



BANCA TRANSILVANIA S.A.

Societate pe actiuni inregistrata sub nr. J12/4155/16.12.1993

Sediul Central: Cluj-Napoca, Str. G. Baritiu, Nr. 8

Romania

**PROSPECT DE OFERTA PUBLICA
PENTRU 2.500 DE OBLIGATIUNI CONVERTIBILE
SUBORDONATE NEGARANTATE EMISE IN 2005
SCADENTE IN 2010**

fiecare cu o valoare nominala de 10.000 US\$

**si cu o rata a dobanzii anuale variabila calculata ca
LIBOR US\$ 6 luni + o marja stabilita pentru prima perioada la 3 %**

convertibile in actiuni ale Bancii Transilvania S.A.

Perioada de derulare a ofertei: 02.09.2005-15.09.2005

Aprobat de CNVM prin decizia numarul 2492 din 23.08.2005

*Intermediar, Agent de Distributie si
Agent de Plata*

Consultant juridic



**HR HAYHURST
ROBINSON**
Robinson Sidere Law Office

BT SECURITIES S.A.

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

Data acestui Prospect este: 10.08.2005

NOTA CATRE INVESTITORI

Acest Prospect include informatii referitoare la oferta de 2.500 Obligatiuni Convertibile, Subordonate, Negarantate emise in 2005 si scadente in 2010, in valoare principala totala de 25.000.000 US\$, emise de Banca Transilvania S.A. ("Banca") si intermediate de BT Securities S.A. ("Intermediarul").

Acest Prospect a fost intocmit de catre Banca si Intermediar pe baza informatiilor furnizate de Banca sau provenite din alte surse dupa cum se dezvaluie in Prospect, in concordanta cu legislatia relevanta in vigoare. Banca, Consiliul de Administratie al Bancii, Intermediarul si auditorii financiari sunt fiecare in parte responsabili, in functie de contributia fiecaruia la Prospect, pentru corectitudinea si integralitatea informatiilor prezentate in Prospect. Nici o persoana nu a fost autorizata sa furnizeze informatii sau sa faca declaratii, altele decat cele continute in acest Prospect, si in cazul in care se furnizeaza astfel de informatii sau declaratii, acestea nu trebuie considerate ca fiind credibile si avand autorizarea Bancii si a Intermediarului.

Intermediarul nu face declaratii cu privire la acuratetea si integralitatea informatiilor furnizate de Banca. Nici una dintre informatiile cu privire la Banca, continute in acest Prospect, nu va fi interpretata ca o declaratie sau analiza a Intermediarului.

Dupa parcurgerea Prospectului, Banca, potrivit cunostintelor sale, confirma ca Prospectul dezvaluie toate informatiile importante in legatura cu Banca si Obligatiunile, ca astfel de informatii sunt adevarate si exacte sub toate aspectele importante, ca toate opiniile, previziunile si intentiile Bancii exprimate in acest Prospect sunt exprimate cu buna credinta si ca nu exista un alt fapt sau aspect ce nu a fost dezvaluit prin prezentul Prospect: (i) care ar fi fost necesar investitorilor pentru a evalua corect activele, pasivele, statutul financiar si drepturile aferente Obligatiunilor; (ii) a caror omisiune ar putea determina ca declaratii continute in Prospect sa fie eronate sub anumite aspecte relevante privind activitatea Bancii; si (iii) care in contextul ofertei, ar fi important si ar trebui inclus in Prospect. In plus, Banca confirma ca "Rezumatul Prospectului", inclus in prezentul Prospect, reflecta in mod exact informatiile incluse in Prospect si nu este in contradictie cu alte parti ale Prospectului. Totusi, este recomandat ca potentialii investitori sa analizeze intregul Prospect inainte de a lua orice decizie de investitie.

Comisia Nationala a Valurilor Mobiliare a aprobat acest Prospect prin decizia Nr. 2492 din 23.08.2005.

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

In luarea deciziei de a investi in Obligatiuni oferite prin aceasta oferta publica, investitorii trebuie sa se bazeze pe analiza personala cu privire la Banca, termenii ofertei, inclusiv avantajele si riscurile aferente (a se vedea sectiunea "Factorii de Risc" din acest Prospect).

Potentialii investitori nu trebuie sa interpreteze continutul acestui Prospect ca o recomandare pentru a investi sau ca o recomandare in legatura cu aspecte legale si financiare.

Fiecare investitor in Obligatiuni trebuie sa cunoasca si sa se conformeze cu toate legile si reglementarile relevante in vigoare si trebuie sa obtina toate aprobarile si permisele necesare in acest sens. Nici Banca si nici Intermediarul nu sunt responsabili in legatura cu acest aspect.

Prospectul nu constituie o oferta sau invitatie facuta de Banca, sau in numele Bancii sau al Intermediarului, de a subscrie Obligatiuni in jurisdicțiile unde o astfel de oferta sau invitatie nu este autorizata sau este ilegala sau pentru investitorii ce nu pot subscrie in mod legal. Persoanele care obtin acest Prospect sunt obligate sa cunoasca restrictiile si limitarile ofertei si sa se conformeze acestor restrictii si limitari.

Dupa parcurgerea acestui Prospect, atat Banca, reprezentata de dl. Robert C. Rekkers, Director General si dl. Ionut Patrahau, Director General Adjunct, cat si BT Securities, reprezentata de dl. Rares Nilas, Director General, accepta asumarea raspunderii pentru continutul prezentului Prospect si confirma ca informatiile furnizate in acest Prospect sunt adevarate si exacte si ca nu exista omisiuni si declaratii false.

Acest Prospect si Anexele sale pot fi consultate la sediul Intermediarului (Cluj Napoca, Str. G. Baritiu nr. 8, et 5) si la sediul Emitentului (Cluj-Napoca, str G.Baritiu nr 8, et.2).

NOTA DESPRE DECLARATIILE PRIVIND PERSPECTIVELE

Unele dintre declaratiile continute in prezentul Prospect constituie declaratii in legatura cu perspectivele Bancii Transilvania. Aceste declaratii implica riscuri cunoscute si necunoscute, incertitudini si alti factori care ar putea determina ca rezultatele actuale ale Bancii, nivelul activitatii, performantele sau realizarile sale sa difere semnificativ fata de orice rezultate viitoare, nivele de activitate, performante sau realizari exprimate sau subintelese prin aceste declaratii privind perspectivele. Acesti factori includ, printre altele, factorii prezentati in sectiunea "Factori de Risc" si cei mentionati in alte sectiuni ale Prospectului.

In unele cazuri, declaratiile privind perspectivele pot fi identificate prin terminologii ca: "poate", "va", "se asteapta", "intentioneaza", "anticipeaza", "crede", "estimeaza", "previzioneaza" sau "potential" sau negarea acestora, sau alte terminologii asemanatoare cu acestea.

Desi credem ca asteptarile reflectate in declaratiile privind perspectivele sunt rezonabile, nu putem garanta rezultatele viitoare, nivelul activitatii, performantele sau realizarile Bancii. Nu suntem sub nici o forma obligati sa actualizam declaratiile privind perspectivele dupa data prezentului Prospect.

CUPRINS

| | |
|---|-----------|
| NOTA CATRE INVESTITORI..... | 2 |
| NOTA DESPRE DECLARATIILE PRIVIND PERSPECTIVELE | 3 |
| DEFINITII..... | 5 |
| REZUMATUL PROSPECTULUI..... | 7 |
| TERMENII SI CONDITIILE OBLIGATIUNILOR..... | 20 |
| TERMENII SI CONDITIILE OFERTEI..... | 30 |
| ASPECTE FISCALE..... | 35 |
| FACTORI DE RISC..... | 38 |
| INFORMATII FINANCIARE..... | 42 |
| DESCRIEREA BANCII..... | 54 |
| GRUPUL FINANCIAR BANCA TRANSILVANIA..... | 64 |
| ACTIONARIATUL BANCII SI CAPITALUL SOCIAL..... | 71 |
| SISTEMUL BANCAR ROMANESC..... | 72 |
| CERTIFICARE..... | 75 |
| ANEXE..... | 76 |

DEFINITII

In prezentul Prospect, termenii de mai jos au urmatoarele intelesuri:

| | |
|--|---|
| "Act Constitutiv" | Actul constitutiv al Bancii, autentificat sub nr. 1501 din 30 noiembrie 2001, cu modificarile ulterioare; |
| "Actiuni" | Actiuni comune, parte a capitalului social al Bancii; |
| "AGA" | Adunarea Generala a Actionarilor Bancii; |
| "Agent de Plata" | BT Securities si, acolo unde contextul permite, orice alt agent de plata inlocuitor; |
| "Banca" | BANCA TRANSILVANIA S.A.; |
| "BERD" | Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare; |
| "BNR" | Banca Nationala a Romaniei; |
| "BVB" | Bursa de Valori Bucuresti; |
| "CNVM" | Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare; |
| "Contracte privind Obligatiunile" | Colectiv: (i) Contractul de Intermediere si Distributie datat 19 iulie 2005, intre Banca si Intermediar; (ii) Contractul de Agent de Plata datat 19 iulie 2005, intre Banca si Intermediar; (iii) Contractul de Prestari Servicii de Registru; (iv) Contractul de Custodie si (v) Contractul de Subscriere a Transei A de Obligatiuni. O copie a fiecarui Contract privind Obligatiunile este atasata la prezentul Prospect ca Anexa 4; |
| "Contractul de Custodie" | Contractul de Custodie datat 13 iulie 2005 intre Banca si BRD – Groupe Société Générale; |
| "Contractul de Registru" | Contractul de Prestari Servicii de Registru datat 13 iulie 2005 intre Banca si Registrul „Miorita” S.A.; |
| "Contractul de Subscriere a Transei A de Obligatiuni" | Contractul de Subscriere a Transei A de Obligatiuni dintre Banca Transilvania si IFC, datat 13 iunie 2005; |
| "Custode" | BRD – Groupe Société Générale si, in cazul in care contextul permite, orice alt custode inlocuitor; |
| "Data emisiunii" | Data la care CNVM confirma primirea notificarii cu privire la rezultatele Ofertei si la care Obligatiunile sunt emise. |

| | |
|--|---|
| "Euro" sau "EUR" | Moneda unica a statelor membre ale Uniunii Economice si Monetare (cunoscuta si sub denumirea de "zona euro"); |
| "FCY" sau "Fcy" | Valuta; |
| "Intermediar" sau "BT Securities" | BT SECURITIES S.A.; |
| "Investitor Principal" sau "IFC" | Investitor calificat: Corporatia Financiara Internationala; |
| "Legea Bancara" | Legea Nr. 58/1998 privind activitatea bancara, republicata; |
| "Legea pietei de capital" | Legea Nr. 297/2004 privind piata de capital; |
| "Legea Societatilor Comerciale" | Legea Nr. 31/1990 privind societatile comerciale, republicata; |
| "Lei" | Lei (ROL), moneda oficiala a Romaniei pana la data de 1 iulie 2005; |
| "Lei noi" | Lei noi (RON), moneda oficiala a Romaniei incepand cu data de 1 iulie 2005. Ca urmare a denominarii leului, 1 leu nou = 10.000 lei; |
| "LIBOR US\$ 6 luni" | Rata dobanzii pe piata interbancara din Londra la depozitele in US\$ la 6 luni (calculata zilnic si publicata de catre British Bank Association); |
| "Obligatiuni" | Obligatiuni Convertibile, Subordonate, Negarantate din 2005, scadente in 2010, nominative, care vor fi emise in conformitate cu acest Prospect; |
| "Oferta" | Oferta Transei A de Obligatiuni si Transei B de Obligatiuni conform acestui Prospect; |
| "Prospect" | Acest prospect cu privire la oferta publica de Obligatiuni; |
| "Regulamentul valutar" | Regulamentul Nr. 4/2005 privind regimul valutar; |
| "Societate de Registru" | Miorita S.A. si, acolo unde contextul permite, orice alta societate de registru inlocuitoare; |
| "US\$", "USD" sau "dolari" | Dolari Statele Unite ale Americii, moneda oficiala in Statele Unite ale Americii; |
| "Zi lucratoare" | Orice zi, alta decat sambata, duminica si sarbatorile legale, in care bancile comerciale sunt deschise pentru operatiuni in Romania si New York. |

REZUMATUL PROSPECTULUI

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

Prezentarea Bancii

Scurt Istoric si Dezvoltare

Banca a fost infiintata in decembrie 1993 in Cluj-Napoca si este inregistrata la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Cluj sub numarul J12/4155/16.12.1993. Capitalul social initial al Bancii era de 2,05 miliarde lei, 79% fiind subscris de catre investitori romani, iar 21% de catre investitori straini. Pe durata existentei sale, Banca si-a majorat capitalul social in etape succesive, avand in prezent valoarea de 1.334.937.124.000 lei (sau 133.493.712,40 lei noi), fiind impartit in 1.334.937.124 Actiuni cu o valoare nominala de 1.000 lei (sau 0,1 lei noi) pe Actiune. In prezent, Banca se afla in proces de majorare a capitalului social la valoarea de 236.733.000 lei noi, proces care se estimeaza ca va fi finalizat in august 2005. Actul constitutiv reactualizat al Bancii a fost autentificat sub nr. 1501 in data de 30 noiembrie 2001 si a fost modificat ulterior.

In februarie 1994, Banca a devenit operationala prin deschiderea primei sucursale in Cluj-Napoca. Activitatea Bancii includea oferirea de produse si servicii bancare cum ar fi operatiunile cu conturi curente, operatiuni cu numerar, depozite, credite, operatiuni de scont, acceptarea de efecte de comert, plasamente, subscrieri, gestionarea de portofolii de valori mobiliare, consultanta bancara, negocierea contractelor de asigurare/reasigurare cu firme de asigurare, decontarea de valori mobiliare si operatiuni de depozitare si custodie pentru organisme de plasament colectiv in valori mobiliare. In conformitate cu Art. 6 al Actului Constitutiv, obiectul de activitate al Bancii este "6612 Alte activitati de intermediere monetara".

Odata cu diversificarea produselor bancare si a serviciilor oferite, Banca si-a dezvoltat reseaua teritoriala in Romania, incepand cu 3 unitati in 1994 si avand in prezent 160 de unitati in intreaga tara.

In 2003, Banca a infiintat un grup financiar, in scopul oferirii de produse financiare integrate. Grupul financiar include urmatoarele subsidiare: BT Asigurari Transilvania S.A., BT Leasing Transilvania S.A., BT Investments S.R.L., BT Securities S.A., BT Direct S.R.L. si BT Building S.R.L., prezentate mai detaliat in sectiunea "Grupul Financiar Banca Transilvania", la pagina 63.

In octombrie 1997, Banca a devenit prima banca romaneasca listata la Bursa de Valori Bucuresti. BERD este principalul actionar al Bancii, cu o participatie de 15% din actiunile cu drept de vot. BERD reprezinta un partener puternic si un actionar important, contribuind activ

la dezvoltarea Bancii. Restul procentului de 85% din capitalul social al Bancii este detinut de alti actionari, fiecare cu o participatie mai mica de 5%.

Management si Salariati

Managementul Bancii este format din Consiliul de Administratie si Managementul Executiv. Membrii Consiliului de Administratie sunt:

| Nume | Funcție |
|-------------------|---|
| Horia Ciorcila | Presedinte al Consiliului de Administratie |
| Robert C. Rekkers | Director General |
| Ionut Patrahau | Director General Adjunct |
| Roberto Marzanati | Membru Neexecutiv al Consiliului de Administratie |
| Claudiu Silaghi | Membru Neexecutiv al Consiliului de Administratie |
| Constantin Jeican | Membru Neexecutiv al Consiliului de Administratie |
| Gabriela Grigore | Membru Neexecutiv al Consiliului de Administratie |

Pe langa Robert C. Rekkers si Ionut Patrahau, ceilalti membri ai Managementului Executiv sunt:

| Nume | Funcție |
|----------------|---|
| Nicolae Ploata | Chief Operations Officer & IT |
| Nicolae Tarcea | Sef departament juridic, Credit Administration & Compliance |

La 31 decembrie 2004, Banca Transilvania avea 2.032 angajati cu norma intreaga. Din cei 2.032 angajati, 250 erau cadre de conducere.

Auditorul Financiar

Auditorul Bancii este S.C. ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L, cu sediul social in Str. Dr. Staicovici nr. 75, Forum 2000 Building, etaj 4, sector 5, Bucuresti, inregistrata la Registrul Comertului Bucuresti sub nr. J40/5964/99, inregistrata la Camera Auditorilor din Romania sub nr. 77/15.08.2001.

Strategie

Strategia Bancii este sa ofere servicii financiare destinate atat segmentului de clienti retail cat si celui al persoanelor juridice, IMM-uri si clienti corporativi, incluzand oferirea unor servicii integrate de calitate catre clienti prin grupul sau financiar. In abordarea pietei de retail, Banca se concentreaza pe nevoile familiei, atat in privinta depozitelor cat si a gamei variate de credite. Pentru piata corporata si comerciala, obiectivele Bancii sunt de a identifica necesitatile clientilor sai chiar de la inceputul relatiei, si de a dezvolta produse de finantare specifice sectorului corporat in scopul oferirii de solutii optime. Aceasta modalitate de abordare combina know-how-ul produsului cu intelegerea si cunostintele Bancii referitoare la piata.

Activitatea de cercetare-dezvoltare, brevete si licente

Nu este cazul.

Perspective

Conform Bugetului de Venituri si Cheltuieli pentru anul 2005, principalii indicatori pe care Banca si-a propus sa ii realizeze in 2005, precum si valorile realizate la 31 martie 2005 sunt:

| Indicator | Prevederi pentru anul 2005 (mld lei) | Realizari la 31.03.2005 (mld lei) | Procent realizat din prevederi la data de 31.03.2005 (%) |
|----------------|---|--------------------------------------|--|
| Total active | 40.000,00 | 30.527,55 | 76,32 |
| Total venituri | 3.412,00 | 1.871,89 | 54,86 |
| Profit brut | 950,00 | 231,09 | 24,33 |

Ca urmare a analizei procentului de realizare a perspectivelor anuale ale Bancii dupa primul trimestru al anului 2005, Banca se asteapta la rezultate favorabile pentru anul fiscal 2005.

Rating

In prezent, Bancii nu i s-a calculat un rating.

Informatii Financiare Selective

Copii complete ale situatiilor financiare auditate ale Bancii din 31 decembrie 2004 si 31 decembrie 2003 si ale rapoartelor auditorilor corespunzatoare acestora sunt atasate la prezentul Prospect ca Anexa 2. Mai jos este prezentat rezumatul Situatiei Patrimoniale la data de 31 martie 2005 si rezumatul Contului de Profit si Pierdere pentru primul trimestru, incheiat la 31 martie 2005, intocmite in conformitate cu Standardele Armonizate nr. 86/635/CEE si Standardele Internationale de Contabilitate aplicabile institutiilor de credit, asa cum este cerut de autoritatile romane. Informatiile prezentate mai jos nu indica in mod necesar rezultatele operatiunilor viitoare si trebuie sa fie interpretate in corelatie cu sectiunea "Informatiile Financiare", situatiile financiare si notele aferente, precum si orice alte informatii incluse in acest Prospect.

| Situatia Patrimoniala la 31 martie 2005 (miliarde lei) | |
|---|------------------|
| ACTIV | |
| Active interbancare | 9.040,68 |
| Operatiuni cu clientela | 17.140,46 |
| Operatiuni cu titluri si operatiuni diverse | 2.511,48 |
| Valori imobilizate | 1.834,93 |
| Actionari sau asociati | 0.00 |
| Total activ | 30.527,55 |
| PASIV | |
| Operatiuni de trezorerie si operatiuni interbancare | 5.213,19 |
| Operatiuni cu clientela | 21.879,45 |
| Operatiuni cu titluri si operatiuni diverse | 208,32 |
| Capitaluri proprii asimilate si provizioane | 3.226,59 |
| Total pasiv | 30.527,55 |

| Contul de profit si pierdere la 31 Martie 2005 (miliarde lei) | |
|---|-----------------|
| Venituri din activitatea de exploatare bancara | 1.775,63 |
| Venituri diverse din exploatare | 5,64 |
| Venituri din provizioane recuperari de creante amortizate si ajustate la inflatie | 90,62 |
| Total venituri curente | 1.871,89 |
| Venituri extraordinare | 0.00 |
| Total venituri | 1.871,89 |
| Cheltuieli de exploatare bancare | 1.005,54 |
| Cheltuieli cu personalul | 257,04 |
| Cheltuieli cu impozite, taxe si varsaminte asimilate | 44,17 |
| Cheltuieli cu materialele lucrarile si serviciile | 141,47 |
| Cheltuieli diverse de exploatare | 1,64 |
| Cheltuieli cu amortizarile privind imobiliarile corporale si necorporale | 56,54 |
| Cheltuieli cu provizioane, pierderi din creante nerecuperabile si ajustarea la inflatie | 134,40 |
| Total cheltuieli curente | 1.640,80 |
| Cheltuieli extraordinare | 0.00 |
| Total cheltuieli | 1.640,80 |
| Profit Brut | 231,09 |
| - Profit | 231,09 |
| - Pierdere | 0.00 |
| Impozitul pe profit | 22,54 |
| - Cheltuieli cu impozitul pe profit curent | 22,54 |
| - Cheltuieli cu impozitul pe profit amânat | 0.00 |
| - Venituri din impozitul pe profit amânat | 0.00 |
| Alte impozite ce nu apar în elementele de mai sus | 0.00 |
| Rezultat net al exercitiului | 208,55 |
| - Profit | 208,55 |
| - Pierdere | 0.00 |

Capitalizare si Preturi Recente de Tranzactionare ale Actiunilor

Capitalul social al Bancii este de 1.334.937.124.000 lei (133.493.712,40 lei noi), constand in 1.334.937.124 Actiuni cu o valoare nominala de 1.000 lei (0,1 lei noi) pe Actiune.

Din 1997, Actiunile Bancii sunt listate si tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti sub simbolul "TLV". Urmatorul tabel indica, pentru perioadele respective, pretul de inchidere cel mai ridicat si cel mai scazut pentru Actiunile comune ale Bancii, asa cum au fost raportate de catre BVB.

| | Pretul cel mai Ridicat | Pretul cel mai Scazut |
|--------------|---------------------------|---------------------------|
| 2005: | | |
| Trimestrul 1 | 15.100 lei (1,51 lei noi) | 10.400 lei (1,04 lei noi) |
| Trimestrul 2 | 14.400 lei (1,44 lei noi) | 6.700 lei (0,67 lei noi) |
| 2004: | | |
| Trimestrul 1 | 7.350 lei (0,735 lei noi) | 4.850 lei (0,485 lei noi) |

| | | |
|--------------|---------------------------|---------------------------|
| Trimestrul 2 | 7.600 lei (0,76 lei noi) | 5.600 lei (0,56 lei noi) |
| Trimestrul 3 | 7.350 lei (0,735 lei noi) | 6.650 lei (0,665 lei noi) |
| Trimestrul 4 | 9.450 lei (0,945 lei noi) | 7.050 lei (0,705 lei noi) |
| 2003: | | |
| Trimestrul 1 | 3.700 lei (0,37 lei noi) | 3.300 lei (0,33 lei noi) |
| Trimestrul 2 | 3.950 lei (0,395 lei noi) | 2.950 lei (0,295 lei noi) |
| Trimestrul 3 | 3.650 lei (0,360 lei noi) | 3.400 lei (0,34 lei noi) |
| Trimestrul 4 | 4.650 lei (0,465 lei noi) | 3.600 lei (0,36 lei noi) |

La data de 11 iulie 2005, ultimul pret raportat de vanzare la BVB a fost de 0,760 lei noi pe Actiune.

Gradul de indatorare

In cazul Bancii, care este o institutie de credit, nu este relevant calculul gradului de indatorare.

Datoriile Bancii

Urmatorul tabel prezinta datoriile Bancii la data de 31 decembrie 2004:

| | La 31 decembrie 2004 | |
|---|-----------------------------|-----------------------|
| | <i>(mii euro)</i> | <i>(milioane lei)</i> |
| Datorii curente (pana la 1 an) | 518.115 | 20.549.986 |
| Datorii pe termen lung (mai mare de 1 an) | 62.314 | 2.471.558 |
| Datorii – Total | 580.429 | 23.021.544 |

Modificari semnificative ale situatiilor financiare

Nu au fost inregistrate modificari semnificative a situatiei economico-financiare a bancii emitente fata de datele prezentate in prospect.

A se consulta sectiunile "Informatii financiare", "Descrierea Bancii" si "Actionariatul Bancii si Capitalul Social" pentru o prezentare mai completa a istoricului, strategiei, datelor financiare si capitalizarii Bancii.

