



**Banca Internațională de Investiții**

**Obligațiuni cu o valoare nominală minimă totală de 100.000.000 EUR (sau echivalentul acestei sume în RON și/sau o combinație de EUR și RON)**

Banca Internațională de Investiții („**Emitentul**”), o organizație internațională care funcționează în baza Acordului interguvernamental privind Înființarea Băncii Internaționale de Investiții din data de 10 iulie 1970 și a Statutelor Băncii Internaționale de Investiții atașate la Convenția de Înființare, înregistrată la Secretariatul Națiunilor Unite la data de 1 decembrie 1971 sub numărul 11417, oferă Obligațiuni cu o valoare nominală minimă de 100.000.000 EUR (sau echivalentul acestei sume în RON și/sau o combinație de EUR și RON), obligațiuni denumite în RON cu rată variabilă a dobânzii și obligațiuni denumite în EUR cu rată fixă a dobânzii, și cu o maturitate de 3 ani („**Obligațiunile**”), în cadrul unei oferte publice („**Oferta**”) adresate investitorilor din România care sunt „investitori calificați” în sensul articolului 2(1)(e) din Directiva privind Prospectul, și altor investitori din România sau din alte state membre ale Spațiului Economic European unde această ofertă este autorizată, în conformitate cu Regulamentul S („**Regulamentul S**”) din Legea Statelor Unite privind Valorile Mobiliare din 1933, astfel cum a fost modificată („**Legea Statelor Unite privind Valorile Mobiliare**”) și fără a fi necesară publicarea unui prospect sau îndeplinirea oricăror alte formalități de orice natură în baza legii aplicabile prevăzute de articolul 3(2) din Directiva privind Prospectul, în măsura în care, și doar cu condiția ca investiția în Obligațiuni să nu constituie o încălcare a oricărei legi aplicabile de către acești investitori. Fiecare Obligațiune denominată în RON (fiecare, o **Obligațiune RON**” și, împreună „**Obligațiunile RON**”) are o valoare nominală de 10.000 RON, în timp ce fiecare Obligațiune denominată în EUR (fiecare, o „**Obligațiune EUR**” și, împreună „**Obligațiunile EUR**”) are o valoare nominală de 10.000 EUR (valoarea nominală a Obligațiunilor RON sau, după caz, a Obligațiunilor EUR fiind denumită „**Valoarea Nominală**”). Obligațiunile RON și Obligațiunile EUR vor avea o maturitate și vor purta o dobândă a cărei rată este stabilită de Emitent în acord cu Co-Aranjorii Principali și notificată investitorilor printr-o notificare a prețului publicată pe site-ul Emitentului <https://www.iib.int/en>, pe site-ul fiecărui Co-Aranjor Principal, anume <http://www.btcapitalpartners.ro> și, respectiv, <https://www.bcr.ro>, și pe site-ul Bursei de Valori București [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro) la data de 20 septembrie 2017. Dobânda aferentă Obligațiunilor EUR va fi plătită anual, în timp ce dobânda aferentă Obligațiunilor RON va fi plătită trimestrial. Obligațiunile și orice plată în baza acestora sunt guvernate de prevederile relevante ale secțiunii intitulată „*Termenii și condițiile Obligațiunilor*” din această Circulară de Ofertă. Obligațiunile sunt emise la Valoarea lor Nominală.

Obligațiunile sunt emise în formă dematerializată, evidențiată prin înscriere în cont. Entitatea care ține evidența Obligațiunilor este Depozitarul Central român, o societate română pe acțiuni, având sediul social situat în Bd. Carol I nr. 34-36, etajele 3, 8 și 9, București, 020922, România („**Depozitarul Central**”). Obligațiunile vor fi înregistrate în sistemul Depozitarului Central în conformitate cu regulamentele acestuia, prin creditarea conturilor Obligaționarilor deschise la Depozitarul Central, în mod direct sau prin intermediul unui Participant.

Obligațiunile pot fi de asemenea deținute prin intermediul Depozitarilor Centrali Internaționali de Valori Mobiliare („**DCIVM**”) cum ar fi Clearstream Banking, societate anonime („**Clearstream**”), cu condiția să existe o conexiune între respectivul DCIVM și Depozitarul Central și să fie utilizată în acest scop. Emitentul nu face nicio declarație și nu oferă nicio garanție cu privire la disponibilitatea și utilizarea unei astfel de legături și nu își asumă răspunderea de a se asigura că orice astfel de conexiune este disponibilă și utilizată. Pentru mai multe informații, vă rugăm să consultați secțiunea „*Decontare*” din această Circulară de Ofertă.

Se va depune o cerere de admitere a Obligațiunilor la tranzacționare în categoria Obligațiunilor Internaționale a Pieței Reglementate la Vedere a Bursei de Valori București. Piața Reglementată a Bursei de Valori București este o piață reglementată din Spațiul Economic European în sensul prevăzut de Directiva 2004/39/CE, astfel cum a fost modificată. Prima zi de tranzacționare a Obligațiunilor pe Piața Reglementată la Vedere a Bursei de Valori București este prevăzută să aibă loc în jurul datei de 28 septembrie 2017. La alegerea Emitentului, poate fi de asemenea depusă o cerere ca Obligațiunile să fie admise la tranzacționare pe orice altă piață reglementată din Uniunea Europeană.

