



De la:	Consiliul de Administrație	Data: 24.03.2009
Către:	Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor	Viza PDG:
Subiect:	Realizarea unor emisiuni de obligațiuni în perioada 2009 - 2010	

Proiect de hotărâre

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor aprobă realizarea în perioada 2009 – 2010 a unor emisiuni de obligațiuni în lei, EUR sau alte valute într-un plafon maxim de 600 milioane echivalent EUR.

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;
- în lei sau valute G7;
- rata dobânzii fixă sau flotantă (în funcție de un benchmark oficial);
- frecvența cuponului: trimestrial, semestrial sau anual;
- valoare nominală între 1.000 și 100.000 echivalent EUR.

REZUMAT

Consiliul de Administrație propune realizarea în perioada 2009 – 2010 a unor emisiuni de obligațiuni în lei, EUR sau alte valute G7 într-un plafon maxim de 600 milioane echivalent EUR în următoarele condiții:

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

Context

Evoluția pietelor financiare și dezvoltarea BRD impune continuarea politicii de finanțare din astfel de surse, începută în 2006, pentru a asigura resurse stabile pe termen mediu și lung.

În 2008, AGA a aprobat un plafon de 600 milioane EUR pentru emisiuni de obligațiuni dar care, din cauza condițiilor nefavorabile de pe piețele financiare internaționale, nu a fost utilizat.

Pentru a avea în continuare o marjă de manevră considerăm **oportuna reconfirmarea plafonului pentru emisiuni de obligațiuni la nivelul de 600 milioane EUR, pentru 2009, și extinderea acestuia pentru 2010, ținând cont de faptul că o emisiune începută în 2009 s-ar putea finaliza la începutul anului 2010.**