Garantiile acceptate pentru acordarea unui credit se hotarasc de catre Comitetul de Credit de functie de riscul de credit asociat cu respectiva facilitate de credit precum si de prevederile procedurilor de creditare in vigoare

Urmatorul tabel indica structura portofoliul de credite al bancii in functie de garantiilor care stau la baza acestuia, la 30 septembrie 2005 si 31 decembrie 2004 si 2003:

<b>Tabel 9 - Situatie portofoliu credite - in functie de garantii, expuneri brute</b>		<b>- sume in mii RON</b>					
	<b>30 Septembrie 2005</b>		<b>31 Decembrie 2004</b>		<b>31 Decembrie 2003</b>		
	<b>Suma</b>	<b>%</b>	<b>Suma</b>	<b>%</b>	<b>Suma</b>	<b>%</b>	
Ipoteci	80.977	29%	87.179	42%	52.496	60%	
Gajuri	28.186	10%	57.762	28%	17.870	21%	
Garantii personale	65.331	23%	24.319	12%	-	0%	
Mixt	105.891	38%	37.997	18%	16.871	19%	
<b>Total</b>	<b>280.385</b>	<b>100%</b>	<b>207.257</b>	<b>100%</b>	<b>87.237</b>	<b>100%</b>	

*Sursa: Raportari manageriale*

#### *Angajamente si obligatii potentiale extrabilantiere*

Angajamentele potentiale extrabilantiere ale bancii includ scrisori de garantie bancara emise si facilitatile de credit neutilizate.

Urmatorul tabel indica structura angajamentelor si obligatiilor potentiale extrabilantiere ale bancii, la 30 septembrie 2005 si 31 decembrie 2004 si 2003:

<b>Situatie angajamente si obligatii potentiale extrabilantiere</b>		<b>- sume in mii RON</b>					
	<b>30 Septembrie 2005</b>		<b>31 Decembrie 2004</b>		<b>31 Decembrie 2003</b>		
	<b>Suma</b>	<b>%</b>	<b>Suma</b>	<b>%</b>	<b>Suma</b>	<b>%</b>	
Scrisori de garantie bancara	488	15%		0%	-	0%	
Facilitati de credit neutilizate	2.777	85%	2.089	100%	1.477	100%	
<b>Total</b>	<b>3.265</b>	<b>100%</b>	<b>2.089</b>	<b>100%</b>	<b>1.477</b>	<b>100%</b>	

*Sursa: Raportari manageriale*

#### **Operatiuni documentare si finantarea comertului international**

ProCredit Bank SA pune la dispozitia clientilor sai urmatoarele produse in domeniul operatiunilor documentare si al finantarii comertului international:

- Acreditiv de import si export
- Incasso financiar/ documentar
- Scrisori de garantie bancara

**Acreditivul documentar** este cel mai folosit instrument de plata in comertul international, oferind vanzatorului (beneficiarului) un angajament irevocabil de plata din partea bancii, iar cumparatorului (ordonatorului) siguranta ca plata se va efectua numai contra prezentarii documentelor care atesta livrarea marfurilor/prestarea serviciilor/executarea lucrarilor, conform termenelor si conditiilor stipulate in acreditiv.

Acreditivile documentare sunt supuse Publicatiei nr.500 emise de Camera Internationala de Comert, Paris.

Condițiile acreditivului, clauzele precum și documentele cerute trebuie să coincidă cu cele din contractul comercial, deși acreditivul, prin natura lor, sunt tranzacții separate de contracte (chiar dacă în acreditiv se face referire la un asemenea contract).

Avantajele pentru partile implicate in tranzactie:

- cel mai sigur si mai modern mijloc de decontare folosit in comertul international
  - consiliere din partea specialistilor bancii cu privire la tipurile de acreditive care pot fi utilizate
- Condițiile de obtinere acreditive documentare:
- pe baza de linie de credit
  - pe baza de depozit colateral

**Incasso-ul documentar** ca metoda de decontare, reprezinta tratarea de catre Banca, potrivit instructiunilor primite de la exportator, a documentelor comerciale si/sau financiare, cu scopul de a le remite si de a obtine acceptarea si/sau plata lor.

ProCredit Bank SA actioneaza in conformitate cu instructiunile date prin ordinul de incasso, in concordanta cu "Regulile uniforme pentru incasso-urile documentare" –Publicatia nr.522 emisa de Camera Internationala de Comert, Paris.

**Garantia bancara** este un instrument de garantare emis de Banca, la ordinul unui client de-al sau, sub forma unui angajament irevocabil si neconditionat de a plati o suma de bani la cererea beneficiarului garantiei.

Scrisorile de garantie bancara sunt supuse Publicatiei nr.458 emise de Camera Internationala de Comert, Paris.

Cele mai utilizate tipuri de garantii acordate de ProCredit Bank S.A. clientilor sai sunt:

- garantia de participare la licitatie
- garantia pentru buna executie
- garantia de restituire a avansului
- garantia de plata,

dar in functie de conditiile de desfasurare pentru anumite tranzactii, se pot acorda si alte tipuri de garantii, precum:

- contra-garantia
- garantia de admisie temporara
- garantia de restituire a unui credit

Avantajele pentru partile implicate in tranzactie:

- modalitate de decontare asiguratorie
- consiliere din partea specialistilor bancii cu privire la tipurile scrisori de garantie bancara care pot fi utilizate

Condițiile de obtinere scrisori de garantie bancara:

- pe baza de linie de credit
- pe baza de depozit colateral.



## **Lansarea de produse noi**

Dezvoltarea bazei de clienti si evolutia bancii, a condus la implementarea unei strategii de dezvoltare teritoriala, concomitent cu implementarea de noi servicii si produse, care sa se adreseze unei arii largi de clienti. Unul dintre aceste produse care va fi oferit clientilor in decursul anului 2006 este internet banking.

Utilizatorul acestui serviciului poate fi orice persoana fizica, autorizata sa opereze in conturile bancare deschise la ProCredit Bank S.A., care detine un nume de utilizator unic ("user name"), o parola pentru a accesa acest serviciu si detine un "token". Utilizatorul poate accesa doar contul sau personal sau acele conturi unde este autorizat sa opereze. ProCredit Bank S.A. va urmari promovarea acestui serviciu in special clientilor mari, companiilor mici si mijlocii, cat si reprezentatilor legali ai acestora sau alte persoane fizice.

Prin implementarea acestui serviciu, fiecare client va avea acces la contul curent, va putea efectua transferuri de bani si obtine in timp real informatii privind situatia conturilor.

## **5.2. Piete principale**

### **Sistemul bancar romanesc**

**Descrierea pietei bancare romanesti din prezentul capitol nu acopera toate aspectele de natura financiara si/sau juridica si este strict informativa. Informatiile care stau la baza prezentarii din acest capitol sunt preluate din buletinele, rapoartele si studiile publicate de Banca Nationala a Romaniei. Recomandam potentialilor investitori sa o considere ca o descriere generala si sa o coroboreze cu alte informatii, atat din prezentul prospect (Factori de risc) cat si din alte surse publice.**

Principala piata pe care concureaza ProCredit Bank S.A. este piata produselor si serviciilor bancare din Romania.

Acesta piata a cunoscut schimbari importante in ultimii ani, atat legislative cat si structurale.

### **Reforma legislativa**

Reforma legislativa a intregului sistem bancar romanesc a inceput in anul 1990.

Prima etapa a reformei bancare s-a desfasurat in perioada 1991-1996.

Inceputul acestei reforme a fost marcat de promulgarea Legii nr.33/1991 privind activitatea bancara si a Legii nr. 34/1991 privind Statutul Bancii Nationale a Romaniei, asigurandu-se astfel structurarea sistemului bancar pe doua paliere, prin dezvoltarea noilor functii ale bancii centrale (politica monetara, valutara, reglementare, autorizare, supraveghere, sisteme de plati) si infiintarea de banci comerciale.

Un alt moment reprezentativ al acestei perioade de inceput de reforma a fost infiintarea Fondului de garantare a depozitelor in sistemul bancar in anul 1996.

A doua etapa a reformei bancare s-a desfasurat in perioada 1997-2000. Aceasta perioada a fost marcata de completarea cadrului legislativ bancar prin aprobarea unor legi noi: Legea privatizarii bancilor (Legea nr.83/1997), Legea bancara (Legea nr. 58/1998), Legea falimentului bancar (Legea nr. 83/1998) si Legea privind Statutul Bancii Nationale a Romaniei (Legea nr.101/1998). In plus, in aceasta perioada a fost creat noul cadru legislativ

al functionarii cooperativelor de credit . Obiectivul fundamental al Bancii Naationale a Romaniei a devenit stabilitatea monedei nationale in vederea asigurarii stabilitatii preturilor.

A treia etapa a reformei a inceput in anul 2001 si se caracterizeaza prin finalizarea alinierii cadrului legislativ la prevederile directivelor Uniunii Europene si la principiile de baza ale Comitetului de la Basel, privind supravegherea bancara.

Modificarile legislative din aceasta perioada urmaresc:

- adoptarea principiilor reglementarii, autorizarii si supravegherii cooperativelor de credit;
- imbunatatirea normelor privind accesul bancilor pe piata bancara (capital minim, cerinte de functionare, fonduri proprii, solvabilitate, expuneri mari, lichiditate, clasificarea si provizionarea creditelor, pozitii valutare);
- implementarea unor norme prudentiale si reglementari contabile privind instrumentele financiare derivate;
- adoptarea si implementarea de norme privind standardele de cunoastere a clientelei;

In plus, conform angajamentelor asumate in cadrul capitolelor de negociare cu Uniunea Europeana, au fost modificate Legea bancara si Legea privind statutul Bancii Nationale a Romaniei.

Noua forma elaborata a Legii bancare reglementeaza in principal:

- autorizarea si supravegherea institutiilor de credit de catre BNR;
- eliminarea tuturor restrictiilor privind dreptul de stabilire in domeniul institutiilor de credit;
- instituirea atributiilor BNR in domeniul supravegherii pe baza consolidata a institutiilor de credit;
- instituirea obligativitatii ca toate institutiile de credit carora le-a fost retrasa autorizatia de functionare sa fie lichidate.

Modificarile aduse in statutul Bancii Nationale a Romaniei se refera in principal la:

- definirea obiectivului fundamental al BNR – stabilitatea preturilor;
- consolidarea independentei institutionale a bancii centrale;
- interzicerea finantarii directe a sectorului public de catre BNR;
- eliminarea accesului privilegiat al sectorului public la resursele

In perspectiva aderarii Romaniei la Uniunea Europeana in 2007, la inceputul anului 2004, a intrat in vigoare un nou Regulament Valutar prin care Banca Nationala a Romaniei a continuat seria liberalizarilor operatiunilor valutare.

Un alt pas important al sistemului bancar romanesc a fost implementarea Sistemului Electronic de Plati (SEP), cu cele trei componente ale sale: RTGS – sitemul de decontare al platilor de mare valoare sau urgente, ACH - sistemul de compensare al platilor de mica valoare si GSRS – sistemul de depozitare si decontare al titlurilor de stat.

In prezent, cadrul legal care reglementeaza operatiunile bancare din Romania este in concordanta, in majoritatea aspectelor, cu normele europene, fiind chiar mai restrictiv decat acestea in unele cazuri.

### **Reforma structurala**

Anul 1999 a fost un an important in reforma bancara, din punct de vedere al privatizarilor. In acest an 51% din actiunile BRD au fost achizitionate de Societe Generale si 45% din

actiunile Banc Post au fost achizitionate de catre General Electric si Banco Portugues de Investimento.