Emitentul a primit ratingul Baa1 cu perspectivă pozitivă din partea Moody's Investors Service, Inc. („**Moody's**”), BBB cu perspectivă stabilă din partea Fitch Ratings CIS Ltd („**Fitch**”), BBB cu perspectivă stabilă din partea Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited („**S&P**”) și A cu perspectivă stabilă din partea Dagong Global Credit Rating Co., Ltd („**Dagong**”). Fitch și S&P sunt înființate în Uniunea Europeană și sunt înregistrate în baza Regulamentului (CE) Nr. 1060/2009, astfel cum a fost modificat („**Regulamentul privind ARC**”) și sunt incluse în lista agențiilor de rating de credit înregistrate, publicată de Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe pe site-ul său în conformitate cu Regulamentul privind ARC, în timp ce Moody's este un important furnizor de servicii de informații despre piață cu sediul în Statele Unite, iar Dagong este o importantă agenție de rating de credit cu sediul în Republica Populară Chineză. Obligațiunile emise în baza acestei Circulari de Ofertă urmează să primească un calificativ în conformitate cu prevederile contractelor încheiate de Emitent cu respectivele agenții. Un calificativ acordat unei valori mobiliare nu reprezintă o recomandare de a cumpăra, vinde sau deține valori mobiliare și poate face obiectul suspendării, scăderii sau retragerii în orice moment de către agenția de rating care a acordat calificativul.

Această circulară de ofertă („**Circulara de Ofertă**”) nu reprezintă un prospect sau un prospect de bază în sensul Directivei 2003/71/CE, astfel cum a fost modificată („**Directiva privind Prospectul**”). În consecință, această Circulară de Ofertă nu pretinde că îndeplinește cerințele în materie de formă și publicitate prevăzute de Directiva privind Prospectul și Regulamentul Comisiei (CE) Nr. 809/2004 de implementare a Directivei privind Prospectul, astfel cum a fost modificat, și nu a fost și nu va fi supusă aprobării niciunei autorități competente în sensul Directivei privind Prospectul.

O investiție în Obligațiuni implică anumite riscuri. Consultați secțiunea intitulată „*Factorii de risc*” pentru descrierea anumitor aspecte pe care investitorii trebuie să le ia în considerare înainte de a face o investiție în Obligațiuni.

Oferta nu constituie o ofertă de a vinde, sau solicitare a unei oferte de a cumpăra, valori mobiliare în nicio jurisdicție în care o astfel de ofertă sau solicitare este ilegală. Obligațiunile nu au fost și nu vor fi înregistrate conform Legii Statelor Unite privind Valorile Mobiliare din 1933 sau la vreo autoritate de reglementare a valorilor mobiliare din orice stat sau jurisdicție din Statele Unite și nu pot fi oferite sau vândute pe teritoriul Statelor Unite.

Pentru descrierea anumitor restricții suplimentare privind ofertele, vânzarea și transferul de Obligațiuni și distribuirea acestei Circulari de Ofertă, vă rugăm să consultați secțiunea intitulată „*Informații generale – Restricții privind Subscrierea și Vânzarea*”.

**CO-ARANJORI PRINCIPALI**

**BT CAPITAL PARTNERS S.A.**

**BANCA COMERCIALA ROMANA S.A.**

Circulara de Ofertă din data de 15 septembrie 2017

## PREZENTARE GENERALĂ A OBLIGAȚIUNILOR

În cele ce urmează prezentăm doar un rezumat succint al principalelor caracteristici ale Obligațiunilor, care nu pretinde a fi o descriere completă a Obligațiunilor sau a Ofertei și care trebuie citit în coroborare cu restul conținutului acestei Circulari de Ofertă. Anumiți termeni și condiții descrise mai jos fac obiectul unor limitări și excepții importante. În special, investitorii potențiali sunt sfătuiți să consulte secțiunea intitulată „Termenii și condițiile Obligațiunilor” din această Circulară de Ofertă pentru o descriere mai detaliată a termenilor și condițiilor care guvernează Obligațiunile, inclusiv definițiile anumitor termeni utilizați în această prezentare generală.

<b>Emitent</b>	Banca Internațională de Investiții  <i>Str. Mashî Poryvaevoy nr. 7, Moscova, 107078, Federația Rusă</i>
<b>Co-Aranjori Principali</b>	BT Capital Partners S.A.  <i>Str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, Brâncuși Business Center, parter, Cluj-Napoca, Județul Cluj, România.</i>  <i>(îndeplinește funcția de Aranjor principal, deținător al registrului de subscrieri și agent de calcul în legătură cu Oferta)</i>  Banca Comercială Română S.A.  <i>Bld. Regina Elisabeta nr. 5, sector 3, București, România,</i>  <i>(îndeplinește funcția de co-aranjor principal, și deținător al registrului de subscrieri în legătură cu Oferta)</i>
<b>Agent de Plată</b>	Banca Transilvania S.A.  <i>Str. George Barițiu nr. 8, Cluj-Napoca, Județul Cluj, România.</i>
<b>Registrator și depozitar</b>	Depozitarul Central S.A.  <i>Bd. Carol I nr. 34-36, etajele 3, 8 și 9 București, România</i>
<b>Valoarea nominală minimă totală a Obligațiunilor oferite</b>	Valoarea nominală minimă totală a Obligațiunilor conform Ofertei este de 100.000.000 EUR (sau echivalentul acestei sume în RON și/sau o combinație de EUR și RON). Valoarea nominală minimă și/sau, după caz, maximă totală finală a Obligațiunilor RON oferite prin prezenta Ofertă și a Obligațiunilor EUR oferite prin prezenta Ofertă va fi stabilită de Emitent în acord cu Co-Aranjorii Principali, și anunțată investitorilor prin Notificarea Prețului care va fi publicată pe site-ul Emitentului <a href="https://www.iib.int/en">https://www.iib.int/en</a> , pe site-ul fiecărui Co-Aranjor Principal <a href="http://www.btcapitalpartners.ro">http://www.btcapitalpartners.ro</a> , respectiv <a href="https://www.bcr.ro">https://www.bcr.ro</a> , și pe site-ul Bursei de Valori București <a href="http://www.bvb.ro">www.bvb.ro</a> , la data de 20 septembrie 2017.
<b>Denominare</b>	RON, pentru Obligațiunile RON și EUR, pentru Obligațiunile EUR.
<b>Forma Obligațiunilor</b>	Obligațiunile sunt emise în formă dematerializată și evidențiate prin înscriere în cont.
<b>Valoarea Nominală</b>	10.000 RON pentru Obligațiunile denumite în RON și 10.000 EUR pentru Obligațiunile denumite în EUR.
<b>Data Tranzacției</b>	21 septembrie 2017

