



De la:	Consiliul de Administratie	Data: 15.03.2007
Pentru:	Adunarea Generala Extraordinară a Actionarilor	Viza PDG Patrick GELIN:
Subiect:	Emisiune de obligațiuni BRD	

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor aprobă :

Realizarea în perioada 2007 - 2008 a unor emisiuni de obligațiuni într-un plafon maxim de 500 milioane EUR sau echivalent lei.

Consiliul de Administrație va aduce la îndeplinire prezenta hotărâre, stabilind în funcție de condițiile de piață parametrii individuali ai fiecărei emisiuni în următoarele condiții:

- durata maximă: 10 ani
- valută: lei sau valute G7
- rata dobânzii: fixă sau flotantă (în funcție de un benchmark oficial)
- frecvența cuponului: semestrial sau anual
- valoare nominală : între 1.000 și 100.000 EUR sau echivalent RON;

Context

Dezvoltarea puternică a BRD impune continuarea politicii de funding pe termen mediu, aplicată în 2006. Această abordare va permite băncii să contracareze estimările noastre cu privire la creșterea insuficientă a depozitelor față de credite.

Plasarea emisiunilor de obligațiuni în monedă locală și în valută se face pentru a exploata un context de piață favorabil, inclusiv pe plan internațional, dat fiind interesul investitorilor pentru active românești sau în lei. Acest lucru este demonstrat de numeroase emisiuni realizate în ultimul timp de băncile străine și locale și plasate pe piață în condiții bune.

În 2006, AGA a BRD a aprobat un plafon de 500 MEUR pentru emisiunile de obligațiuni. Ca urmare a emisiunii realizate de bancă în luna decembrie 2006, mai este disponibil un plafon ceva mai mic de 300 MEUR.

Pentru a avea în continuare o marjă de manevră în acest context al dezvoltării puternice a activității, în care mizele devin însemnate, cu un total al bilanțului consolidat de 8,3 miliarde de euro la sfârșitul anului trecut, considerăm **oportună reconstituirea de către BRD a plafonului pentru emisiunile de obligațiuni la nivelul de 500 MEUR, pentru 2007 și 2008.**

Se prezintă spre aprobare Adunării Generale a Acționarilor:

- **un plafon de 500 MEUR sau echivalent lei, pentru emisiunile de obligațiuni din 2007 și 2008, ale căror caracteristici trebuie să se încadreze în parametrii următori, în funcție de condițiile de pe piață:**
 - **durata maximă: 10 ani**
 - **valută: lei sau valute G7**
 - **rata dobânzii: fixă sau flotantă (în funcție de un benchmark oficial)**
 - **frecvența cuponului: semestrial sau anual**
 - **valoare nominală: între 1.000 și 100.000 EUR sau echivalent RON;**
- **Consiliului de Administrație va aduce la îndeplinire prezenta hotărâre, stabilind parametrii individuali ai fiecărei emisiuni, în funcție de situația pieței.**