Din punct de vedere structural la sfarsitul anului 2000, sistemul bancar romanesc detinea mai mult de 90% din totalul activelor sistemului financiar autohton, fiind compus din 41 de institutii de credit, din care 33 persoane juridice romane si 8 sucursale ale unor banci straine. Capitalizarea insumata a celor doua burse de valori din Romania (Bursa de Valori Bucuresti si RASDAQ) se situa la nivelul de 30 219 miliarde lei vechi (3,0219 miliarde RON), comparativ cu activele sistemului bancar in valoare de 233 254 (23,3254 miliarde RON).

Anul 2001 a fost marcat de achizitionarea Bancii Agricole de catre Raiffeisen Zentralbank.

Anul 2002 a fost caracterizat printr-o serie de modificari structurale determinate de :

- masurile intreprinse de Banca Nationala a Romaniei de eliminare a unor institutii neviabile precum Banca Romana de Scont, Banca de Investitii si Dezvoltare si Banca Turco-Romana,
- autorizarea unei institutii noi Banca de Microfinantare Miro S. A. (Procredit Bank S.A – Emitentul) ,
- schimbari la nivelul actionariatului in cazul Demirbank Romania devenita UniCredit Romania si al Bancii Comerciale Unirea devenita Nova Bank. In plus 17% din actiunile Banc Post au fost achizitionate de catre EFG Eurobank Ergasias.
- fuziunea Raiffeisen Bank Romania cu Banca Agricola-Raiffeisen.

In urma acestor modificari, numarul institutiilor bancare autorizate era la sfarsitul anului 2002 de 39.

In anul 2003 au fost incheiate negocierile privind vanzarea a 25% din actiunile Bancii Comerciale Romane catre BERD SI CFI. In anul 2004 au fost finalizate primele doua etape din privatizarea acestei institutii, prin vanzarea celor 25% din actiuni catre BERD si CFI si 8% care salariatii bancii. In plus in anul 2004 au fost autorizate 2 institutii bancare noi, Raiffeisen Banca pentru Locuinte –specializata in acordarea de credite pentru constructia de locuinte si Porche Bank Romania – specializata in acordarea de credite pentru achizitionarea de autoturisme, Anglo Romanian Bank Limited a fuzionat cu Frankfurt Bukarest Bank AG si Banque Franco-Roumaine SA si OTP, un important operator al pietei bancare din Ungaria a achizitionat intregul pachet de actiuni al Robank.

Ponderea bancilor de stat in total sistem bancar - aprilie 2005:

	<b>Total activ</b>	<b>Credit neguvernamental</b>	<b>Depozite clienti nebancri</b>
Banci cu capital majoritar strain	62,80	65,80	58,68
Banci cu capital majoritar autohton privat	30,90	32,10	34,10
Banci cu capital majoritar autohton de stat	6,30	2,10	7,30

(sursa: Banca Nationala a Romaniei- [www.bnro.ro](http://www.bnro.ro))

Din punct de vedere al totalului activelor, 5 dintre cele mai mari institutii bancare din punct de vedere al activelor (BCR, BRD-Societe Generale, Raiffeisen Bank, CEC si ABN Amro Bank) detineau la sfarsitul anului 2004 o pondere cumulata de aproximativ 60% din piata, ceea ce reflecta un nivel ridicat al concentrarii, in ciuda numarului relativ ridicat de institutii bancare active. In urmatoorii ani este de asteptat ca aceasta rata deja ridicata de concentrare sa creasca in continuare, datorita unor urmatoare fuziuni si/sau achizitii. In contextul prezent, recenta fuziune dintre HVB Romania si Banca Ion Tiriac sustine aceasta ipoteza.

Evolutia recenta a gradul de concentrare, determinat de cele 5 mari institutii bancare, este prezentata in urmatoarele tabele:

<b>Decembrie 2004</b>	<b>Milioane EUR</b>	<b>Pondere in total sistem (%)</b>
<b>Active</b>	13 383,4	59,3
<b>Credite</b>	5 840,6	55,5
<b>Titluri de stat</b>	268,4	61,5
<b>Depozite</b>	10 062,2	59,5
<b>Capital propriu</b>	1 689,4	60,6

(sursa: Banca Nationala a Romaniei-www.bnro.ro)

<b>Martie 2005</b>	<b>Milioane EUR</b>	<b>Pondere in total sistem (%)</b>
<b>Active</b>	15 673,1	59,1
<b>Credite</b>	6 924,3	59,4
<b>Titluri de stat</b>	108,4	43,1
<b>Depozite</b>	10 771,6	56,8
<b>Capital propriu</b>	2 014,6	61,4

(sursa: Banca Nationala a Romaniei-www.bnro.ro)

In tabelul de mai jos este prezentat clasamentul pietei bancare romanesti la jumatatea anului 2005 dupa valoarea activelor

	<b>BANCA</b>	<b>Active nete (mil. Euro)</b>	<b>Cota de piata (%)</b>
1	Banca Comerciala Romana	7,315.0	25.1%
2	Banca Romana de Dezvoltare - Grup Societe Generale	4,145.0	14.2%
3	Raiffeisen	2,575.0	8.8%
4	ABN Amro	1,879.0	6.4%
5	CEC	1,461.0	5.0%
6	HVB	1,460.5	5.0%

7	ING Bank	1,418.0	4.9%
8	Bancpost	1,216.0	4.2%
9	Banca Transilvania	1,013.0	3.4%
10	Alpha Bank	948.0	3.2%
11	Banca Tiriac	798.0	2.7%
12	Citibank	651.3	2.2%
13	Banca Romaneasca	508.0	1.7%
14	UniCredit	426.2	1.5%
15	Volksbank	374.4	1.3%
16	Piraeus	339.3	1.2%
17	Eximbank	311.0	1.1%
18	Italo-Romena	296.0	1.0%
19	Finansbank	261.0	0.9%
20	Romexterra		0.7%
21	OTP		0.7%
22	Banca Carpatica		0.6%
23	San Paolo IMI Bank		0.5%
24	Garanti Bank		0.5%
25	Eurom Bank		0.5%
26	Anglo-Romanian Bank		0.5%
<b>27</b>	<b>ProCredit Bank Romania</b>		<b>0.3%</b>
28	Egnatia Bank		0.3%
29	Emporiki Bank		0.3%
30	RIB		0.2%
31	Mindbank		0.2%
32	Libra Bank		0.2%
33	Daewoo Bank		0.2%
34	MISR		0.2%
35	Porche Bank		0.1%
36	Raiffeisen Banca pentru Locuinte		0.1%
37	Banca di Roma		0.1%
38	Nova Bank		0.0%

sursa: Banca Nationala a Romaniei-www.bnro.ro

Cresterea activului net agregat a fost determinata cresterea volumului operatiunilor interbancare si de amplificarea activitatii de creditare a clientelei nebankare. Conform datelor furnizate de Centrala Riscurilor Bancare si publicate de Banca Nationala a Romaniei, volumul creditelor si angajamentelor asumate de sistemul bancar romanesc a crescut in 2004 cu 28.5% comparativ cu anul 2003. In contextul aprecierii monedei nationale fata de Euro si al dobanzilor mai favorabile la creditele in valuta, moneda Euro a fost preferata pentru obtinerea de credite.

Tabelul urmator reflecta ponderea fiecarei monede in totalul sumelor acordate si angajamentelor asumate de institutiile de credit:

	<b>Pondere</b>	
	<b>Decembrie 2003</b>	<b>Decembrie 2004</b>
<b>Total , din care:</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>In LEI</b>	29,4	26,6
<b>In EUR</b>	38,7	47,0
<b>In USD</b>	31,3	26,1

(sursa: BNR – [www.bnro.ro](http://www.bnro.ro))

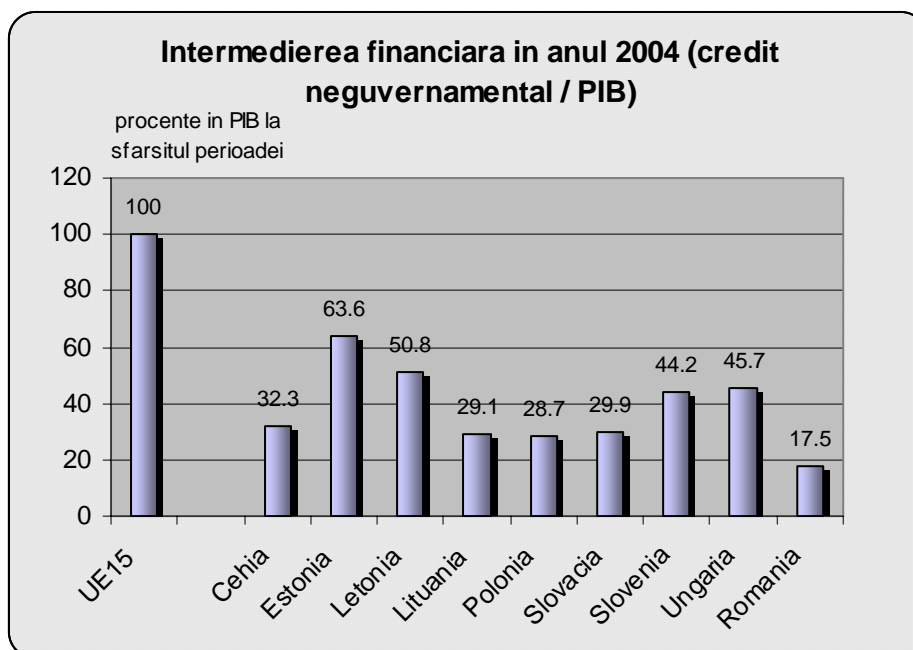
Dinamica creditului acordat populatiei in 2004 a fost mai redusa, in principal datorita emiterii de catre BNR a unor norme prudentiale privind creditul de consum.

Din punct de vedere al surselor de finantare, anul 2004 a adus ca noutate folosirea de catre banci a unui nou instrument de atragere de fonduri, respectiv emisiunea de obligatiuni. Trei institutii bancare (BRD, Raiffeisen Bank si Finansbank) au emis obligatiuni, in lei cu scadenta la 3 ani.

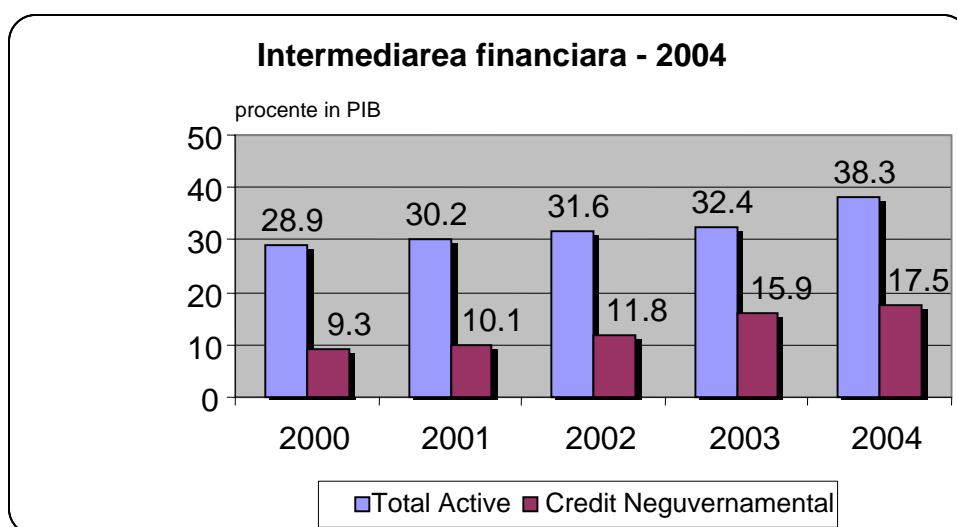
Totusi, in ciuda progresului inregistrat in ultimii ani, piata bancara romaneasca este considerata mai slab dezvoltata decat alte tari est-europene. In conditiile in care, la sfarsitul anului 2004, un procent de numai 40% din populatia in varsta de pe 15 ani utilizase un produs bancar, numai 28% detineau un cont deschis la o institutie bancara si numai 17% foloseau un card bancar, nivelul de penetrare al produselor bancare poate fi considerat redus. Acest nivel scazut de penetrare a pietei de catre produsele bancare este reflectat de indicatorii de intermediere financiara si remonetizarea economiei.