<b>Data Emisiunii</b>	25 septembrie 2017
<b>Data Scadenței</b>	Data scadenței Obligațiunilor RON oferite prin prezenta Ofertă și a Obligațiunilor EUR oferite prin prezenta Ofertă vor fi stabilite de Emitent în acord cu Co-Aranjorii Principali și anunțate investitorilor prin Notificarea Prețului care va fi publicată pe site-ul Emitentului <a href="https://www.iib.int/en">https://www.iib.int/en</a> , pe site-ul fiecărui Co-Aranjor Principal <a href="http://www.btcapitalpartners.ro">http://www.btcapitalpartners.ro</a> , respectiv <a href="https://www.bcr.ro">https://www.bcr.ro</a> , și pe site-ul Bursei de Valori București <a href="http://www.bvb.ro">www.bvb.ro</a> , la data de 20 septembrie 2017.
<b>Prețul de emisiune per Obligațiune</b>	Atât Obligațiunile RON cât și Obligațiunile EUR sunt emise la Valoarea lor Nominală respectivă.
<b>Rata Dobânzii</b>	Obligațiunile RON vor purta dobândă la o rată variabilă, în timp ce Obligațiunile EUR vor purta dobândă la o rată fixă, stabilită de Emitent în acord cu Co-Aranjorii Principali și comunicată investitorilor prin intermediul Notificării Prețului care va fi publicată pe site-ul Emitentului <a href="https://www.iib.int/en">https://www.iib.int/en</a> , pe site-ul fiecărui Co-Aranjor Principal, anume <a href="http://www.btcapitalpartners.ro">http://www.btcapitalpartners.ro</a> și <a href="https://www.bcr.ro">https://www.bcr.ro</a> și pe site-ul Bursei de Valori București <a href="http://www.bvb.ro">www.bvb.ro</a> , în data de 20 septembrie 2017 (consultați secțiunea „ <i>Subscriere și vânzare – Stabilirea valorii nominalei, Ratei Dobânzii și a scadenței Obligațiunilor RON și Obligațiunilor EUR</i> ”).
<b>Data de Plată a Dobânzii</b>	Dobânda se va plăti anual la data de 25 septembrie a fiecărui an începând cu Data Emisiunii, exclusiv, până la Data Scadenței relevante, inclusiv, pentru Obligațiunile EUR, și trimestrial la data de 25 decembrie, 25 martie, 25 iunie și 25 septembrie a fiecărui an începând cu Data Emisiunii, exclusiv, până la Data Scadenței relevante, inclusiv, pentru Obligațiunile RON.
<b>Statutul și rangul Obligațiunilor</b>	Obligațiile care decurg din Obligațiuni vor constitui obligații directe, negarantate, necondiționale și nesubordonate ale Emitentului, având același rang ( <i>pari passu</i> ) una față de cealaltă și în ceea ce privește ordinea executării lor și având cel puțin același rang ( <i>pari passu</i> ) cu toate celelalte obligații directe, negarantate, necondiționale și subordonate, prezente și viitoare, ale Emitentului, cu excepția acelor obligații ale Emitentului care sunt identificate astfel de către prevederile legale obligatorii și sub condiția ca Emitentul să nu aibă obligația de a efectua o plată (plăți) egală(e) sau proporțională(e) în orice moment în legătură cu aceste din urmă obligații și, în special, Emitentul să nu aibă obligația de a plăti alte obligații în același timp sau ca o condiție de plată a unor sume datorate în legătură cu Obligațiunile și/sau dobânda aplicabilă și <i>vice versa</i> .
<b>Răscumpărare</b>	Obligațiunile vor fi răscumpărate la valoarea nominală la Data Scadenței acestora.
<b>Răscumpărare anticipată la opțiunea Emitentului</b>	Obligațiunile nu pot fi răscumpărate de Emitent înainte de Data Scadenței acestora. Cu toate acestea, Emitentul poate în orice moment să cumpere orice Obligațiuni pe piața secundară, în orice condiții și la orice preț de piață. Obligațiunile cumpărate astfel de către Emitent nu vor înceta să existe și pot fi păstrate, revândute sau anulate de Emitent, la libera sa alegere. Drepturile și obligațiile ce derivă din Obligațiunile cumpărate de Emitent vor înceta să existe în urma confuziunii la data care intervine cel mai devreme dintre: (i) anularea de către Emitent și (ii) Data Scadenței acestora.
<b>Răscumpărare anticipată în Caz de Neexecutare</b>	Fiecare Obligatar va avea dreptul să declare toate Obligațiunile (și nu doar unele) deținute de respectivul Obligatar scadente și plătibile imediat și să ceară Emitentului să plătească Valoarea Nominală a fiecărei Obligațiuni deținute de respectivul Obligatar împreună cu orice dobândă acumulată, printr-o notificare scrisă transmisă Emitentului, în situația în care un Caz de Neexecutare intervine și continuă să se producă (consultați secțiunea „ <i>Termenii și condițiile Obligațiunilor – 13. Rambursarea Anticipată a Obligațiunilor în Caz de Neexecutare</i> ”).