Rezumatul Termenilor si Conditiei Obligatiunilor si Ofertei

| | |
|---------------------------------------|--|
| Emitent: | Banca Transilvania S.A.; |
| Valori mobiliare obiect al Ofertei: | Obligatiuni Convertibile Subordonate Negarantate din 2005, scadente in 2010, nominative, emise in forma dematerializata; |
| Numar de Obligatiuni: | 2.500; |
| Valoarea nominala a unei Obligatiuni: | 10.000 US\$; |

| | |
|---|--|
| Pretul de emisiune: | 10.000 US\$; |
| Suma estimata a fi incasata din Oferta: | 25.000.000 US\$; |
| Destinatia imprumutului obligatar: | largirea bazei de capital de rang II, fonduri proprii ale Bancii, si finantarea operatiunilor generale ale Bancii si dezvoltarea activitatilor Bancii, inclusiv reseaua de unitati; |
| Transa A de Obligatiuni: | Transa A de Obligatiuni va fi emisa in valoare principala totala de 20.000.000 US\$, fiind compusa din doua mii (2.000) de Obligatiuni care sunt rezervate spre subscriere de catre Corporatia Financiara Internationala ca Investitor Principal, in conformitate cu Contractul de Subscriere a Transei A de Obligatiuni, cu respectarea drepturilor de preferinta ale actionarilor Bancii; |
| Transa B de Obligatiuni: | Transa B de Obligatiuni are o valoare principala totala de 5.000.000 US\$, fiind compusa din cinci sute (500) de Obligatiuni; |
| Dobanda: | dobanda variabila determinata semestrial in functie de LIBOR US\$ 6 luni plus o "Marja" stabilita pentru prima perioada la 3%, dar ajustabila in functie de ratingul de credit suveran pe termen lung in valuta acordat Romaniei de Standard & Poor's sau ratingurile pe termen lung in valuta acordate de Moody's pentru obligatiunile guvernamentale romanesti, asa cum este descris in paragraful 3(b) din "Termenii si Conditile Obligatiunilor"; |
| Plata dobanzii: | semestrial; |
| Scadenta/Rascumparare: | Obligatiunile neconvertite vor fi rascumparate la valoarea lor nominala la data de 15 iulie 2010. Obligatiunile nu pot fi platite in avans sau rascumparate inainte de Data de Rascumparare si Detinatorii de Obligatiuni nu vor avea optiunea rascumpararii anticipate, exceptand cazul lichidarii Bancii; |
| Dreptul de conversie: | Obligatiunile nerascumparate/neconvertite vor putea fi convertite in Actiuni la (i) 1 noiembrie 2006, 1 noiembrie 2007, 1 noiembrie 2008, 1 noiembrie 2009 si 15 iunie 2010 si (ii) la data la care un acord definitiv de achizitionare sau o intelegere similara va fi semnata de o terta parte, stipuland achizitionarea a cel putin 15% din capitalul social al Bancii sau dobandirea controlului asupra Bancii sau a afacerilor sale prin orice mijloace, inclusiv prin fuziune, consolidare, schimb de actiuni, achizitionare de active, recapitalizare, reorganizare sau restructurare, lichidare, dizolvare sau alte tranzactii similare, fie printr-o singura tranzactie sau printr-o serie de tranzactii. Conversia se realizeaza la un pret pe Actiune determinat la |

Data de Fixare a Pretului sau la Data Lichiditatii (fiecare definita mai jos in Paragraful 8 din "Termenii si Conditiiile Obligatiunilor") si egal cu media dintre pretul zilnic maxim si minim al Actiunilor, ponderata in functie de volumul tranzactiilor zilnice pe parcursul a 90 de zile in care BVB a fost deschisa pentru tranzactionare, imediat anterioare Datei de Fixare a Pretului sau a Datei Lichiditatii, toate descrise mai jos in Paragraful 8 din "Termenii si Conditiiile Obligatiunilor";

Statutul Obligatiunilor/
Subordonarea:

Obligatiunile sunt obligatii directe, neconditionate, generale si negarantate ale Bancii, avand acelasi rang de prioritate (paripassu) si fara preferinta intre ele, dar sunt subordonate si de rang inferior in ceea ce priveste rambursarea in raport cu datoria nesubordonata a Bancii, in conformitate cu reglementarile BNR pentru calificarea Obligatiunilor ca si capital de rang II, fonduri proprii ale Bancii;

Decontarea si Inregistrarea
Obligatiunilor subscribe:

Pretul de achizitie al Obligatiunilor subscribe va fi platit de catre investitori la momentul subscrierii, iar inregistrarea drepturilor de proprietate ale Detinatorilor de Obligatiuni asupra Obligatiunilor se va realiza la Data Emisiunii. Banca va plati investitorilor dobanda pentru perioada cuprinsa intre data inchiderii Ofertei si Data Emisiunii, la o rata a dobandii aplicata de BNR pentru tranzactiile over-night (depozite de pe o zi/alta);

Gaj negativ:

Obligatiunile vor beneficia de un gaj negativ, asa cum este descris in "Termenii si Conditiiile Obligatiunilor", luand in considerare exceptiile enumerate in "Termenii si Conditiiile Obligatiunilor";

Cazuri de culpa:

va fi considerat caz de culpa daca: (i) Banca nu va reusi sa plateasca la scadenta orice principal sau dobanda aferenta oricarei Obligatiuni si aceasta incapacitate va continua pe o perioada de cinci (5) zile; (ii) Banca va incalca sau nu va respecta oricare dintre obligatiile sau angajamentele asumate in legatura cu Obligatiunile sau oricare Contract privind Obligatiunile, iar astfel de incalcare sau nerespectari vor continua pe o perioada de treizeci (30) de zile; (iii) orice declaratie sau garantie data de Banca in acest Prospect sau in orice Contract privind Obligatiunile va fi considerata ca fiind in mod substantial incorecta sau cu deficiente sub orice aspect; (iv) Banca nu va plati orice datorii (altele decat Obligatiunile) sau va incalca sau nu va putea duce la indeplinire oricare dintre obligatiile sale in legatura cu orice astfel de datorii si ca rezultat al unei astfel de incalcare sau neexecutari, plata unei astfel de datorii este accelerata (cu conditia ca suma agregata a unei astfel de plati accelerate sa nu fie mai mica de 5.000.000 Euro sau echivalentul acestei sume); sau (v) sunt initiate orice

proceduri privind falimentul, insolvabilitatea, lichidarea sau proceduri similare in legatura cu Banca, sau Banca sau oricare din activele Bancii sunt supuse nationalizarii, expropriarii sau unor proceduri similare;

| | |
|---|--|
| Custodele: | BRD – Groupe Société Générale; |
| Intermediarul: | BT Securities; |
| Agentul de Distributie: | BT Securities; |
| Metoda de distributie: | metoda celei mai bune executii; |
| Agentul de Plata: | BT Securities; |
| Metoda de Plata: | rambursarea principalului si plata dobanzii cu privire la Obligatiuni va fi facuta la Data de Plata a Dobanzii aplicabila si/sau Data Rascumpararii, dupa caz, de catre Agentul de Plata catre Detinatorii de Obligatiuni inregistrati in Registrul Obligatiunilor la Data Inregistrarii aplicabile (fiecare dintre acesti termeni fiind definit in "Termenii si Conditiiile Obligatiunilor"); |
| Metode de subscriere/ Exercitare a Dreptului de Preferinta: | Obligatiunile vor fi mai intai oferite spre subscriere actionarilor inregistrati in registrul actionarilor la data de 29 aprilie 2005, care vor fi indreptatiti, in conformitate cu "Termenii si Conditiiile Obligatiunilor", sa isi exercite dreptul de preferinta pentru achizitionarea de Obligatiuni nefractionale cu o valoare totala maxima egala cu produsul dintre 25.000.000 US\$ si o fractie avand la numarator numarul total de Actiuni detinute de actionarul respectiv la data de 29 aprilie 2005 iar la numitor numarul total de Actiuni emise la data de 29 aprilie 2005 ("Oferta Corespunzatoare Drepturilor de Preferinta"). Acest produs va fi rotunjit in jos pana la cel mai apropiat multiplu de 10.000 US\$. Oferta Corespunzatoare Drepturilor de Preferinta va incepe pe data de 02.09.2005 si va continua pe o perioada de cinci (5) Zile Lucratoare, pana pe data de 08.09.2005, la sediul Intermediarului, intre orele 9.00 – 16.00 in fiecare Zi Lucratoare, cu exceptia ultimei zile, care se va inchide la ora 14.00; Obligatiunile ramase nesubscrise dupa inchiderea Ofertei Corespunzatoare Drepturilor de Preferinta va face obiectul unui anunt publicat intr-un ziar de circulatie nationala, in ziua imediat urmatoare incheierii acestei etape. |
| | Investitorul Principal a incheiat Contractul de Subscriere a Transei A de Obligatiuni pentru subscrierea Transei A de Obligatiuni. Obligatiunile subscrise in cadrul Ofertei Corespunzatoare Drepturilor de Preferinta vor fi mai intai vandute din Transa B de Obligatiuni. Dupa inchiderea Ofertei Corespunzatoare Drepturilor de Preferinta, Investitorul |

Principal poate subscrie Transa A de Obligatiuni, iar Transa B de Obligatiuni poate fi subscrisa de alti investitori, incepand cu data de 09.09.2005, pana la data de 15.09.2005 ("Oferta Primara") la sediul Intermediarului, intre orele 9.00-16.00 in fiecare Zi Lucratoare, cu exceptia zilei de inchidere a Ofertei, care se va incheia la ora 14.00;

Perioada Ofertei: - *Oferta Corespunzatoare Drepturilor de Preferinta* - cinci (5) Zile Lucratoare incepand cu data de 02.09.2005 si pana la data de 08.09.2005; si
- *Oferta Primara* - cinci (5) Zile Lucratoare incepand cu data de 09.09.2005 si pana la data de 15.09.2005;

Metoda de alocare in caz de supra-subscriere a Transei B de Obligatiuni: primul venit, primul servit.

Adunarea Detinatorilor de Obligatiuni: Detinatorii de Obligatiuni pot convoca adunari generale pentru a decide asupra unor chestiuni cu privire la interesele lor in legatura cu Obligatiunile, in concordanta cu termenii Contractului de Custodie;

Diluarea cotei detinute de actionarii existenti ai bancii Nu este cazul

Piata pe care vor fi admise la tranzactionare obligatiunile Obligatiunile ce fac obiectul ofertei nu vor fi tranzactionate pe o piata reglementata.

Impozitarea: Obligatiunile si dobanzile in legatura cu acestea nu sunt in mod general scutite de la impozitare. A se vedea sectiunea "Aspecte fiscale" pentru descrierea aspectelor fiscale in legatura cu Obligatiunile;

Legea aplicabila: Legea romana.

A se vedea "Termenii si Conditiiile Obligatiunilor" si "Termenii si Conditiiile Ofertei" de mai jos, pentru o prezentare completa a termenilor si conditiilor Obligatiunilor si Ofertei.

Emitentul Obligatiunilor

| | |
|---------------------------------------|--|
| Nume: | Banca Transilvania S.A.; |
| Adresa sediului: | Str. George Baritiu Nr. 8 Cluj-Napoca, Romania; |
| Forma de organizare a societatii: | societate pe actiuni; |
| Inregistrarea societatii: | inregistrata la Oficiul Registrului Comertului de pe langa Tribunalul Cluj sub numarul J12/4155/16.12.1993, avand cod unic de inregistrare 5022670; |
| Durata societatii: | nelimitata; |
| Reprezentanti: | Robert C. Rekkers – Director General Ionut Patrahau – Director General Adjunct; |
| Numar de Actiuni: | 1.334.937.124; |
| Valoarea Nominala a Actiunilor: | 1.000 lei (0,1 lei noi) pe Actiune; |
| Capital social subscris: | 1.334.937.124.000 lei (133.493.712,40 lei noi). In prezent, Banca se afla in proces de majorare a capitalului social la valoarea de 236.733.000 lei noi, proces care se estimeaza ca va fi finalizat in august 2005; |
| Act Constitutiv | Actul Constitutiv al Bancii, autentificat sub nr.1501 din 30 noiembrie 2001, cu modificarile ulterioare. |
| Piata pe care sunt listate Actiunile: | BVB; |
| Activitatile Bancii: | Servicii bancare potrivit Legii Bancare si art. 6 din Actul Constitutiv. |

A se vedea "Descrierea Bancii" pentru o mai completa informare asupra Bancii si activitatilor acesteia.

Corporatia Financiara Internationala (IFC) – Investitor Principal

IFC, in calitate de Investitor Principal, a fost de acord sa subscrie si sa achizitioneze Transa A de Obligatiuni care urmeaza a fi emise de Banca Transilvania prin intermediul BT Securities ca Intermediar, in conformitate cu termenii si conditiile Contractului de Subscriere a Transei A de Obligatiuni.

IFC este o organizatie internationala infiintata in 1956 in baza Acordului de Infiintare care ii guverneaza operatiunile. La data de 1 iunie 2005, 178 de tari erau membre ale IFC. Sediul principal al IFC este situat in 2121 Pennsylvania Avenue, N.W., Washington D.C. 20433, Statele Unite ale Americii. Copii ale Acordului de Infiintare si Statutului IFC pot fi consultate la sediul IFC din Bucuresti, atat timp cat oricare dintre Obligatiunile din Transa A sunt nerascumparate/neconvertite.

Scop Principal

Scopul principal al IFC este urmarirea cresterii economice in tarile membre in curs de dezvoltare prin promovarea dezvoltarii sectorului privat. Astfel, operatiunile IFC completeaza activitatile Bancii Internationale pentru Reconstructie si Dezvoltare ("BIRD"), ale Asociei Internationale de Dezvoltare si ale Agentiei de Garantare Multilaterala a Investitiilor.

IFC, impreuna cu investitorii privati, acorda asistenta la finantarea infiintarii, dezvoltarii si extinderii intreprinderilor din sectorul privat prin efectuarea de investitii in situatia in care nu se poate obtine altfel capital privat suficient in conditii rezonabile. IFC urmareste sa creeze oportunitati de investitii prin punerea in comun a capitalului privat roman si strain si a unui management cu experienta, favorizand astfel crearea unor conditii care stimuleaza fluxul de capital privat, roman si strain, pentru investitii productive in tarile membre in curs de dezvoltare.

Relatia cu BIRD

IFC este un afiliat al BIRD, prin actionariat in mare parte comun. Cu toate acestea, IFC este o entitate distincta de BIRD. Fondurile IFC sunt tinute separat si distinct de cele ale BIRD iar obligatiile IFC nu sunt obligatii ale, si nici nu sunt garantate de BIRD sau de orice guvern membru.

Calitatea de membru al IFC poate fi obtinuta de tarile membre ale BIRD. Cu toate ca IFC si BIRD au anumite servicii comune, IFC are propria conducere si propriul personal.

Factori de Risc

Orice investitie in Obligatiuni sau Actiuni implica anumite riscuri si incertitudini. Inainte de luarea unei decizii de investitie, potentialii investitori trebuie sa citeasca atent acest Prospect. Investitorii ar trebui sa tina cont de riscuri, inclusiv cele prezentate in acest Prospect. Riscurile importante in legatura cu Obligatiunile includ, fara a se limita la, riscuri legate de: economia si piata din Romania, piata financiara din Romania, obligatiile societatilor privind raportarile si informatiile publice, moneda nationala si valutele, legile din Romania, inclusiv

legile bancare si cele privind falimentul, concurenta pe piata bancara, mediul de afaceri, lichiditatea Obligatiunilor si Actiunilor si alte riscuri ale Obligatiunilor.

Riscurile identificate in acest Prospect sunt considerate a fi riscuri importante (dar nu cuprind totalitatea riscurilor importante) cu privire la Banca, Obligatiuni si Actiuni. Riscuri aditionale necunoscute noua pana in prezent sau care sunt considerate neimportante in momentul de fata pot de asemenea sa afecteze operatiunile Bancii si orice investitie in Obligatiuni si Actiuni.

A se vedea sectiunea "Factori de Risc" de mai jos pentru o mai buna cunoastere a riscurilor in legatura cu Obligatiunile.

Anumite Relatii si Tranzactii Asociate

BT Securities si Banca

Banca detine 95,5028% din capitalul social al BT Securities SA, Intermediarul, Agentul de Distributie si Agentul de Plata al Ofertei. In legatura cu Oferta, Banca va plati un comision catre BT Securities dupa cum urmeaza: comision (fix) de intermediere: 15.000 US\$.

IFC si Banca

IFC, in calitate de Investitor Principal, a semnat Contractul de Subscriere a Transei A de Obligatiuni in legatura cu prezenta Oferta. Pentru angajamentul Investitorului Principal de a subscrie Transa A de Obligatiuni prin Oferta, Banca s-a angajat sa plateasca Investitorului Principal un comision de angajament reprezentand 0,5% pe an din suma principalului Transei A de Obligatiuni, incepand cu data incheierii Contractului de Subscriere a Transei A de Obligatiuni si pana la Data Emisiunii.

Investitorul Principal si Banca au semnat o scrisoare datata 13 iunie 2005 stipuland plata catre Investitorul Principal de catre Banca a unui comision in valoare de 135.000 US\$, platibil nu mai tarziu de treizeci (30) de zile de la data aprobarii acestui Prospect de catre CNVM. Comisionul compenseaza Investitorul Principal pentru consultanta acordata Bancii in legatura cu emisiunile de obligatiuni pe pietele internationale si documentare in conformitate cu cele mai bune practici de pe piata internationala.

Investitorul Principal a acordat Bancii un credit in valoare principala totala de douazeci milioane Euro (20.000.000 EUR) sau echivalentul in US\$, printr-o Linie de Finantare datata 8 iunie 2004. Investitorul Principal a acordat si un al doilea credit Bancii in suma principala totala de douazeci milioane Euro (20.000.000 EUR) sau echivalentul in US\$, printr-o Linie de Finantare datata 13 iunie 2005.

IFC si Hayhurst Robinson – SCPA Robinson Sidere & Asociatii

Hayhurst Robinson - SCPA Robinson Sidere & Asociatii este consultantul IFC cu privire la creditele mentionate mai sus, precum si cu privire la prezenta tranzactie cu Obligatiuni. Totodata, Hayhurst Robinson - SCPA Robinson Sidere & Asociatii acorda consultanta IFC in calitate de consultant in legatura cu alte tranzactii.

Cheltuieli in legatura cu Oferta

Cheltuielile in legatura cu Prospectul si Oferta vor fi suportate de catre Banca. Astfel de cheltuieli sunt, sau sunt estimate a fi, dupa cum urmeaza:

| | |
|--|---------------------|
| Taxa CNVM | 125.000 US\$ |
| Comision Intermediar si Agent de Distributie | 15.000 US\$ |
| *Comision Angajament Investitor Principal | 10.000 US\$ |
| Comisioane Investitor Principal | 135.000 US\$ |
| Comision Societate de Registru si cheltuieli | 3.500 EUR |
| *Total Cheltuieli | 290.000 US\$ |
| (*estimativ) | |

Informatii Puse la Dispozitia Investitorilor

Prezentul Prospect, impreuna cu Anexele sale, va fi pus la dispozitia investitorilor si poate fi consultat in mod gratuit, pe suport de hartie, la sediul Intermediarului BT Securities SA (Cluj-Napoca, Str. G Baritiu nr. 8, et 5) si al Emitentului Banca Transilvania (Cluj-Napoca, str.G.Baritiu nr.8, et.2). Alte informatii care vor fi puse la dispozitia investitorilor la sediul Intermediarului si al Emitentului pentru consultare in timpul Ofertei includ: (i) actele constitutive ale Bancii, inclusiv Actul Constitutiv; si (ii) toate rapoartele si evaluarile realizate de experti care sunt mentionate in Prospect, daca este cazul.

In cazul in care acest Rezumat al Prospectului este considerat ca induce in eroare, este inconsistent sau inexact, sau este contradictoriu cu alte parti ale Prospectului, persoanele responsabile cu pregatirea rezumatului, inclusiv cu traducerea acestuia, sunt raspunzatoare.

Inainte de inceperea procedurii judiciare, avand ca obiect informatiile cuprinse in prospect, reclamantul va trebui sa suporte costurile aferente traducerii prospectului in limba romana.

TERMENII SI CONDITIILE OBLIGATIUNILOR

Termenii si Conditiiile Obligatiunilor sunt urmatoarele:

Emiterea Obligatiunilor Convertibile Subordonate Negarantate in valoare de 25.000.000 US\$ din 2005, cu scadenta in 2010 ("**Obligatiunile**") a fost autorizata prin hotararile Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor, adoptate pe data de 12 aprilie 2005. Obligatiunile vor fi emise in doua transe simultane. Transa A de Obligatiuni va fi emisa in suma principala totala de 20.000.000 US\$ si va fi rezervata pentru subscriere de catre Corporatia Financiara Internationala ("**Investitorul Principal**"), cu respectarea drepturilor de preferinta ale actionarilor Bancii. Transa B de Obligatiuni va fi emisa in suma principala totala de 5.000.000 US\$ si va fi oferita in vederea subscrierii catre toti ceilalti investitori, cu respectarea drepturilor de preferinta ale actionarilor Bancii. Transa A de Obligatiuni si Transa B de Obligatiuni sunt denumite in continuare in mod colectiv "**Obligatiunile**" si sunt emise in concordanta si cu respectarea prevederilor din Contractele privind Obligatiunile.

Anumite clauze din Termenii si Conditiiile Obligatiunilor reprezinta sumarul clauzelor detaliate in Contractele privind Obligatiunile si sunt reglementate de acestea. Prin subscrierea Obligatiunilor, se considera ca Detinatorii de Obligatiuni au cunostinta de prevederile acestora si, in masura in care este posibil, sunt considerati parti la aceste Contracte privind Obligatiunile. Copii ale acestor contracte sunt atasate la prezentul Prospect in Anexa 4 si sunt de asemenea disponibile pentru consultare la sediul Agentului de Plata, mentionat in prezentul Prospect.

1. Forma, Denominare, Subscriere si Titlu

Forma si Denominare. Obligatiunile vor fi emise in forma dematerializata, inregistrate in cont, si vor fi depozitate la Custode. Transa A de Obligatiuni va fi emisa intr-o suma principala totala de 20.000.000 US\$, fiind formata din doua mii (2.000) de Obligatiuni cu o valoare nominala de 10.000 US\$ fiecare. Transa B de Obligatiuni va fi emisa intr-o suma principala totala de 5.000.000 US\$, fiind formata din cinci sute (500) de Obligatiuni cu o valoare nominala de 10.000 US\$ fiecare.

Titlu si Transferuri. Titlul de proprietate asupra Obligatiunilor va reveni detinatorilor de Obligatiuni ("**Detinatorii de Obligatiuni**") al caror nume este inscris in orice moment in registrul Obligatiunilor ("**Registrul Obligatiunilor**") tinut de Societatea de Registru. Dupa transferul Obligatiunilor, titlul de proprietate asupra Obligatiunilor va trece la beneficiar dupa inregistrarea tranzactiei in Registrul Obligatiunilor in concordanta cu legile civile si comerciale in vigoare din Romania.

In conformitate cu Contractul de Custodie si cu regulile si procedurile actuale ale Custodelui, fiecare persoana care este inscrisa la un anumit moment in Registrul Obligatiunilor ca detinator al unui anumit numar de astfel de Obligatiuni (si in acest sens orice certificat sau alt document emis de Societatea de Registru cu privire la valoarea unor astfel de Obligatiuni, existente in contul oricarei persoane, va fi definitiv si obligatoriu in toate situatiile, cu exceptia cazului de eroare evidenta) va fi considerata (si tratata de catre Banca, Agentul de Plata si toti ceilalti agenti ai Bancii) ca fiind detinatorul acelor Obligatiuni, in conformitate cu acesti Termeni si Conditii si respectand acesti Termeni si Conditii, precum si termenii din

Contractele privind Obligatiunile (iar expresiile "Detinator de Obligatiuni" si "Obligatar", precum si orice alte expresii aferente vor fi interpretate in consecinta). Obligatiunile se vor putea transfera doar in conformitate cu legile civile si comerciale in vigoare din Romania. Potrivit termenilor Contractului de Registru, transferul titlului de proprietate asupra Obligatiunilor va fi realizat prin predarea la Societatea de Registru a instrumentului de transfer semnat valabil.

2. Statut, Subordonare, Gaj Negativ

Obligatiunile reprezinta obligatii directe, neconditionate, generale si negarantate ale Bancii, avand acelasi rang de prioritate (*parri passu*), fara vreun drept de preferinta intre ele. Obligatiunile vor fi subordonate si de rang inferior in ce priveste rambursarea in raport cu datoria nesubordonata a Bancii, cu conditia ca astfel de clauze de subordonare sa nu impiedice nici un Detinator de Obligatiuni sa exercite drepturile de conversie aferente Obligatiunilor, stabilite in paragraful 8 (*Conversia*) de mai jos, si nici o plata a oricarei Obligatiuni care deriva din exercitarea dreptului de conversie sa nu fie interzisa prin aceasta clauza de subordonare.

In caz de faliment sau lichidare a Bancii, toate sumele datorate in baza Obligatiunilor vor fi subordonate platii anterioare si satisfacerii depline a intregii datorii nesubordonate a Bancii admise in situatii de lichidare sau faliment. In nici un caz sumele datorate vreunui Detinator de Obligatiuni nu vor fi subordonate oricarei alte datorii ale Bancii sau oricarui drept al actionarilor, inclusiv dividendele. Dupa satisfacerea pretentiilor nesubordonate, fiecare Detinator de Obligatiuni va fi indreptatit sa primeasca si sa retina orice plata sau distributie in legatura cu Obligatiunile si toate celelalte sume restante la acelasi rang de prioritate (*pari-passu*) cu celelalte datorii subordonate, dar avand prioritate asupra oricaror drepturi ale actionarilor. Aceste clauze de subordonare vor fi in conformitate cu cerintele stabilite de catre BNR pentru a califica Obligatiunile drept capital de rang II, fonduri proprii ale Bancii, si anume in conformitate cu Norma BNR nr. 11/decembrie 2003, Art.9(1)b.

Atat timp cat Obligatiunile nu sunt rascumparate sau nu sunt convertite in totalitate, Banca nu va constitui sau permite constituirea asupra oricarei proprietati sau active ale sale, a vreunei ipoteci, garantii reale mobiliare, sarcini sau orice alte drepturi de retentie sau grevare cu titlu de garantie pentru orice obligatiuni, titluri sau alte evidente de datorii, emise, asumate sau garantate de Banca pana acum sau in viitor pentru sume imprumutate (altele decat ipoteci, garantii reale mobiliare sau drepturi de retentie asupra proprietatilor achizitionate de Banca, drept garantie pentru tot sau o parte a pretului de achizitionare), in afara de situatia cand Obligatiunile vor fi garantate de astfel de ipoteci, garantii reale mobiliare, sau alte drepturi de retentie sau sarcini, in acelasi rang si proportional cu alte astfel de obligatiuni, titluri sau evidente ale datoriilor.

3. Dobanzi

- (a) Obligatiunile sunt purtatoare de dobanda incepand cu Data Emisiunii, la o rata egala cu "**Marja**" determinata in concordanta cu Paragraful 3(b) si 3(c) plus LIBOR US\$_{6 luni} (suma acestora reprezentand "**Rata Dobanzii**"), platibila semestrial la datele de mai jos (fiecare fiind o "**Data de Plata a Dobanzii**"):

15 ianuarie 2006
15 iulie 2006
15 ianuarie 2007
15 iulie 2007
15 ianuarie 2008
15 iulie 2008
15 ianuarie 2009
15 iulie 2009
15 ianuarie 2010
15 iulie 2010

Daca vreo Data de Plata a Dobanzii va cadea intr-o zi care nu este o Zi Lucratoare, plata dobanzii va fi amanata pentru prima zi urmatoare care este o Zi Lucratoare. Perioada care incepe cu Data Emisiunii si se termina cu (exclusiv) prima Data de Plata a Dobanzii si fiecare perioada succesiva care incepe cu (inclusiv) o Data de Plata a Dobanzii si se termina cu (exclusiv) urmatoarea Data de Plata a Dobanzii este denumita "**Perioada de Dobanda**".

