



De la:	<b>Consiliul de Administratie</b>	Data: 10.03.2011
Către:	<b>Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor</b>	
Subiect:	Realizarea unor emisiuni de obligatiuni in perioada 2011 - 2012	

### **Proiect de hotarare**

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor aproba realizarea in perioada 2011 – 2012 a unor emisiuni de obligatiuni in lei, EUR sau alte valute intr-un plafon maxim de 600 milioane echivalent EUR.

Consiliul de Administratie va aduce la indeplinire prezenta hotarare, stabilind in functie de conditiile de piata parametrii individuali ai fiecarei emisiuni in următoarele conditii:

- durata maxima: 10 ani;
- in lei sau valute G7;
- rata dobânzii fixa sau flotanta (in functie de un benchmark oficial);
- frecventa cuponului: trimestrial, semestrial sau anual;
- valoare nominala intre 1.000 si 100.000 echivalent EUR.

### **REZUMAT**

Consiliul de Administratie propune realizarea in perioada 2011 – 2012 a unor emisiuni de obligatiuni in lei, EUR sau alte valute G7 intr-un plafon maxim de 600 milioane echivalent EUR in urmatoarele conditii:

- durata maxima: 10 ani;
- in lei sau valute G7;
- rata dobânzii fixa sau flotanta (in functie de un benchmark oficial);
- frecventa cuponului trimestrial, semestrial sau anual;
- valoare nominala intre 1.000 si 100.000 echivalent EUR

#### Context

Evolutia pietelor financiare si dezvoltarea BRD impune continuarea politicii de finantare din astfel de surse, inceputa in 2006, pentru a asigura resurse stabile pe termen mediu si lung.

In 2010, AGA a aprobat un plafon de 600 milioane EUR pentru emisiuni de obligatiuni dar care, din cauza conditiilor nefavorabile de pe pietele financiare internationale, nu a fost utilizat.