<b>Angajament</b>	Fiecare Obligatar va avea dreptul să ceară Emitentului să răscumpere fiecare Obligațiune (și nu doar unele) deținute de respectivul Obligatar la Valoarea Nominală împreună cu o sumă egală cu dobânda acumulată, sub rezerva, și conform, procedurii descrise în Secțiunea „ <i>Termenii și condițiile Obligațiunilor – 14. Angajamentul</i> ”, în cazul în care o Situație de Activare a Angajamentului intervine și continuă să se producă.
<b>Valoare netă</b>	Toate plățile în legătură cu Obligațiunile vor fi realizate fără nicio reținere a vreunor taxe în România, cu excepția cazului în care o astfel de reținere este impusă prin lege. În acest caz, Emitentul (sub rezerva și cu excepția celor prevăzute în Condiția 12.5 „ <i>Plăți în valoare netă</i> ”) va plăti respectivele sume suplimentare care vor avea drept rezultat primirea de către Obligatari a sumelor pe care le-ar fi primit în legătură cu aceste Obligațiuni dacă nu ar fi fost impusă o astfel de reținere.
<b>Impozitare</b>	Pentru anumite observații în legătură cu impozitarea plăților legate de Obligațiuni vă rugăm să consultați Secțiunea „ <i>Impozitare</i> ”.
<b>Legea Aplicabilă și Jurisdicția</b>	Orice drepturi și obligații care rezultă din sau în legătură cu Obligațiunile vor fi guvernate de și interpretate în conformitate cu legile din România. Orice dispute dintre Emitent și Obligatari cu privire la Obligațiuni vor fi soluționate de instanța competentă din România. Emitentul renunță în mod irevocabil la orice obiecție pe care ar putea-o avea acum sau ulterior (din motive legate de statutul, imunitatea sa sau altele) în legătură cu desemnarea instanțelor românești ca instanță de judecare și stabilire a oricăror proceduri și de soluționare a oricăror dispute referitoare la Obligațiuni.
<b>Listare</b>	A fost depusă o cerere la Bursa de Valori București pentru admiterea Obligațiunilor la tranzacționare pe Piața Reglementată la Vedere din cadrul acesteia (consultați secțiunea „ <i>Subscriere și vânzare – Listarea la Bursa de Valori București</i> ”). Emitentul poate depune o cerere de admitere a Obligațiunilor la tranzacționare pe alte piețe reglementate din Uniunea Europeană.
<b>Utilizarea fondurilor obținute</b>	Fondurile nete rezultate în urma emisiunii Obligațiunilor vor fi utilizate de Emitent pentru extinderea portofoliului de credite existent și a activităților de finanțare în România, în conformitate cu misiunea și strategia sa de dezvoltare (consultați secțiunea „ <i>Descrierea Emitentului – Misiune</i> ” și „ <i>Descrierea Emitentului – Strategie</i> ”).
<b>Factori de risc</b>	Investiția în Obligațiuni implică riscuri. Consultați secțiunea „ <i>Factorii de risc</i> ” pentru descrierea anumitor riscuri pe care investitorii trebuie să le analizeze cu atenție înainte de a investi în Obligațiuni.
<b>Restricții privind vânzarea și transferul</b>	Obligațiunile fac obiectul unor restricții privind vânzarea și transferul. Pentru descrierea anumitor restricții privind oferta, vânzarea și transferul de Obligațiuni și distribuirea materialelor referitoare la ofertă, vă rugăm să consultați secțiunea intitulată „ <i>Informații generale – Restricții privind vânzarea și transferul</i> ”.

## UTILIZAREA FONDURILOR OBȚINUTE

Fondurile nete rezultate în urma emisiunii Obligațiunilor vor fi utilizate de Emitent pentru consolidarea și extinderea portofoliului de credite existent și a activităților de finanțare în România, în conformitate cu misiunea și strategia sa de dezvoltare (consultați secțiunea „*Descrierea Emitentului – Misiune*” și „*Descrierea Emitentului – Strategie*”).

## TERMENII ȘI CONDIȚIILE OBLIGAȚIUNILOR

Următoarele prevederi nu intenționează a fi o enumerare completă a tuturor drepturilor, obligațiilor sau privilegiilor asociate Obligațiunilor. Unele drepturi, obligații sau privilegii pot fi supuse unor limitări sau restricții suplimentare prevăzute în alte documente. Potențialilor investitori le este recomandat să analizeze cu atenție informațiile din această Circulară de Ofertă și informația inclusă prin trimitere în prezenta, precum și informația din alte surse relevante pentru Ofertă (astfel cum este acest termen definit mai jos). Potențialii Obligațari sunt de asemenea încurajați să se adreseze consultanților juridici și financiari și contabililor lor pentru a avea o mai bună înțelegere asupra circumstanțelor aferente Obligațiunilor. În ceea ce privește Obligațiunile, termenii și condițiile de mai jos reprezintă singurii termeni și condiții care guvernează obligațiile Emitentului în legătură cu Obligațiunile, indiferent de existența oricărui înțelegeri separate dintre Emitent și anumiți investitori.