- (b) Pentru prima Perioada de Dobanda, (i) Marja va fi de trei procente (3,00%) pe an si (ii) LIBOR US\$_{6 luni} va fi LIBOR US\$_{6 luni} in vigoare in cea de-a doua Zi Lucratoare ce precede Data Emisiunii. Pentru fiecare Perioada de Dobanda urmatoare, in cea de-a doua Zi Lucratoare ce precede o astfel de Perioada de Dobanda, Agentul de Plata va stabili: (i) LIBOR pentru o astfel de Perioada de Dobanda luand ca referinta rata interbancara oferita pentru depozite in dolari de catre British Bankers Association ("**BBA**") care apare la astfel de date pe pagina relevanta a Telerate Service (actualmente pagina 3750) sau, daca nu este disponibila, pe pagina relevanta a oricarui alt serviciu care expune astfel de rate BBA (precum serviciul Reuters sau Bloomberg Financial Markets Service) si (ii) Marja aplicabila unei asemenea Perioade de Dobanda prin referire la cel mai mare rating dintre ratingul de credit suveran pe termen lung in valuta acordat Romaniei de Standard & Poor's sau ratingurile pe termen lung in valuta acordate de Moody's pentru obligatiunile guvernamentale romanesti la aceea data, in concordanta cu tabelul urmator:

| Rating acordat de Standard & Poor's | Rating acordat de Moody's | Marja (Puncte de Baza) |
|-------------------------------------|---------------------------|------------------------|
| AAA | Aaa | 250 |
| AA+ | Aa1 | 250 |
| AA | Aa2 | 250 |
| AA- | Aa3 | 250 |
| A+ | A1 | 250 |
| A | A2 | 250 |
| A- | A3 | 250 |
| BBB+ | Baa1 | 250 |
| BBB | Baa2 | 250 |
| BBB- | Baa3 | 275 |
| BB+ | Ba1 | 300 |
| BB | Ba2 | 350 |
| BB- | Ba3 | 400 |
| B+ | B1 | 450 |
| B | B2 | 500 |
| B- | B3 | 500 |
| CCC+ | Caa1 | 500 |
| CCC | Caa2 | 500 |
| CCC- | Caa3 | 500 |
| CC | Ca | 500 |
| C | C | 500 |
| D | D | 500 |

(c) Randamentul Obligatiunilor

Randamentul Obligatiunilor (dobanda platita periodic) va fi variabil in functie de Rata Dobanzii, care este tot variabila. Randamentul Obligatiunilor este calculat pentru fiecare Perioada de Dobanda in conformitate cu urmatoarea formula:

$$\text{Dobanda platita periodic} = \frac{VN_{\text{usd}}(\text{LIBOR US\$}_{6\text{luni}} + \text{Marja})}{365 \text{ zile}} \times (\text{nr de zile in Perioada de Dobanda})$$

Unde:

$$VN_{\text{usd}} = \text{valoarea nominala a Obligatiunii in USD}$$

Randamentul Obligatiunilor pentru prima Perioada de Dobanda care se termina la 15 ianuarie 2006, in functie de LIBOR US\$_{6 luni} fixat pentru prima Perioada de Dobanda la _____%, este de _____ US\$, avand in vedere o Data a Emisiunii de 15 august 2005. Un nivel indicativ al Ratei Dobanzii este de 6,79%/an formata din: LIBOR US\$_{6 luni}, fixat la data de 12 iulie 2005, de 3,79% + Marja stabilita initial de 3,00%.

- (d) In cazul in care un Caz de Culpa descris in cadrul Paragrafului 7 al acestor Termene si Conditii (*Cazuri de Culpa*) a avut loc si continua si atat timp cat un astfel de Caz de Culpa continua, Rata Dobanzii platibila de catre Banca va fi imediat ajustata prin adaugarea a doua procente (2%) pe an ("**Rata de Culpa**") la Marja aplicabila, intrand

in vigoare in prima zi de aparitie a Cazului de Culpa, cu conditia ca o astfel de plata a Ratei de Culpa sa nu prejudicieze sau sa faca inaplicabile orice alte drepturi de care ar putea beneficia Detinatorii de Obligatiuni potrivit legislatiei in vigoare. Cu toate acestea, Detinatorii de Obligatiuni sunt de acord ca, inainte de (si inclusiv in) Ziua Rascumpararii, nici un astfel de drept (cu exceptia platii Ratei de Culpa) nu poate fi exercitat daca realizand aceasta ar determina ca Obligatiunile sa nu se califice ca si Capital de rang II, fonduri proprii ale Bancii, potrivit reglementarilor BNR. Nici o plata a Ratei de Culpa nu va putea fi recuperata de catre Banca.

- (e) Obligatiunile vor continua sa poarte dobanda pana cand sunt rascumparate in totalitate si toate sumele acumulate si neplatite sunt achitate in intregime, sau Obligatiunile sunt convertite in Actiuni in concordanta cu termenii acestora si toate sumele acumulate si neplatite sunt achitate in intregime.
- (f) Dobanda va fi calculata pe baza numarului efectiv de zile scurse intr-o Perioada de Dobanda si a unui an de 365 de zile.
- (g) Asa cum este prevazut mai sus, Rata Dobanzii este variabila, fiind bazata pe LIBOR US\$ 6 luni si pe Marja. In consecinta, aceasta poate fi afectata de tulburarile pietei care afecteaza in general LIBOR si/sau ratingul de credit suveran acordat Romaniei de Standard & Poor's sau ratingurile pe termen lung in valuta acordate de Moody's pentru obligatiunile guvernamentale romanesti.

4. Plati

- (a) Toate platile principalului si dobanzilor aferente Obligatiunilor vor fi efectuate la Data de Plata a Dobanzii si/sau Data Rascumpararii aplicabile, dupa caz, de catre Agentul de Plata catre Detinatorii de Obligatiuni inregistrati in Registrul Obligatiunilor la Data de Inregistrare aplicabila. "**Data de Inregistrare**" aplicabila va fi data cu trei (3) zile inainte de Data de Plata a Dobanzii aplicabile sau Data Rascumpararii, dupa caz. In toate cazurile, toate platile se vor supune legilor fiscale si altor legi aplicabile, reglementari sau directive. Nici un comision sau cheltuiala nu vor fi impuse Detinatorilor de Obligatiuni in legatura cu aceste plati.
- (b) Banca isi rezerva dreptul de a schimba sau revoca numirea Agentului de Plata in orice moment si de a desemna un inlocuitor si/sau alti agenti de plata sau agenti de plata suplimentari, cu consimtamantul prealabil scris al Investitorului Principal si cu conditia ca atat timp cat oricare dintre Obligatiuni nu este rascumparata/convertita, Banca va mentine permanent un agent de plata cu sediul in Romania. Notificarile cu privire la schimbarea Agentului de Plata sau a sediului specificat al acestuia vor fi remise Detinatorilor de Obligatiuni in concordanta cu Paragraful 11 (*Notificari*) din acesti Termeni si Conditii.

5. Rascumpararea, Imposibilitatea Rascumpararii anticipate

- (a) *Rascumparare Finala*. Obligatiunile neconvertite vor fi rascumparate la valoarea nominala la Data de Plata a Dobanzii din 15 iulie 2010 ("**Data Rascumpararii**").

- (b) *Imposibilitatea Rascumpararii Anticipate.* Banca nu va putea in nici un moment sa plateasca in avans, sa cumpere sau sa dobandeasca in orice alt mod, sau sa rascumpere Obligatiuni in intregime sau in parte, inainte de Data Rascumpararii.

6. Prescriptie

Pretentiile de plata fata de Banca in ceea ce priveste Obligatiunile vor fi prescrise si vor deveni nule daca nu sunt facute in termen de trei (3) ani (in cazul principalului sau al dobanzii) de la Data Relevanta corespunzatoare in legatura cu aceasta. Asa cum este folosita in acesti Termeni si Conditii, "**Data Relevanta**" referitoare la orice Obligatiune inseamna data la care plata devine scadenta pentru prima data.

7. Cazuri de Culpa

In legatura cu Obligatiunile, va fi un "**Caz de Culpa**" daca: (i) Banca nu va reusi sa plateasca la scadenta principalul sau orice dobanda aferente oricarei Obligatiuni si aceasta incapacitate va continua pentru o perioada de cinci (5) zile; (ii) Banca va incalca sau nu va respecta vreuna din obligatiile sau angajamentele asumate in legatura cu Obligatiunile, inclusiv cele din Paragraful 8 (*Conversia*) si Paragraful 9 (*Angajamente*), sau orice Contracte privind Obligatiunile, si astfel de incalcarii sau nerespectari continua pe o perioada de treizeci (30) de zile de la primirea notificarii de la orice Detinator de Obligatiuni sau de la Custode; (iii) orice declaratie sau garantie acordata de Banca prin Prospect sau prin orice Contract privind Obligatiunile va fi considerata ca fiind in mod substantial incorecta sau deficiente sub orice aspect; (iv) Banca nu va plati orice datorii (altele decat Obligatiunile), va incalca sau nu va putea duce la indeplinire oricare din obligatiile sale in legatura cu orice datorii si ca rezultat al acestei incalcarii sau neexecutarii, plata unor astfel de datorii va fi accelerata (cu conditia ca suma agregata a unor astfel de plati accelerate sa nu fie mai mica de 5.000.000 Euro sau echivalentul acestei sume); sau (v) sunt initiate orice proceduri privind falimentul, insovabilitatea, lichidarea sau procedee similare in legatura cu Banca, sau Banca sau oricare dintre activele Bancii sunt supuse nationalizarii, expropriarii sau procedurilor similare. Orice Detinator de Obligatiuni ce detine cel putin 25% din principalul neconvertit/nerascumparat al Obligatiunilor poate, in mod individual sau colectiv, sa efectueze notificarea de culpa catre Banca, cu o copie catre Custode si Agentul de Plata, si o astfel de notificare va fi obligatorie pentru toti Detinatorii de Obligatiuni.

Pe langa acestea, la aparitia unui Caz de Culpa in conformitate cu Clauza 7(v) de mai sus, ce implica "lichidarea" Bancii, principalul Obligatiunilor neconvertite/nerascumparate la acea data, impreuna cu dobanda acumulata in acel moment, vor deveni imediat exigibile si platibile fara nici un alt acord prealabil, cerere, protest sau alta notificare de orice fel, la care Banca renunta prin prezenta.

8. Conversia

Drepturi de Conversie. Cu respectarea conditiilor prevazute in acest Paragraf 8, orice Detinator de Obligatiuni poate alege, sa efectueze conversia ("**Conversia**") oricarei parti sau a intregului principal nerascumparat/neconvertit al Obligatiunilor detinute de astfel de Detinatori de Obligatiuni, in actiuni comune ale Bancii ("**Actiuni**") libere si neafectate de nici o Sarcina

(definita mai jos), impreuna cu toate drepturile atasate acestora, la fiecare dintre datele urmatoare:

- (a) 1 noiembrie 2006, 1 noiembrie 2007, 1 noiembrie 2008, 1 noiembrie 2009 si 15 iunie 2010 (fiecare reprezentand o "**Data de Fixare a Pretului**"), prin transmiterea in acest sens a unei notificari scrise si irevocabile, valabil semnate, in forma atasata ca Anexa 5 ("**Notificarea privind Conversia**") catre Intermediar (care o va inainta Consiliului de Administratie al Bancii) in termen de treizeci (30) de zile dupa o astfel de Data de Fixare a Pretului; sau
- (b) Data la care este semnat un acord definitiv de achizitionare sau un contract similar de o terta parte, stipuland achizitionarea a cel putin 15% din capitalul social al Bancii sau dobandirea controlului asupra Bancii sau afacerilor sale prin orice mijloace, inclusiv prin fuziune, consolidare, schimb de actiuni, achizitionare de active, recapitalizare, reorganizare sau restructurare, lichidare, dizolvare sau alte tranzactii similare, fie printr-o singura tranzactie sau printr-o serie de tranzactii ("**Data Lichiditatii**"), prin transmiterea in acest sens a unei Notificari privind Conversia scrise si irevocabile, valabil semnata, Intermediarului (care o va inainta Consiliului de Administratie al Bancii) in termen de nouazeci (90) de zile dupa o astfel de Data a Lichiditatii.

Conversia se va efectua la un pret pe Actiune ("**Pretul de Conversie**") determinat la Data de Fixare a Pretului sau la Data Lichiditatii aplicabile, egal cu media dintre pretul zilnic maxim si minim al Actiunilor, ponderata in functie de volumul zilnic de tranzactii aferent celor 90 de zile in care BVB a fost deschisa pentru tranzactionare, imediat anterioare Datei de Fixare a Pretului sau a Datei Lichiditatii relevante, dupa caz, precum este ilustrat in urmatoarea formula de pret:

$$P = \frac{\sum_{d=1}^{90} \left(\frac{(p_h + p_l)}{2} * V_d \right)}{\sum_{d=1}^{90} V_d}$$

Unde:

P – este Pretul de Conversie

D – denota o zi de tranzactionare la BVB

P_h - este pretul cel mai ridicat la care s-au tranzactionat Actiunile in ziua d

P_l - este pretul cel mai scazut la care s-au tranzactionat Actiunile in ziua d

V_d - este numarul de Actiuni tranzactionate in ziua d

Conversia se va realiza prin oferirea catre Intermediar (care il va inainta Consiliului de Administratie al Bancii) a acelu numar de Obligatiuni detinute de Detinatorul de Obligatiuni, necesar, asa cum este explicat in fraza urmatoare, pentru a efectua plata Pretului de Conversie, in schimbul livrarii de Banca catre Detinatorul de Obligatiuni a unui numar de Actiuni la care Detinatorul de Obligatiuni este indreptatit prin intermediul unei astfel de Conversii. Numarul de Actiuni in care va fi convertit principalul nerascumparat/neconvertit (sau o parte a acestuia) va fi determinat prin impartirea echivalentului in lei noi a valorii principalului nerascumparat/neconvertit pe care Detinatorul de Obligatiuni a ales sa o

converteasca, pe baza unei rate de schimb egale cu Cursul de Schimb Spot pentru Data de Fixare a Pretului sau Data Lichiditatii, la Pretul de Conversie. Pretul de Conversie este ajustat in conformitate cu sub-paragraful *Pevederi Antidilutie* de mai jos. In scopul prezentului Prospect, "Cursul de Schimb Spot" va reprezenta rata de schimb leu nou/US\$ publicata de BNR si afisata pe pagina Reuters FXRO01; si "Sarcina" va reprezenta orice pretentie, revendicare, sarcina, ipoteca, garantie, retentie, optiune, actiune comuna, garantie reala mobiliara, procura, drept de vanzare, ipotecare, drepturile tertilor, drept de preemtiune, dreptul de prim refuz sau garantii de orice fel, cedarea dreptului de vot ori intelegere, obligatie, acord sau aranjament sau alte restrictii cu privire la titlu sau transferuri de orice natura.

Conditii privind Conversia. Daca un Detinator de Obligatiuni alege sa converteasca o parte, nu toate Obligatiunile pe care le detine, valoarea totala minima ce va putea fi convertita va fi cinci sute de mii dolari (500.000 US\$). In plus, numarul total de Actiuni ale unui astfel de Detinator de Obligatiuni, dupa Conversie, nu poate sa depaseasca cinci procente (5%) din numarul de Actiuni existente in orice moment, cu conditia ca un Detinator de Obligatiuni sa poate vinde sau instraina in alt fel, periodic, orice parte a Actiunilor detinute in acel moment, astfel incat sa fie indreptatit sa-si exercite in continuare dreptul sau de conversie in viitor. Nu vor fi emise fractiuni de Actiuni ca urmare a vreunei Conversii. Daca in urma Conversiei ar rezulta fractiuni de Actiuni, numarul Actiunilor va fi rotunjit dupa cum urmeaza: daca zecimala este mai mica sau egala cu 0,5, numarul de Actiuni va fi rotunjit in jos, pana la urmatorul multiplu de Actiuni; daca zecimala este mai mare de 0,5, numarul de Actiuni va fi rotunjit in sus pana la urmatorul multiplu de Actiuni.

Modalitati de Realizare a Conversiei. Banca va notifica Detinatorii de Obligatiuni cu privire la fiecare Data de Fixare a Pretului cu cel putin cinsprezece (15) zile inaintea unei astfel de date si in termen de cinci (5) zile dupa o Data a Lichiditatii, prin publicarea unei notificari in doua cotidiene importante, de circulatie nationala in Romania, si printr-o instiintare directa a oricarui Detinator de Obligatiuni ce detine cel putin o suma principala totala de 1.000.000 US\$. Daca un Detinator de Obligatiuni alege sa efectueze Conversia, Detinatorul de Obligatiuni va transmite in acest sens o Notificare privind Conversia scrisa, irevocabila, valabil semnata, catre Intermediar (care o va inainta Consiliului de Administratie al Bancii) in termen de treizeci (30) de zile imediat dupa o astfel de Data de Fixare a Pretului sau in termen de nouazeci (90) de zile dupa Data Lichiditatii. Nici o notificare nu va mai fi acceptata de catre Banca dupa cea de-a 30-a zi urmatoare Datei de Fixare a Pretului sau dupa cea de-a 90-a zi urmatoare Datei Lichiditatii, dupa caz (o astfel de data reprezentand "**Data Conversiei**").

Dupa o Conversie, dobanda acumulata si neplatita aferenta Obligatiunilor convertite va fi platita catre Detinatorii de Obligatiuni la Data de Plata a Dobanzii imediat urmatoare unei astfel de Date de Conversie. Ca urmare a oricarei Conversii, drepturile Detinatorului de Obligatiuni care efectueza conversia cu privire la principalul nerascumparat/neconvertit si intreaga dobanda aferenta Obligatiunilor convertite (alta decat dobanda acumulata si neplatita, mentionata in fraza anterioara) vor inceta. Societatea de Registru va inscrie modificarile corespunzatoare in Registrul Obligatiunilor.

Ca urmare a unei Conversii, capitalul social al Bancii va fi majorat, cu aprobarea Consiliului de Administratie al Bancii, fara exercitarea vreunui drept de preferinta care este aplicabil in alte cazuri la majorarile de capital. Banca va lua toate masurile adecvate si necesare pentru efectuarea oricarei Conversii in termen de 45 de zile de la Data Conversiei, inclusiv, dar fara

a se limita la convocarea Consiliului de Administratie pentru aprobarea oricarei majorari de capital necesare, depunerea documentelor necesare si obtinerea tuturor aprobarilor necesare, emiterea si inregistrarea Actiunilor.

Prevederi Antidilutie. Pretul de Conversie va fi ajustat periodic daca Banca acorda sau emite drepturi si garantii (inclusiv obligatiuni convertibile si titluri similare) care dau dreptul detinatorilor sa subscrie, sa faca oferte sau sa cumpere Actiuni la un pret pe Actiune mai scazut decat Pretul de Conversie aplicabil in acel moment. In astfel de cazuri, Pretul de Conversie va fi egal cu un astfel de pret mai scazut. Pentru a se evita orice neintelegeri, o astfel de ajustare va exclude actiuni, actiuni acordate ca dividende, divizari ale valorii actiunilor si actiuni acordate ca bonus pe care Banca le poate emite la un moment dat.

9. Angajamente

Banca se angajeaza si convine cu Detinatorii de Obligatiuni sa se conformeze angajamentelor prezentate in Anexa 1 atasata la prezentul Prospect.

10. Alte aspecte

Banca poate periodic, fara consimtamantul Detinatorilor de Obligatiuni, sa creeze si sa emita alte titluri avand fie aceiasi termeni si conditii ca si Obligatiunile sub toate aspectele (sau in toate aspectele exceptand prima plata a dobanzii acestora) astfel incat sa formeze o singura emisiune, iar urmatoarele emisiuni sa fie consolidate si sa formeze o singura serie de titluri (inclusiv Obligatiunile), sau in conditii stabilite de Banca la momentul emiterii acestora. Referintele din acesti Termeni si Conditii la Obligatiuni includ (exceptand cazul in care contextul impune altfel) orice alte titluri emise in conformitate cu acesti Termeni si Conditii si care formeaza o singura serie cu Obligatiunile.

11. Notificari

Cu exceptia cazului in care nu se prevede altfel in prezentul prospect, toate notificariile in legatura cu Obligatiunile vor fi efectuate in mod valabil daca sunt publicate intr-un cotidian cu tiraj ridicat publicat in limba romana si de circulatie generala in Romania. Este de asteptat ca astfel de notificari sa fie publicate in Ziarul Financiar. Detinatorii de Obligatiuni vor fi considerati, in orice scopuri, a fi luat cunostinta de continutul oricarei notificari efectuate in conformitate cu prevederile acestui Paragraf (cu exceptia prevederilor contrare din prezentul document).

Publicarea notificarii in cotidian poate fi inlocuita cu furnizarea notificarilor relevante Custodelui spre a fi comunicate de catre acesta Detinatorilor de Obligatiuni. Orice astfel de notificare este considerata a fi fost transmisa Detinatorilor de Obligatiuni in cea de-a saptea zi dupa ziua in care respectiva notificare a fost remisa Custodelui.

Cu exceptia cazului in care se prevede altfel, notificariile ce vor fi date de catre orice Detinator de Obligatiuni (inclusiv catre Banca) vor fi facute in scris si transmise prin predarea acestora la Agentul de Plata; totusi, astfel de notificari pot fi transmise de orice Detinator de Obligatiuni Agentului de Plata prin intermediul Custodelui, in modalitatea convenita de Agentul de Plata si Custode.

12. Adunari ale Detinatorilor de Obligatiuni

Detinatorii de Obligatiuni pot convoca adunari generale pentru a decide asupra unor subiecte cu privire la Obligatiuni, in conformitate cu termenii si prevederile Contractului de Custodie si cu legea aplicabila. Prevederile relevante ce reglementeaza adunarile ordinare ale actionarilor, in ceea ce priveste forma, conditiile, termenele convocarii, depunerea titlurilor si votarea vor fi de asemenea aplicabile adunarilor Detinatorilor de Obligatiuni.

Adunarile vor fi tinute pe cheltuiala Bancii si vor fi convocate de catre Banca la cererea scrisa a unuia sau a mai multor Detinatori de Obligatiuni reprezentand cel putin 25% din valoarea nominala totala a principalului emis si nerascumparat/neconvertit aferent Obligatiunilor, sau de catre Custode, ca urmare a solicitarii reprezentantului mentionat.

In conformitate cu Legea Societatilor Comerciale, adunarea Detinatorilor de Obligatiuni poate, printre altele:

- Sa numeasca un reprezentant al Detinatorilor de Obligatiuni si unul sau mai multi supleanti, avand dreptul de a reprezenta Detinatorii de Obligatiuni fata de Banca si in fata justitiei, fixandu-le remuneratia; reprezentantul si supleantii vor avea dreptul sa asiste la adunarile generale ale actionarilor Bancii;
- Sa indeplineasca toate actele de supraveghere si de aparare a intereselor comune ale Detinatorilor de Obligatiuni si sa autorizeze un reprezentant cu indeplinirea lor;
- Sa se opuna la orice modificare a actului constitutiv al Bancii sau a conditiilor Obligatiunilor, prin care s-ar putea aduce o atingere drepturilor Detinatorilor de Obligatiuni;
- Sa se pronunte asupra emiterii de noi obligatiuni; si
- Sa constituie un fond, care poate fi format din dobanzile cuvenite Detinatorilor de Obligatiuni, pentru a permite acestora sa plateasca cheltuielile necesare apararii drepturilor lor, stabilind in acelasi timp regulile aplicabile pentru administrarea unui astfel de fond.

13. Legislatie Aplicabila si Jurisdictie

Obligatiunile sunt guvernate si vor fi interpretate in conformitate cu legislatia din Romania. Orice disputa ce se naste din sau in legatura cu Obligatiunile va fi solutionata de autoritatile competente din Romania.

14. Utilizarea imprumutului obligatar

Sumele nete obtinute din acest imprumut obligatar vor fi utilizate pentru cresterea capitalului de rang II al Bancii, fonduri proprii, si pentru a finanta operatiunile generale ale Bancii si extinderea operatiunilor Bancii, inclusiv reseaua de unitati.

TERMENII SI CONDITIILE OFERTEI

Oferta este facuta in conformitate cu Legea pietei de capital, Legea Bancara, Regulamentul Valutar, Regulamentul 13/2004 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare, precum si cu alte prevederi legale relevante.

Subscriere si Plasament

Procedura de subscriere

Obligatiunile vor fi mai intai oferite spre subscriere actionarilor inregistrati in registrul actionarilor la data de 29 aprilie 2005, care vor fi indreptatiti, cu respectarea Termenilor si Conditiei Obligatiunilor, sa-si exercite dreptul de preferinta pentru achizitionarea de Obligatiuni nefractionale cu o valoare principala totala maxima egala cu produsul dintre 25.000.000 US\$ si o fractie avand la numator numarul total de Actiuni detinute de actionarul respectiv la data de 29 aprilie 2005 iar la numitor numarul total de Actiuni emise la data de 29 aprilie 2005 ("**Oferta Corespunzatoare Drepturilor de Preferinta**"). Acest produs va fi rotunjit in jos pana la cel mai apropiat multiplu de 10.000 US\$. Oferta Corespunzatoare Drepturilor de Preferinta va incepe pe data de 02.09.2005 si va continua pe o perioada de cinci (5) Zile Lucratoare, pana pe data de 08.09.2005, la sediul Intermediarului (Cluj-Napoca, Str. G Baritiu nr. 8, et. 5), intre orele 9.00 – 16.00 in fiecare Zi Lucratoare, cu exceptia ultimei zile (08.09. 2005), care se va inchide la ora 14.00.

Investitorul Principal a incheiat cu Banca Contractul de Subscriere a Transei A de Obligatiuni pentru a subscrie Obligatiuni din Transa A. Obligatiunile din Transa A au fost rezervate spre subscriere de catre Investitorul Principal. Dupa inchiderea Ofertei Corespunzatoare Drepturilor de Preferinta, Obligatiunile nesubscrise din Transa A de Obligatiuni si Transa B de Obligatiuni vor fi oferite spre subscriere ("**Oferta Primara**"), incepand cu data de 09.09.2005, timp de cinci (5) Zile Lucratoare, pana la data de 15.09.2005. Investitorul Principal poate subscrie Transa A de Obligatiuni, iar Transa B de Obligatiuni poate fi subscrisa de alti investitori, la sediul Intermediarului (Cluj-Napoca, Str. G Baritiu nr. 8, et 5), intre orele 9.00-16.00 in fiecare Zi Lucratoare, cu exceptia zilei de inchidere a Ofertei (15.09. 2005), care se va incheia la ora 14.00.