In acest sens, din punct de vedere al creditului neguvernamental raportat ca procente din PIB (Produsul Intern Brut), la sfarsitul anului 2004, Romania se situa la nivelul de 17,5%.

Urmatoarele grafice reflecta nivelul scazut al acestor indicatori.



(sursa: Banca Nationala a Romaniei – [www.bnro.ro](http://www.bnro.ro))



(sursa: Banca Nationala a Romaniei – [www.bnro.ro](http://www.bnro.ro))

Cu privire la evolutia principalilor indicatori de prudentialitate si profitabilitate bancara, se poate observa continuarea consolidarii sistemului bancar si expansiunea procesului de intermediere financiara. Extinderea procesului de creditare nu a afectat calitatea portofoliului de credite, ponderea celor restante sau indoielnice mentinandu-se constanta.

Evolutia tuturor indicatorilor de prudenta si profitabilitate bancara sunt prezentati in tabelul de mai jos:

	<b>Decembrie 2003</b>	<b>Decembrie 2004</b>	<b>Septembrie 2005</b>
<b>A. Riscul de capital</b>			
Rata de solvabilitate (>12%)	21,09	20,64	19,29

Rata capitalului propriu ( Capital propriu/Total activ)	10,89	8,93	8,43
<b>B. Riscul de credit</b>			
Credite restante si indoielnice (valoare neta) / Total credite (valoare neta)	0,31	0,28	0,33
Credite restante si indoielnice (valoare neta) / Total activ (valoare neta)	0,22	0,18	0,20
Creante restante si indoielnice (valoare neta) / Capital propriu (fonduri proprii)	2,04	2,07	2,10
Rata riscului de credit	3,37	2,87	3,45
Rata generala de risc	50,57	46,95	47,54
<b>C. Riscul de lichiditate</b>			
Indicatorul de lichiditate (Lichiditate efectiva/Lichiditate necesara)	3,03	2,28	2,48
<b>D. Profitabilitate</b>			
ROA (Profit net/Total activ)	2,2	2,1	
ROE (Profit net/Capitaluri proprii)	15,8	17,0	

(sursa: BNR – [www.bnro.ro](http://www.bnro.ro))

### 5.3. Biroul de Credit

Biroul de Credit este o societate pe actiuni creata de bancile comerciale la initiativa acestora cu scopul de a monitoriza comportamentul financiar al potentialilor clienti persoane fizice. Infiintat la sfarsitul anului 2003 si inregistrat la Registrul Comertului in data de 16 februarie 2004, Biroul de Credit urmareste sa constituie in timp o baza de date care sa cuprinda toate informatiile pozitive si negative cu privire la clientii bancilor participante. Bancile pot afla astfel daca solicitantul mai are si alte credite contractate, daca are intarzieri la plata sau daca declaratiile facute pentru obtinerea creditului sunt incorecte. In prezent la Biroul de Credit sunt raportate atat informatii negative cat si pozitive cu privire la clientii persoane fizice. Decizia de a acorda sau nu un credit se va lua insa de catre banca in urma analizei dosarului de credit si a respectarii procedurilor proprii de creditare, informatiile furnizate de catre Biroul de credit nefiind un motiv automat de refuz sau de acordare a unui credit. Cu toate acestea, cu siguranta, informatiile pozitive furnizate de catre Biroul de Credit in cazul clientilor buni platnici ii vor putea ajuta pe acestia sa obtina in viitor mai usor, mai rapid si in conditii mai avantajoase credite.

ProCredit Bank SA s-a numarat printre membrii fondatori ai Biroului de Credit. Prin participarea sa in aceasta institutie Procredit Bank SA a dovedit ca a inteles importanta datelor furnizate de acest birou care ofera detalii cu privire la creditele acordate persoanelor fizice pentru care serviciul datoriei (prin datorie intelegandu-se capitalul si/sau dobanda creditului) este mai mare de 30 de zile. Cota detinuta de Procredit Bank S.A. la data constituirii societatii reprezinta 0,3434% din capitalul social al societatii, respectiv un numar de 137.360 actiuni. Ulterior datei infintarii societatii, ProCredit Bank S.A. si-a majorat participatia la aceasta societate, in prezent, detinand 244.602 actiuni, acestea reprezentand 0,611505% din capitalul social al Biroului de Credit.



#### **5.4. Fondul de Garantare al depozitelor**

Fondul de Garantare al depozitelor este o persoana juridica de drept public, care este organizata si functioneaza conform unui statut propriu aprobat de Consiliul de administratie al Bancii Nationale a României, la propunerea Consiliului de Administratie al Fondului, cu avizul consultativ al Asociatiei Române a Bancilor. Infiintat in 1996 in baza Ordonantei nr. 39/1996 a Guvernului Romaniei, Fondul de Garantare al depozitelor are ca scop garantarea depozitelor constituite la institutiile de credit autorizate în conditiile legii si efectuarea platilor sub forma compensatiilor catre persoane fizice, persoane juridice ori entitati fara personalitate juridica, potrivit conditiilor si limitelor stabilite în ordonanta sau in acte legislative ulterioare care au modificat aceasta reglementare.

Toate institutiile de credit autorizate de catre autoritatea competente române – Banca Nationala a Romaniei - sa primeasca depozite de la public, inclusiv sucursalele acestora cu sediul în strainatate, sunt obligate sa participe la constituirea resurselor financiare ale Fondului. Exceptie fac institutiile de credit pentru care exista garantia statului pentru depozitele atrase.

Prin depozite garantate se intelege, in acceptiunea legii: orice sold creditor, inclusiv dobânda datorată, aflate într-un cont bancar de orice tip, inclusiv cont comun, ori din situații tranzitorii provenind din operațiuni bancare și pe care o instituție de credit îl datorează titularului de cont, în conformitate cu condițiile legale și contractuale aplicabile, precum și orice datorie a instituției de credit evidențiată printr-un certificat emis de aceasta, cu excepția obligațiilor cumpărate de organisme de plasament colectiv. În scopul calculării soldului creditor, se aplică regulile și reglementările privind compensarea conform condițiilor legale și contractuale aplicabile unui depozit

ProCredit Bank S.A. se numara printre bancile care participa la constituirea resurselor financiare ale fondului, toate sumele aflate in conturile clientilor bancii (cu exceptia sumelor aflate in conturile clientilor expres nominalizati de lege ca avand depozitele negarantate) sunt garantate de acest fond. Plafonul per deponent garantat s-a stabilit conform legii a fi după cum urmează:

- a) din iulie 2004 si pana la sfarsitului anului 2004, echivalentul în lei a 6.000 euro;
- b) începând cu 1 ianuarie 2005, echivalentul în lei a 10.000 euro;
- c) începând cu 1 ianuarie 2006, echivalentul în lei a 15.000 euro;
- d) începând cu 1 ianuarie 2007, echivalentul în lei a 20.000 euro.

Ca urmare a acestei participarii la constituirea resurselor financiare ale fondului ProCredit Bank S.A. se numara printre bancile enumerate de Fondul de Garantare al Depozitelor in Comunicatul dat in data de 19.09.2005 si publicat in Monitorul Oficial al Romaniei *Partea I nr. 845 din 19/09/2005, ca instituție de credit ai cărei deponenți beneficiază de garantarea rambursării depozitelor constituite la aceasta, în condițiile și limitele prevăzute de Ordonanța Guvernului nr. 39/1996, republicată, cu modificările și completările ulterioare.*

#### **6. Structura organizatorică**

## 6.1. Apartenența Emitentului la grupul ProCredit

ProCredit Bank S.A. este membră a grupului internațional ProCredit care se compune din 19 instituții financiare care funcționează în tot atâtea țări. Toate aceste instituții au o structură similară a acționariatului și o misiune și concentrare corporatistă comună: să asigure micro întreprinderilor, întreprinderilor mici și mijlocii acces sigur la serviciile de creditare, precum și la alte servicii bancare.

Acționarii principali ai instituțiilor ProCredit ale grupului sunt ProCredit Holding, KfW Group, IFC, FMO, și Fundația DOEN. ProCredit Holding, care este deținută practic de aceleași entități care dețin acțiuni la instituțiile ProCredit, este sau va fi în curând acționarul majoritar al instituțiilor ProCredit. ProCredit Holding întocmește situații financiare consolidate pentru grup, și are un rating internațional BBB- (grad de investiții) acordat de agenția de evaluare Fitch Ratings.

Activitățile instituțiilor membre ale grupului sunt dirijate și supravegheate de ProCredit Holding și IPC, firma de consultanță care asigură servicii de management băncilor. Atât ProCredit Holding cât și IPC au sediile la Frankfurt pe Main, Germania. Această conducere și supraveghere centralizată face posibilă realizarea sinergiilor care au un impact pozitiv în multe zone – de exemplu, la școlarizare, în cultura și identitatea corporatistă, administrarea riscului, activitățile de audit, politicile de afaceri și finanțare pentru activitățile de creditare, precum și în standardele etice și profesionale.

De-a lungul anilor, grupul ProCredit și IPC, care a dezvoltat metodologia de creditare utilizată de grupul ProCredit, a câștigat o înțelegere profundă atât a problemelor cu care se confruntă micile afaceri cât și a oportunităților pe care le au la dispoziție, și au conceput tehnologia de creditare ca pentru a reacționa la realitățile din mediul lor de operare. Datorită acestor tehnologii de creditare care combină analiza atentă a tuturor riscurilor de credit cu un înalt grad de standardizare și eficiență, instituțiile ProCredit sunt capabile să ajungă la un număr mare de mici împrumutați.

O dată cu semnarea Tratatului de Aderare la UE din 25 aprilie 2005, România a făcut un alt pas important pentru dezvoltarea sa politică și economică. După un deceniu de declin economic, urmare a căderii comunismului în anii '90, România a avut din anul 2000 o creștere economică constantă. Rata de creștere reală a PIB-ului de peste 5% reflectă potențialul aceste viitoare țări membre a UE, iar piața de 22 milioane de locuitori, continuă să atragă atenția investitorilor străini.

Sistemul bancar din România se compune din 39 instituții și este puternic reglementat de BNR. Băncile străine joacă un rol din ce în ce mai important pe piață, în special privind privatizarea actuală a băncilor de stat rămase precum și în fuziunile acestora. Se estimează că sectorul IMM-urilor și al micro întreprinderilor se compune din 420.000 societăți din care cca. 90% sunt micro întreprinderi cu mai puțin de 10 angajați, și cca. 200.000 mici întreprinderi agricole. Acesta reprezintă un grup țintă semnificativ dar neglijat până în prezent. În ciuda eforturilor multor bănci de a 'ajunge la client' prin expansiunea agresivă de sucursale, micro întreprinzătorii, fermierii și grupurile minoritare rămân în afara preocupărilor foarte multor bănci.

Deservirea acestor grupuri a fost tocmai motivul pentru care ProCredit Bank S.A. și-a început operațiunile.

Înființată ca o societate financiară de către IPC, ProCredit Bank S.A. a primit autorizația bancară pentru operațiuni complete în vara anului 2002. Din 2005, banca a fost profitabilă.

Până la mijlocul anului 2005, și-a construit un portofoliu de 73 milioane EURO cu 13.500 credite în derulare. Banca are deja 17 sucursale.

## **6.2. Dependentă față de alte entități din cadrul grupului**

ProCredit Bank S.A. nu este dependentă de nici o entitate din cadrul grupului ProCredit.