Termenii și condițiile („**Condițiile**”) din prezentul se referă la o ofertă publică de Obligațiuni negarantate, cu rată variabilă a dobânzii, denumite în RON și Obligațiuni cu rată fixă a dobânzii, denumite în EUR, cu o valoare nominală minimă totală de 100.000.000 EUR (sau echivalentul acestei sume în RON și/sau o combinație de EUR și RON), emise de International Investment Bank, o organizație internațională de drept internațional public, înființată și operând pe baza Acordului interguvernamental privind Înființarea Băncii Internaționale de Investiții din data de 10 iulie 1970 și Statutele Băncii Internaționale de Investiții atașate Acordului privind Înființarea Băncii Internaționale de Investiții, înregistrată la Secretariatul Națiunilor Unite la data de 1 decembrie 1971 cu numărul 11417, având sediul social situat în str. Mashî Poryvaevoy nr. 7, 107 078 Moscova, Federația Rusă, denumită în continuare „**Oferta**”.

Oferta va cuprinde Obligațiuni cu dobândă variabilă denumite în RON și obligațiuni cu dobândă fixă denumite în EUR, cu o maturitate de 3 ani. Obligațiunile vor avea valoarea nominală minimă de 100.000.000 EUR (sau echivalentul acestei sume în RON și/sau o combinație de EUR și RON). Valoarea nominală minimă și/sau, după caz, maximă totală finală, precum și rata variabilă a dobânzii, a Obligațiunilor RON oferite prin prezenta Ofertă și valoarea nominală minimă și/sau, după caz, maximă totală finală, precum și rata fixă a dobânzii Obligațiunilor EUR oferite prin prezenta Ofertă vor fi stabilite de Emitent în acord cu Co-Aranjorii Principali și va fi notificată investitorilor printr-o notificare a prețului publicată pe site-ul de Internet al Emitentului <https://www.iib.int/en>, pe site-ul de Internet al fiecărui Co-Aranjor Principal, <http://www.btcapitalpartners.ro> și <https://www.bcr.ro>, și pe site-ul de Internet al Bursei de Valori București [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro), la data de 20 septembrie 2017 („**Notificarea Prețului**”). Publicarea Notificării Prețului nu va fi interpretată ca fiind o modificare a acestei Circulare de Ofertă sau a Condițiilor și nici nu va necesita realizarea unei astfel de modificări.

Investitorii pot subscrie Obligațiuni în data de 21 septembrie 2017 („**Data Ofertei**”), de la ora 10:00 până la ora 18:00 ora României (a se vedea secțiunea „**Subscriere și vânzare**” de mai jos).

Obligațiunile sunt guvernate de următorii termeni și condiții („**Condițiile**”):

### 1. DEFINIȚII ȘI INTERPRETARE

Termenii scriși cu majusculă în prezentul și care nu sunt altfel definiți în această Circulară de Ofertă vor avea următorul înțeles:

<b>Rata de Bază a Dobânzii</b>	înseamnă, astfel cum este aplicată Obligațiunilor RON (i) pentru prima Perioadă a Dobânzii, ROBOR 3M de la data Notificării Prețului; și (ii) pentru fiecare Perioadă ulterioară a Dobânzii, ROBOR 3M aplicabilă în a doua Zi Lucrătoare care precedă prima zi a fiecărei astfel de Perioade ulterioare a Dobânzii;
<b>Obligațari</b>	are înțelesul atribuit acestuia în Condiția 4 din prezentul;
<b>Obligațiuni</b>	înseamnă, împreună, Obligațiunile RON și Obligațiunile EUR;
<b>Zi Lucrătoare</b>	înseamnă o zi în care băncile sunt deschise pentru activități comerciale generale în București și Moscova, alta decât o zi de sâmbătă, duminică și sărbătorile publice;
<b>BTCP</b>	BT Capital Partners S.A.;

<b>BCR</b>	Banca Comercială Română S.A.;
<b>Agent de Calcul</b>	BT Capital Partners S.A.;
<b>Depozitarul Central</b>	Depozitarul Central S.A.;
<b>Condiții</b>	înseamnă termenii și condițiile din această secțiune „ <i>Termenii și condițiile Obligațiunilor</i> ” care guvernează Obligațiunile;
<b>Angajament</b>	are înțelesul atribuit acestui termen în Condiția 14.1 din prezenta;
<b>Notificarea de Îndeplinire a Angajamentului</b>	are înțelesul atribuit acestui termen în Condiția 14.2 din prezenta;
<b>Situație de Activare a Angajamentului</b>	are înțelesul atribuit acestui termen în Condiția 14.1 din prezenta;
<b>Răscumpărarea Anticipată</b>	are înțelesul atribuit acestui termen în Condiția 14.1 din prezenta;
<b>Valoarea Răscumpărării Anticipate</b>	are înțelesul atribuit acestui termen în Condiția 14.1 din prezenta;
<b>Data Răscumpărării Anticipate</b>	are înțelesul atribuit acestui termen în Condiția 14.2 (c) din prezenta;
<b>Beneficiar Eligibil</b>	are înțelesul atribuit acestuia în Condiția 12.3 din prezentul;
<b>EMU</b>	înseamnă Uniunea Economică și Monetară;
<b>Obligațiunile EUR</b>	înseamnă obligațiunile cu rată fixă a dobânzii, denominate în EUR, din prezenta Ofertă, cu o maturitate de 3 ani, și cu valoarea nominală minimă și/sau maximă anunțată prin Notificarea Prețului;
<b>Caz de Neexecutare</b>	are înțelesul atribuit acestui termen în Condiția 13.1 din prezenta;
<b>Datoria Financiară</b>	înseamnă o datorie privind sau legată de (i) sume de bani împrumutate și debite restante față de bănci; (ii) orice acreditiv (inclusiv orice echivalent dematerializat); (iii) orice obligațiune, obligațiune pe termen mediu, împrumut pe termen lung, titluri de împrumut sau alt instrument similar; (iv) orice leasing financiar; (v) creanțe vândute sau cesionate la un preț redus (altele decât orice creanțe care sunt vândute sau vândute la un preț redus, fără garanții personale, în engleza: on a non-recourse basis); (vi) orice altă tranzacție (inclusiv orice contract de vânzare de tip „forward sale”) care are efectul comercial al unui împrumut și (vii) orice obligație de despăgubire în legătură cu orice garanție, despăgubire, obligațiune, acreditiv sau orice alt instrument emis de o bancă sau de o instituție financiară;