Obligatiunile pot fi subscrise in cadrul perioadei Ofertei relevante (Oferta Corespunzatoare Drepturilor de Preferinta sau Oferta Primara) prin (i) plata pretului de achizitie reprezentand valoarea principala Obligatiunilor in US\$, in numerar sau prin transfer bancar in contul RO31 BTRL 0130 2202 9256 89XX in USD al Intermediarului – BT Securities, deschis la Banca Transilvania sucursala Cluj-Napoca, (ii) completarea unui formular de subscriere (2 formulare originale), care vor fi disponibile la sediul Intermediarului si (iii) furnizarea unor documente de identificare corespunzatoare (prezentate mai jos) si dovada platii, daca aceasta s-a facut prin transfer bancar. Pentru a putea fi acceptate, formularele de subscriere trebuie sa fie in original si insotite de urmatoarele documente:

1. Persoane fizice rezidente care subscriu in nume propriu

- Buletin sau carte de identitate (original si copie)
- Dovada efectuarii platii (copie dupa dovada platii emisa de banca de la care s-a facut plata) si/sau plata in numerar)

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

- Buletin sau carte de identitate (original si copie)
- Dovada efectuării plății (copie după dovada plății emisă de banca de la care s-a făcut plata) și/sau plată în numerar)
- Procura în formă autentică (original și copie)

3. Persoane fizice rezidente care subscriu în numele copiilor minori

- Dovada efectuării plății (copie după dovada plății emisă de banca de la care s-a făcut plata) și/sau plată în numerar)
- Certificatul de naștere și/sau dovada tutelei (original și copie)
- Buletin sau carte de identitate (original și copie)

4. Persoane fizice rezidente handicapate sau lipsite temporar de discernământ

- Buletin sau carte de identitate (original și copie)
- Dovada efectuării plății (copie după dovada plății emisă de banca de la care s-a făcut plata) și/sau plată în numerar)
- Actul juridic ce instituie curatela (original și copie)

5. Persoane fizice nerezidente care subscriu în nume propriu

- Pasaport (original și copie)
- Dovada efectuării plății (copie după dovada plății emisă de banca de la care s-a făcut plata) și/sau plată în numerar)

6. Persoane juridice rezidente care subscriu în nume propriu

- Copii după: actele constitutive ale societății (statut, contract), cu nominalizarea conducătorilor societății, certificatul de înregistrare la Registrul Comerțului
- Dovada efectuării plății (copie după dovada plății emisă de banca de la care s-a făcut plata) și/sau plată în numerar)
- Imputernicire în original pentru persoana care semnează formularul de subscriere
- Actele de identitate ale reprezentanților societății/imputernicitului legal

7. Persoane juridice nerezidente

- Copii după datele de identificare ale persoanei juridice: actele constitutive ale societății (statut, contract), cu nominalizarea conducătorilor societății, certificatul de înregistrare
- Dovada efectuării plății (copie după dovada plății emisă de banca de la care s-a făcut plata) și/sau plată în numerar)
- Imputernicire în original pentru persoana care semnează formularul de subscriere
- Actele de identitate ale reprezentanților societății/imputernicitului legal

8. Persoane fizice nerezidente care subscriu prin imputernicit

- Pasaport (copie pentru persoana fizică nerezidentă)
- Buletin sau carte de identitate (original și copie pentru imputernicit)
- Dovada efectuării plății (copie după dovada plății emisă de banca de la care s-a făcut plata) și/sau plată în numerar)
- Procura/mandatul prin care imputernicitul poate efectua operații în numele și cu banii persoanei fizice nerezidente

9. Persoane juridice rezidente care subscriu in numele altor persoane juridice nerezidente

- Copii dupa datele de identificare ale persoanei juridice: actele constitutive ale societatii (statut, contract), cu nominalizarea conducatorilor societatii, certificatul de inregistrare
- Dovada efectuarii platii (copie dupa dovada platii emisa de banca de la care s-a facut plata) si/sau plata in numerar)
- Mandat / ordin din partea societatii nerezidente pentru efectuarea subscrierii
- Imputernicire in original pentru persoana care semneaza formularul de subscriere
- Copie dupa actul de identitate a imputernicitului.

**Pentru persoanele fizice si juridice nerezidente toate actele necesare trebuiesc traduse si legalizate*

Validarea Subscrierii

In cazul in care plata pretului de achizitie se realizeaza in numerar, subscrierea Obligatiunilor va fi validata in mod automat, cu conditia predarii documentelor cerute. In cazul in care pretul de achizitie este platit prin intermediul transferului bancar, subscriptia Obligatiunilor este valida doar daca valoarea totala a pretului de achizitie a Obligatiunilor subscribe ajunge in contul Intermediarului (mentionat anterior) inainte de data inchiderii Ofertei. Pentru investitorii care utilizeaza banci custode, subscrierea se va baza pe garantia bancii custode cu privire la decontarea sumei subscribe. Orice subscriere care nu este valida nu va intra in procesul de alocare. Daca o suma depusa este mai mare decat cea necesara subscrierii numarului de Obligatiuni solicitate, cererea va fi validata pentru numarul de Obligatiuni solicitate.

Irevocabilitatea Subscrierii

Subscrierea Obligatiunilor nu poate fi revocata. In cazul in care prospectul face obiectul unui amendament, subscrierile pot fi retrase in termen de maximum 3 zile lucratoare de la data publicarii respectivului amendament la prospectul de oferta. Retragerea subscrierii de catre un investitor se face prin notificare scrisa catre Intermediarul ofertei publice.(conform art.31 din Regulamentul nr.13/2004).

Metoda de Alocare

In cadrul Ofertei Corespunzatoare Dreptului de Preferinta, numai actionarii Bancii inregistrati in registrul actionarilor la data de 29 aprilie 2005 pot subscrie Obligatiuni. Obligatiunile subscribe in cadrul Ofertei Corespunzatoare Dreptului de Preferinta vor fi mai intai vandute din Transa B de Obligatiuni.

In cadrul Ofertei primare, metoda de alocare utilizata in cazul vanzarii si subscrierii Obligatiunilor din Transa B va fi "primul venit, primul servit". Aplicarea principiului "primul venit, primul servit" se va face in ordinea inregistrarii formularelor de subscriere, tinandu-se cont de ziua, ora si minutul subscrierii, asa cum este reflectat in formularul de subscriere. In cazul in care la inchiderea Ofertei numarul Obligatiunilor subscribe este mai mic decat numarul Obligatiunilor oferite, toate subscrierile vor fi onorate integral, restul Obligatiunilor nesubscrise urmand a fi anulate.

Descrierea oricaror restrictii cu privire la libera transferabilitate a valorilor mobiliare

Nu exista restrictii cu privire la libera transferabilitate a valorilor mobiliare.

Descrierea modului si datei in care rezultatele ofertei vor fi facute public

Oferta se considera inchisa la data expirarii perioadei de derulare prevazuta in anuntul si prospectul de oferta. Ofertantul notifica CNVM cu privire la rezultatele ofertei publice in termen de maximum cinci zile lucratoare de la data inchiderii acesteia. CNVM urmeaza a confirma primirea notificarii in termen de maximum 10 zile lucratoare. (cf. art. 34 si art .35 din Regulamentul nr.13/2004).

Amendamente la Termenii Ofertei

Banca isi rezerva dreptul de a modifica termenii Ofertei, cu conditia aprobarii prealabile de catre CNVM, modificarea urmand a fi publicata in aceasi maniera ca si Oferta, in conditiile legii.

Decontarea; Emiterea Obligatiunilor si Transferul Dreptului de Proprietate asupra Obligatiunilor

La Data Emisiunii, reprezentand data la care CNVM confirma primirea notificarii cu privire la rezultatele Ofertei:

- Registrul Obligatiunilor va fi pregatit de catre Intermediar;
- Intermediarul va transfera Registrul Obligatiunilor Societatii de Registru;
- Obligatiunile vor fi emise iar dreptul de proprietate asupra Obligatiunilor va fi transferat Detinatorilor de Obligatiuni prin inregistrare in Registrul Obligatiunilor; si
- Intermediarul va transmite Detinatorilor de Obligatiuni o confirmare certificand dreptul de proprietate asupra Obligatiunilor.

Dupa Data Emisiunii, Obligatiunile vor fi inregistrate la departamentul pentru evidenta valorilor mobiliare din cadrul CNVM.

Banca va plati dobanda Detinatorilor de Obligatiuni la pretul de achizitie a Obligatiunilor pentru perioada cuprinsa intre data inchiderii Ofertei si Data Emisiunii, la o rata aplicata de BNR tranzactiilor over-night (depozite de pe o zi/alta).

Declaratii si Garantii ale Emitentului; Despagubire

Prin Contractul de Subscriere a Transei A de Obligatiuni, Banca face anumite declaratii si acorda anumite garantii cu privire la Banca si la Obligatiuni si este de acord sa despagubeasca toti Detinatorii de Obligatiuni pentru anumite aspecte, incluzand: (i) orice declaratie neadevarata cu privire la un aspect semnificativ din Prospect, Contractele privind Obligatiunile sau materialele publicitare in legatura cu acestea; (ii) orice incalcare de catre Banca a declaratiilor si garantiilor acesteia sau a obligatiilor asumate prin Prospect sau Contractele privind Obligatiunile; si (iii) aspecte in lagatura cu pretentii ale actionarilor existenti privind drepturi de preferinta si convertibilitatea Obligatiunilor.

Admiterea la tranzactionare a obligatiunilor

Obligatiunile ce fac obiectul acestei oferte nu vor fi tranzactionate pe o piata reglementata.

Interese ale persoanelor fizice si juridice implicate in emisiune/oferta

Nu exista nici un interes al persoanelor fizice si juridice implicate in emisiunea/oferta.

Pregatirea Prospectului

Acest Prospect a fost realizat de catre Banca si BT Securities. Atat Banca, reprezentata de dl. Robert C. REKKERS, Director General si dl. Ionut Patrahau, Director General Adjunct, si BT Securities, reprezentat de catre dl. Rares NILAS, Manager General, isi asuma responsabilitatea pentru continutul Prospectului si confirma ca informatiile continute in acesta sunt exacte si nu contin omisiuni care ar putea afecta in mod semnificativ continutul Prospectului.

ASPECTE FISCALE

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

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

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

Investitori Rezidenti

Rezidenti Persoane Fizice

Impozit pe castiguri din transferul Obligatiunilor. Castigurile din transferul Obligatiunilor, care pot rezulta in urma transferului Obligatiunilor, reprezinta diferenta pozitiva dintre pretul de vanzare si pretul de cumparare al Obligatiunilor, mai putin orice costuri aferente (de ex. comisionul de intermediere). Potrivit art. 67 (3) litera e) din Codul Fiscal, pentru Obligatiunile instrainate incepand cu data de 1 ianuarie 2006, impozitul pe astfel de castiguri din transferul Obligatiunilor este de 16% in cazul in care Obligatiunile sunt instrainate intr-o perioada mai mica de 365 de zile de la data dobandirii acestora si de 1% daca Obligatiunile sunt instrainate intr-o perioada mai mare de 365 de zile inclusiv de la data dobandirii. Pentru Obligatiunile instrainate inainte de 1 ianuarie 2006, impozitul este de 1%. Conform art. 67(3) litera a) din Codul Fiscal, in cazul in care Obligatiunile sunt instrainate intr-o perioada mai mica de 365 de zile de la data dobandirii lor, obligatia calcularii si virarii impozitului revine persoanei care detine Obligatiunile. In cazul in care Obligatiunile sunt instrainate intr-o perioada mai mare de 365 de zile de la data dobandirii, obligatia calcularii, retinerii si virarii impozitului revine intermediarului.

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

Rezidenti Persoane Juridice

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

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

Investitori Nerezidenti

Persoane Fizice Nerezidente

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

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

Persoane Juridice Nerezidente

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

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

Conventii pentru evitarea Dublei Impuneri

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

Prevederi specifice cu privire la Corporatia Financiara Internationala

In conformitate cu Acordul privind IFC incheiat la data de 11 aprilie 1955, ratificat de Romania prin Legea Nr. 28/1991, IFC este scutita de orice fel de impozitare prevazuta de legislatia romana.

Prevederi specifice cu privire la BERD

In conformitate cu Acordul de infiintare a Bancii Europene pentru Reconstructie si Dezvoltare din 29 mai 1990, ratificat de Romania prin Legea Nr. 24/1990, BERD este scutita de orice impozit direct (inclusiv impozitele legate de Obligatiuni) prevazut de legislatia romana.

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

FACTORI DE RISC

Orice investitie in Obligatiuni sau Actiuni reprezinta un risc. Inainte de a lua o decizie de investitie, potentialii investitori ar trebui sa citeasca acest Prospect cu atentie. Investitorii ar trebui sa ia in considerare riscurile prezentate mai jos. Riscurile identificate in acest Prospect sunt considerate a fi riscuri importante (dar nefiind in mod necesar totalitatea riscurilor importante) in legatura cu Banca, Obligatiunile si Actiunile. Riscuri aditionale necunoscute in prezent sau pe care in prezent le consideram neinsemnate pot de asemenea afecta operatiunile Bancii si orice investitie in Obligatiuni sau Actiuni.

Activitatea Bancii, conditiile financiare sau rezultatele operatiunilor acesteia pot fi afectate in mod advers de oricare dintre aceste riscuri. Pretul de tranzactionare al Actiunilor poate de asemenea scadea din cauza acestor riscuri, si este posibil ca o parte sau toata investitia sa fie pierduta.

Riscuri cu privire la Piata din Romania

Generalitati – Piete Emergente

Economia din Romania este in prezent in tranzitie spre o economie de piata, iar mediul macro-economic este inca instabil datorita performantelor slabe ale economiei nationale, inflatiei sporite, somajului si deficitelor bugetare. De aceea, piata din Romania implica riscuri mai mari decat pietele dezvoltate, incluzand riscuri politice si legislative. Evenimente politice, economice, sociale sau evenimente de alta natura din Romania sau din alte piete emergente pot avea un impact important asupra valorii pietei si lichiditatii Obligatiunilor si Actiunilor si pot avea o influenta negativa semnificativa asupra activitatii Bancii, a conditiilor financiare si a rezultatelor operatiunilor acesteia. De asemenea, pe pietele emergente, inclusiv in Romania, pot aparea schimbari drastice cu consecinta ca anumite informatii, precum cele cuprinse in acest Prospect, sa devina rapid caduce. Avand in vedere ca dezvoltarea si activitatile Bancii sunt dependente intr-o mare masura de dezvoltarea economiei din Romania, astfel de transformari pot avea un impact negativ major asupra activitatii Bancii, a conditiilor financiare sau a rezultatelor operatiunilor acesteia.

Piete Financiare si Inflatia

Pietele financiare din Romania nu sunt in totalitate dezvoltate. De asemenea, desi in crestere, volumul total de capital tranzactionat la BVB si/sau Bursa Electronica RASDAQ ramane scazut iar gradul de penetrare al serviciilor bancare in Romania a fost de asemenea scazut.

Inflatia continua sa fie ridicata in Romania, mai ridicata decat in alte state central si est-europene. Nivelurile viitoare ale inflatiei pot fluctua, afectand activitatea Bancii, conditiile financiare si rezultatele operatiunilor acesteia.

Obligatiile de Raportare si Informatiile Publice

Practicile romanesti in ceea ce priveste raportarea, contabilitatea si evidentele financiare difera sub anumite aspecte de cele aplicate de companiile din tarile dezvoltate din Europa sau America de Nord. Bancile comerciale sunt supravegheate de BNR, care functioneaza ca autoritate de reglementare a sistemului bancar din Romania, si sunt supuse exigentelor cu privire la raportarea anumitor standarde financiare catre BNR. Societatile tranzactionate pe piete reglementate de capital sunt supravegheate de catre CNVM, in calitate de autoritate de reglementare, si se supun anumitor cerinte de raportare catre CNVM si pieta de capital. Totusi, informatiile publice cu privire la valorile mobiliare si datele financiare ale institutiilor financiare din Romania sunt deseori dificil de obtinut, fapt pentru care transparenta pietei ramane scazuta.

Valute; Leul nou

Leul nou este caracterizat de convertibilitate interna. Lichiditatea pe piata valutara poate scadea la un nivel ce poate limita schimburile valutare si este posibil ca, in cazul unor ordine valutare de mare valoare, cotiatiile pietei sa fie influentate major pe termen scurt.

Legislatie

Ca urmare a tranzitiei la o economie de piata, legislatia in Romania este intr-o continua schimbare. Legislatia privind societatile comerciale, valorile mobiliare, concurenta si alte domenii, continua sa fie modificate si noi legi sunt adoptate pentru a fi in concordanta cu legislatia Uniunii Europene. O data cu aderarea Romaniei la Uniunea Europeana (programata pentru data de 1 ianuarie 2007), legislatia Uniunii Europene va deveni aplicabila in mod direct si in Romania.

Legile noi sau modificarile acestora intra deseori rapid in vigoare, inainte de adoptarea reglementarilor pentru implementarea acestora. Drept rezultat, Banca poate intampina uneori dificultati in a-si adapta operatiunile la conditiile noilor reglementari. Posibilele schimbari viitoare ale legilor in vigoare din Romania pot avea un impact negativ major asupra activitatii Bancii, conditiilor sale financiare sau rezultatelor din operatiuni ale acesteia cat si asupra Obligatiunilor. Legile si reglementarile sunt adesea aplicate in mod inconsecvent, si, in anumite circumstante, remediile legale nu pot fi obtinute in timp util.

Sistemul legislativ si de reglementare din Romania, necesar operarii eficiente a pietei de capital, este inca in dezvoltare. Legislatia ce protejeaza impotriva manipularii pietei si activitatilor ilegale nu este inca implementata in totalitate si eficienta, astfel cum se intampla in tarile cu o legislatie mai dezvoltata.

Legislatia privind Falimentul

Instantele din Romania au jurisdictie exclusiva in procedurile de faliment bancar din Romania. Procedurile cu privire la falimentele bancare din Romania pot dura mai mult timp decat in jurisdictiile mai dezvoltate.

Riscuri aferente Industriei Bancare din Romania

Legile Bancare

Banca este obligata sa respecte reglementarile bancare, inclusiv normele legate de limitele de creditare aplicabile si activitatile de investitii, precum si normele cu privire la respectarea anumitor indicatori financiari. Reglementarile bancare din Romania au suferit importante modificari in ultimii ani. Modificarile legislatiei existente sau adoptarea de noi reglementari pot avea un impact negativ major asupra activitatii Bancii, conditiilor sale financiare sau rezultatelor din operatiuni ale acesteia.

Concurenta

Guvernul Romaniei a urmarit o reducere a participarii si implicarii statului in sectorul bancar pentru a promova politici eficiente, a atrage investitori straini strategici, care sa introduca in Romania cele mai moderne sisteme IT, tehnologii si know-how, ce ar putea facilita schimbari mai rapide in sistemul bancar romanesc si o crestere a concurentei. Atat Guvernul, cat si BNR au promovat reforme structurale in sistemul bancar prin introducerea unor exigente mai stricte in anumite cazuri (de exemplu cele cu privire la provizioane si adecvarea capitalului), lichidarea bancilor insolabile si infiintarea AVAB (ulterior transformata in AVAS) in vederea recuperarii creditelor neperformante. Este de asteptat ca aceste reforme sa intareasca sectorul bancar din Romania si, prin urmare, sa conduca la intarirea concurentei intre acele banci capabile sa-si deruleze activitatea in acest nou mediu bancar. Concurenta suplimentara poate avea un impact negativ major asupra activitatii Bancii, conditiilor sale financiare sau a rezultatelor din operatiuni si capacitatea acesteia de a-si mentine sau imbunatati cota de piata.

Riscuri in legatura cu Banca si Obligatiunile

Mediul de Afaceri; Dependenta fata de economia din Romania

Activitatea Bancii depinde de economia din Romania, inasa nu intr-o masura mai mare decat activitatea altor banci de aceeasi marime din Romania. De aceea, in ciuda politicii prudente a Bancii, performantele financiare ale Bancii (in special capacitatea de crestere a profitului) depind de dezvoltarea economiei romanesti. O potentiala intarziere a aderarii Romaniei la Uniunea Europeana poate avea efecte negative asupra rezultatelor macro-economice din Romania, si astfel asupra activitatii Bancii, conditiilor sale financiare sau rezultatelor din operatiuni ale acesteia.

Lichiditatea Obligatiunilor si a Actiunilor

In prezent, Banca nu are intentia de a lista Obligatiunile pentru a fi tranzactionate pe BVB. Daca la un moment dat in viitor Banca listeaza Obligatiunile pe BVB, nici o garantie nu poate fi oferita cu privire la lichiditatea Obligatiunilor sau la valoarea lor de tranzactionare pe piata secundara. De altfel, BVB este o bursa relativ noua si mica, si prezinta probleme similare cu ale altor burse mici din tarile emergente cu privire la fragilitatea si volatilitatea pietei si valoarea titlurilor cotate. Obligatiunile si Actiunile pot fi influentate de acesti factori.

In plus, piata obligatiunilor cotate la BVB este foarte redusa si caracterizata de un nivel mai scazut al lichiditatii. In plus, desi Actiunile sunt listate in prezent pe BVB, volumul mediu de tranzactionare al actiunilor este scazut, rezultand un nivel scazut de lichiditate.

Procedurile de decontare, compensare și înregistrare a tranzacțiilor cu valori mobiliare nu sunt la fel de eficiente dezvoltate ca cele de pe piețele dezvoltate.

Rating

Banca nu a fost evaluată și nu a primit rating din partea unei agenții de rating. Investițiile în Obligațiuni pot reprezenta un risc mai ridicat decât investițiile în titluri cărora li s-a acordat un rating.

Prima Emisiune de Obligațiuni de către Banca și Prima Emisiune de Obligațiuni Convertibile de către o Banca din România

Obligațiunile reprezintă prima emisiune de obligațiuni a Bancii. În plus, această ofertă va reprezenta prima emisiune de obligațiuni convertibile în acțiuni lansată de o bancă pe piața internă. Piața din România este încă slab dezvoltată în ceea ce privește obligațiunile convertibile în acțiuni, practicile și precedentele în ceea ce privește conversia Obligațiunilor și unele aspecte implicate în emiterea de obligațiuni convertibile fiind aproape inexistente.

Numărul redus de emisiuni de obligațiuni pe piețele reglementate din România determină o absență a uzanțelor și precedentelor cu privire la protejarea drepturilor detinatorilor de obligațiuni. Prevederile legislative privind acest tip de investitori trebuie de asemenea dezvoltate.

Obligațiunile sunt negarantate, și de aceea riscul de neplata a principalului și a dobânzii Obligațiunilor nu este acoperit în mod direct de garanții.

Veniturile din investiții în Obligațiuni pot fi afectate de schimbări ale legislației privind obligațiunile. A se vedea secțiunea "Aspecte fiscale".

INFORMATII FINANCIARE

Situatiile Financiare

Informatiile financiare care se regasesc in cuprinsul acestui Prospect reprezinta extrase din (i) Situatiile Financiare ale Bancii la 31 decembrie 2004, 31 decembrie 2003 si 31 decembrie 2002, elaborate in conformitate cu Standardele Armonizate nr. 86/635/CEE si Standardele Internationale de Contabilitate aplicabile institutiilor de credit si din (ii) Raportari Manageriale la 31 decembrie 2004, 31 decembrie 2003 si 31 decembrie 2002. Copii complete ale situatiilor financiare auditate ale Bancii la data de 31 decembrie 2004 si 31 decembrie 2003, precum si ale Rapoartelor Auditorilor aferente acestora sunt atasate la prezentul prospect ca Anexa 2. Situatiile financiare ale Bancii nu sunt consolidate.

Banca nu a fost afectata de nici o schimbare negativa semnificativa de la data ultimelor situatii financiare auditate, si anume, 31 decembrie 2004.

BILANTUL CONTABIL

(milioane lei)

| ACTIV | 2002 | 2003 | 2004 |
|---|------------------|-------------------|-------------------|
| Casa, disponibilitati la banci centrale | 1.671.564 | 2.490.893 | 4.916.417 |
| Efecte publice si alte titluri acceptate pentru refinanțare la băncile centrale | 0 | 761.264 | 789.259 |
| Creante asupra institutiilor de credit | 1.036.411 | 1.242.256 | 2.166.243 |
| La vedere | 122.568 | 286.205 | 727.869 |
| Alte creante | 913.843 | 956.051 | 1.438.374 |
| Creante asupra clientelei | 3.958.964 | 8.571.232 | 14.368.959 |
| Obligatiuni si alte titluri cu venit fix | 1.127.979 | 909 | 1.665.269 |
| Actiuni si alte titluri cu venit variabil | 41.296 | 98.773 | 202.094 |
| Participatii | 34.163 | 42.610 | 53.048 |
| Parti in cadrul societatiilor comerciale legate | 65.372 | 183.712 | 473.382 |
| Imobilizari necorporale, din care: | 44.477 | 63.413 | 110.420 |
| - cheltuieli de constituire | 0 | 45 | 0 |
| - fondul comercial | 0 | 0 | 0 |
| Imobilizari corporale | 360.192 | 565.958 | 908.051 |
| Capitalul subscris nevarsat | 0 | 0 | 0 |
| Actiuni si parti proprii | 0 | 0 | 0 |
| Alte active | 108.879 | 127.692 | 187.477 |
| Cheltuieli inregistrate in avans si venituri angajate | 113.686 | 59.284 | 198.961 |
| TOTAL ACTIV | 8.562.983 | 14.207.996 | 26.039.580 |
| PASIV | 2002 | 2003 | 2004 |
| Datorii privind institutiile de credit | 852.171 | 1.916.928 | 3.999.969 |
| - la vedere | 52.006 | 378.839 | 470.477 |
| - la termen | 800.165 | 1.538.089 | 3.529.492 |
| Datorii privind clientela | 5.998.106 | 10.080.189 | 18.764.451 |
| depozite, din care : | 3.847.137 | 6.997.795 | 12.970.691 |
| - la vedere | 0 | 0 | 0 |
| - la termen | 3.847.137 | 6.997.795 | 12.970.691 |
| alte datorii din care : | 2.150.969 | 3.082.394 | 5.793.760 |
| - la vedere | 2.116.457 | 2.940.006 | 5.090.119 |
| - la termen | 34.512 | 142.388 | 703.641 |
| Datorii constituite prin titluri | 54.731 | 22.495 | 4.978 |
| Alte pasive | 22.671 | 18.849 | 31.927 |
| Venituri inregistrate in avans si datorii angajate | 57.188 | 108.080 | 220.219 |
| Provizioane pentru riscuri si cheltuieli | 0 | 0 | 0 |
| Datorii subordonate | 0 | 0 | 0 |
| Capital social subscris | 713.088 | 970.863 | 1.334.937 |
| Prime de Capital | | | 251.209 |
| Rezerve | 865.028 | 1.075.107 | 1.416.405 |
| - rezerve legale | 590.098 | 667.973 | 435.607 |
| - rezerve statutare sau contractuale | 0 | 0 | 0 |
| - rezerve pentru riscuri bancare | 79.275 | 172.169 | 249.166 |
| - alte rezerve | 195.655 | 234.965 | 731.632 |
| Rezerve din reevaluare | 0 | 15.485 | 15.261 |
| Rezultatul reportat | 0 | 0 | 224 |
| - profit | 0 | 0 | 0 |
| - pierdere | 0 | 0 | 0 |
| Rezultatul exercitiului financiar | | | |
| - profit | 442.716 | 467.853 | 608.286 |
| - pierdere | | | |
| Repartizarea profitului | -442.716 | -467.853 | -608.286 |
| TOTAL PASIV | 8.562.983 | 14.207.996 | 26.039.580 |

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE
(milioane lei)

| | 2002 | 2003 | 2004 |
|---|-----------|-----------|-----------|
| Dobânzi de primit si venituri asimilate, din care: | 1.205.604 | 1.316.416 | 2.580.970 |
| - aferente obligatiunilor si altor titluri cu venit fix | 156.202 | 60.742 | 164 |
| Dobânzi de plătit si cheltuieli asimilate | 529.534 | 532.181 | 1.238.016 |
| Venituri privind titlurile | 4.600 | 22.642 | 54.735 |
| - Venituri din acțiuni si alte titluri cu venit variabil | 0 | 0 | 0 |
| - Venituri din participații | 4.600 | 18.398 | 30.864 |
| - Venituri din părți în cadrul societăților comerciale legate | 0 | 4.245 | 23.871 |
| Venituri din comisioane | 420.724 | 628.653 | 909.770 |
| Cheltuieli cu comisioane | 67.310 | 100.988 | 144.296 |
| Profit sau pierdere netă din operațiuni financiare | 178.377 | 206.645 | 270.465 |
| Alte venituri din exploatare | 10.603 | 8.427 | 10.707 |
| Cheltuieli administrative generale | 546.305 | 841.246 | 1.375.985 |
| - Cheltuieli cu personalul, din care: | 355.837 | 503.154 | 751.978 |
| - Salarii | 251.205 | 341.495 | 553.333 |
| - Cheltuieli cu asigurările sociale, din care: | 81.559 | 122.829 | 178.213 |
| - cheltuieli aferente pensiilor | 49.235 | 82.418 | 119.463 |
| - Alte cheltuieli administrative | 190.468 | 338.092 | 624.007 |
| Corecții asupra valorii imobilizărilor necorporale si corporale | 30.736 | 85.958 | 164.930 |
| Alte cheltuieli de exploatare | 36.915 | 54.708 | 83.189 |
| Corecții asupra valorii creanțelor si provizioanelor pentru datorii contingente si angajamente | 315.998 | 124.115 | 371.944 |
| Reluări din corecții asupra valorii creanțelor si provizioanelor pentru datorii contingente si angajamente | 236.861 | 107.084 | 298.939 |
| Reluări din corecții asupra valorii titlurilor transferabile care au caracter de imobilizări financiare, a participațiilor si a părților în cadrul societăților comerciale legate | 8.036 | 6.607 | 9.994 |
| Rezultatul activității curente | | | |
| - Profit | 538.007 | 557.278 | 757.220 |
| - Pierdere | 0 | 0 | 0 |
| Impozitul pe rezultatul activității curente | 95.291 | 89.424 | 148.935 |
| Rezultatul activității curente după impozitare | | | |
| - Profit | 442.716 | 467.853 | 608.285 |
| - Pierdere | 0 | 0 | 0 |
| Venituri extraordinare | 0 | 0 | 0 |
| Cheltuieli extraordinare | 0 | 0 | 0 |
| Rezultatul activității extraordinare | | | |
| - Profit | 0 | 0 | 0 |
| - Pierdere | 0 | 0 | 0 |
| Impozitul pe rezultatul activității extraordinare | 0 | 0 | 0 |
| Rezultatul activității extraordinare după impozitare | | | |
| - Profit | 0 | 0 | 0 |
| - Pierdere | 0 | 0 | 0 |
| Venituri totale | 2.672.735 | 3.278.462 | 5.609.153 |
| Cheltuieli totale | 2.134.728 | 2.721.185 | 4.851.933 |
| Rezultatul brut | | | |
| - Profit | 538.007 | 557.277 | 757.220 |
| - Pierdere | 0 | 0 | 0 |
| Impozitul pe profit | 95.291 | 89.424 | 148.935 |
| - Cheltuieli cu impozitul pe profit curent | 95.291 | 89.424 | 148.935 |
| - Cheltuieli cu impozitul pe profit amanat | 0 | 0 | 0 |
| - Venituri din impozitul pe profit amanat | 0 | 0 | 0 |
| Alte impozite ce nu apar în elementele de mai sus | 0 | 0 | 0 |

| | | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Rezultatul net al exercițiului financiar | | | |
| - Profit | 442.716 | 467.853 | 608.285 |
| - Pierdere | 0 | 0 | 0 |
| Rezultatul pe actiune | 0 | 0 | 0 |
| - de baza | 621 lei/actiune | 482 lei/actiune | 557 lei/actiune |
| - diluat | 0 | 0 | 0 |

Prezentarea Situațiilor Financiare ale Bancii

Active

La 31 decembrie 2004, activele Bancii aveau valoarea totala de 26.039.580 milioane lei, fata de 14.207.996 milioane lei la 31 decembrie 2003. Cresterea de 11.831.584 milioane lei poate fi atribuita in principal cresterii portofoliului de credite nete de la 8.571.020 milioane lei la 14.368.959 milioane lei.