## **7. Informații privind evoluțiile înregistrate**

### **7.1. Declarație cu privire la faptul că nu s-au produs schimbări importante adverse cu privire la perspectivele emitentului de la data ultimelor situații financiare auditate publicate ale emitentului.**

Conform Anexei care cuprinde declarația pe proprie răspundere a conducătorilor ProCredit Bank S.A. cu privire la faptul că nu s-au produs schimbări importante adverse cu privire la perspectivele emitentului de la data ultimelor situații financiare auditate publicate ale emitentului.

### **7.2. Limite și restricții impuse activității bancare din România**

În cursul anului 2005 Banca Națională a României a adoptat o serie de măsuri în vederea temperării creșterii creditelor în valută, ipotecare și de consum.

Astfel Norma 11/2005 privind limitarea gradului de concentrare a expunerilor din credite în valută restricționează expunerea unei instituții de credit rezultată din credite în valută acordate persoanelor fizice și juridice, altele decât instituțiile de credit, înainte de deducerea provizioanelor specifice de risc de credit, la maxim 300% față de fondurile proprii. Depășirea procentului menționat se deduce din fondurile proprii aferente lunii pentru care se întocmește raportarea. Instituțiile de credit care la data intrării în vigoare a prezentelor norme înregistrează depășiri ale procentului prevăzut se vor încadra în respectiva limită într-o perioadă ce va fi stabilită de Banca Națională a României. Pe această perioadă instituțiile de credit nu mai pot acorda noi credite în valută sau suplimenta pe cele deja acordate, cu excepția celor acordate acelor persoane juridice și fizice care sunt acoperite în mod natural la riscul valutar ("hedged borrowers").

În momentul intrării în vigoare a acestei norme ProCredit volumul creditelor acordate în moneda națională reprezintă peste jumătate din total credite. Pentru o perioadă scurtă de timp banca a limitat creditarea în valută.

### **7.3. Informații cu privire la orice tendințe, angajamente sau evenimente care este probabil să aibă un efect asupra perspectivei emitentului pentru cel puțin anul financiar curent.**

ProCredit Bank S.A. nu are cunoștința de vreo tendință, angajament sau eveniment care să aibă un efect negativ asupra perspectivei emitentului pentru anul financiar în curs.

### **7.4. Prevederi privind profitul emitentului.**

În cadrul acestui prospect nu sunt incluse informații cu privire la rezultatele viitoare ale emitentului.

## **8. Organele administrative, de conducere si supraveghere ale emitentului**

### **8.1. Conducerea bancii este asigurata de Consiliul de Administratie al bancii si de conducatorii bancii.**

Consiliul de Administratie al bancii este format din 6 membrii cu experienta in institutii financiare internationale de renume si anume:

- Domnul Michael Harold Taylor indeplineste functia de presedinte al Consiliului de Administratie si are o bogata experienta in cadrul **Bancii Europene pentru Reconstructie si Dezvoltare**;
- Claus-Peter Zeitinger indeplineste functia de vicepresedinte al Consiliului de Administratie si indeplineste functii importante in cadrul **Internationale Projekt Consult GmbH si ProCredit Holding AG**.
- Reinhard Bollmann are calitatea de membru in cadrul Consiliului de Administratie al Bancii si in prezent indeplineste functia de Manager Regional in cadrul Departamentului de Afaceri Corporate in cadrul **Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft**
- Helmut Toellner este in prezent **Manager in cadrul reprezentantei Commerzbank din Zagreb** si are calitatea de membru al Consiliului de Administratie al ProCredit Bank S.A.;
- Doamna Ana Maria Mihaescu, Manager si Sef de Misiune al Biroului din Romania a **International Finance Corporation** are calitatea de membru al Consiliului de Administratie al ProCredit Bank S.A.;
- Domnul Ruediger Rurainsky cu o vasta experienta in cadrul controlul intern si al auditului, avand functia de Director al Departamentului de Audit Intern in cadrul **ProCredit Holding AG**, are calitatea de membru al Consiliului de Administratie al ProCredit Bank S.A..

Conducerea bancii este asigurata, in prezent de domnii Michael Kowalski – Director General si Gabriel Stanescu – director general adjunct.

### **8.2. Conflicte de interese in ceea ce priveste organele administrative, de conducere si supraveghere.**

Nu este cazul.

### **8.3. Istoricul organelor de conducere ale emitentului de la infiintare si pana in momentul elaborarii prospectului.**

La infiintare banca era condusa de domnii Ralf Niepel - Director General si Cornel Catavei - Director General Adjunct, insa de-a lungul timpului conducerea bancii a suferit modificari astfel incat in iulie 2003 conducerea bancii era asigurata de domnii Ralf Niepel - Director general si Gabriel Stanescu - Director general adjunct, iar in aprilie 2004 conducerea bancii era asigurata de domnii Axel Hummel - Director general si Gabriel Stanescu - Director general adjunct. Domnul Michael Kowalski a devenit in septembrie 2004 Director General Adjunct, iar in martie 2005 a preluat de functia de Director General.

Conducerea ProCredit Bank S.A. este formata dintr-o echipa de profesionisti romani si straini dedicati misiunii dezvoltarii unei banci full-service care sprijina cresterea intrepinderilor mici si mijlocii in Romania. Experienta anterioara a acestora a fost dobandita in sectorul de bancar si de microfinantare din tara si din strainatate.

Suntem convinsi ca un management international combina avantajele unei culturi organizationale europene si cele mai bune practice internationale cu cunoasterea profunda a sectorului bancar local.

### **Director General ProCredit Bank S.A.: Dl. Michael Kowalski**

Dupa 5 ani de experienta in microfinantare pentru o banca germana, Dl. Kowalski a terminat MBA-ul si MA-ul in Comert International si Politici de Investitie, absolvite in SUA. Ulterior a lucrat ca si Consultant al Managementului pentru Banca Mondiala si pentru o firma privata de consultanta focusata pe sectorul bancar in economiile in tranzitie. In 2001, a intrat in IPC GmbH pe pozitia de Consilier al Managementului pentru ProCredit Bank Albania pentru 1 an si jumătate, dupa care s-a alaturat echipei de management a ProCredit Bank in 2002. Dupa ce a detinut cateva pozitii manageriale in cadrul bancii, Dl. Kowalski a fost numit Director General Adjunct in Aprilie 2004, iar in Martie 2005 a fost numit Director General.

### **Director General Adjunct ProCredit Bank S.A.: Dl. Gabriel Stanescu**

Inainte de a intra in sectorul bancar, a lucrat ca Economist si Sef Contabil in mai multe companii mari.

In 1991 s-a alaturat Sucursalei din Bucuresti a Chase Manhattan Bank ca Sef Departament Contabilitate si Raportari ulterior fiind promovat in functia de Contabil Sef.

In perioada 1998-2003 a lucrat la Banca Nationala a Greciei – Sucursala Bucuresti mai intai detinand functia de Compliance Officer si intre 1999-2003 functia de Director Adjunct.

## **9. Actionari semnificativi**

In prezent banca nu este supusa unui control direct sau indirect care sa fie folosit in mod abuziv. De asemenea nu exista nici un aranjament care sa genereze ulterior un control asupra sa.

## **10. Informatii financiare cu privire la emitent**

### **10.1. Informatii financiare istorice**

Informatii financiare auditate aferente ultimilor doi ani financiari si raportul de audit financiar corespunzator fiecarui an cuprind

- a) bilantul contabil;
- b) contul de profit si pierdere;
- c) fluxurile de numerar;
- d) situatia modificarilor capitalurilor proprii;
- e) politicile contabile si note explicative.

Informatiile financiare din tabelele de mai jos si din cuprinsul acestui Prospect de Oferta au fost extrase din Situatiile Financiare Auditate ale Bancii pentru anii incheiati la 31 Decembrie 2004 si 2003, auditate de KPMG Audit SRL, incluse in Anexa la acest Prospect de Oferta. Informatiile financiare prezentate pentru data de 30 septembrie 2005 nu sunt auditate sau revizuite. Banca nu intocmeste situatii financiare consolidate.

Situațiile Financiare Auditate au fost elaborate în conformitate cu reglementările contabile românești aprobate prin Ordinul Ministrului Finanțelor Publice și Guvernatorului Băncii Naționale a României nr. 1982/5/2001 și Ordinul Ministrului Finanțelor Publice și al Guvernatorului Băncii Naționale a României nr. 263/2/2004.

Anumite informații financiare care se regăsesc în cuprinsul acestui Prospect de Ofertă au fost extrase din raportările manageriale ale Bancii elaborate în conformitate cu reglementările contabile de raportare („RCR”) la 31 decembrie 2003, 2004 și 30 septembrie 2005.

a) Bilantul contabil:

<b>BILANT</b>			
			- mii lei vechi -
<b>ACTIV</b>	<b>Exercitiul financiar</b>		
	<b>2002 (informatii auditate)</b>	<b>2003 (informatii auditate)</b>	<b>2004 (informatii auditate)</b>
A	1	2	3
Casa, disponibilități la bănci centrale	61.146.171	110.198.499	458.292.985
Efecte publice si alte titluri acceptate pentru refinanțare la băncile centrale	3.006.364	21.219.440	14.533.500
- Efecte publice si valori asimilate	3.006.364	21.219.440	14.533.500
- Alte titluri acceptate pentru refinanțare la băncile centrale			
Creanțe asupra instituțiilor de credit	87.738.711	35.809.138	143.841.175
- la vedere	2.366.958	1.344.138	3.299.725
- alte creanțe	85.371.753	34.465.000	140.541.450
Creanțe asupra clientelei	342.745.958	848.136.403	2.023.735.422
Obligatiuni si alte titluri cu venit fix			
- emise de organisme publice			
- emise de alți emitenți, din care:			
- obligatiuni proprii			
Acțiuni si alte titluri cu venit variabil			
Participații, din care:			137.360
- participații la instituții de credit			
Părți în cadrul societăților comerciale legate, din care:	1.779.420	1.373.456	2.804.874
- părți în cadrul instituțiilor de credit			
Imobilizări necorporale, din care:	2.367.833	3.070.436	12.552.599
- cheltuieli de constituire			
- fondul comercial, în măsura în care a fost achiziționat cu titlu oneros			
Imobilizări corporale, din care:	32.752.874	43.098.996	67.352.518
- terenuri si clădiri utilizate în scopul desfășurării activitatilor proprii	6.149.109	10.294.190	25.234.569
Capital subscris nevărsat			
Acțiuni si părți proprii			
Alte active	2.047.347	3.770.475	4.968.371
Cheltuieli înregistrate în avans si venituri angajate	7.066.979	14.475.721	31.106.096
<b>Total active</b>	<b>540.651.657</b>	<b>1.081.152.564</b>	<b>2.759.324.900</b>

- mii lei vechi -

<b>PASIV</b>	<b>Exercitiul financiar</b>		
	<b>2002 (informatii auditate)</b>	<b>2003 (informatii auditate)</b>	<b>2004 (informatii auditate)</b>
A	1	2	3
Datorii privind instituțiile de credit	56.878.500	299.419.600	690.115.159
- la vedere			13.009
- la termen	56.878.500	299.419.600	690.102.150
Datorii privind clientela	227.878.057	397.605.611	1.559.278.867
- depozite, din care:	25.162.142	98.560.655	867.104.594
- la vedere	1.613.469	6.678.114	11.218.076
- la termen	23.548.673	91.882.541	855.886.518
- alte datorii, din care:	202.715.915	299.044.956	692.174.273
- la vedere	16.039.603	70.115.724	127.516.424
- la termen	186.676.312	228.929.232	564.657.849
Datorii constituite prin titluri			
- titluri de piață interbancară, obligațiuni, titluri de creanță negociabile în circulație			
- alte titluri			
Alte pasive	2.464.633	5.884.960	13.238.992
Venituri înregistrate în avans și datorii angajate	491.678	17.790.915	59.579.971
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli, din care:			
- provizioane pentru pensii și obligații similare			
- alte provizioane			
Datorii subordonate			
Capital social subscris	299.952.000	445.180.686	561.430.323
Prime legate de capital			
Rezerve			
- rezerve legale			
- rezerve statutare sau contractuale			
- rezerve pentru riscuri bancare			
- alte rezerve			
Rezerve din reevaluare			
Rezultatul reportat			
- Profit			
- Pierdere		47.013.211	84.729.208
Rezultatul exercițiului financiar			
- Profit			
- Pierdere	47.013.211	37.715.997	39.589.204
Repartizarea profitului			
<b>Total pasiv</b>	<b>540.651.657</b>	<b>1.081.152.564</b>	<b>2.759.324.900</b>