<b>Garanție</b>	înseamnă, în legătură cu orice Datorie Financiară a unei persoane, orice obligație de a plăti respectiva Datorie Financiară inclusiv (fără a se limita la): (i) orice obligație de a cumpăra respectiva Datorie Financiară; (ii) orice obligație de a împrumuta bani, de a achiziționa sau de a subscrie acțiuni sau alte garanții reale mobiliare sau de a achiziționa active sau servicii pentru a furniza fonduri pentru plata respectivelor Datorii Financiare; (iii) orice contragarantie datorată pentru consecințele unei neexecutări a unei obligații de plată a respectivei Datorii Financiare; și (iv) orice alt contract care implică responsabilități legate de respectiva Datorie Financiară;
<b>Data de Plată a Dobânzii</b>	înseamnă, în legătură cu Obligațiunile EUR, data de 25 septembrie a fiecărui an de la și excluzând Data Emisiunii și până la și incluzând Data Scadenței relevante și, în legătură cu Obligațiunile RON, data de 25 decembrie, 25 martie, 25 iunie și 25 septembrie a fiecărui an de la și excluzând Data Emisiunii și până la și incluzând Data Scadenței relevante; pentru evitarea oricărui dubiu, prima Dată de Plată a Dobânzii pentru Obligațiunile RON este 25 decembrie 2017 și pentru Obligațiunile EUR, este 25 septembrie 2018;
<b>Perioada de Percepere a Dobânzii</b>	înseamnă, (i) în legătură cu Obligațiunile EUR, perioada care începe la Data Emisiunii (inclusiv) și care se termină la prima Dată relevantă de Plată a Dobânzii (exclusiv) și fiecare perioadă următoare de douăsprezece luni care începe la o Dată de Plată a Dobânzii (inclusiv) și se termină la următoarea Dată de Plată a Dobânzii (exclusiv), până la Data relevantă a Scadenței (exclusiv) și (ii) în legătură cu Obligațiunile RON, perioada care începe la Data Emisiunii (inclusiv) și care se termină la prima Dată relevantă de Plată a Dobânzii (exclusiv) și fiecare perioadă următoare de trei luni care începe la o Dată de Plată a Dobânzii (inclusiv) și se termină la următoarea Dată de Plată a Dobânzii (exclusiv), până la Data relevantă a Scadenței (exclusiv); pentru evitarea oricărui dubiu, dobânda plătită în legătură cu fiecare Perioadă a Dobânzii va fi calculată în conformitate cu convenția de calcul a dobânzii „Standardul 30E/360” ( <i>i.e.</i> , în scopul calculării venitului din dobândă, un an este considerat a avea 360 (trei sute șaiszeci) de zile împărțite în 12 (douăsprezece) luni de 30 (treizeci) de zile calendaristice;
<b>Rata Dobânzii</b>	înseamnă, (i) în legătură cu Obligațiunile RON din Ofertă dobânda variabilă sau, (ii) în legătură cu Obligațiunile EUR din Ofertă, dobânda fixă, stabilită de Emitent în acord cu Co-Aranjorii Principali pentru Obligațiuni și anunțată investitorilor prin Notificarea Prețului (a se vedea și „ <i>Subscrierea și vânzarea – Stabilirea valorii nominale, Ratei Dobânzii și a scadenței Obligațiunilor RON și Obligațiunilor EUR</i> ”);
<b>Data Emisiunii</b>	înseamnă, în legătură cu fiecare dintre Obligațiunile RON și Obligațiunile EUR, a doua Zi Lucrătoare după Data Tranzacției, când Obligațiunile sunt transmise Obligatarilor conform condițiilor stipulate în prezentul, <i>i.e.</i> , 25 septembrie 2017;
<b>Filială Importantă</b>	înseamnă, la orice dată, o entitate (i) ale cărei activități comerciale și politice sunt controlate de Emitent, indiferent dacă acest control are loc prin deținerea de capital social, în baza unui contract, prin puterea de a numi sau de a destitui membrii organelor de conducere sau altfel;



sau (ii) ale cărei situații financiare sunt, în conformitate cu legea aplicabilă și principiile contabile general aplicabile, consolidate cu cele ale Emitentului și (iii) ale cărei active totale consolidate (sau, în cazul unei entități care nu are ea însăși nicio filială, cele neconsolidate) reprezintă 10% sau mai mult din valoarea contabilă totală a tuturor activelor grupului Emitentului, astfel cum sunt acestea reflectate în cele mai recente situații financiare anuale consolidate și auditate ale Emitentului;