Titlurile de plasament si-au crescut ponderea semnificativ in totalul activelor, de la 14.162 milioane lei in 2003 la 2.105.463 milioane lei in 2004. Aceasta evolutie a plasamentelor se datoreaza in principal achizitionarii de certificate de depozit emise de BNR, in valoare de 1.628.921,41 milioane lei, reprezentand 77,36% din portofoliul de titluri de plasament detinute de Banca la 31 decembrie 2004. Structura titlurilor de plasament la 31 decembrie 2004 este prezentata in tabelul de mai jos:

Milioane lei

| Titluri de plasament | 2004 |
|-------------------------------------|------------------|
| Certificate de depozit | 1.628.921 |
| Titluri de stat (cu discount) | 90.194 |
| Titluri de stat (cu dobanda fixa) | 350.000 |
| Obligatiuni municipale Aiud | 375 |
| Obligatiuni municipale Cluj | 973 |
| Obligatiuni Finansbank | 35.000 |
| Titluri de plasament - Total | 2.105.463 |

Pasive si capitaluri proprii

Urmatorul tabel prezinta datoriile si capitalurile proprii ale Bancii la data de 31 decembrie 2004:

| Datorii si capitaluri proprii | La 31 decembrie 2004 | |
|--|-----------------------------|-----------------------|
| | <i>(mii euro)</i> | <i>(milioane LEI)</i> |
| Datorii curente pana la 1 an | 518.115 | 20.549.986 |
| Datorii pe termen lung mai mare de 1 an | 62.314 | 2.471.558 |
| Datorii - Total | 580.429 | 23.021.544 |
| Capital social | 33.657 | 1.334.937 |
| Rezerve | 36.101 | 1.431.890 |
| Prime emisiune | 6.334 | 251.209 |
| Capitaluri proprii - Total | 76.092 | 3.018.036 |
| Capitaluri proprii si datorii - Total | 656.521 | 26.039.580 |

Rata de schimb folosita este 1 Euro = 39.663 lei (cursul oficial aferent zilei de 31 decembrie 2004)

Pozitia Datorii curente se refera la acele datorii (depozite de la banci, depozite de la clienti, imprumuturi de la banci si alte datorii) cu o scadenta mai mica de un an, iar pozitia Datorii pe termen lung se refera la acele datorii (depozite de la clienti, imprumuturi de la banci si alte datorii) cu o scadenta mai mare de un an.

Tabelul urmatoar prezinta imprumuturile pe termen mediu si lung ale Bancii la data de 31 decembrie 2004:

| Tara | Banca/Imprumutator | Valuta | Sold | Garantii | Scadenta |
|----------------|--|--------|---------------|------------|--------------------------|
| Marea Britanie | BERD | USD | 5.455.969,87 | negarantat | 17.11.2008 |
| Olanda | F.M.O | USD | 3.500.000,00 | negarantat | 01.10.2011 |
| SUA | IFC | USD | 2.629.800,00 | negarantat | 15.12.2013 |
| Marea Britanie | BERD Credit Ipotecar | USD | 630.300,00 | negarantat | 12.04.2015 |
| Marea Britanie | BERD | EUR | 6.591.450,03 | negarantat | 17.11.2008 |
| Olanda | F.M.O | EUR | 5.600.000,00 | negarantat | 01.10.2011 |
| Marea Britanie | IFC | EUR | 8.000.000,00 | negarantat | 15.12.2013 |
| Marea Britanie | BERD Credit Ipotecar | EUR | 9.500.000,00 | negarantat | 12.04.2015 |
| Germania | D.E.G. | EUR | 15.000.000,00 | negarantat | 15.11.2010 15.11.2011 |
| Romania | Ministerul de Finante – Finantare Rurala | USD | 3.389.277,26 | negarantat | 16.03.2016 |

Capitalul social al Bancii la 31 decembrie 2004 era format din 1.334.937.124 actiuni, comparativ cu 970.863.164 actiuni in 2003, la ambele date avand o valoare nominala de 1.000 lei per actiune, si sunt achitate integral. Mai jos este prezentat un scurt rezumat al majorarilor capitalului social al Bancii incepand cu 31 decembrie 2000.

| | |
|--|---------------------------------------|
| Capital social, 31 decembrie 2000 | 173.697.000 lei (17.369,7 lei noi) |
| Majorare prin incorporarea profitului nerepartizat | 163.039.000 lei (16.303,9 lei noi) |
| Subscrieri in numerar in 2001 | 59.424.000 lei (5.942,4 lei noi) |
| Capital social, 31 decembrie 2001 | 396.160.000 lei (39.616 lei noi) |
| Majorare prin incorporarea profitului nerepartizat si a primelor de emisiune | 316.928.000 lei (31.692,8 lei noi) |
| Capital social, 31 decembrie 2002 | 713.088.000 lei (71.308,8 lei noi) |
| Majorare prin incorporarea profitului nerepartizat | 257.775.000 lei (25.777,5 lei noi) |
| Capital social, 31 decembrie 2003 | 970.863.000 lei (97.086,3 lei noi) |
| Majorare prin incorporarea profitului nerepartizat si a primelor de emisiune | 364.074.000 lei (36.407,4 lei noi) |
| Capital social, 31 decembrie 2004 | 1.334.937.000 lei (133.493,7 lei noi) |

Banca este in prezent in proces de majorare a capitalului social la 236.733.000 lei noi, proces care se estimeaza a fi finalizat in august 2005.

Adecvarea Capitalului

Urmatorul tabel ilustreaza nivelul de adecvare al capitalului Bancii la data de 31 decembrie 2004 si 31 decembrie 2003, in conformitate cu reglementarile BNR:

| Nivelul de adecvare al capitalului | milioane LEI | | mii EURO | |
|--|---------------|--------------|----------|---------|
| | 2004 | 2003 | 2004 | 2003 |
| Capital propriu | 2.720.186,23 | 2.019.354,26 | 66.157 | 50.913 |
| Capital suplimentar | 187.430,18 | 15.485,15 | 4.558 | 390 |
| Elemente deductibile | -292.040,39 | -248.403,29 | -7.103 | -6.263 |
| Fonduri proprii - total | 2.615.575,99 | 1.786.436,12 | 63.613 | 45.040 |
| Active ponderate in functie de risc | 14.407.499,12 | 8.388.093,75 | 350.402 | 211.484 |
| Elemente in afara bilantului ponderate in functie de risc | 3.891.782,69 | 1.636.580,01 | 94.651 | 41.262 |
| Nivelul de adecvare al capitalului | | | | |
| Nivelul de adecvare al capitalului propriu | 14,29* | 20,14 | | |
| Nivelul de adecvare a fondurilor proprii | | 17,82 | | |
| *Nota: Cf. Normei BNR nr.12/2003 cu aplicare din octombrie 2004, se calculeaza un singur nivel de adecvare al capitalului si anume cel al fondurilor proprii | | | | |

Banca trebuie sa se conformeze normelor privind nivelul fondurilor proprii promulgate de BNR in 1999 si modificate succesiv ulterior, bazate pe standardele stabilite de Banca Reglementelor Internationale. Aceste norme prevad ca bancile sa mentina un nivel corespunzator al fondurilor proprii fata de activele purtatoare de risc si expunerile in afara bilantului.

Nivelul de adecvare al capitalului Bancii se calculeaza in conformitate cu Regulamentul nr. 12/2003 (prevederile sale fiind conforme cu principiile Basel II) prin impartirea fondurilor proprii, formate in principal din capitalul social, primele legate de capital, rezerva legala si alte rezerve, rezultatul reportat pozitiv auditat si rezultatul net al exercitiului financiar curent reprezentand profit si fondul pentru riscuri bancare generale la care se adauga capitalul suplimentar format in principal din rezervele din reevaluarea patrimoniului si rezerva generala pentru riscul de credit si imprumuturi subordonate, la totalul activelor si expunerilor din afara bilantului transformate in echivalent de credit, ambele ponderate in functie de categoria de risc.

Cifra de Afaceri

Conform Ordinului Ministerului de Finante Nr. 1418/1997, cifra de afaceri se calculeaza prin insumarea urmatoarelor venituri:

- dobanzi si venituri asimilate (din operatiunile de trezorerie si operatiunile interbancare; din operatiunile cu clientela; din operatiunile cu obligatiuni si alte titluri cu venit fix si alte dobanzi si venituri asimilate);
- venituri din titluri cu venit variabil;
- comisioane;
- castiguri sau pierderi din operatiuni financiare (rezultatul net din operatiunile cu titluri de tranzactii, de plasament si din operatiuni de schimb);
- alte venituri din activitatea de exploatare (alte venituri de exploatare bancara si nebankara).

Cifra de afaceri pentru ultimele 3 exercitii financiare (la 31 decembrie 2002, 2003 si 2004) este prezentata in tabelul de mai jos:

CIFRA DE AFACERI
(milioane lei)

| | 2002 | 2003 | 2004 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Dobanzi de primit si venituri asimilate | 1.205.604 | 1.316.416 | 2.580.970 |
| Venituri privind titlurile | 4.600 | 22.643 | 54.735 |
| Venituri din comisioane | 420.724 | 628.653 | 909.770 |
| Profit/Perdere neta din operatiuni financiare | 178.377 | 206.645 | 270.465 |
| Alte venituri din exploatare | 10.603 | 8.427 | 10.708 |
| TOTAL CIFRA DE AFACERI | 1.819.908 | 2.182.784 | 3.826.648 |

Utilizarea Fondurilor – Alocarea Profitului

Pentru exercitiile financiare incheiate la data de 31 decembrie 2002, 2003 and 2004, profitul net al Bancii a fost alocat dupa cum urmeaza:

(milioane lei)

| | 2002 | 2003 | 2004 |
|--------------------------|---------|---------|---------|
| Profit net de distribuit | 307.320 | 263.504 | 531.289 |
| Fond de dezvoltare | 40.000 | 39.310 | - |
| Alte rezerve | 33.655 | - | - |
| Rezerve din profitul net | 233.665 | 224.194 | 531.289 |

Indicatori Financiar

Principalii indicatori financiar utilizati de Banca pentru exercitiile financiare incheiate la data de 31 decembrie 2002, 2003 si 2004 sunt prezentati in tabelul de mai jos:

| Indicator | Mod de Calcul | 31 Decembrie | | |
|--------------------------------|---------------------------------|--------------|---------|---------|
| | | 2002 | 2003 | 2004 |
| Efect de parghie | Capital propriu/ total active | 18,43 % | 14,51 % | 11,59% |
| Randament al activelor (ROA) | Profit net/ total active | 5,17 % | 3,29 % | 2,34% |
| Randament al capitalului (ROE) | Profit net / capitaluri proprii | 28,05 % | 22,70 % | 20, 16% |

Structura Depozitelor

Structura depozitelor Bancii la data de 31 decembrie 2003 si 2004 este prezentata in tabelul urmat (in mil. lei):

| Structura depozitelor | 2004 | | | 2003 | | | 2004/2003 | | |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|---------------|
| | TOTAL | LEI | Fcy | TOTAL | LEI | Fcy | TOTAL | LEI | Fcy |
| Depozite clienti retail | | | | | | | | | |
| Cont Curent | 1.305.623 | 420.889 | 884.734 | 668.929 | 220.049 | 448.880 | 95,18 | 91,27 | 97,10 |
| Depozite la termen | | | | | | | | | |
| < 30 zile | 2.793.445 | 1.915.558 | 877.887 | 1.310.108 | 894.687 | 415.421 | 113,22 | 114,10 | 111,32 |
| 1 - 3 luni | 1.948.548 | 819.682 | 1.128.866 | 1.463.604 | 599.420 | 864.184 | 33,13 | 36,75 | 30,63 |
| 3 - 6 luni | 1.039.584 | 559.237 | 480.347 | 444.838 | 140.867 | 303.971 | 133,70 | 297,00 | 58,02 |
| 6 - 9 luni | 404.487 | 238.765 | 165.722 | 120.163 | 50.892 | 69.271 | 236,62 | 369,16 | 139,24 |
| 9 - 12 luni | 962.412 | 465.400 | 497.012 | 653.430 | 253.155 | 400.275 | 47,29 | 83,84 | 24,17 |
| > 12 luni | 94.367 | 50.669 | 43.698 | 22.923 | 4.579 | 18.344 | 311,67 | 1.006,55 | 138,21 |
| Total depozite la termen de la clienti persoane fizice | 7.242.843 | 4.049.311 | 3.193.532 | 4.015.066 | 1.943.600 | 2.071.466 | 80,39 | 108,34 | 54,17 |
| Total depozite clienti persoane fizice | 8.548.466 | 4.470.200 | 4.078.266 | 4.683.995 | 2.163.649 | 2.520.346 | 82,50 | 106,60 | 61,81 |
| Depozite clienti corporate | | | | | | | | | |
| Cont Curent | 3.606.871 | 2.793.403 | 813.468 | 2.230.252 | 1.604.869 | 625.383 | 61,72 | 74,06 | 30,08 |
| Depozite la termen | | | | | | | | | |
| < 30 zile | 2.271.818 | 1.596.944 | 674.874 | 1.099.575 | 875.146 | 224.429 | 106,61 | 82,48 | 200,71 |
| 1 - 3 luni | 1.216.492 | 875.553 | 340.939 | 508.264 | 412.985 | 95.279 | 139,34 | 112,01 | 257,83 |
| 3 - 6 luni | 601.297 | 349.464 | 251.833 | 291.388 | 29.918 | 261.470 | 106,36 | 1.068,07 | -3,69 |
| 6 - 9 luni | 210.062 | 190.525 | 19.537 | 178.969 | 9.833 | 169.136 | 17,37 | 1.837,61 | -88,45 |
| 9 - 12 luni | 333.063 | 299.692 | 33.371 | 139.499 | 67.394 | 72.105 | 138,76 | 344,69 | -53,72 |
| > 12 luni | 122.282 | 112.225 | 10.057 | 40.384 | 34.367 | 6.017 | 202,80 | 226,55 | 67,14 |
| Total depozite la termen clienti corporate | 4.755.014 | 3.424.403 | 1.330.611 | 2.258.079 | 1.429.643 | 828.436 | 110,58 | 139,53 | 60,62 |
| Total depozite clienti corporate | 8.361.885 | 6.217.806 | 2.144.079 | 4.488.331 | 3.034.512 | 1.453.819 | 86,30 | 104,90 | 47,48 |
| Depozite de la institutii publice | | | | | | | | | |
| Cont curent | 171.250 | 50.367 | 120.883 | 29.595 | 2.594 | 27.001 | 478,65 | 1.841,67 | 347,70 |
| Depozite la termen | | | | | | | | | |
| < 30 zile | 121.403 | 118.244 | 3.159 | 57.308 | 47.644 | 9.664 | 111,84 | 148,18 | -67,31 |
| 1 - 3 luni | 37.406 | 22.276 | 15.130 | 31.084 | 354 | 30.730 | 20,34 | 6.192,66 | -50,76 |
| 3 - 6 luni | 51.566 | 0 | 51.566 | 14.382 | 0 | 14.382 | 258,55 | | 258,55 |
| 6 - 9 luni | 2.500 | 2.500 | 0 | 49 | 49 | 0 | | 5.002,04 | |
| 9 - 12 luni | 0 | 0 | 0 | 1.375 | 1.278 | 97 | -100,00 | -100,00 | -100,00 |
| > 12 luni | 305 | 305 | 0 | 15 | 15 | 0 | | 1.933,33 | |
| Total depozite la termen institutii publice | 213.180 | 143.325 | 69.855 | 104.213 | 49.340 | 54.873 | 104,56 | 190,48 | 27,30 |
| Total depozite institutii publice | 384.430 | 193.692 | 190.738 | 133.808 | 51.934 | 81.874 | 187,30 | 272,96 | 132,97 |
| DEPOZIT TOTAL | 17.294.781 | 10.881.698 | 6.413.083 | 9.306.134 | 5.250.095 | 4.056.039 | 85,84 | 107,27 | 58,11 |

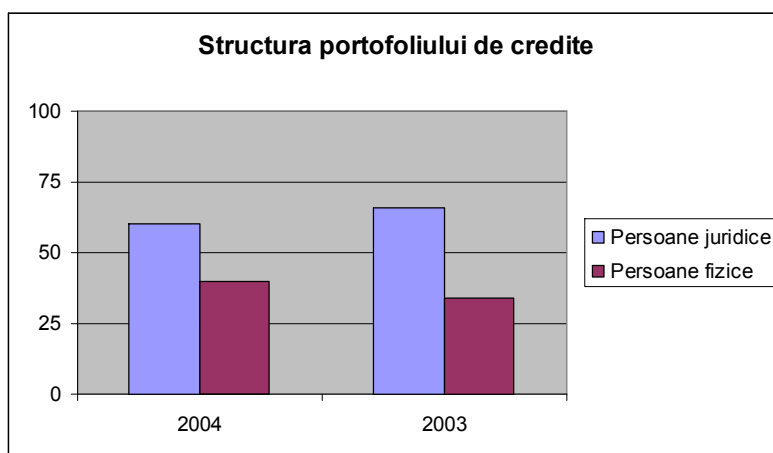
Portofoliul de Credite

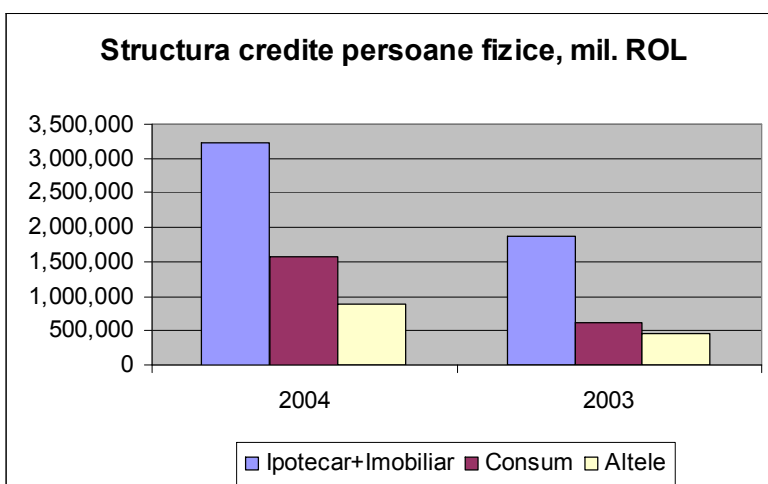
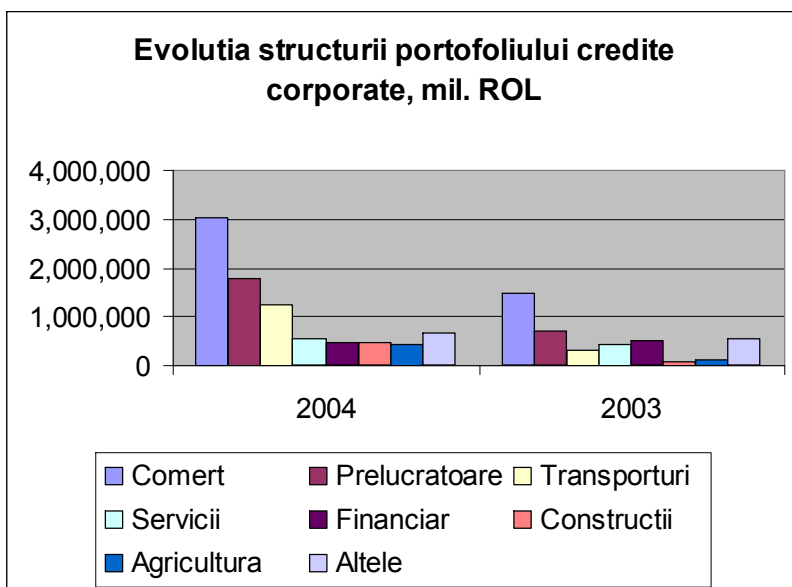
Termenele de scadenta ale creditelor

Urmatorul tabel prezinta termenele de scadenta ale portofoliului de credite (expuneri brute ale Bancii, in lei si valuta) la data de 31 decembrie 2004 si 2003:

| 31 Decembrie | | | | |
|------------------------------------|------------------|------------|-------------------|------------|
| | 2003 | | 2004 | |
| Termene de scadenta ale creditelor | (milioane lei) | (%) | (milioane lei) | (%) |
| In lei | | | | |
| Mai putin de 3 luni | 905.452 | 21,56 | 1.188.663 | 18,45 |
| Intre 3 si 6 luni | 648.341 | 15,44 | 1.230.799 | 19,11 |
| Intre 6 luni si 1 an | 1.483.660 | 35,33 | 2.352.516 | 36,52 |
| Intre 1 si 5 ani | 1.110.044 | 26,43 | 1.628.700 | 25,29 |
| Peste 5 ani | 52.149 | 1,24 | 40.533 | 0,63 |
| Total lei | 4.199.646 | 100 | 6.441.211 | 100 |
| In valuta | | | | |
| Mai putin de 3 luni | 510.302 | 11,69 | 841.932 | 10,65 |
| Intre 3 si 6 luni | 544.192 | 12,47 | 877.896 | 11,10 |
| Intre 6 luni si 1 an | 701.026 | 16,06 | 1.113.676 | 14,08 |
| Intre 1 si 5 ani | 1.658.733 | 38,01 | 3.077.887 | 38,92 |
| Peste 5 ani | 949.528 | 21,76 | 1.997.632 | 25,26 |
| Total valuta | 4.363.781 | 100 | 7.909.023 | 100 |
| Total Credite | 8.563.427 | | 14.350.234 | |

Sursa: Raportari Manageriale





Situatia plasamentelor in credite pe sucursale la 31 decembrie 2004:

| Situatia plasamentelor in credite pe primele 10 sucursale: 31.12.2004 | | | |
|--|-------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| | Total plasamente (lei) | Plasamente lei | Plasamente valuta |
| Bucuresti-Lipscani | 1.773.969,25 | 1.500.705,72 | 273.263,53 |
| Cluj | 1.157.991,76 | 375.246,50 | 782.745,26 |
| Constanta | 999.510,84 | 436.707,43 | 562.803,41 |
| Oradea | 795.562,92 | 235.300,86 | 560.262,06 |
| Bucuresti-Unirii | 685.264,41 | 237.895,55 | 447.368,86 |
| Arad | 609.305,53 | 234.007,31 | 375.298,22 |
| Valcea | 545.678,85 | 254.156,43 | 291.522,42 |
| Timisoara | 529.926,20 | 150.489,82 | 379.436,38 |
| Satu-Mare | 465.620,66 | 168.815,46 | 296.805,20 |
| Sibiu | 447.973,51 | 113.250,68 | 334.722,83 |

Garantii

Politica Bancii este de a cere garantii la acordarea de credite in vederea acoperirii riscului de nerambursare. Principalele garantii sunt: ipoteca, garantii reale mobiliare, scrisori de confort sau de garantie (guvernamentale sau bancare) si garantii in numerar. Cea mai importanta trasatura a oricarei garantii este lichiditatea acesteia sau capacitatea de a fi transformata rapid in lichiditati. De asemenea, odata constituita, garantia trebuie sa poata fi usor controlata de catre Banca, fie prin rapoarte ale clientului, fie prin inspectii la fata locului efectuate de catre functionari ai Bancii.

In principiu, o garantie trebuie sa fie detinuta de debitor in baza unui titlu legal valabil si sa aiba o valoare intrinseca constanta. Valoarea garantiei trebuie sa acopere un anumit procent din expunere, stabilit in conformitate cu reglementarile Bancii. De asemenea, o alta conditie este aceea ca clientul sa aiba o buna colaborare cu Banca. Mai mult, o garantie va fi acceptata numai daca nu exista nici un risc cu privire la o contestatie legala cu privire la acea garantie.

Potrivit Politicii de Credit a Bancii, de regula, in cazul finantarii unei achizitii de echipamente sau alte bunuri imobile, garantia trebuie sa includa si obiectul pentru care se acorda finantarea.