## b) Veniturile si cheltuielile:

- mii lei vechi -

Denumirea indicatorului	Exercitiul financiar		
	2002 (informatii auditate)	2003 (informatii auditate)	2004 (informatii auditate)
Dobânzi de primit si venituri asimilate, din care:	25.417.850	96.347.826	292.773.736
- aferente obligatiunilor si altor titluri cu venit fix		1.031.628	918.142
Dobânzi de plătit si cheltuieli asimilate	5.372.242	30.110.520	83.816.428
Venituri privind titlurile			
- Venituri din acțiuni si alte titluri cu venit variabil			
- Venituri din participații			
- Venituri din părți în cadrul societăților comerciale legate			
Venituri din comisioane	6.996.954	13.254.791	24.707.672
Cheltuieli cu comisioane	708.317	2.460.977	5.107.783
Profit sau pierdere netă din operațiuni financiare	432.787	-4.768.503	-40.202.623
Alte venituri din exploatare	275	80.346	1.255.776
Cheltuieli administrative generale	30.137.121	87.626.967	186.431.377
- Cheltuieli cu personalul, din care:	8.025.561	33.630.636	93.935.557
- Salarii	6.005.615	24.837.206	70.938.369
- Cheltuieli cu asigurările sociale, din care:	2.019.946	8.793.430	22.997.188
- cheltuieli aferente pensiilor	1.316.597	6.121.270	15.903.944
- Alte cheltuieli administrative	22.111.560	53.996.331	92.495.820
Corecții asupra valorii imobilizărilor necorporale si corporale	4.309.121	14.865.849	21.377.757
Alte cheltuieli de exploatare	4.610.550	2.002.471	6.330.868
Corecții asupra valorii creanțelor si provizioanelor pentru datorii contingente si angajamente	13.848.153	28.767.098	40.303.349
Reluări din corecții asupra valorii creanțelor si provizioanelor pentru datorii contingente si angajamente	2.133.257	23.609.389	23.812.379
Corecții asupra valorii titlurilor transferabile care au caracter de imobilizări financiare, a participațiilor si a părților în cadrul societăților comerciale legate	23.008.830	405.964	
Reluări din corecții asupra valorii titlurilor transferabile care au caracter de imobilizări financiare, a participațiilor si a părților în cadrul societăților comerciale legate			1.431.418
<b>Rezultatul activității curente</b>			
- Profit			
- Pierdere	47.013.211	37.715.997	39.589.204
Impozitul pe rezultatul activității curente			
<b>Rezultatul activității curente după impozitare</b>			
- Profit			
- Pierdere	47.013.211	37.715.997	39.589.204
Venituri extraordinare			
Cheltuieli extraordinare			

- mii lei vechi -

Denumirea indicatorului	Exercitiul financiar		
	2002 (informatii auditate)	2003 (informatii auditate)	2004 (informatii auditate)
<b>Rezultatul activitatii extraordinare</b>			
- Profit			
- Pierdere			
Impozitul pe rezultatul activitatii extraordinare			
<b>Rezultatul activitatii extraordinare după impozitare</b>			
- Profit			
- Pierdere			
<b>Venituri totale</b>	141.784.577	179.381.185	390.917.037
<b>Cheltuieli totale</b>	188.797.788	217.097.182	430.506.241
<b>Rezultatul brut</b>			
- Profit			
- Pierdere	47.013.211	37.715.997	39.589.204
Impozitul pe profit		0	
- Cheltuieli cu impozitul pe profit curent			
- Cheltuieli cu Impozitul pe profit amanat			
- Venituri din Impozitul pe profit amanat			
Alte impozite ce nu apar în elementele de mai sus			
<b>Rezultatul net al exercițiului financiar</b>			
- Profit			
- Pierdere	47.013.211	37.715.997	39.589.204
<b>Rezultatul pe acțiune</b>			
- de baza			
- diluat			

c) Fluxurile de numerar

- mii lei vechi-

Denumirea indicatorului	Cod pozitie	Exercitiul financiar		
		2002 (informatii auditate)	2003 (informatii auditate)	2004 (informatii auditate)
<b>Rezultatul net</b>	01	-47,013,211	-37,715,997	-39,589,204
<i>Componente ale rezultatului net care nu generează fluxuri de trezorerie aferente activității de exploatare</i>				
± constituirea sau regularizarea provizioanelor	02	34,723,726	6,845,151	15,059,552
+ cheltuieli cu amortizarea	03	4,309,121	14,865,849	21,377,757
± alte ajustări aferente elementelor care nu generează fluxuri de numerar	04			
± ajustări aferente elementelor incluse la activitățile de investiții sau finanțare	05	336,750		669,028
± alte ajustări	06			
<b>Sub-total (rd.01 la 06)</b>	07	-7,643,614	-16,004,997	-2,482,867
<i>Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare după ajustările pentru elementele care nu generează fluxuri de trezorerie aferente activității de exploatare</i>				
± titluri care nu au caracter de imobilizări financiare	08	-3,006,364	-18,213,076	6,685,940
± creanțe privind instituțiile de credit	09			
± creanțe privind clientela	10	-117,518,808	-511,796,151	-1,191,660,038
± creanțe atașate	11	-2,717,533	-7,442,222	-17,060,326
± alte active aferente activității de exploatare	12	9,662,915	-1,723,128	-1,197,896
± datorii privind instituțiile de credit	13	5,524,699	242,541,100	390,695,559
± datorii privind clientela	14	16,807,332	169,727,554	1,161,673,256
± datorii atașate	15	-2,431,831	17,299,236	41,789,056
± alte pasive aferente activității de exploatare	16	4,719,746	3,420,327	7,354,032
- plăți în numerar reprezentând impozitul pe profit	17			
<b>Fluxuri de numerar din activități de exploatare (rd.07 la 17)</b>	18	-96,603,458	-122,191,357	395,796,716
<b>Fluxuri de numerar din activități de investiții</b>				
- plăți în numerar pentru achiziționarea de filiale sau alte subunități	19	-12,125,000		
+ încasări în numerar din vânzarea de filiale sau alte subunități	20			
+ încasări în numerar reprezentând dividende primite	21			
- plăți în numerar pentru achiziționarea de titluri care au caracter de imobilizări financiare	22		0	-137,360
+ încasări în numerar din vânzarea de titluri care au caracter de imobilizări financiare	23			
+ încasări în numerar reprezentând dobânzi primite	24			
- plăți în numerar pentru achiziționarea de terenuri și mijloace fixe, active necorporale și alte active pe termen lung	25	-29,338,660	-25,914,574	-55,782,470
+ încasări în numerar din vânzarea de terenuri și mijloace fixe, active necorporale și alte active pe termen lung	26			
- alte plăți în numerar aferente activităților de investiții	27			
+ alte încasări în numerar din activități de investiții	28			
<b>Fluxuri de numerar din activități de investiții (rd.19 la 28)</b>	29	-54,463,660	-25,914,574	-55,919,830
<b>Fluxuri de numerar din activități de finanțare</b>				
+ încasări în numerar din datorii constituite prin titluri și datorii subordonate	30			
- plăți în numerar aferente datoriilor constituite prin titluri și datorii subordonate	31			
+ încasări în numerar din emisiunea de acțiuni sau părți	32	299,952,000	145,228,686	116,249,637
- plăți în numerar pentru achiziționarea de acțiuni sau părți proprii	33			
+ încasări în numerar din vânzarea de acțiuni sau părți proprii	34			
- plăți în numerar reprezentând dividende	35			

- alte plăți în numerar aferente activităților de finanțare	36			
+ alte încasări în numerar din activități de finanțare	37			
<b>Fluxuri de numerar din activități de finanțare (rd.30 la 37)</b>	38	299,952,000	145,228,686	116,249,637
<b>Numerar la începutul perioadei</b>	39		148,884,882	146,007,637
± Fluxuri de numerar din activități de exploatare (rd.18)	40	-96,903,458	-122,191,357	395,796,716
± Fluxuri de numerar din activități de investiții (rd.29)	41	-54,463,660	-25,914,574	-55,919,830
± Fluxuri de numerar din activități de finanțare (rd.38)	42	299,952,000	145,228,686	116,249,637
± Efectul modificării cursului de schimb asupra numerarului	43			
<b>Numerar la sfârșitul perioadei (rd.39 la 43)</b>	44	148,884,882	146,007,637	602,134,160

## 10.2 Situatii financiare la 30.09.2005

**Bilantul****La 30  
Septembrie****La 31 Decembrie,****2005  
(informatii  
neauditate)  
(mii RON)****2004  
(informatii  
auditate)****2003  
(informatii  
auditate)****(mii RON)****ACTIVE**

Numerar	9.856	7.369	2.284
Conturi la Banca Nationala a Romaniei	90.317	38.461	8.736
Conturi curente si depozite la banci	8.601	14.384	3.581
Efecte publice		1.453	2.122
Credite net	270.545	202.374	84.813
Titluri de investitie	95	294	137
Imobilizari corporale(net)	12.230	6.735	4.310
Imobilizari necorporale(net)	1.745	1.255	307
Alte active	6.689	3.607	1.825
<b>Total active</b>	<b>400.078</b>	<b>275.932</b>	<b>108.115</b>

**DATORII SI CAPITALURI PROPRII**

Depozite atrase de la banci	13.191	34.106	9.383
Depozite atrase de la clienti	184.488	99.463	16.868
Imprumuturi de la banci si institutiile financiare	139.948	91.370	43.451
Alte datorii	16.381	7.282	2.368
<b>Total datorii</b>	<b>354.008</b>	<b>232.221</b>	<b>72.070</b>
Capital social	56.143	56.143	44.518
Profit cumulat	(10.073)	(12.432)	(8.473)
<b>Total capitalurii proprii</b>	<b>46.070</b>	<b>43.711</b>	<b>36.045</b>
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>	<b>400.078</b>	<b>275.932</b>	<b>108.115</b>

*Sursa: Rapoarte financiare auditate si rapoarte manageriale*

**Evolutia activelor**

La data de 30 Septembrie activele totale ale Bancii erau in suma de 400.078 mii RON fata de sfarsitul anului 2004, cand nivelul acestora era de 275.932 mii RON. In termeni reali, aceasta insemna o crestere a activelor de 44% fata de anul precedent.

## **Credite**

Cea mai mare pondere in activul Bancii o reprezinta creditele nete, reprezentand la 30 septembrie 2005 68% din activele bancii, iar la sfarsitul anului 2004 o pondere de 73%.

Creditele au avut o crestere la sfarsitul anului 2004 de 137% fata de sfarsitul anului 2003, iar la sfarsitul lunii septembrie 2005 fata de sfarsitul anului 2004 cu 35%.