<b>Data Scadentei</b>	înseamnă, în legătură cu fiecare dintre Obligațiunile RON și Obligațiunile EUR, data care cade după 3 ani de la Data Emisiunii, care va fi stabilită de Emitent în acord cu Co-Aranjorii Principali și va fi notificată investitorilor prin Notificarea Prețului care va fi publicată pe site-ul de Internet al Emitentului <a href="https://www.iib.int/en">https://www.iib.int/en</a> , pe site-ul de Internet al fiecărui Co-Aranjor Principal, <a href="http://www.btcapitalpartners.ro">http://www.btcapitalpartners.ro</a> și, respectiv, <a href="https://www.bcr.ro">https://www.bcr.ro</a> , și pe site-ul de Internet al Bursei de Valori București <a href="http://www.bvb.ro">www.bvb.ro</a> , la data de 20 septembrie 2017;
<b>Valoarea Nominală</b>	înseamnă valoarea nominală a fiecărei Obligațiuni, care este, (i) în legătură cu Obligațiunile RON valoarea de 10.000 RON și, în legătură cu Obligațiunile EUR, valoarea de 10.000 EUR;
<b>Oferta</b>	are înțelesul atribuit în preambul acestei secțiuni „ <i>Termenii și condițiile Obligațiilor</i> ”;
<b>Data Ofertei</b>	înseamnă 21 septembrie 2017;
<b>Participant</b>	înseamnă orice entitate autorizată să deschidă conturi de garanții reale mobiliare la Depozitarul Central pe numele său, fie în nume propriu, fie în numele clienților săi;
<b>Agent de Plată</b>	Banca Transilvania S.A.;
<b>Data Plății</b>	are înțelesul atribuit în Condiția 12.2 din prezentul;
<b>Garanții Reale Mobiliare Permise</b>	înseamnă (i) orice Garanție Reală Mobiliară aferentă unei Datorii Financiare la care valoarea garantată a principalului nu depășește în niciun moment 20% din valoarea contabilă totală a tuturor activelor grupului Emitentului, așa cum sunt acestea reflectate în cele mai recente situații financiare anuale consolidate și auditate ale Emitentului; (ii) orice Garanție Reală Mobiliară care izvorăște din cursul obișnuit al tranzacțiilor bancare (inclusiv, dar fără a se limita la, tranzacții precum vânzarea și răscumpărarea și împrumuturi de acțiuni, creante și obligațiuni și orice înțelegeri de compensare a datoriilor încheiate de Emitent sau de orice Filială Importantă cu scopul de a acoperi orice solduri restante), sub condiția ca Garanția Reală Mobiliară să fie limitată la activele care fac obiectul tranzacției relevante; (iii) Garanții Reale Mobiliare impuse sau cerute prin statut sau prin lege (dar nu ca urmare a unei fapte sau a unei omisiuni de acțiune din partea Emitentului ori a oricăreia dintre Filialele sale Importante); și (iv) orice prelungire, reînnoire, refinanțare sau înlocuire, totală sau parțială, a oricărei Garanții Reale Mobiliare la care se face referire în clauzele de la (i) la (iii), inclusiv, pentru sume ce nu depășesc valoarea principalului garantat de respectiva Garanție

Reală Mobiliară astfel extinsă, reinnoită sau înlocuită (plus îmbunătățirile aduse acestora sau adăugirile sau accesunile la aceasta);

<b>Notificarea Prețului</b>	înseamnă notificarea care va fi publicată pe pagina de Internet a Emitentului <a href="https://www.iib.int/en">https://www.iib.int/en</a> , pe pagina de Internet a fiecărui Co-Aranjor Principal, <a href="http://www.btcapitalpartners.ro/">http://www.btcapitalpartners.ro/</a> , respectiv <a href="https://www.bcr.ro">https://www.bcr.ro</a> , pe pagina de Internet a Bursei de Valori București <a href="http://www.bvb.ro">www.bvb.ro</a> , în data de 20 septembrie 2017, prin care Emitentul și Co-Aranjorii Principali vor anunța investitorilor, printre altele, Rata Dobânzii pentru Obligațiunile RON și pentru Obligațiunile EUR (a se vedea “ <i>Subscrierea și vânzarea – Stabilirea valorii nominale, Ratei Dobânzii și a scadenței Obligațiunilor RON și Obligațiunilor EUR</i> ”);
<b>Proceduri</b>	are înțelesul atribuit acestui termen în Condiția 12.4 (a) din prezenta;
<b>Agenție de Rating</b>	înseamnă oricare dintre următoarele: Fitch, Moody's sau S&P și respectivii lor succesori și afiliați;
<b>Data Răscumpărării</b>	înseamnă Data Scadenței sau Data Răscumpărării Anticipate, după caz;
<b>Data de Referință</b>	înseamnă data care cade cu 15 Zile Lucrătoare înainte de Data relevantă a Plății;
<b>Registrul Obligarilor</b>	înseamnă evidența obligarilor ținute electronic de către Depozitarul Central pe baza înțelegerilor contractuale încheiate cu Emitentul;
<b>Contul Relevant</b>	înseamnă Registrul Obligarilor sau contul intern al Participantului înregistrat în Registrul Obligarilor, după caz;
<b>Parte Restricționată</b>	înseamnă orice persoană sau entitate care este (i) menționată pe o Listă de Sancțiuni sau orice persoană care acționează în numele unei astfel de persoane; sau (ii) subiectul oricărei Sancțiuni;
<b>Obligațiunile RON</b>	înseamnă obligațiunile cu rată variabilă a dobânzii, denumite în RON, din prezenta Ofertă, cu o maturitate de 3 ani, și cu valoarea nominală minimă și/sau maximă anunțată prin Notificarea Prețului;
<b>Sancțiuni</b>	înseamnă orice legi, regulamente, embargouri sau măsuri restrictive administrate, adoptate sau aplicate de o Autoritate de Aplicare Sancțiuni asupra unei țări sau asupra unui teritoriu și care sunt de natură comercială, economică sau financiară;
<b>Autoritate de Aplicare Sancțiuni</b>	înseamnă fiecare entitate prevăzută la punctele de la (i) la (v) din definiția Listei de Sancțiuni;
<b>Lista de Sancțiuni</b>	înseamnă lista Cetățenilor Special Desemnați și a Persoanelor Interzise ținută de Oficiul pentru Controlul Activelor Străine al Departamentului Trezoreriei SUA (OFAC), Lista Consolidată a Persoanelor Suspecte Sancțiunilor Financiare și Lista Investițiilor Interzise ținută de Trezoreria Majestății Sale sau orice listă similară