Urmatorul tabel prezinta garantiile care stau la baza portofoliului de credite la data de 31 decembrie 2004 si 2003:

| | Decembrie 2004 | Decembrie 2003 |
|---|-------------------------------|---------------------------|
| | Valoare Nominala (LEI) | |
| Depozite colaterale | 718.632,00 | 253.195,19 |
| SGB externe (contragarantii) | 37.438,76 | 7.321,96 |
| Garantii reale imobiliare | 25.257.482,16 | 14.672.677,16 |
| Terenuri libere | 1.740.674,15 | 633.768,72 |
| Imobile cu destinatie locuinte | 9.809.007,59 | 5.500.590,23 |
| Constructii - alte decat locuinte | 11.104.131,26 | 6.886.052,12 |
| Echip tehnologice, aparate si instalatii | 2.603.669,16 | 1.652.266,09 |
| Garantii reale mobiliare: | 4.455.833,45 | 3.323.639,78 |
| Gaj cu deposedare : | 189.244,18 | 458.349,01 |
| Gaj fara deposedare : | | |
| Mijloace de transport | 2.725.411,08 | 2.195.064,38 |
| Mobilier, aparatura birotica, echip protectie | 45.502,53 | 57.282,91 |
| Animale si plantatii | 0 | 5.650,00 |
| Stocuri | 1.495.675,66 | 607.293,48 |
| Alte garantii | 6.890.523,63 | 6.002.057,79 |
| Gaj general | 120.523,26 | 218.497,32 |
| Polite de asigurare | 303.542,19 | 253.349,39 |
| Alte garantii de la clientela (cesiuni de creanta si venituri)* | 6.298.964,49 | 5.413.013,80 |
| Alte garantii primite de la banci din strainatate - CITI Bank | 95.339,76 | 106.911,60 |
| Documente in curs de incasare (cec. OP) | 72.153,93 | 10.285,68 |
| Total : | 37.359.910,80 | 24.240.891,88 |

Auditorul Bancii

Auditorul Bancii este S.C. ERNST & YOUNG ASSURANCE SERVICES S.R.L. cu sediul social in Str. Dr. Staicovici nr. 75, Forum 2000 Building, etaj 4, sector 5, Bucuresti, inmatriculată la Registrul Comertului Bucuresti sub nr. J40/5964/99, inregistrata la Camera Auditorilor din Romania sub nr. 77/15.08.2001.

In conformitate cu Raportul ERNST & YOUNG Assurance Services SRL catre actionarii Bancii pentru anii 2002, 2003 si 2004 „situatiile financiare reflecta corect, in toate aspectele semnificative, pozitia financiară a bancii, precum si rezultatele operatiunilor, situatia modificarilor capitalului propriu si a fluxurilor de trezorerie pentru anul incheiat, in concordanta cu Ordinul Ministerului Finantelor Publice si al Bancii Nationale a Romaniei pentru aprobarea „Reglementarilor contabile armonizate cu Directiva Comunitatilor Economice Europene nr 86/635/CEE si cu Standardele Internationale de contabilitate” cu modificarile si completarile ulterioare.”

Perspective

Conform Bugetului de Venituri si Cheltuieli pentru anul 2005, principalii indicatori pe care Banca si-a propus sa ii realizeze in 2005, precum si valorile realizate la 31 martie 2005 sunt:

| Indicator | Prevederi conform BVC pentru anul 2005 (mld lei) | Realizari la 31.03.2005 (mld lei) | Procent realizat din prevederi, pe an, la data de 31.03.2005 |
|----------------------|---|--|---|
| Total active | 40.000,00 | 30.527,55 | 76,32 |
| Total venituri (net) | 3.412,00 | 775,74 | 22,73 |
| Profit brut | 950,00 | 231,09 | 24,33 |

Din analiza procentului de realizare dupa primul trimestru al anului 2005 a principalilor indicatori prevazuti a se realiza in anul 2005, Banca se asteapta la rezultate favorabile pentru exercitiul financiar 2005.

Banca nu are cunostinta de nici un angajament sau eveniment care ar putea avea impact asupra perspectivelor Bancii, cel putin in ceea ce priveste anul financiar curent. Totodata, nu exista nici o procedura legala, guvernamentala sau arbitrala care a avut sau ar putea avea o influenta semnificativa asupra situatiei financiare sau asupra profitului Bancii sau al grupului.

DESCRIEREA BANCII

Istoric si Dezvoltare

Banca a fost infiintata in decembrie 1993 in Cluj-Napoca, avand un capital social initial de 2.05 miliarde lei, din care 79% a fost subscris de catre investitori locali, iar 21% de catre investitori straini. Pe durata existentei sale, Banca si-a majorat capitalul social in etape succesive, avand in prezent valoarea de 1.334.937.124.000 lei (133.493.712,4 lei noi), fiind format din 1.334.937.124 Actiuni in valoare nominala de 1.000 lei (0,1 lei noi) pe Actiune. In prezent, Banca se afla in proces de majorare a capitalului social la valoarea de 236.733.000 lei noi, proces care se estimeaza a fi finalizat in august 2005.

In februarie 1994, Banca a devenit operationala prin deschiderea primei sucursale in Cluj-Napoca. Activitatea Bancii includea la acel moment oferirea de produse si servicii bancare precum operatiuni cu conturi curente, operatiuni cu numerar, depozite, credite, operatiuni de scont, acceptarea de efecte de comert, plasamente, subscrieri, gestionarea de portofolii de valori mobiliare, consultanta bancara, negocierea contractelor de asigurare/reasigurare cu firme de asigurare, decontarea de valori mobiliare si operatiuni de depozitare si custodie pentru organisme de plasament colectiv in valori mobiliare. In conformitate cu Art. 6 al Actului Constitutiv, obiectul de activitate al Bancii este "6612 Alte activitati de intermediere monetara".

Odata cu diversificarea produselor bancare si a serviciilor oferite, Banca si-a dezvoltat reseaua teritoriala in Romania, incepand cu 3 unitati in 1994 si avand in prezent 160 de unitati in intreaga tara.

In octombrie 1997, Banca a devenit prima banca romaneasca listata la Bursa de Valori Bucuresti. In 2003, Banca a infiintat un grup financiar, in scopul oferirii de produse financiare integrate. Grupul financiar include urmatoarele subsidiare: BT Asigurari Transilvania S.A., BT Leasing Transilvania S.A, BT Investments S.R.L, BT Securities S.A, BT Direct S.R.L si BT Building S.R.L.

Banca functioneaza in conformitate cu Legea Societatilor Comerciale, Legea Bancara, Legea pietei de capital, cat si cu alte legi, norme si reglementari relevante.

Mai jos sunt prezentate aspectele principale ale istoriei si dezvoltarii Bancii:

| Anul | Evenimentul |
|-------------|--|
| 1993 | <ul style="list-style-type: none">• Banca este infiintata in Cluj-Napoca; |
| 1994 | <ul style="list-style-type: none">• Banca devine operationala; |
| 1995 | <ul style="list-style-type: none">• Are loc prima majorare de capital, la 20,3 miliarde lei;• Sunt deschise trei sucursale noi, o agentie si un punct de schimb valutar; |
| 1996 | <ul style="list-style-type: none">• Sunt deschise sapte sucursale noi si doua agentii;• Banca introduce creditele pentru persoane fizice;• Se introduce experimental Serviciul "Voice Teller"; |
| 1997 | <ul style="list-style-type: none">• Capitalul social este majorat la 26,3 miliarde lei;• Sunt deschise cinci noi sucursale si o noua agentie;• Banca Transilvania devine prima societate bancara cotata la Bursa de |

| Anul | Evenimentul |
|------|---|
| | Valori Bucuresti; |
| 1998 | <ul style="list-style-type: none"> • Banca primeste premiul revistei Piata Financiara pentru "Cel mai bun produs bancar al anului 1997" pentru Serviciul "Voice Teller"; |
| 1999 | <ul style="list-style-type: none"> • Au loc doua majorari succesive de capital la 39,1 miliarde lei si respectiv 50 miliarde lei; • Banca estecotata la prima categorie a Bursei de Valori Bucuresti; • Banca devine membru VISA si Europay; • Incepe procesul de implementare a unui sistem de plati prin carduri; |
| 2000 | <ul style="list-style-type: none"> • Extinderea retelei teritoriale continua si in acest an; • Capitalul social al Bancii ajunge la valoarea de 100 miliarde lei; • La data de 17 decembrie este semnat primul contract cu BERD cu privire la Programul de Finantare Externa a IMM- urilor |
| 2001 | <ul style="list-style-type: none"> • Capitalul social se majoreaza la 173,696 mld. lei; • Banca Transilvania primeste premiul «Cea mai buna banca pentru IMM-uri», acordat de catre Bucharest Business Week; • Este decernat premiul «Bancherul anului» presedintelui Bancii Transilvania de catre revista «Piata Financiara»; • Sunt deschise 5 noi sucursale; |
| 2002 | <ul style="list-style-type: none"> • AGA aproba intrarea Bancii Europene pentru Reconstructie si Dezvoltare ca actionar semnificativ detinand 15% din capitalul social majorat al Bancii; • Se semneaza acordul privind intrarea BERD ca actionar semnificativ al Bancii Transilvania concomitent cu majorarea capitalului social la 396.160 mld. lei; • Banca Transilvania este desemnata in cadrul ceremoniei de decernare a premiilor Oskar Capital – "Banca Anului 2001"; |
| 2003 | <ul style="list-style-type: none"> • Numirea lui Robert C. Rekkers în functia de Director General al Bancii Transilvania; • Implementarea unei noi strategii, a unui nou sistem de management, cu noi directii de actiune; • Capitalul social se majoreaza la 696,985 miliarde lei si apoi la 713,089 miliarde lei; • In luna octombrie Banca Transilvania primeste, cu ocazia acordarii primelor premii ale pietei de capial din Romania de catre RASDAQ/ANSVM "Premiul pentru cel mai transparent emitent - sectiunea BVB" si "Premiul pentru cel mai dinamic emitent din punct de vedere al dezvoltarii companiei - sectiunea BVB"; |
| 2004 | <ul style="list-style-type: none"> • Lansarea noii identitatii corporative a Bancii Transilvania; • Sunt deschise 28 de unitati noi; • Semnarea unui acord de finantare in valoare de 10 mil. USD cu Fondul Olandez de Finantare pentru Dezvoltare; • Obtinerea din partea BERDa unei noi linii de finantare, in valoare de 5 mil. USD; |
| 2004 | <ul style="list-style-type: none"> • Majorarea capitalului social al Bancii la 970.863.164.000 lei; • Se deschid 44 de unitati noi si 10 sunt modernizate / relocalate • Sunt semnate contracte de finantare pe termen lung cu Banca Mondiala, IFC, DEG, FMO • BT primeste premiul "Most improved bank in Romania" din partea |

| Anul | Evenimentul |
|-------------|---|
| | <p>revistei Euromoney;</p> <ul style="list-style-type: none"> • Majorarea capitalului social al Bancii la 1.334.937.124.000 lei; • Banca finalizeaza implementarea cu succes in toate unitatile BT a noului sistem informatic Bankmaster, furnizat de catre compania Misys; • Banca & BERD semneaza creditul sindicalizat in valoare de 22,5 mil.EURO, destinat intreprinderilor mici si mijlocii, sectorului corporate si retail; |
| 2005 | <ul style="list-style-type: none"> • Sunt deschise 38 de unitati noi • Este semnat un contract aditional cu Banca Mondiala; • Este aprobata majorarea capitalului social cu 915.992.876.000 lei. |

Premii recente

In plus fata de recunoasterea succesului Bancii prin cresterea numarului de clienti, activitatea si realizarile Bancii au fost recunoscute de comunitatea financiara din Romania prin numeroase premii. Cel mai important premiu obtinut pana in prezent este "Most improved bank in Romania" decernat in 2004 de revista Euromoney. Alte distinctii obtinute in 2004 includ:

- Premiul „Banca Anului” din partea revistei Piata Financiara
- Primul loc in sistemul bancar pentru atitudinea angajatilor fata de clienti – Capital, "Cat de aproape de clienti sunt bancile romanesti?" (22 aprilie 2004);
- Banca a ocupat locul 8 in Topul brand-urilor – Ziarul Financiar, "Care branduri sunt mai atractive pentru clienti?" (9 iunie 2004);
- Banca a primit "Premiul pentru management privind BT Café" de la revista VIP (30 august 2004);
- Premiul "Cel mai transparent emitent" primit la Gala Premiilor Pietei de Capital (26 octombrie 2004); si
- Revista "Bucharest Business Week" a acordat premiul "Best Consumer Banking" in timpul Ceremoniei de Acordare a premiilor de excelenta in Sectorul Financiar (22 noiembrie, 2004).

Strategia

Strategia Bancii este de a oferi servicii financiare destinate atat pietei de retail cat si celei corporate si comerciale incluzand oferirea unor servicii integrate de calitate catre clientii sai prin intermediul grupul sau financiar.

Produse si servicii bancare pentru clienti persoane fizice

In abordarea pietei retail, Banca se concentreaza pe nevoile familiei, atat in privinta depozitelor cat si a gamei variate de credite. In urma unui sondaj efectuat de catre revista Capital in anul 2004, Banca se gaseste pe primul loc in Romania la capitolul calitate in deservirea clientilor.

Depozitele la termen oferite sunt foarte variate sub aspectul optiunilor privind scadentele (de la depozite over night pana la depozite pe 18 luni) cu dobanda fixa sau variabila si cu

optiunea de a putea negocia rata dobanzii la depozitele de valoare mare. Reactia pietei fata de produsele de economisire ale Bancii a fost excelenta, Banca ocupand locul 2 in Romania, in conformitate cu sondajul efectuat de revista Capital.

Oferta de credite a Bancii este de asemenea cuprinzatoare, constand din credite ipotecare, credite de consum, credite pentru achizitia de automobile, de actiuni, credite pentru studii si credite turist. In mod particular, evolutiile recente de pe piata din Romania au dus la o explozie a sectorului imobiliar. Datorita expansiunii teritoriale a Bancii si a procesarii rapide a cererilor de credit, Banca a avut o prezenta timpurie pe piata locala a creditelor ipotecare, castigand o cota de piata de aproape 10%, inainte ca alte banci sa patrunda pe aceasta piata. Banca este considerata de catre clientii sai persoane fizice ca „o banca de familie” pe baza relatiei profitabile pe termen lung.

Produse si servicii bancare pentru clienti persoane juridice

In calitate de banca comerciala, obiectivele Bancii sunt de a identifica necesitatile clientilor sai chiar de la inceputul relatiei si de a dezvolta produse de finantare specifice sectorului corporate in scopul oferirii de solutii optime. Aceasta modalitate de abordare combina know-how – ul produsului cu intelegerea si cunostintele referitoare la piata.

In scopul oferirii de produse si servicii adecvate pentru nevoile individuale ale clientilor si pentru a asigura un raspuns rapid, au fost infiintate departamente specializate la nivelul sediului central. Reteaua nationala a Bancii asigura o distributie eficienta, fiind aproape de client si de afacerea sa. In plus, un relationship manager este desemnat pe relatia cu fiecare client, oferind solutii adecvat dimensionate, experienta profesionala si cunostinte de specialitate in domeniul de activitate al clientului.

Produsele destinate persoanelor juridice vizeaza atat intreprinderile mici si mijlocii cat si clientii corporativi, fiind adaptate specificului, scopului si marimii operatiunilor acestora. Oferta include servicii de cash management, compensare, facilitati de creditare pe termen scurt, mediu si lung, servicii de comert exterior si finantari incluzand factoring-ul, garantiile, bilete la ordin etc.

In scopul maximizarii gradului de satisfacere a clientilor persoane juridice, Directia Clienti Corporativi si IMM, in cadrul careia s-a format un departament specializat pentru deservirea IMM-urilor, coopereaza strans cu Directiile Trezorerie si Decontari, asigurand solutii si servicii optime din partea functionarilor bancari. In plus fata de serviciile standard, Banca ofera consultanta financiara in functie de specificul clientului, inclusiv restructurare financiara. Mai mult, prin intermediul Grupului Financiar Banca Transilvania sunt oferite o serie de alte servicii financiare cum ar fi cele de leasing, asigurari, servicii de intermediere si management de active.

Managementul Bancii

Managementul Bancii este format din Consiliul de Administratie si Managementul Executiv, ce include Directorul General si Directorul General Adjunct (care sunt membrii ai Consiliului de Administratie), asa cum sunt descrise mai jos. De la data infiintarii Bancii, structura managementului a fost constanta, fiind formata din Consiliul de Administratie si Managementul Executiv. Banca a infiintat anumite comitete de conducere cu atributii de conducere specifice.

Consiliul de Administratie

Potrivit Actului Constitutiv, Banca este administrata de Consiliul de Administratie, care este format in prezent din sapte membri, persoane fizice, alesi de catre AGA pe o perioada de patru ani, cu posibilitatea de a fi realesi. Activitatea Consiliului de Administratie este reglementata de prevederile Legii Societatilor Comerciale si ale Actului Constitutiv, fiind supusa deciziei AGA.

Membrii Consiliului de Administratie sunt:

| Nume | Funcctie |
|-------------------|---|
| Horia Ciorcila | Presedinte al Consiliului de Administratie |
| Robert C. Rekkers | Director General |
| Ionut Patrahau | Director General Adjunct |
| Roberto Marzanati | Membru Neexecutiv al Consiliului de Administratie |
| Claudiu Silaghi | Membru Neexecutiv al Consiliului de Administratie |
| Constantin Jeican | Membru Neexecutiv al Consiliului de Administratie |
| Gabriela Grigore | Membru Neexecutiv al Consiliului de Administratie |

Mai jos sunt prezentate pe scurt *curriculum vitae* al fiecarui membru al Consiliului de Administratie:

DI. Horia Ciorcila s-a nascut in anul 1963 in Cluj-Napoca si a absolvit in 1989 Facultatea de Automatizari Calculatoare. In 1993 a infiintat companiile ASTRAL TV si STORM TV, care ulterior au fuzionat devenind ASTRAL TELECOM, in prezent cel mai mare operator de telecomunicatii prin cablu din Romania. In anul 1994 a devenit membru fondator al Bancii Transilvania si membru in Consiliul de Administratie al Bancii. In 1995 a infiintat grupul de firme "MAESTRO INDUSTRIES" care functioneaza in industria alimentara, fiind considerata printre primele 20 de companii producatoare din Romania. In 1996 a infiintat compania de constructii RomVioCons – Omniconstruct, companie care a devenit una dintre cele mai importante pe plan local. In anul 2000, dl. Ciorcila a devenit actionar la companiile SAR Transilvania si SC Leasing Transilvania SA.

DI. Robert C. Rekkers s-a nascut in 1959 la Amersfoort, Olanda. In anul 1984 a absolvit University of Business – Economics (Rotterdam), iar in 1985 Facultatea de Drept din Rotterdam. Cariera bancara a dlui Robert C. Rekkers incepe in anul 1985, in cadrul ABN AMRO Bank – Olanda, in anul 1992 devenind Director Adjunct al Sucursalei ABN AMRO din Asuncion – Paraguay, iar in anul 1994 devenind Vice-Presedinte/Sef al Departamentului Comercial al ABN AMRO Bank – New York. In 1997 este numit Country Manager – Presedinte al ABN AMRO Bank Columbia, iar in 1999 Country Manager – Presedinte al ABN AMRO Bank (Romania) S.A. Incepand cu anul 2002 este Director General – Chief Executive Officer al Bancii Transilvania S.A.

DI. Ionut Patrahau s-a nascut in 1970 in Constanta si a absolvit in anul 1995 Facultatea de Finante, Credite si Contabilitate din cadrul Academiei de Stiinte Economice, Bucuresti. In anul 2000 a absolvit cursurile de Executive MBA, in cadrul Washington University din Seattle, specializarea: Change Management, Competitive Strategy. Cariera bancara a dlui Patrahau incepe in anul 1998 cand devine Director General in cadrul ETEBA Romania SA

(Divizia de Investitii a Bancii Nationale a Greciei). In 1999 devine Director al ABN AMRO Sucursala Constanta, pentru ca in 2001 sa fie promovat in calitate de Corporate Vice-President al ABN AMRO Bank (Romania) S.A., iar ulterior Corporate Vice President, Country Head of Credit Structuring and Loan Products. In noiembrie 2002 devine Vice-Presedinte, coordonator al Diviziei Corporate&Commercial Banking in Banca Transilvania S.A., devenind ulterior Director General Adjunct si membru in Consiliul de Administratie al Bancii.

Dl. Roberto Marzanati Cariera sa bancara incepe in anul 1973, de-a lungul timpului acumuland experienta profesionala in numeroase institutii bancare precum: Hypo-Alpe Adria Bank (Croatia) membru al Comitetului de Supraveghere, Market Banka (BiH) – membru in Consiliul de Administratie, dupa care in cadrul Raiffeisen Bank Sarajevo ocupand aceeasi functie pana in prezent. A fost de asemenea membru al Comitetului de Supraveghere al Slavonska Banka (Croatia) si incepand cu iulie 2001 pana in prezent membru al Comitetului de Credit. De asemenea, este membru in Consiliul de Administratie al Export Credit Bank, Skopje, Macedonia incepand cu luna noiembrie 2001. Incepand cu anul 1993, dl. Marzanati devine Senior Consultant in cadrul BERD, Londra, incepand cu 1997 devenind Senior Banker in aceeasi institutie. In 2002, a fost numit membru al Consiliului de Administratie al Bancii Transilvania.

Dl. Claudiu Silaghi s-a nascut in anul 1956 la Satu-Mare, iar in anul 1980 a absolvit Universitatea de Petrol-Gaze din Petrosani. In perioada 1987-1988 a urmat cursuri de Economic leadership si management. Cariera bancara a dlui. Silaghi a debutat in 1994 cand a devenit membru al Consiliului de Administratie al Bancii Transilvania iar in 1995 a devenit membru al Consiliului de Administratie al companiei de asigurari SAR Transilvania SA.

Dl. Constantin Jeican s-a nascut in anul 1944 in Bucuresti iar in anul 1966 a absolvit Facultatea de Mecanica din cadrul Universitatii Tehnice din Cluj-Napoca. Ulterior, se specializeaza in informatica si programare, urmand cursuri post-universitare in domeniu. Dl. Jeican a acumulat experienta profesionala in cadrul Centrului Electronic Teritorial Cluj, apoi in cadrul ROBEL COMPUTERS, IT and Consulting Center. In 1994 devine Membru in Consiliul de Administratie al Bancii Transilvania S.A. si totodata Presedinte al Consiliului de Administratie si Director General al companiei de asigurari SAR Transilvania S.A.

D-na. Gabriela Grigore s-a nascut in anul 1959 in Arad, iar in anul 1979 a absolvit Facultatea de Stiinte Economice din Timisoara. A urmat multiple cursuri si seminarii post-universitare in domeniul economico-financiar, aria sa de expertiza fiind analiza si evaluarea economico-financiara. Experienta profesionala incepe in anul 1979, in cadrul ASTRA Vagoane S.A. in calitate de economist si ulterior sef birou financiar. In anul 1992 devine sef birou financiar in cadrul SIF BANAT-CRISANA Arad. Din anul 1995 si pana in prezent a ocupat functia de Director Financiar in cadrul aceleiasi companii, fiind si membru in Consiliul de Administratie al Romania Combi SA (taxe vamale si transport) si IMAR SA (producator de mobila) din cadrul SIF Banat Crisana. De asemenea, incepand cu 1995 si pana in 2003 a fost membru in Consiliul de Administratie al West Bank S.A. Incepand cu 2004, dna Grigore este membru in Consiliul de Administratie al Bancii Transilvania S.A.

Managementul Executiv

| Nume | Funcție |
|-------------------|--------------------------|
| Robert C. Rekkers | Director General |
| Ionut Patrahau | Director General Adjunct |

Ceilalti membrii ai Managementului Executiv sunt:

| Nume | Funcție |
|----------------|---|
| Nicolae Ploata | Chief Operations Officer & IT |
| Nicolae Tarcea | Head of Legal, Credit Administration & Compliance |

Mai jos se regaseste un scurt *curriculum vitae* al membrilor Managementului Executiv (*curriculum vitae*-urile domnilor Rekkers si Patrahau sunt prezentate mai sus, sub titlul "Consiliul de Administratie").

DI. Nicolae Ploata este in varsta de 54 de ani si a absolvit Facultatea de Stiinte Economice din Cluj-Napoca. Cariera sa din domeniul economico-financiar a inceput in 1972, ocupand pozitii de economist, sef contabilitate in cadrul ITA Cluj-Napoca si Casa de Editura "Atlas Clujul liber", devenind ulterior Director Financiar si asociat in cadrul SC Robel Computer. Incepand cu anul 1994 si pana in 2002 a fost membru in Consiliul de Administratie al Bancii Transilvania S.A., ocupand si functia de Vice-Presedinte al Bancii. Incepand cu anul 2004 devine Director Executiv al Bancii si membru cu drept de vot in Comitetul de Management.

DI. Nicolae Tarcea s-a nascut in anul 1960 in jud. Cluj. In anul 1985 a absolvit Facultatea de Electrotehnica din Cluj-Napoca, iar in 1992 Facultatea de Drept. Ulterior a urmat cursuri sustinute de catre Institutul Bancar Roman, in cooperare cu WIFI Austria. Cariera sa din domeniul bancar incepe in anul 1992, in cadrul Primariei Cluj-Napoca si apoi in cadrul SIF Banat-Crisana, continuand cu compania de brokeraj Astra S.A. In 1996 devine sef al biroului juridic al Bancii Transilvania S.A., in 1997 devenind Director al Directiei Juridice a Bancii. In anul 2002 devine Vice-Presedinte al Bancii iar in anul 2004 devine Director Executiv, membru cu drept de vot in Comitetul de Management.

Personalul

Numarul de Angajati

La 31 decembrie 2004, Banca Transilvania avea 2.032 angajati cu norma intreaga. Din cei 2.032 angajati, 250 erau cadre de conducere.

Incepand cu anul 2003 au avut loc schimbari semnificative in structura personalului Bancii, inclusiv prin schimbarea conducerii executive a Bancii, evaluarea intregului personal, inlocuirea unei parti a personalului de executie, promovarea unor angajati pe pozitii de conducere, angajarea de personal calificat si cu experienta, provenind din alte banci concurente cu reputatie foarte buna. Aceste schimbari au dus la imbunatatirea imaginii Bancii pe plan national si la o crestere semnificativa a volumului de afaceri.