Urmatorul tabel cuprinde creditele brute acordate de Banca si provizioanele aferente, constituite la sfarsitul anului 2003, 2004 si nivelul la data de 30 septembrie 2005:

<i>(mii RON)</i>	<b>La 30 Septembrie,</b>	<b>La 31 Decembrie,</b>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Credite acordate clientelei, brut	277.180	205.177	86.544
Provizioane pentru risc de credit	(6.635)	(2.803)	(1.731)
<b>Credite acordate clientelei, net</b>	<b>270.545</b>	<b>202.374</b>	<b>84.813</b>

*Sursa: Rapoarte financiare auditate si rapoarte manageriale*

## **Conturi la Banca Nationala a Romaniei**

La data de 30 septembrie 2005 contul privind disponibilul la Banca Nationala a Romaniei reprezenta 22.57% din totalul activului Bancii, in crestere cu 135% fata de luna decembrie 2004. In compartie cu sfarsitul anului 2003 disponibilul la Banca Nationala a Romaniei a crescut in 2004 cu 340%.

La sfarsitul lunii septembrie 2005 rezervele minime obligatorii constituite de Banca reprezentau 89% din disponibilul aflat in cont la BNR. Rezervele minime obligatorii se constituie, in conformitate cu ultimele reglementari ale Bancii Nationale a Romaniei, intr-un procent de 18% pentru soldul mediu al datoriilor in lei cu maturitate reziduala mai mica de 2 ani si de 30% pentru soldul mediu al datoriilor in valuta.

## **Active imobilizate**

Imobilizarile totale ale bancii au crescut la sfarsitul lunii septembrie 2005 fata de luna decembrie 2004 cu 75%, datorita investitiilor relalizate in extinderea retelei de sucursale si agentii ale bancii pana la 16 locatii fata de 10 locatii la sfarsitul anului trecut. O crestere semnificativa a activelor imobilizate s-a realizat si in anul 2004 fata de anul 2003 cand acestea au inregistrat un plus de 73%.

Evolutia activelor imobilizate, pe categorii de imobilizari, de la 1 ianuarie 2002 pana la 30 septembrie 2005 este prezentata in tabelul de mai jos:

*Sursa: Rapoarte financiare auditate si rapoarte manageriale*

(mii RON)

	Cladiri si terenuri	Calculatoare si echipamente si periferice	Mijloace de transport	Mobilier si aparatura de birou	Imobilizari necorporale	Imobilizari corporale si necorporale in curs
<b>Valoare neta la 1 ianuarie 2003 (auditat)</b>	<u>615</u>	<u>1.359</u>	<u>377</u>	<u>924</u>	<u>237</u>	
Valoare bruta la 31 dec. 2003 (auditat)	1.289	2.451	687	1.424	610	72
Amortizare cumulata la 31 dec. 2003 (auditat)	(260)	(869)	(147)	(340)	(302)	
<b>Valoare neta la 31 dec.2003 (auditat)</b>	<u>1.029</u>	<u>1.582</u>	<u>540</u>	<u>1.084</u>	<u>308</u>	<u>72</u>
Valoare bruta la 31 dec. 2004 (auditat)	3.114	3.405	839	2.326	1.906	395
Amortizare cumulata la 31 decembrie 2004 (auditat)	(590)	(1.782)	(302)	(669)	(651)	
<b>Valoare neta la 31 dec.2004 (auditat)</b>	<u>2.523</u>	<u>1.623</u>	<u>536</u>	<u>1.657</u>	<u>1.255</u>	<u>395</u>
Valoare bruta la 30 septembrie 2005 (neauditat)	7.230	4.918	899	3.458	2.539	1.246
Amortizare cumulata la 30 septembrie 2005 (neauditat)	(1.067)	(2.726)	(416)	(1.063)	(1.042)	
<b>Valoare neta la 30 sept 2005 (neauditat)</b>	<u>6.162</u>	<u>2.192</u>	<u>482</u>	<u>2.395</u>	<u>1.497</u>	<u>1.246</u>

In anul 2004 fata de anul 2003 se observa o rata de doua ori mai mare a activelor purtatoare de dobanda fata de cresterea activelor imobilizate. In comparatie cu anul 2004 pana la septembrie 2005 se constata o rata de crestere dubla a activelor imobilizate fata de activele purtatoare de dobanda. Acest fapt se datoreaza extinderii retelei teritoriale a bancii, a investitiilor facute in echipamente IT si aparatura de birou, dezvoltarea unei retele de ATM-uri ca urmare a introducerii cardurilor bancare.

***Evolutia datoriilor si a capitalurilor proprii***

La data de 30 septembrie 2005 datoriile totale ale Bancii erau in valoare de 354.008 mii RON fata de 232.221 mii RON la sfarsitul anului 2004 si de 72.070 mii RON la sfarsitul anului 2003. Cu exceptia anului 2003, ponderea cea mai mare din datoriile totale ale Bancii o reprezinta depozitele constituite de clientela care au avut o rata de crestere de 85% in septembrie 2005 fata de sfarsitul anului 2004 si de 489% in 2004 fata de sfarsitul anului 2003. Aceasta evolutie se poate explica prin atingerea obiectivelor propuse de a mari

numarul de clienti, a numarului de conturi si de depozite la termen ale clientelei pentru a putea sustine dezvoltarea activitatii de creditare. Surplusul de lichiditate a fost plasat in depozite constituite la alte banci si la Banca Nationala a Romaniei.

Capitalurile proprii au avut o pondere relativ constanta in total pasive atat in anii 2003, cat si in 2004, iar la sfarsitul anului 2004 ponderea capitalurilor proprii in total pasive era aceiasi cu ponderea datoriilor in total pasive.

In anul 2004 fata de anul 2003 capitalurile proprii au crescut cu 21%, pe fondul majorarii capitalului social de la 44.518 mii RON la 56.143 mii RON. La luna septembrie 2005 capitalurile proprii au avut o crestere cu 5.4% fata de sfarsitul anului 2004 datorita realizarii de profituri.

### ***Depozite atrase de la clienti***

Ponderea cea mai mare din pasivul Bancii o detin depozitele atrase de la clientela, situandu-se la 46% la 30 septembrie 2005, 36% la decembrie 2004 si 16% la decembrie 2003. Ponderea cea mai mare in cadrul depozitelor atrase de la clienti o au depozitele la termen care reprezinta 84% la 30 septembrie 2005, in crestere cu 82% fata de decembrie 2004. O crestere spectaculoasa de 106% la septembrie 2005 fata de decembrie 2004 au avut-o si depozitele la vedere. Aceste cresteri s-au datorat extinderii retelei teritoriale si politicii de atragere a clientelei.

	<b>La 30 Septembrie,</b>	<b>La 31 Decembrie,</b>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<i>(mii RON)</i>			
Depozite atrase de la clienti			
Depozite la vedere	28.610	13.873	7.680
Depozite la termen	155.878	85.590	9.188

*Sursa: Rapoarte financiare auditate si rapoarte manageriale*

### ***Imprumuturi de la banci si institutii financiare***

O pondere de 35% la septembrie 2005 si de 33% la decembrie 2004 in pasivele Bancii o au imprumuturile contractate de Banca de la banci si institutii financiare, in crestere cu 53% la septembrie 2005 fata de decembrie 2004. Aceste finantari externe reprezinta o sursa importanta de sustinere a activitatii de creditare a bancii. O detaliere a structurii imprumuturilor se regaseste in tabelul de mai jos:

	<b>La 30 Septembrie,</b>	<b>La 31 Decembrie,</b>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<i>(mii RON)</i>			
Imprumuturi de la banci	75.407	34.903	20.558
Imprumuturi de la clientela	64.541	56.466	22.893



Mai jos sunt prezentate contractele de imprumut aflate in derulare la 30 Septembrie 2005 cu sumele care raman de rambursat la sfarsitul fiecarui an:

Institutia	La 30 Septembrie		La 31 Decembrie,		
	2005	2005	2006	2007	2008
Fondul Romano-German	1.500.000,00 E	1.500.000,00 E	1.500.000,00 E	0,00 E	0,00 E
Kreditanstald fur Wiederaufbau	9.480.000,00 E	9.480.000,00 E	9.480.000,00 E	3.480.000,00 E	0,00 E
Banca de Reconstructie si Dezvoltare	17.390.000,00 E	16.556.666,67 E	14.890.000,01 E	9.093.333,35 E	4.130.000,00 E
Commerzbank	3.000.000,00 E	3.000.000,00 E	3.000.000,00 E	0,00 E	0,00 E
ProCredit Bank Kosovo	800.000,00 E	0,00 E	0,00 E	0,00 E	0,00 E
Deutsche Investitions	3.000.000,00 E	3.000.000,00 E	3.000.000,00 E	0,00 E	0,00 E
Nederlandse Financierings Maatschappij	0,00 E	0,00 E	0,00 E	0,00 E	0,00 E
International Finance Corporation	5.000.000,00 \$	5.000.000,00 \$	5.000.000,00 \$	3.333.333,34 \$	1.666.666,68 \$

Sursa: Raportari manageriale

### Analiza termenelor de scadenta

Valoarea activelor si pasivelor la data de 30 septembrie 2005, 31 decembrie 2004 si 31 decembrie 2003 analizata pentru perioada ramasa pana la data maturitatii contractuale este urmatoarea:

	Perioada ramasa pana la scadenta					Total
	pana la 3 luni	intre 3 luni si 1 an	peste 1 an si pana la 5 ani	peste 5 ani	Cu scadenta nedefinita	
(mii RON)						
Casa, disp. la banci centrale	100.173					100.173
Efecte publice						
Creante asupra inst. credit	8.601					8.601
Creante asupra clientelei	43.943	97.887	117.330	11.385		270.545
Participatii	70			25		95
Imobilizari					13.975	13.975

Alte active	2.199					2.199
Chelt inreg. in avans si venituri angajate	3.479	423	588			4.490
<b>Total</b>	<b>158.465</b>	<b>98.310</b>	<b>117.918</b>	<b>11.410</b>	<b>13.975</b>	<b>400.078</b>
Datorii privind institutiile de credit	11.892	10.082	66.623			88.597
Depozite ale clientelei	108.064	67.936	8.488			184.488
Alte datorii privind clientela			64.541			64.541
Alte pasive	1.813					1.813
Venituri inreg. in avans si datorii angajate	11.246	1.893	1.350	79		14.568
<b>Total</b>	<b>133.015</b>	<b>79.911</b>	<b>141.002</b>	<b>79</b>	<b>0</b>	<b>354.007</b>
<b>Risc de lichiditate</b>	<b>25.450</b>	<b>18.399</b>	<b>(23.084)</b>	<b>11.331</b>	<b>13.975</b>	<b>46.071</b>

	Perioada ramasa pana la scadenta					Total
	pana la 3 luni	intre 3 luni si 1 an	peste 1 an si pana la 5 ani	peste 5 ani	Cu scadenta nedefinita	
<i>(mii RON)</i>						<b>31 decembrie 2004</b>
Casa, disponibilitati la banci centrale	45.829	-	-	-	-	45.829
Efecte publice			1.453			1.453
Creante asupra institutiilor de credit	14.384	-	-	-	-	14.384
Creante asupra clientelei	23.628	70.387	92.219	16.140	-	202.374
Participatii	-	280	-	14	-	294
Imobilizari	-	-	-	-	7.990	7.990
Alte active	497	-	-	-	-	497
Cheltuieli inregistrate in avans si venituri angajate	2.391	283	437	-	-	3.111
<b>Total</b>	<b>86.729</b>	<b>70.950</b>	<b>94.109</b>	<b>16.154</b>	<b>7.990</b>	<b>275.932</b>