Tabelul urmator prezinta un rezumat al evolutiei numarului de angajati si al salariilor acestora la data de 31 decembrie 2003 si 2004:

| | 2004 | 2003 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Numar mediu de personal in perioada | 1.794 | 1.409 |
| Total salarii (Lei) | 553.938.821.023 | 377.929.188.444 |
| Salariu mediu lunar/angajat | 26.526.982 | 22.352.093 |

Tabelul urmator prezinta numarul total de angajati la 31 decembrie 2003 si 2004:

| | 2004 | 2003 |
|--|-----------------|-----------------|
| Numar mediu de personal in perioada | 2.032 | 1.491 |
| Director General | cetatean strain | cetatean strain |
| Directori Executivi | 3 | 3 |
| Directori si Directori adj. de directii, de sucursale, | | |
| Directori de operatiuni, Sefi de servicii | 195 | 152 |
| Consilieri Juridici | 51 | 46 |
| Dealeri | 3 | 3 |
| Analisti | 165 | 148 |
| *credite PJ | 76 | 82 |
| *credite PF | 87 | 66 |
| *risc | 3 | 0 |
| Casieri | 293 | 209 |
| Administratori de credite | 59 | 33 |
| Administratori cont | 318 | 226 |
| Consilieri clientela/vanzari carduri | 78 | 58 |
| Informaticieni | 92 | 76 |
| Alte functii din activitatea de suport (economisti, referenti, secretare, asistente, functionari, soferi, traducatori) | 371 | 307 |

Pregatire profesionala

Banca ofera angajatilor sai, in beneficiul acestora, posibilitati de instruire si dezvoltare individuale. Nevoia de instruire a fiecarui angajat este investigata mai ales cu prilejul evaluarii anuale si a planificarilor obiectivelor pentru perioada urmatoare. Nevoile de instruire astfel identificate trebuie sa fie relevante pentru postul pe care il ocupa si pentru obiectivele pe care le are de atins. Metode de instruire includ mutari temporare pe alte posturi, detasari pe perioade determinate in diferite departamente/servicii/directii, cursuri formale organizate de instructori din interiorul sau exteriorul bancii, cursuri organizate de firme specializate din tara si din strainatate.

BT doreste sa-si incurajeze angajatii sa isi dezvolte pregatirea profesionala, asigurand asistenta financiara partiala atunci cand considera ca anumite cursuri au relevanta pentru viitorul angajatului in organizatie. Cheltuielile cu pregatirea personalului in 2004 s-au ridicat in 2004 la 11.545.945.670 lei, comparativ cu 8.311.846.513 in 2003.

Astfel, in anul 2004, Banca a organizat 65 de cursuri tehnice de pregatire profesionala, acoperind cunostinte bancare teoretice si practice pentru retail, corporate, decontari, IT,

juridic, contabilitate, etc. In anul 2004 au participat la cursuri de instruire 1980 de angajati ai Bancii.

Remuneratiile, beneficiile si primele angajatilor

Nivelul salariilor si conditiile contractuale sunt negociate pe plan intern pe baza politicilor interne de resurse umane ale Bancii si a Contractului Colectiv de Munca, aplicabil tuturor angajatilor.

Actualul Contract Colectiv de Munca a intrat in vigoare la data de 7 iulie 2003. Angajatii au dreptul la cresteri salariale si la bonus de performanta, ambele fiind acordate o data pe an in urma finalizarii procesului de evaluare (care are loc in luna martie) salariatilor care au obtinut performante deosebite. De asemenea, in cadrul programului de medicina a muncii, Banca asigura pentru salariatii sai din toata tara servicii medicale suplimentare de inalta calitate, pentru care plateste un abonament lunar.

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

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

Proprietatile Imobiliare ale Bancii

Sediul Bancii este situat in Cluj-Napoca, strada G. Baritiu nr. 8. Valoarea reevaluată a sediului este de 55.637.888.527 lei (sau 5.563.788,85 lei noi). Proprietatile imobiliare ale Bancii, impreuna cu adresele si valoarea reevaluată a acestora sunt prezentate in tabelul urmator:

| Nr. | Locatia | Adresa | Data Achizitiei | Valoarea reevaluată (lei) |
|------------|-----------------------|-------------------------------|------------------------|----------------------------------|
| 1. | Cluj-Napoca | Str. Eroilor nr.36 | 15.01.1997 | 40.527.666.318 |
| 2 | Cluj-Napoca | Aleea Baisoara nr.1/35 | 14.07.1994 | 1.067.681.817 |
| 3 | Cluj-Napoca | Str. Dorobantilor nr. 25/21 | 09.05.2002 | 1.090.721.976 |
| 4 | Cluj-Napoca | Blvd 21 Decembrie nr. 23-25 | 06.06.2002 | 1.184.892.183 |
| 5 | Cluj-Napoca | Blvd 21 Decembrie nr. 62/13 | 09.07.2002 | 1.405.570.069 |
| 6 | Cluj-Napoca | Str. Scortarilor nr.15/39 | 09.07.2002 | 1.216.923.342 |
| 7 | Arad | Str. Unirii nr. 5-7 | 26.08.1998 | 9.842.002.878 |
| 8 | Bacau | Str. 9 Mai nr. 33 | 01.01.1999 | 13.990.596.191 |
| 9 | Brasov | Str. 13 Dec Nr. 17 | 01.12.1998 | 10.190.092.995 |
| 10 | Bucuresti | Blvd. Unirii Bl. II | 02.04.1999 | 25.848.546.206 |
| 11 | Bucuresti-Obor | Str. Mihai Bravu | 11.04.2002 | 16.147.567.300 |
| 12 | Constanta | Blvd Mamaia nr. 134 | 12.07.2002 | 16.094.728.244 |
| 13 | Dej | Str. 1 Mai Street no. 41 | 11.02.2001 | 1.913.933.912 |
| 14 | Deva | Str. 22 Decembrie nr. 42 | 02.11.2001 | 7.094.491.800 |
| 15 | Drobeta Turnu Severin | Str. Traian nr. 83 | 13.12.2001 | 3.983.358.700 |
| 16 | Galati | Str. Iancu Fotea nr. 3 | 11.12.2001 | 4.844.613.300 |
| 17 | Giurgiu | Zona libera | 20.04.2000 | 3.727.018.700 |
| 18 | Iasi | Str. Ghica Voda Street no. 3A | 29.07.1996 | 7.718.756.000 |
| 19 | Oradea | Blvd Dacia nr. 38-40 | 12.08.2002 | 22.783.869.764 |
| 20 | Targu Mures | Blvd. 1 Dec nr. 37 | 02.04.1996 | 9.921.904.000 |
| 21 | Timisoara | Str. Rodnei Nr. 9 | 30.12.2004 | 7.833.627.200 |
| 22 | Zalau | Str. Unirii Nr. 1 | 30.10.1998 | 3.563.138.540 |
| Total | | | | 211.991.701.435 |

Participatiile Bancii in alte societati

Banca nu este dependenta de alte entitati din cadrul grupului.

Atasata ca Anexa 3 a acestui Prospect este o lista a detinerilor directe ale Bancii la data de 31 martie 2005 si pentru ultimele 3 exercitii financiare. Pentru o descriere mai detaliata a detinerilor Bancii in companiile care formeaza Grupul Financiar Banca Transilvania, va rugam sa parcurgeti sectiunea "Grupul Financiar Banca Transilvania".

GRUPUL FINANCIAR Banca Transilvania

Descrierea Grupului Financiar BT

Grupul Financiar BT include urmatoarele societati, detinerile Bancii in aceste societati fiind prezentate mai jos:

| Societatea | Detinerea Bancii (directa si indirecta) in Societate |
|------------------------------|--|
| BT Leasing Transilvania SA | 100% (20% detinut direct de Banca si 80% detinut de BT Investments SRL) |
| BT Investments SRL | 100% |
| BT Securities SA | 95,50 % |
| BT Direct SRL | 100% (93,70% detinut direct de Banca si 6,30% detinut de BT Investments SRL) |
| BT Building SRL | 100% (4,17% detinut direct de Banca si 95,83% detinut prin BT Investments SRL) |
| BT Asigurari Transilvania SA | 86,53 % |

Nu exista contracte importante (altele decat cele incheiate in cursul obisnuit al activitatii) la care este parte un membru al grupului financiar BT, care poate genera obligatii care pot fi importante pentru capacitatea Bancii de a-si indeplini obligatiile fata de Detinatorii de Obligatiuni.

BT Leasing Transilvania S.A.

Compania a fost infiintata la data de 6 iunie 1995 ca o societate pe actiuni sub numele de LT Leasing Transilvania. In noiembrie 2002 societatea a fost integrata in Grupul Financiar BT iar numele acesteia a devenit BT Leasing Transilvania S.A. Compania are sediul in Cluj-Napoca, St. Calea Turzii Nr. 8 si este inregistrata la Registrul Comertului Cluj sub numarul. J12/1096/1995, CUI 7424119.

Activitatea principala a BT Leasing Transilvania S.A. este activitatea de creditare pe baza de contract (leasing-financiar) – cod CAEN 6521. Initial, BT Leasing Transilvania S.A. finanta leasingul de masini atat din import cat si autohtone, clientii fiind in special IMM-uri din Transilvania. In ultimii ani, BT Leasing Transilvania S.A. si-a diversificat portofoliul de clienti, incluzand persoane fizice autorizate (cabinete medicale, avocati, notari) si alte persoane fizice. Oferta societatii a fost diversificata, printre activele finantate aflandu-se echipamentele medicale si birotica, compania creandu-si astfel avantaje competitive fata de concurenta.

Capitalul social subscris si varsat al societatii este de 60.365.000.000 lei (6.036.500 lei noi) divizat in 60.365.000 actiuni nominative cu o valoare nominala de 1.000 lei (0,1 lei noi) fiecare.

Structura actionariatului este urmatoarea:

| Actionari | Numar de actiuni | Procent % |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Banca Transilvania SA | 12.073.000 | 20,000000 |
| BT Investments SRL | 48.291.985 | 79,999975 |
| BT Securities SA | 5 | 0,000008 |
| BT Asigurari Transilvania SA | 5 | 0,000008 |
| Robert Rekkers | 5 | 0,000008 |
| TOTAL | 60.365.000 | 100,000000 |

Date financiare ale BT Leasing Transilvania pentru ultimele 3 exercitii financiare sunt prezentate mai jos:

Bilant Contabil (in mii lei)

| | 2002 | 2003 | 2004 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Total active minus datorii curente nete | 260.710.701 | 409.857.055 | 675.728.792 |
| Capitalul social | 10.000.000 | 37.500.000 | 60.365.000 |
| Rezerve | 1.620.551 | 26.091.298 | 5.992.148 |
| Cota de capital detinuta de Banca Transilvania direct sau indirect | 100,00 | 100,00 | 100,00 |

Contul de Profit si Pierdere (in mii lei)

| | 2002 | 2003 | 2004 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Cifra de afaceri neta | 157.186.203 | 276.935.316 | 441.341.730 |
| Venituri din exploatare – total | 195.107.003 | 342.813.401 | 471.247.633 |
| Cheltuieli de exploatare – total | 147.764.408 | 278.107.354 | 463.771.271 |
| Rezultatul din exploatare | 47.342.595 | 64.706.047 | 7.476.362 |
| Venituri financiare –total | 2.164.981 | 45.878.610 | 93.811.723 |
| Cheltuieli financiare – total | 27.699.919 | 78.475.279 | 45.971.072 |
| Rezultatul financiar | -25.534.938 | -32.596.669 | 47.840.651 |
| Rezultatul curent | 21.807.657 | 32.109.378 | 55.317.013 |
| Rezultatul extraordinar | 0 | 0 | 0 |
| Total venituri | 197.271.984 | 388.692.011 | 565.059.356 |
| Total cheltuieli | 175.464.327 | 356.582.633 | 509.742.343 |
| Profit Brut | 21.807.657 | 32.109.378 | 55.317.013 |
| Impozit pe profit | 5.309.661 | 7.638.632 | 12.474.440 |
| Rezultat net | 16.497.996 | 24.470.746 | 42.842.573 |

Strategia grupului a fost aceea de capitalizare a profitului obtinut de societatile membre. Pe parcursul ultimelor 3 exercitii financiare, societatile membre ale grupului nu au platit dividende.

BT Investments S.R.L.

BT Investments S.R.L. este o societate comerciala cu raspundere limitata cu sediul in Cluj-Napoca, Str. Eroilor Nr. 36, inregistrata la Registrul Comertului Cluj cu Nr. J12/806/2002, CUI 14603737. Activitatea principala a BT Investments S.R.L. este activitatea de creditare pe baza de contract (leasing-financiar) – cod CAEN 6521. Capitalul social subscris si varsat este de 150.830.000.000 lei (15.083.000 lei noi), divizat in 150,830 actiuni cu o valoare nominala de 1.000.000 lei (100 lei noi). Banca este asociat unic al BT Investments S.R.L.

| | 2002 | 2003 | 2004 |
|--|---|------------|-------------|
| Adresa societatii | Bdul. Eroilor Nr. 36 ap. 3 | | |
| Domeniul de activitate | Activitati de creditare pe baza de contract (leasing-financiar) | | |
| Total active minus datorii curente nete | 61.933.230 | 91.590.684 | 170.644.040 |
| Capitalul social | 61.830.000 | 77.830.000 | 150.830.000 |
| Rezerve | 0 | 13.760.684 | 19.814.040 |
| Cota de capital detinuta de Banca Transilvania direct sau indirect | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Cifra de afaceri neta | 0 | 312.276 | |

Strategia grupului a fost aceea de capitalizare a profitului obtinut de societatile membre. Pe parcursul ultimelor 3 exercitii financiare, societatile membre ale grupului nu au platit dividende.

BT Securities S.A.

BT Securities S.A. (denumita initial Transilvania Capital Invest) a fost infiintata in 1995, avand sediul central in Cluj-Napoca, Str. G. Baritiu Nr. 8., fiind inregistrata la Registrul Comertului Cluj cu numarul J12/3156/1994, CUI 6838953. Activitatea principala a BT Securities este intermedierea tranzactiilor financiare - cod CAEN 6712.

Incepand cu anul 2002, evolutia pozitiva a climatului macroeconomic din Romania, si in special cresterea volumului si a numarului tranzactiilor cu valori mobiliare, a avut un impact pozitiv asupra profitabilitatii companiei. In pofida intensificarii concurentei, datorita aparitiei unor noi firme de brokeraj pe piata bursiera din Romania, BT Securities a reusit sa-si mareasca cota de piata si portofoliul de clienti. Strategia de dezvoltare a societatii are in vedere cresterea continua a bazei de clienti, modernizarea serviciilor si cresterea sinergiei in cadrul Grupului Financiar BT.

Capitalul social subscris si varsat este de 29.193.431.751 lei (2.919.343,1751 lei noi) divizat in 5.563.833 actiuni cu o valoare nominala de 5.247 lei (0,5247 lei noi) pe actiune.

Structura actionariatului este urmatoarea:

| Actionar | Numar de actiuni | Procent (%) |
|--|------------------|-----------------|
| Banca Transilvania SA | 5.313.616 | 95,5028 |
| Alti actionari (persoane juridice si fizice) | 250.217 | 4,4972 |
| Total | 5.563.833 | 100,0000 |

Date financiare selectate ale BT Securities pentru ultimele 3 exercitii financiare sunt prezentate mai jos:

Bilant Contabil (in mii lei)

| | 2002 | 2003 | 2004 |
|--|-----------|------------|------------|
| Total active minus datorii curente nete | 8.995.726 | 18.049.329 | 30.700.484 |
| Capitalul social | 4.000.003 | 12.444.446 | 16.959.537 |
| Rezerve | 4.852.813 | 5.219.822 | 1.507.051 |
| Cota de capital detinuta de Banca Transilvania direct sau indirect | 88,50 | 95,50 | 95,50 |

Contul de Profit si Pierdere (in mii lei)

| | 2002 | 2003 | 2004 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Cifra de afaceri neta | 12.260.844 | 15.363.068 | 30.564.911 |
| Venituri din exploatare – total | 12.550.441 | 19.528.155 | 32.161.053 |
| Cheltuieli de exploatare – total | 9.884.708 | 17.470.046 | 27.119.168 |
| Rezultatul din exploatare | 2.665.733 | 2.058.109 | 5.041.885 |
| Venituri financiare –total | 4.002.669 | 4.561.562 | 12.357.909 |
| Cheltuieli financiare – total | 290.590 | -239.773 | 611.297 |
| Rezultatul financiar | 3.712.079 | 4.801.335 | 11.746.612 |
| Rezultatul curent | 6.357.945 | 6.859.444 | 16.788.497 |
| Rezultatul extraordinar | 0 | 0 | 0 |
| Total venituri | 16.553.110 | 24.089.717 | 44.518.962 |
| Total cheltuieli | 10.175.298 | 17.230.273 | 27.730.465 |
| Profit Brut | 6.377.812 | 6.859.444 | 16.788.497 |
| Impozit pe profit | 1.430.100 | 1.423.054 | 3.752.282 |
| Rezultat net | 4.947.712 | 5.436.390 | 13.036.215 |

Strategia grupului a fost aceea de capitalizare a profitului obtinut de societatile membre. Pe parcursul ultimelor 3 exercitii financiare, societatile membre ale grupului nu au platit dividende.

BT Direct S.R.L.

BT Direct S.R.L. este societate comerciala cu raspundere limitata, avand sediul in Cluj-Napoca, St. Eroilor Nr. 36, apt. 3. Activitatea principala a BT Direct S.R.L. este activitatea de creditare pe baza de contract (leasing-financiar) – cod CAEN 6521. Capitalul social subscris si varsat este de 107.000.000.000 lei (10.700.000 lei noi), divizat in 1.070.000 actiuni cu o

valoare nominala de 100.000 lei (10 lei noi) fiecare. Structura actionariatului BT Direct S.R.L. este prezentat mai jos:

| Actionar | Numar de actiuni | Procent |
|-----------------------|------------------|----------------|
| Banca Transilvania SA | 1.002.590 | 93,7000 |
| BT Investments | 67.410 | 6,300 |
| Total | 1.070.000 | 100,000 |

| | 2002 | 2003 | 2004 |
|------------------------------|----------|-------------------|-------------------|
| Cifra de afaceri neta | 0 | 10,204,632 | 49,281,070 |

Strategia grupului a fost aceea de capitalizare a profitului obtinut de societatile membre. Pe parcursul ultimelor 3 exercitii financiare, societatile membre ale grupului nu au platit dividende.

BT Building S.R.L.

BT Building SRL este o societate comerciala cu raspundere limitata, avand sediul in Cluj-Napoca, St. G. Baritiu nr. 8, inregistrata la registrul Comertului Cluj cu nr. J12/1074/2003, CUI: 15397406. Activitatea principala a societatii este inchirierea si subinchirierea bunurilor proprii sau inchiriate - cod CAEN 7020. Capitalul social subscris si varsat este de 3.002.400.000 lei (300.240 lei noi), divizat in 30.024 actiuni egale cu o valoare nominala de 100.000 lei (10 lei noi) fiecare. Structura actionariatului BT Building S.R.L. este prezentata mai jos:

| Actionar | Numar de actiuni | Procent |
|-----------------------|------------------|---------------|
| BT Investments SRL | 28.772 | 95,830 |
| Banca Transilvania SA | 1.252 | 4,170 |
| Total | 30.024 | 100,00 |

| | 2002 | 2003 | 2004 |
|------------------------------|----------|----------------|----------------|
| Cifra de afaceri neta | 0 | 450.902 | 891.483 |

Strategia grupului a fost aceea de capitalizare a profitului obtinut de societatile membre. Pe parcursul ultimelor 3 exercitii financiare, societatile membre ale grupului nu au platit dividende.

BT Asigurari Transilvania S.A.

BT Asigurari Transilvania S.A. este o societate comerciala pe actiuni, avand sediul in Cluj-Napoca, St. G. Baritiu nr. 8, inregistrata la registrul Comertului Cluj cu nr. J12/2804/1994, CUI 6291812. Activitatea principala a societatii o reprezinta asigurarile de viata - cod CAEN 6601.

Luna noiembrie 1994 a marcat inceputul activitatii societatii, cu un capital social de 200 milioane lei. Fiecare an a adus rezultate financiare remarcabile si o permanenta diversificare a produselor oferite. Dorind sa construiasca o societate solida, atat actionarii cat si conducerea executiva au decis majorarea continua a capitalului social prin reinvestirea tuturor sumelor obtinute din profit.

Garantia respectarii obligatiilor asumate este data atat de puterea financiara a companiei cat si de contractele de reasigurare incheiate cu societati puternice din strainatate. Onestitatea, produsele echilibrate si de calitate, transparenta si deschiderea sunt valori fundamentale ale BT Asigurari Transilvania S.A..

Capitalul social subscris si varsat este de 82.300.000.000 lei (8.230.000 lei noi), divizat in 8.230.000 actiuni nominative dematerializate, cu o valoare nominala de 10.000 lei (1 leu nou) fiecare. Structura actionariatului BT Asigurari Transilvania S.A. este prezentata mai jos:

| Actionar | Numar de actiuni | Procent |
|----------------------------------|------------------|---------------|
| Banca Transilvania SA | 7.121.184 | 86,53 |
| Alti actionari (persoane fizice) | 1.108.816 | 13,47 |
| Total | 8.230.000 | 100,00 |

Date financiare selectate ale BT Asigurari Transilvania S.A. pentru ultimele 3 exercitii financiare sunt prezentate mai jos:

Bilant Contabil (in mii lei)

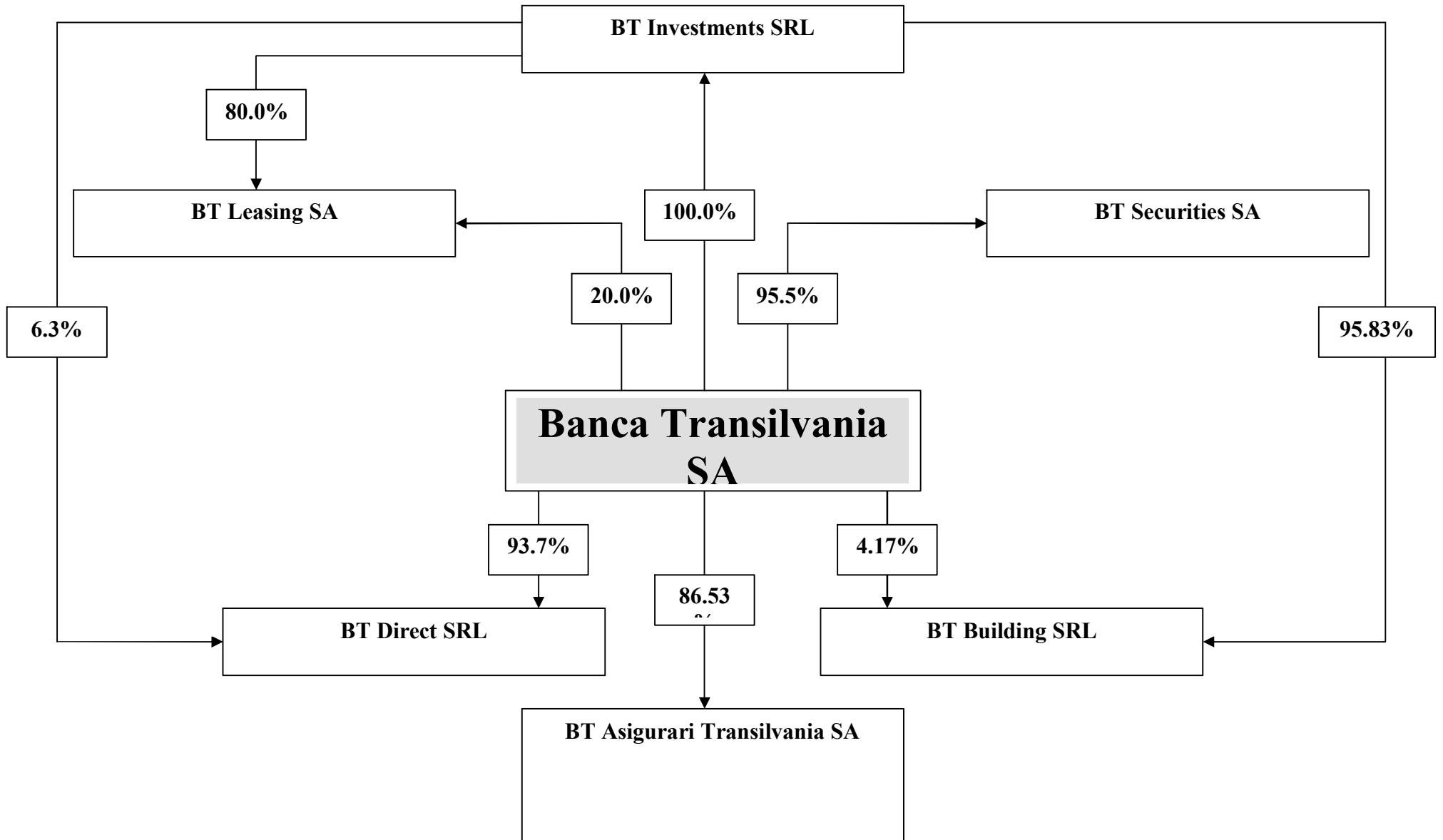
| | 2002 | 2003 | 2004 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Total active minus datorii curente nete | 236.022.196 | 324.409.016 | 533.440.059 |
| Capitalul social | 43.000.000 | 55.700.000 | 82.300.000 |
| Rezerve | 14.378.986 | 29.991.798 | 8.480.366 |
| Cota de capital detinuta de Banca Transilvania direct sau indirect | 20,00 | 20,00 | 86,53 |

Contul de Profit si Pierdere (in mii lei)

| | 2002 | 2003 | 2004 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Rezultatul tehnic al asigurarii generale | -2.077.192 | 9.205.178 | 9.549.241 |
| Rezultatul tehnic al asigurarii de viata | -4.596.272 | -5.449.813 | -6.430.849 |
| Cheltuieli cu plasamentele | 2.261.436 | 1.051.130 | 1.051.738 |
| Rezultatul curent – profit | 17.116.939 | 36.642.370 | 68.479.176 |
| Venituri totale | 172.420.645 | 259.280.903 | 449.840.474 |
| Cheltuieli totale | 155.303.706 | 222.638.533 | 381.361.298 |
| Rezultatul brut | 17.116.939 | 36.642.370 | 68.479.176 |
| Impozit pe profit | 3.561.906 | 8.329.558 | 11.080.260 |
| Rezultatul net al exercitiului – profit | 13.555.033 | 28.312.812 | 57.398.916 |

Strategia grupului a fost aceea de capitalizare a profitului obtinut de societatile membre. Pe parcursul ultimelor 3 exercitii financiare, societatile membre ale grupului nu au platit dividende.

Organigrama Grupului Financiar BT:



ACIUNARIATUL BANCII SI CAPITALUL SOCIAL

Structura Actionariatului

La data de 31 martie 2005, structura actionariatului Bancii era urmatoarea:

| Explicatii | Nr. Persoane | Nr. Actiuni | Procent |
|-----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| CAPITAL ROMAN | 12.613 | 877.023.248 | 65,70 |
| persoane fizice | 12.303 | 588.107.204 | 44,06 |
| persoane juridice | 310 | 288.916.044 | 21,64 |
| din care SIF | 4 | 194.246.583 | 14,55 |
| | | | |
| CAPITAL STRAIN | 330 | 457.913.876 | 34,30 |
| persoane fizice | 298 | 82.049.939 | 6,15 |
| persoane juridice | 32 | 375.863.937 | 28,16 |
| din care BERD | 1 | 200.240.570 | 15,00 |
| | | | |
| TOTAL | 12.943 | 1.334.937.124 | 100,00 |

Actionari Semnificativi

Singurul actionar cu o participatie mai mare de 5% din Actiunile Bancii este BERD, care detine 200.240.570 Actiuni, reprezentand 15% din Actiunile Bancii. BERD este o organizatie internationala detinuta de catre statele membre, Comunitatea Europeana si Banca Europeana de Investitii.

Actiunile Bancii

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

Potrivit Actului Constitutiv al Bancii, art.11 b, nici un actionar nu poate detine 5% sau mai mult din capitalul social al Bancii, cu exceptia cazului in care este aprobat de catre AGA si este in conformitate cu legile in vigoare. Pe data de 7 septembrie 2001, AGA a aprobat intrarea BERD ca "actionar semnificativ". Majorarea capitalului social a fost realizata prin plasamente private, actionarii existenti la acel moment neavand drepturi de preferinta.

SISTEMUL BANCAR ROMANESC

Piata Bancara si Concurenta

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

Dupa socurile si instabilitatile sistemului bancar din Romania in anii 1990, acesta a trecut prin procese semnificative de transformare, iar ponderea activelor bancare in PIB a crescut continuu incepand cu anul 2000.

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

In perioada 1999-2000, unele banci au intampinat dificultati de ordin financiar; Bancorex, cea mai mare banca din Romania din punct de vedere al activelor si creditelor, a fost pusa initial sub administrare speciala de catre BNR, iar in iulie 1999 BNR a revocat licenta bancara a acesteia. Multe dintre activele Bancorex (formate din credite neperformante) au fost transferate la AVAB. O parte a activelor si angajatilor Bancorex au fost preluate de BCR, impreuna cu un numar semnificativ de depozite. De asemenea, doua banci private au intrat in faliment in 1999 (Banca Albina si BankCoop). La inceputul anului 2000, Banca Internationala a Religiiilor a fost de asemenea supusa procedurilor de faliment. Datorita acestor circumstante, BNR a adoptat o serie de masuri, precum suspendarea activitatii anumitor banci si in unele cazuri, revocarea licentei acestora, pentru intarirea sistemului bancar. Ca rezultat al acestei politici, in ultimii patru ani, sistemul bancar romanesc a fost consolidat, ceea ce a condus la ameliorarea pe ansamblu a sectorului bancar.

In 2002, sistemul bancar din Romania a continuat sa treaca prin numeroase schimbari majore. Au fost autorizati noi participanti pe piata, cum ar fi MIRO Bank (actualmente ProCredit Bank), prima banca specializata in credite mici. In plus, in urma privatizarii Bancii Agricole, Banca Agricola-Raiffeisen SA si Raiffeisen Bank (Romania) SA au fuzionat pentru a forma Raiffeisen Bank SA. In acelasi an, a fost finalizata si privatizarea BancPost. De asemenea, anumitor participanti pe piata, cum ar fi Banca Romaneasca de Scont, Banca de Investitii si Dezvoltare si Banca Turco-Romana, le-au fost retrase licentele de functionare.

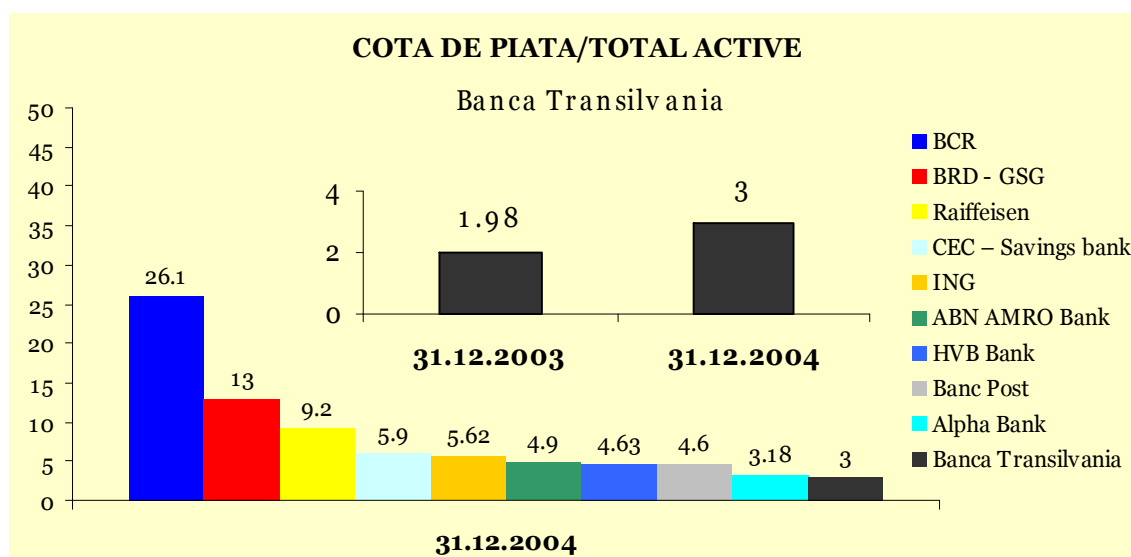
In 2003, BERD si IFC au achizitionat impreuna 25% din capitalul social al BCR (cea mai mare banca din Romania), dar banca ramane inca sub controlul statului. Statul controleaza de asemenea Eximbank si CEC si a initiat procesul de privatizare a celei din urma, ca de altfel si a BCR. Opt dintre bancile din Romania sunt sucursale ale unor banci straine.

La sfarsitul lui 2004, in Romania activau 40 de banci si numeroase cooperative de credit. Fundamentul sistemului bancar din Romania este reprezentat de capitalul strain: 12 dintre primele 15 banci din punct de vedere al activelor sunt detinute de investitori straini, plus alte posibile doua banci in curs de privatizare si una cu capital mixt.

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

La sfarsitul anului 2004, trei banci aveau o cota de piata cumulata de 50% (raportat la active). Prima este BCR, cu o cota de piata de 29,30%, fiind urmata de BRD cu o cota de piata de 13% si Raiffeisen Bank cu 7,23%. Pe locul al patrulea se afla CEC, cu o mica scadere a cotei de piata, de la 6,9% la 5,9%. Cele doua banci olandeze importante din Romania au facut in 2004 schimb de locuri in ceea ce priveste activele, ING devansand ABN Amro Bank, ocupand locul 5. HVB Bank a urcat de pe locul 9 pana pe locul 7, printr-o crestere a activelor cu aproape 100%. BancPost a coborat pana pe locul 8, chiar si dupa castigarea a 0,5% la cota de piata.

De asemenea, in coborare cu un loc a fost si Alpha Bank, a carei cota de piata a scazut pana la 3,18%. Banca Tiriac, dupa o perioada de crestere, a iesit din topul primelor 10 banci din Romania, dupa ce a fost depasita de catre Banca Transilvania. Conform statisticilor BNR, la 31.12.2004 Banca avea o cota de piata de aproape 3%, avand active ce totalizau 26,033 miliarde lei.



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

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

bancar, 31,5% fiind detinute de banci cu capital privat, inclusiv BCR, si 7,1% de catre bancile detinute de stat.

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

Economia Romaniei - Generalitati

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

Aceste evolutii favorabile au fost recunoscute de asemenea si de marile agentii de rating. Calificativele obtinute de Romania de la agentii de rating cum ar fi Moody's, Fitch si Standard and Poor's reprezinta semne incurajatoare a masurilor de reforma.

Fitch a reanalizat in august 2004 ratingul valutar pe termen lung de la "BB" la "BB+", statutul imbunatatindu-se de la stabil la pozitiv. In martie 2005, Moody's a imbunatatit nivelul riscului de tara pentru Romania. Pentru creditele externe pe termen lung contractate de catre Romania, riscul de tara fiind situat la Ba1 in locul mai vechiului Ba3, cu doar un nivel sub cel considerat a fi acceptabil de catre investitori. De asemenea, agentia Standard & Poor's a modificat in februarie 2005 evaluarea riscului pentru Romania de la stabil la pozitiv. Riscul de tara, in ceea ce priveste creditele pe termen lung in valuta, este cotate la "BB+", cu doar un nivel sub "nivelul de investitii", nivel la care riscul de tara este considerat acceptabil de catre majoritatea investitorilor.

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

CERTIFICARE

Dupa parcurgerea acestui Prospect, atat Banca, reprezentata de dl. Robert C. Rekkers, Director General si dl. Ionut Patrahau, Director General Adjunct, cat si BT Securities, reprezentata de dl. Rares Nilas, Director General, sunt de accord sa isi asume intreaga responsabilitate pentru continutul prezentului Prospect si confirma ca nu exista omisiuni majore sau declaratii false in legatura cu acest Prospect.

Robert C. REKKERS, Director General, BANCA TRANSILVANIA S.A.

Ionut PATRAHAU, Director General Adjunct, BANCA TRANSILVANIA S.A.

Rares NILAS, Director General, BT SECURITIES S.A.

ANEXA 1

Angajamentele Bancii

1. Angajamente pozitive. Atat timp cat oricare dintre Obligatiuni nu este rascumparata si nu a fost inca convertita in Actiuni, Banca, in orice moment:
 - a) va face toate demersurile necesare sau potrivite pentru a se asigura ca Obligatiunile raman in orice moment obligatii directe si generale ale Bancii, fiind considerate din punct de vedere al rambursarii si lichidarii cel putin paripassu cu toate celelalte obligatii negarantate si subordonate ale Bancii, existente in prezent sau viitoare, care se califica drept capital de rang II;
 - b) va face astfel incat noi Actiuni, libere de orice Sarcina, drept de compensare sau preferinta sa fie emise Detinatorilor de Obligatiuni la exercitarea optiunii de Conversie a Obligatiunilor, in conformitate cu Termenii si Conditiiile Obligatiunilor;
 - c) imediat ce este posibil dupa Data de Emisiune, dar in nici un caz mai tarziu de 1 noiembrie 2006 (Prima Data de Fixare a Pretului), va depune toate eforturile necesare pentru a determina modificarea actului sau constitutiv astfel incat acesta sa prevada ca: (i) la momentul conversiei oricaror titluri convertibile emise de catre Banca, capitalul social al Bancii va fi majorat in conformitate cu prevederile fiecarui titlu mentionat, asa cum este prevazut in prospectul de emisiune sau declaratia de informare aferenta, in conformitate cu articolul 176(3) al Legii nr. 31/1991 cu privire la societatile comerciale, republicata, si fara exercitarea vreunui drept de preferinta care ar fi fost in alte cazuri aplicabil majorarilor de capital social; si (ii) Consiliul de Administratie al Bancii va aproba majorarea capitalului social al Bancii ca urmare a conversiei oricaror titluri convertibile emise de catre Banca in actiuni, si va indeplini toate formalitatile necesare aferente conversiei titlurilor convertibile in actiuni si majorarii corespunzatoare a capitalului social.
 - d) va obtine si va mentine in vigoare toate licentele si aprobarile pentru derularea activitatii sale in Romania in calitate de banca comerciala si se va asigura ca toate subsidiarele sale vor obtine si vor mentine toate licentele, aprobarile si acordurile necesare sau adecvate pentru a derula activitatile si operatiunile respective;
 - e) isi va desfasura activitatea in conformitate cu standardele bancare adecvate, se va conforma si se va asigura ca si subsidiarele sale se vor conforma tuturor legilor aplicabile si reglementarilor si cerintelor prudentiale stabilite de catre BNR sau de orice alta autoritate de reglementare competenta;
 - f) va mentine asigurari cu privire la proprietatile, activele si activitatile sale, incheiate cu asiguratori puternici din punct de vedere financiar si cu reputatie solida, acoperind toate riscurile asigurate in mod traditional in industria bancara pentru banci de o asemenea marime si cu astfel de activitate;

- g) va asigura auditarea anuala a conturilor sale de catre o firma de audit externa cu reputatie recunoscuta pe plan international, si va elabora situatii financiare consolidate (consolidate anual auditate, consolidate semestrial neauditare si trimestriale neauditare) in conformitate cu IFRS, aplicate in mod consecvent; si
- h) va notifica cu promptitudine Custodele, in numele Detinatorilor de Obligatiuni (cu o copie catre Investitorul Principal) referitor la orice schimbare majora negativa in legatura cu activitatea si/sau situatia financiara a Bancii si va furniza acestora, la cerere, rapoarte sau alte documente transmise sau necesar a fi transmise de catre Banca la BNR sau CNVM sau orice alta autoritate sau agentie de reglementare.

2. Angajamente negative. Atat timp cat vreuna din Obligatiuni nu este rascumparata si nu este convertita in Actiuni, Banca:

- (a) nu va declara si nu va plati plati vreun dividend si nici nu va face vreo distribuire a capitalului social (altele decat dividendele sau distribuirile platibile in actiuni ale Bancii), si nici nu va cumpara, rascumpara sau dobandi in alt mod orice actiuni ale Bancii sau vreo optiune aferenta, exceptand cazul cand plata sau distribuirea propusa se face din profituri si nu a avut loc si nici nu se mentine vreun Caz de Culpa;
- (b) nu va incheia nici un acord sau intelegere de impartire a profitului sau alte aranjamente similare prin care veniturile sau profiturile Bancii sunt sau ar putea fi impartite cu alte persoane in afara actionarilor sai si exceptand cazul in care acestea sunt in conformitate cu politica generala de impartire a profitului in beneficiul directorilor sau angajatilor sai;
- (c) nu-si va modifica actul constitutiv in nici o forma care ar fi contrara prevederilor Termenilor si Conditiei Obligatiunilor; si
- (d) cu exceptia cazului in care obtine consimtamantului scris al Detinatorilor de Obligatiuni care detin la acea data cel putin 51% din valoarea principalului Obligatiunilor nerascumparate/neconvertite la acel moment: (x) nu va incheia nici un acord cu o terta parte prin care Banca ar fuziona cu, ar fi cumparata de sau ar vinde, transfera sau inchiria sau in orice alt fel altfel dispune de toate sau o parte importanta a activelor sale catre o alta persoana; (y) nu va cumpara, direct sau indirect, toate sau o parte substantiala a activelor unei alte persoane; (z) nu va intreprinde sau permite nici o divizare, consolidare sau reorganizare; si (aa) nici nu va inceta, modifica sau acorda nici o renuntare cu privire la nici o prevedere a termenilor Obligatiunilor, (ab) nu va constitui nici o filiala sau afiliat suplimentar, cu exceptia celor ce desfasora activitati de oferire de servicii financiare si bancare; cu conditia ca in cazurile (x), (y), (z) entitatea rezultanta sa isi asume expres toate obligatiile Bancii in privinta Obligatiunilor.

3. Angajamente Financiare. Banca va mentine la orice moment si se va abtine de la orice actiune care ar putea rezulta intr-o scadere a Ratei de acedvare a capitalului ponderat la risc sub 12%. Rata de acedvare a capitalului (RAC) va fi calculata semestrial pe baza: (a) situatiilor financiare consolidate auditate ale Bancii pentru calculul RAC pentru finele anului

fiscal, si (b) a situatiilor semestriale financiare consolidate pentru calculul RAC la jumatatea anului, astfel de calcule asupra RAC trebuind supuse certificarii de catre auditorii externi ai Bancii.

In scopul acestei sectiuni:

"Rata de adecvare a capitalului ponderat la risc" sau **"RAC"** inseamna un indicator obtinut prin impartirea Capitalului Disponibil al Bancii la valoarea Activelor Ponderate in functie de Risc;

"Activele ponderate in functie de risc" inseamna valoarea totala a elementelor de activ bilantiere si extrabilantiere ale Bancii, ponderate in functie de riscul de credit in conformitate cu Acordul de la Basel privind adecvarea capitalului.

"Active" inseamna totalul tuturor elementelor de activ bilantiere si extrabilantiere, a drepturilor prezente si viitoare (fie prezente sau contingente) ale Bancii de a primi bani, inclusiv, dar fara a se limita la, toate drepturile care, in conformitate cu principiile de contabilitate general si international acceptate, ar fi prevazute in sectiunea „active” a situatiilor financiare ale Bancii.

"Capitalul Disponibil" inseamna totalul capitalului Bancii, conform Acordului de la Basel privind adecvarea capitalului, fiind format din valoarea insumata a capitalului de rang I si II.

Nivelul de ponderare in functie de risc pentru diferitele clase de active ale Bancii si Capitalul de rang I si II vor fi definite in conformitate cu reglementarile BNR in vigoare. In cazul in care aplicarea reglementarilor BNR la momentul respectiv ar conduce la un nivel mai mare al Ratei de adecvare a capitalului ponderat la risc decat daca s-ar aplica reglementarile BNR in vigoare la data de 1 iulie 2005, se vor aplica prevederile acestei din urma reglementari pentru calculul Ratei de adecvare a capitalului ponderat la risc.

Orice calcule necesar a fi facute conform Angajamentelor Pozitive, Negative si Financiare vor fi efectuate pe baza consolidata aplicate Bancii si Subsidiarelor sale.

4. Angajamente de Mediu si Sociale.

- (a) Banca va furniza Custodelui si Investitorului Principal in termen de 90 de zile de la sfarsitului anului fiscal un raport anual privind mediul inconjurator, intr-o forma satisfacatoare Investitorului Principal, privind realizarea sistemului de management al mediului folosit de Banca.
- (b) Banca va informa Custodele si Investitorul Principal cat mai curand posibil cu privire la orice modificare referitoare la functionarii sai desemnati pe probleme de mediu si apoi se va asigura ca inlocuitorii acestora sa fie instruiti intr-un mod satisfacator pentru Investitorului Principal.

ANEXA 2

Situatiile financiare auditate si Rapoartele auditorilor pentru anii 2003 si 2004

A se vedea documentele anexate

ANEXA 3

Detineri directe ale Bancii in alte societati

La data de 31.03.2005

| Compania | Capital social al soc. comerciale (mii lei) | Numar actiuni in portofoliul BT | Participatie BT (val. nominala - mii lei) | Particip. Banca (val. achizitie - mii lei) | Cota participare % |
|--|--|--|--|---|---------------------------|
| BT Leasing Transilvania S.A. | 60.365.000 | 12.073.000 | 12.073.000 | 14.857.983 | 20,00% |
| BT Securities S.A. | 16.959.537 | 3.086.875 | 16.196.833 | 16.493.608 | 95,50% |
| BT Asigurari Transilvania S.A. | 82.300.000 | 7.121.184 | 71.211.840 | 196.199.340 | 86,53% |
| BT Direct SRL | 131.000.000 | 1.227.470 | 122.747.000 | 122.747.000 | 93,70% |
| BT Building SRL | 3.002.400 | 1.252 | 125.200 | 125.200 | 4,17% |
| BT Investments SRL | 269.630.000 | 269.630 | 269.630.000 | 269.630.000 | 100,00% |
| BT Logistic SRL | 4.800.000 | 47.999 | 4.799.900 | 4.799.900 | 100,00% |
| BT Asset Management SAI S.A. | 15.000.000 | 1.349.997 | 13.499.970 | 13.499.970 | 89,99% |
| BT Management SRL | 4.800.000 | 47.999 | 4.799.900 | 4.799.900 | 100,00% |
| S.C.S. Club Fotbal Municipal Universitatea Cluj S.A. | 25.000 | 5 | 5.000 | 5.000 | 20,00% |
| ASIBAN S.A. | 190.000.000 | 38.000 | 38.000.000 | 38.000.000 | 20,00% |
| Interoil S.A. | 103.488.000 | 11.364 | 6.000.192 | 9.586.001 | 5,80% |
| Transfond S.A. | 67.200.000 | 188 | 1.880.000 | 2.881.374 | 2,80% |
| Biroul de Credit | 40.000.000 | 1.498.080 | 1.498.080 | 1.498.080 | 3,75% |
| Registrul Miorita | 1.970.000 | 2.014 | 201.400 | 185.000 | 10,22% |
| Bursa de Marfuri Sibiu | 8.560.000 | 50 | 100.000 | 136.000 | 1,17% |
| S.N.C.D.D. | 3.818.200 | 868 | 86.800 | 100.800 | 2,27% |
| Casa Romana de Compensatie S.A. Sibiu | 4.000.000 | 20 | 45.000 | 55.000 | 1,12% |
| SWIFT Belgia | x | 6 | EUR 750 | 359.580 | 0,00% |

La data de 31.12.2004

| Compania | Capitalul social (mii lei) | Cota participare % |
|---|---------------------------------------|-----------------------------------|
| BT Leasing Transilvania S.A. | 60.365.000 | 20,00% |
| BT Securities S.A. | 16.959.537 | 95,50% |
| BT Asigurari Transilvania S.A. | 82.300.000 | 86,53% |
| BT Direct SRL | 107.000.000 | 93,70% |
| BT Building SRL | 3.002.400 | 4,17% |
| BT Investments SRL | 150.830.000 | 100,00% |
| BT Logistic SRL | 4.800.000 | 100,00% |
| BT Management SRL | 4.800.000 | 100,00% |
| S.C.S. Club Fotbal Municipal Universitatea Cluj S.A. | 25.000 | 20,00% |
| ASIBAN S.A. | 190.000.000 | 20,00% |
| Interoil S.A. | 103.488.000 | 5,80% |
| Transfond S.A. | 67.200.000 | 2,80% |
| Biroul de Credit | 40.000.000 | 3,75% |
| Registrul Miorita | 1.970.000 | 10,22% |
| Bursa de Marfuri Sibiu | 8.560.000 | 1,17% |
| S.N.C.D.D. | 3.818.200 | 2,27% |
| Casa Romana de Compensatie S.A. Sibiu | 4.000.000 | 1,12% |
| Piata de Gros S.A. Cluj | - | - |
| SWIFT Belgia | x | 0,00% |
| LCS Invest S.A. | 520.000 | 3,15% |
| LCS Edil S.A. | 280.000 | 3,15% |
| LCS Falla S.A. | 860.000 | 3,15% |
| LCS CLUB S.A. | 380.000 | 3,15% |

La data de 31.12.2003

| Compania | Capitalul social (mii lei) | Cota participare % |
|---------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| BT Securities S.A. | 12.444.446 | 95,50% |
| S.N.C.D.D. | 3.818.200 | 2,27% |
| Interoil S.A. | 103.488.000 | 5,80% |
| ASIBAN S.A. | 105.000.000 | 20,00% |
| BT Leasing Transilvania S.A. | 37.500.000 | 20,00% |
| BT Investments SRL | 77.830.000 | 100,00% |
| Radio Napoca | 872.300 | 0,00% |

| | | |
|--|-------------|--------|
| SAR Transilvania | 55.700.000 | 20,00% |
| Registrul Miorita | 1.970.000 | 10,22% |
| Bursa de Marfuri Sibiu | 8.000.000 | 1,25% |
| Casa Romana de Compensatie S.A. Sibiu | 4.000.000 | 1,12% |
| Piata de Gros S.A. Cluj | 775.000 | 3,87% |
| SWIFT Belgia | x | 0,00% |
| Transfond S.A. | 67.200.000 | 2,80% |
| BT Direct SRL | 100.000.000 | 93,70% |
| BT Building SRL | 2.400 | 4,17% |

La data de 31.12.2002

| Compania | Capitalul social (mii lei) | Cota participare % |
|---|---------------------------------------|-----------------------------------|
| Transilvania Capital Invest S.A. | 4.000.003 | 88,55% |
| S.N.C.D.D. | 3.818.200 | 2,27% |
| Interoil S.A. | 103.488.000 | 5,80% |
| ASIBAN S.A. | 60.000.000 | 20,00% |
| LT Leasing Transilvania S.A. | 10.000.000 | 20,00% |
| BT Leasing SRL | 61.830.000 | 100,00% |
| Radio Napoca | 872.500 | 14,18% |
| SAR Transilvania | 27.000.000 | 20,00% |
| Registrul Miorita | 1.970.000 | 10,22% |
| Bursa de Marfuri Sibiu | 8.000.000 | 1,25% |
| Casa Romana de Compensatie S.A. Sibiu | 1.780.000 | 1,12% |
| Piata de Gros S.A. Cluj | 1.550.000 | 6,45% |
| SWIFT Belgia | x | x |
| Transfond S.A. | 67.200.000 | 2,53% |

ANEXA 4

Contractele privind Obligatiunile

- A.** Contractul de Intermediere si Distributie intre Banca Transilvania S.A. si BT Securities S.A.
- B.** Contractul de Agent de Plata intre Banca Transilvania S.A. si BT Securities S.A.
- C.** Contractul de Prestari Servicii de Registru intre Banca Transilvania S.A. si Registrul „Miorita” S.A.
- D.** Contractul de Custodie intre Banca Transilvania S.A. si BRD – Groupe Societe Generale
- E.** Contractul de Subscriere a Transei A de Obligatiuni dintre Banca Transilvania S.A. si IFC

ANEXA 5

Formular de Notificare privind Conversia

Catre

BANCA TRANSILVANIA S.A. CLUJ NAPOCA

NOTIFICARE

Subsemnatul _____, identificat cu _____, in calitate de Detinator de Obligatiuni Convertibile, Subordonate, Negarantate din 2005, scadente in 2010, emise de Banca Transilvania S.A. ("Obligatiunile"), in valoare principala de [●US\$], conform extrasului de cont emis de Societatea de Registru,

in temeiul prevederilor art. 8 din Prospectul de Oferta Publica pentru emiterea Obligatiunilor,

avand in vedere publicarea de catre Banca a notificarii cu privire la Data de Fixare a Pretului/Data Lichiditatii,

imi exprim prin prezenta, in mod irevocabil si neconditionat, intentia de a converti: [a se alege una din urmatoarele optiuni] (i) toate cele [●] Obligatiuni detinute de subsemnatul, in valoare principala de [●US\$]; sau (ii) un numar de _____ Obligatiuni in valoare principala de [●US\$] (min. 500.000 USD) din valoarea principala totala de [●US\$] a Obligatiunilor detinute de subsemnatul, solicitand totodata livrarea de catre Banca a Actiunilor la care sunt indreptatit prin intermediul acestei conversii.

Declar prin prezenta ca am luat la cunostinta faptul ca numarul de Actiuni la care sunt indreptatit in baza prezentei notificari de conversie va fi determinat prin impartirea echivalentului in lei noi a valorii principalului nerascumparat/neconvertit pe care am ales sa o convertesc, pe baza unei rate de schimb egale cu Cursul de Schimb Spot pentru Data de Fixare a Pretului sau Data Lichiditatii, la Pretul de Conversie.

Termenii cu majuscule nedefiniti in prezenta notificare au intelesul atribuit prin Prospectul de Oferta Publica pentru emiterea a 2.500 de Obligatiuni Convertibile Subordonate Negarantate, din data de [● 2005].

Detinator de Obligatiuni

Data

SEDIUL PRINCIPAL AL BANCII

Cluj-Napoca, Str. G. Baritiu nr. 8
Romania

**SEDIUL PRINCIPAL AL
INTERMEDIARULUI, AGENTULUI DE PLATA SI AL
AGENTULUI DE DISTRIBUTIE**

Cluj-Napoca, Str. G. Baritiu nr.8
Romania

CONSILIER JURIDIC AL TRANZACTIEI

**HAYHURST ROBINSON
SCPA ROBINSON SIDERE & ASOCIATII**
Bucuresti, Str. Paleologu nr. 24