Datorii privind institutiile de credit	29.348	11.238	28.425	-	-	69.011
Depozite ale clientelei	42.351	37.669	6.674	-	16	86.710
Alte datorii privind clientela	15.772	15.194	38.252	-	-	69.218
Alte pasive	1.324	-	-	-	-	1.324
Venituri inregistrate in avans si datorii angajate	2.096	2.396	1.300	166		5.958
<b>Total</b>	<b>90.891</b>	<b>66.497</b>	<b>74.651</b>	<b>166</b>	<b>16</b>	<b>232.221</b>
<b>Risc de lichiditate</b>	<b>(4.162)</b>	<b>4.453</b>	<b>19.458</b>	<b>15.988</b>	<b>7.974</b>	<b>43.711</b>

	Perioada ramasa pana la scadenta					Total
	pana la 3 luni	intre 3 luni si 1 an	peste 1 an si pana la 5 ani	peste 5 ani	Cu scadenta nedefinita	
<i>(mii RON)</i>						<b>31 decembrie 2003</b>
Casa, disponibilitati la banci centrale	11.020	-	-	-	-	11.020
Efecte publice	398	94	1.630	-	-	2.122
Creante asupra institutiilor de credit	3.581	-	-	-	-	3.581
Creante asupra clientelei	11.727	29.866	35.460	7.761	-	84.814
Participatii	-	137	-	-	-	137
Imobilizari	-	-	-	-	4.617	4.617
Alte active	377	-	-	-	-	377
Cheltuieli inregistrate in avans si venituri angajate	976	283	188	-	0	1.447
<b>Total</b>	<b>28.079</b>	<b>30.380</b>	<b>37.278</b>	<b>7.761</b>	<b>4.617</b>	<b>108.115</b>
Datorii privind institutiile de credit	9.383	-	20.558	-	-	29.941

Depozite ale clientelei	6.521	3.335	-	-	-	9.856
Alte datorii privind clientela	8.063	9.128	12.714		-	29.905
Alte pasive	588	-	-	-	-	588
Venituri inregistrate in avans si datorii angajate	526	617	546	90	-	1.779
<b>Total</b>	<b>25.081</b>	<b>13.080</b>	<b>33.818</b>	<b>90</b>	<b>0</b>	<b>72.069</b>
<b>Risc de lichiditate</b>	<b>2.998</b>	<b>17.300</b>	<b>3.460</b>	<b>7.671</b>	<b>4.617</b>	<b>36.046</b>

Sursa: Rapoarte financiare auditate si rapoarte manageriale

### **Analiza pozitiiilor valutare**

Urmatoarele tabele prezinta pozitiiile valutare ale Bancii la datele de 30 septembrie 2005 si 31 decembrie 2004, 2003:

#### **30 Septembrie 2005**

(neauditat)

(mii RON)

	<b>RON</b>	<b>Devize</b>	<b>Total</b>
Casa, disponibilitati la banci centrale	37.518	62.655	100.173
Efecte publice		0	
Creante asupra institutiilor de credit	2.290	6.311	8.601
Creante asupra clientelei	145.481	125.064	270.545
Participatii	25	70	95
Imobilizari	13.975	0	13.975
Alte active	2.199	0	2.199
Cheltuieli inregistrate in avans si venituri angajate	2.299	2.191	4.490
<b>Total</b>	<b>203.787</b>	<b>196.291</b>	<b>400.078</b>
Datorii privind institutiile de credit	1.423	87.174	88.597
Datorii privind clientela	143.567	105.462	249.029
Alte pasive	1.802	11	1.813
Venituri inregistrate in avans si datorii angajate	10.780	3.788	14.568
<b>Total</b>	<b>157.572</b>	<b>196.435</b>	<b>354.007</b>
<b>Pozitie neta</b>	<b>46.215</b>	<b>(144)</b>	<b>46.071</b>

Sursa: Rapoarte financiare auditate si rapoarte manageriale

**31 Decembrie 2004***(auditat)**(mii RON)*

	<b>RON</b>	<b>Devize</b>	<b>Total</b>
Casa, disponibilitati la banci centrale	13.181	32.648	45.829
Efecte publice		1.453	1.453
Creante asupra institutiilor de credit	1.410	12.974	14.384
Creante asupra clientelei	44.760	157.614	202.374
Participatii	13	281	294
Imobilizari	7.990	0	7.990
Alte active	404	93	497
Cheltuieli inregistrate in avans si venituri angajate	1.060	2.051	3.111
<b>Total</b>	<b>68.818</b>	<b>207.114</b>	<b>275.932</b>
Datorii privind institutiile de credit	17.250	51.761	69.011
Datorii privind clientela	55.030	100.898	155.928
Alte pasive	1.321	3	1.324
Venituri inregistrate in avans si datorii angajate	2.034	3.924	5.958
<b>Total</b>	<b>75.635</b>	<b>156.586</b>	<b>232.221</b>
<b>Pozitie neta</b>	<b>(6.817)</b>	<b>50.528</b>	<b>43.711</b>

**31 Decembrie 2003***(auditat)**(mii RON)*

	<b>RON</b>	<b>Devize</b>	<b>Total</b>
Casa, disponibilitati la banci centrale	2.625	8.395	11.020
Efecte publice	492	1.630	2.122
Creante asupra institutiilor de credit	187	3.394	3.581
Creante asupra clientelei	43	84.771	84.814
Participatii		137	137
Imobilizari	4.617	0	4.617
Alte active	279	98	377
Cheltuieli inregistrate in avans si venituri angajate	477	0	0
		970	1.447
		0	0
<b>Total</b>	<b>8.720</b>	<b>99.395</b>	<b>108.115</b>
Datorii privind institutiile de credit	1.600	28.342	29.942
Datorii privind clientela	11.254	28.507	39.761
Alte pasive	580	8	588
Venituri inregistrate in avans si datorii angajate	137	1.642	1.779
<b>Total</b>	<b>13.571</b>	<b>58.499</b>	<b>72.070</b>

<b>Pozitie neta</b>	<b>(4.851)</b>	<b>40.896</b>	<b>36.045</b>
---------------------	----------------	---------------	---------------

### Contul de Profit si Pierdere

<i>(mii RON)</i>	<b>La 30 Septembrie, (neauditat)</b>	<b>La 31 Decembrie, (auditat) (auditat)</b>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Venituri din dobanzi si venituri asimilate	45.374	29.277	9.635
Cheltuieli cu dobanzile si cheltuieli asimilate	(16.667)	(8.382)	(3.011)
<b>Venituri nete din dobanzi</b>	<b>28.707</b>	<b>20.895</b>	<b>6.624</b>
Venituri din comisioane	3.637	2.471	1.325
Cheltuieli cu comisioane	(488)	(511)	(246)
<b>Venituri nete din comisioane</b>	<b>3.149</b>	<b>1.960</b>	<b>1.079</b>
Profit/(Pierdere) neta din operatiuni financiare	(603)	(4.020)	(477)
Alte venituri din exploatare	58	126	8
Cheltuieli din exploatare	(23.381)	(21.414)	(10.449)
(Cheltuieli)/venit net din provizioane	(5.567)	(1.506)	(556)
<b>Profit/(pierdere) inainte de impozitare</b>	<b>2.363</b>	<b>(3.959)</b>	<b>(3.771)</b>
Impozit pe profit			
<b>Profit/(pierdere) dupa impozitare</b>	<b>2.363</b>	<b>(3.959)</b>	<b>(3.771)</b>

*Sursa: Rapoarte financiare auditate si rapoarte manageriale*

### Veniturile din dobanzi

Aceasta categorie de venituri are o pondere de 90% din veniturile Bancii, pondere care se mentine constata de-a lungul celor trei ani prezentati. In cadrul veniturilor din dobanzi un procent de 95% o reprezinta veniturile din dobanzi obtinute din activitatea de creditare. Fata de data de 31 decembrie 2004 veniturile din dobanzi au crescut cu 55%, iar in anul 2004 fata de anul 2003 se remarca o crestere spectaculoasa a veniturilor din dobanzi de 200%. In tabelul de mai jos sunt prezentate principalele categorii de venituri din dobanzi pentru datele de 30 septembrie 2005, 31 decembrie 2004 si 2003:

<i>(mii RON)</i>	<b>La 30 Septembrie,</b>	<b>La 31 Decembrie,</b>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	(neauditat)	(auditat)	(auditat)
Dobanzi provenind din:			
Conturi curente si depozite la banci	1.862	687	388
Imprumuturi si avansuri catre banci si clienti	43.476	28.490	9.144
Aferente obligatiunilor si altor titluri cu venit fix	12	92	103
Venituri din operatiuni financiare si de garantare	24	8	
<b>Total</b>	<b>45.374</b>	<b>29.277</b>	<b>9.635</b>

Sursa: Rapoarte financiare auditate si rapoarte manageriale

### **Cheltuieli cu dobanzile si cheltuieli asimilate**

La 30 septembrie 2005 ponderea cea mai mare din cheltuielile cu dobanzile o au cele platite depozitelor de la clientela. In anul 2003 ponderea cea mai mare in cheltuielile cu dobanzile o detineau cele platite catre imprumaturile de la alte banci si clientela financiara(50% pentru imprumuturi fata de doar 36% pentru depozitele clientelei), situatie care a fost depasita prin modificarea structurii surselor de finantare care se bazeaza pe atragerea depozitelor de la clienti.

Detalierea cheltuielilor cu dobanzile platite de banca pentru datele de 30 septembrie 2005, 31 decembrie 2004 si 2003:

	<b>La 30 Septembrie,</b>	<b>La 31 Decembrie,</b>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<i>(mii RON)</i>			
Dobanzi provenind din:			
Conturi curente si depozite la banci	561	1.119	444
Imprumuturi de la alte banci si de la clientela financiara	4.656	3.685	1.484
Operatiuni cu clientela	11.421	3.535	1.083
Cheltuieli cu angajamente de finantare si garantare	29	43	
<b>Total</b>	<b>16.667</b>	<b>8.382</b>	<b>3.011</b>

Sursa: Rapoarte financiare auditate si rapoarte manageriale

Veniturile nete din dobanzi au suferit o crestere de 37% in septembrie 2005 fata de decembrie 2004 si de 215% in decembrie 2004 fata de decembrie 2003.

### **Veniturile din comisioane**

Veniturile nete din comisioane au crescut la 30 septembrie 2005 fata de 31 decembrie 2004 cu 61% si cu 82% in decembrie 2004 fata de decembrie 2003.

Principalele venituri din comisioane pentru perioada 30 septembrie 2005, 31 decembrie 2004 si 2003 sunt prezentate in tabelul de mai jos:

	<b>La 30 Septembrie,</b>	<b>La 31 Decembrie,</b>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	(neauditat)	(auditat)	(auditat)
<i>(mii RON)</i>			
Comisioane din:			
Operatiuni de trezorerie si interbancare	143	81	27
Operatiuni cu clientela	3.494	2.390	1.298
<b>Total</b>	<b>3.637</b>	<b>2.471</b>	<b>1.325</b>

Sursa: Rapoarte financiare auditate si rapoarte manageriale

Comisiunile generate de acordarea de credite si avansuri sunt amortizate si recunoscute ca o ajustare a randamentului creditelor si avansurilor acordate.

## Tranzactii cu parti aflate in relatii speciale cu banca

Tranzactii cu actionarii

Un numar de tranzactii bancare cu entitati aflate in relatii speciale cu banca au avut loc in cursul normal al derularii operatiunilor. Aceste tranzactii au fost incheiate pe baza de contracte comerciale la ratele pietei. In cursul anului 2003 si in anul 2004 au avut loc urmatoarele tranzactii cu acestea:

	<b>2003</b>	<b>2004</b>
<i>(mii lei vechi)</i>		
<i>Active, din care:</i>	<b>33.836.189</b>	<b>1.098.607</b>
<i>Nostro Commerzbank Aktiengesellschaft</i>	<i>892.604</i>	<i>836.528</i>
<i>Procredit Bank Bulgaria</i>	-	<i>262.079</i>
<i>Plasamente :</i>	<i>32.595.000</i>	-
<i>Commerzbank Aktiengesellschaft</i>	-	-
<i>Sociedad Financiera Ecuadorial</i>	<i>32.595.000</i>	-
<i>Creante atasate</i>	<i>348.585</i>	-
<i>Datorii, din care</i>	<b>221.708.931</b>	<b>1.081.173.437</b>
<i>Imprumuturi</i>	<i>205.585.000</i>	<i>732.347.400</i>
<i>Commerzbank Aktiengesellschaft</i>	-	<i>118.989.000</i>
<i>Banca Europeana de Reconstructie si Dezvoltare</i>	<i>205.585.000</i>	<i>198.315.000</i>
<i>Procredit Bank (alte banci din grup)</i>	-	<i>31.730.400</i>
<i>Nederlandse Financierings-Maatschappij Ontwikkelingslanden NV</i>	-	<i>118.989.000</i>
<i>International Finance Corporation</i>	-	<i>145.335.000</i>
<i>Deutsche investitions- und Entwicklungsgesellschaft(DEG)</i>	-	<i>118.989.000</i>
<i>Depozite la termen</i>	<i>15.807.650</i>	<i>340.290.771</i>
<i>Depozite la termen ale ProCredit Bank(alte banci din grup)</i>	<i>15.807.650</i>	<i>158.652.000</i>
<i>Procredit Bank Congo</i>	-	<i>82.176.885</i>
<i>Internationale Micro Investitionen AG</i>	-	<i>99.461.886</i>
<i>Datorii atasate</i>	<i>316.281</i>	<i>8.535.266</i>
<i>Venituri din dobanzi:</i>	<b>1.920.949</b>	<b>292.944</b>
<i>Commerzbank Aktiengesellschaft</i>	<i>214.658</i>	<i>14.739</i>
<i>Sociedad Financiera Ecuadorial</i>	<i>1.706.291</i>	<i>235.387</i>



Procredit Bank (alte banci din grup)		42.818
<i>Cheltuieli cu dobanzile</i>	<b>(4.521.185)</b>	<b>(35.223.260)</b>
Commerzbank Aktiengesellschaft	(3.155.063)	(5.843.995)
Banca Europeana de Reconstructie si Dezvoltare	(1.333.654)	(8.146.248)
Procreditbank(banci din grup)	(32.468)	(5.735.039)
Deutsche investitions- und Entwicklungsgesellschaft(DEG)	-	(4.166.744)
Nederlandse Financierings-Maatschappij Ontwikkelingslanden NV	-	(3.496.407)
Internationale Micro Investitionen AG	-	(4.252.662)
International Finance Corporation	-	(3.582.165)
<i>Cheltuieli nete cu comisioanele</i>	<b>(2.027.036)</b>	<b>(8.172.001)</b>
Commerzbank Aktiengesellschaft	(86.436)	(1.558.610)
Banca Europeana de Reconstructie si Dezvoltare	(1.940.900)	
Internationale Micro Investitionen AG		(5.369.769)
International Finance Corporation		(721.714)
Nederlandse Financierings-Maatschappij Ontwikkelingslanden NV		(436.881)
Deutsche investitions- und Entwicklungsgesellschaft(DEG)		(85.027)

Banca a primit un imprumut nerambursabil de la Banca Europeana de Reconstructie si Dezvoltare pentru finantarea constituirii Bancii, pentru management si alte servicii oferite de IPC GmbH pe baza unui contract de consultanta incheiat intre banca si IPC GmbH.

Acordul de finantare a fost semnat in 2002 pentru suma de 2.000.000 USD si 250.000 EUR, avand ca o conditie faptul ca sumele vor fi transferate direct IPC GmbH pentru serviciile de consultanta oferite. Imprumutul nerambursabil a fost extins in iulie 2004 pentru suma de 740.000 USD.

Banca a primit in septembrie 2004 un imprumut nerembursabil de la KFW pentru management si alte servicii oferite de IPC GmbH pe baza unui contract de consultanta, incheiat intre banca si IPC GmbH. Sumele transferate direct catre IPC GmbH au fost de 65.007 EUR.

IPC GmbH este entitate aflata in relatii speciale cu Banca datorita serviciilor de consultanta oferite conform contractului prin care managementul Bancii este asigurat de angajatii IPC GmbH. Toate tranzactiile cu IPC GmbH sunt in baza acordului cu Banca Europeana de Reconstructie si Dezvoltare.

#### Proceduri legale sau de arbitraj

ProCredit Bank S.A. nu a fost implicata in nici un fel de procedura legala, guvernamentala sau arbitrala care sa implice o valoare patrimoniala mai mare de 60.000 Euro.

Nu au survenit modificari semnificative in pozitia financiara sau de piata a emitentului de la ultimele situatii financiare audiate.

## **11. Contracte importante**

Cu excepția contractelor încheiate în decursul activității bancare desfășurate de emitent, banca nu a încheiat contracte care să poată afecta capacitatea emitentului de a-și îndeplini obligațiile față de investitori.

## **12. Informații financiare anuale auditate**

**12.1** Declarație potrivit căreia informațiile financiare incluse în fișa de prezentare au fost auditate- vezi Anexa.

**12.2.** Indicarea altor informații din fișa de prezentare care au fost auditate de auditori – vezi declarația KPMG anexată.

**12.3.** Atunci când informațiile financiare din fișa de prezentare nu au fost extrase din situațiile financiare auditate se va menționa sursa acestora precum și faptul că acestea nu sunt auditate.

## **13. Informații financiare intermediare sau altfel de informații**

**13.1.** Dacă emitentul a publicat informații financiare semestriale sau trimestriale de la data ultimelor informații financiare auditate acestea trebuie incluse în fișa de prezentare. Dacă situațiile financiare trimestriale sau semestriale au fost revizuite sau auditate, raportul de audit sau de revizuire trebuie să fie de asemenea inclus. Dacă informațiile financiare trimestriale sau semestriale nu au fost auditate sau revizuite se va menționa acest lucru.

Situațiile financiare la data de 30.09.2005 prezentate în cadrul prospectului nu au fost auditate.

**13.2.** Dacă fișa de prezentare este datată cu mai mult de nouă luni de la sfârșitul ultimului an financiar auditat, aceasta trebuie să conțină informații financiare intermediare care pot să nu fie auditate (caz în care se va preciza acest lucru) acoperind cel puțin primele șase luni ale anului financiar.

Nu este cazul.

## **14. Schimbări semnificative în poziția financiară sau de piață a emitentului.**

Descrierea oricărei modificări semnificative a poziției financiare sau de piață a grupului din care face parte emitentul care s-au produs de la sfârșitul ultimei perioade financiare pentru care au fost publicate informații financiare auditate sau informații financiare intermediare. În caz contrar, se va face mențiune despre acest fapt.

Nu este cazul.

## **15. Informații privind persoanele terțe și orice declarații ale experților sau declarații ale oricărui interese.**

**15.1.** Atunci când o declarație sau un raport atribuite unui expert sunt incluse în fișa de prezentare se va furniza numele acestei persoane, sediul său profesional, calificarea sa profesională precum și dacă are anumite interese semnificative cu privire la emitent. Dacă

raportul/declarația au fost întocmite la cererea emitentului, se va face o declarație cu privire la faptul că aceste documente au fost incluse cu consimțământul persoanei care a autorizat conținutul acelei părți din fișa de prezentare.

Vezi Anexele privind declarațiile emitentului referitoare la informațiile incluse în prospect și declarația KPMG.

**15.2.** Atunci când informația a fost furnizată de o terță persoană, se va furniza o confirmare că informația a fost reprodusă cu acuratețe și că după cunoștințele emitentului cu privire la informația furnizată, nu au fost omise fapte/elemente care ar face ca informația să fie incorectă sau să inducă în eroare.

Vezi declarațiile reprezentantului emitentului privind informațiile din prospect.

## **16. Documente puse la dispoziția investitorilor**

Pe perioada valabilității fișei de prezentare, următoarele copii ale documentelor sunt disponibile pentru investitori:

- Actele constitutive ale Emitentului (extras);
- Convocatorul AGEA/organului statutar
- Hotărârea AGEA privind emiterea de obligațiuni;
- Dovada publicării hotărârii aferente respectivei emisiuni în Monitorul Oficial al României
- Extras din procesul verbal al Sedinței AGEA ;
- Certificat constatator de la Oficiul Registrului Comerțului, denumit în continuare ORC sau alte documente legale din care să rezulte componenta actuală a consiliului de administrație/organului statutar;
- Raportul Fitch ;
- Situații financiare încheiate la 2002, 2003, 2004 și trim III 2005;
- Rapoartele auditorilor 2002, 2003 și 2004;
- Declarație privind informațiile financiare auditate ;
- Declarație privind controlul societății ;
- Declarația membrilor consiliului de administrație cu privire la Hotărârea AGEA ;
- Declarație privind cotarea obligațiunilor la Bursa de Valori București;
- Declarație conformitate documente;
- Formular de subscriere;
- Formular de revocare;
- Anunț publicitar;
- Declarație modificări semnificative;
- Declarație privind schimbări semnificative de la ultimul audit;
- Declarație privind informațiile incluse în prospect;
- Declarația Intermediarului privind conflictul de interese;

- Declaratia KPMG.

Indicarea locurilor unde documentele de mai sus sunt puse la dispoziția investitorilor pe suport de hârtie:

- sediul BCR Securities;
- sediile de subscriere ale BCR;
- Sediul ProCredit Bank.

Următoarele anexe fac parte integrantă din prezentul Prospect :

- Actele constitutive ale Emitentului;
- Convocatorul AGEA/organului statutar
- Hotărârea AGEA privind emiterea de obligațiuni;
- Dovada publicării hotărârii aferente respectivei emisiuni în Monitorul Oficial al României
- Extras din procesul verbal al Sedinței AGEA ;
- Certificat constatator de la Oficiul Registrului Comerțului, denumit în continuare ORC sau alte documente legale din care să rezulte componenta actuală a consiliului de administrație/organului statutar;
- Raportul Fitch ;
- Situații financiare încheiate la 2002, 2003, 2004 și trim III 2005;
- Rapoartele auditorilor 2002, 2003 și 2004;
- Declarație privind informațiile financiare auditate ;
- Declarație privind controlul societății ;
- Declarația membrilor consiliului de administrație cu privire la Hotărârea AGEA ;
- Declarație privind cotarea obligațiilor la Bursa de Valori București;
- Declarație conformitate documente;
- Formular de subscriere;
- Formular de revocare;
- Anunț publicitar;
- Declarație modificări semnificative;
- Declarație privind schimbări semnificative de la ultimul audit;
- Declarație privind informațiile incluse în prospect;
- Declarația Intermediarului privind conflictul de interese;

In conformitate cu reglementările CNVM privind oferta publică de vânzare primară inițială în vigoare:

**Verificând conținutul acestui prospect, Emitentul acceptă responsabilitatea pentru conținutul acestuia și confirmă că nu sunt omisiuni sau declarații neadevărate referitoare la acest Prospect, semnând:**

**EMITENTUL**

**ProCredit Bank S.A.**

**MICHAEL KOWALSKI – DIRECTOR GENERAL**

**INTERMEDIARUL**

**BCR Securities S.A.**

**MARIA ZAMFIROIU – DIRECTOR EXECUTIV**

**DAN POPOVICI – DIRECTOR EXECUTIV ADJUNCT**

## **Date de contact**

### **EMITENTUL**

**ProCredit Bank S.A.**

**Calea Buzesti nr. 62 – 64**

București, sector 1

### **INTERMEDIARUL**

**BCR Securities S.A.**

Calea Grivitei 160

București, sector 1

**Tel. 021. 222.37.03/04/05**

**Fax. 021.222.74.04**

**E-mail: [office@bcrsecurities.ro](mailto:office@bcrsecurities.ro)**