ținută de sau orice anunț public despre impunerea unor Sancțiuni făcut de către (i) Consiliul de Securitate al Națiunilor Unite; (ii) Statele Unite ale Americii; (iii) Uniunea Europeană; (iv) statele membre ale Uniunii Europene; (v) guvernele și instituțiile oficiale sau agențiile oricăror dintre entitățile menționate la punctele de la (i) la (iv) (inclusiv OFAC, Departamentul de Stat al SUA, Trezoreria Majestății Sale), fiecare în forma modificată, completată sau înlocuită la diverse intervale de timp;

**Garanție Reală Mobiliară** înseamnă orice ipotecă, sarcină, gaj, privilegiu sau alte garanții reale mobiliare inclusiv, fără a se limita la, orice aspecte analoge oricăroră dintre cele de mai sus, potrivit legilor din orice jurisdicție;

**Contul Specificat** are înțelesul atribuit acestui termen în Condiția 14.2 (d) din prezenta;

**Data Tranzacției** înseamnă data la care tranzacțiile cu Obligațiuni sunt realizate prin sistemul electronic al Bursei de Valori București, *i.e.*, 21 septembrie 2017.

## 2. PREVEDERI GENERALE

- 2.1** Obligațiunile sunt emise ca obligațiuni nominative în formă dematerializată. Entitatea care ține evidența Obligațiunilor este Depozitarul Central din România, o societate română pe acțiuni, având sediul social situat în Bd. Carol I nr. 34-36, etajele 3, 8 și 9, București, 020922, România. Obligațiunile vor fi înregistrate în sistemul Depozitarului Central în conformitate cu regulamentele acestuia, prin creditarea conturilor Obligarilor deschise la Depozitarul Central, în mod direct sau prin intermediul unui Participant.
- 2.2** Obligațiunile RON sunt denominate în RON, iar Obligațiunile EUR sunt denominate în EUR. Fiecare Obligațiune RON are o Valoare Nominală de 10.000 RON, în timp ce fiecare Obligațiune EUR are o Valoare Nominală de 10.000 EUR. Dacă România devine un stat membru al Uniunii Economice și Monetare („UEM”) înainte de orice Data a Scadenței relevantă și astfel adoptă EUR ca moneda sa națională, la orice moment după ce România obține statutul de membru al UEM, Emitentul poate alege să redenomineze în EUR toate Obligațiunile RON nerăscumpărate și să ajusteze Valoarea Nominală totală sau individuală a acestora în consecință, sub condiția transmiterii, cu 30 de zile în prealabil, a unei notificări către Obligatari și cu respectarea oricăror prevederi legale aplicabile. Orice modificare a valorii principalului Obligațiunilor RON se va face conform practicilor pieței existente sau anticipate și, dacă aceasta se conformează acestora, ea poate fi aplicată prin redenominarea Valorii Nominale a Obligațiunilor RON folosind rata de conversie fixă RON/EUR și prin rotunjirea numărului rezultat la cea mai apropiată valoare 0,01 EUR (iar 0,005 EUR se va rotunji în plus). Orice sume ajustate datorate Obligarilor ca urmare a aplicării respectivei rotunjiri se vor plăti în EUR, în condițiile notificate Obligarilor. În măsura în care prevederile legale aplicabile permit Emitentului să redenomineze Obligațiuni RON în EUR și să ia măsuri suplimentare, Emitentul își poate exercita drepturile prevăzute de lege în locul sau în completarea drepturilor prevăzute în această Condiție. Nici Emitentul și nici Agentul de Plată nu vor răspunde față de Obligatari sau față de orice alte persoane pentru niciun comision, cost, pierdere sau cheltuială legată de sau rezultând din redenominarea Obligațiunilor RON în EUR în conformitate cu această Condiție 2.2 sau din orice operațiune adiacentă. Dacă o redenominare a Obligațiunilor RON se realizează conform acestei Condiții 2.2, toate trimiterile la RON din aceste Condiții vor fi considerate a fi trimiteri la EUR.
- 2.3** Toate Obligațiunile sunt emise la Valoarea Nominală.
- 2.4** Obligațiunile sunt emise conform legilor din România. Orice dispută izvorând din sau în legătură cu Obligațiunile va fi soluționată de instanțele competente din România.
- 2.5** Obligațiunile vor fi emise și transmise Obligarilor la Data Emisiunii, *i.e.*, 25 septembrie 2017.

- 2.6 Codul(urile) ISIN atribuit(e) Obligațiunilor va(vor) fi anunțat(e) prin Notificarea Prețului, care va fi publicată pe pagina de Internet a Emitentului <https://www.iib.int/en>, pe pagina de Internet a fiecărui Co-Aranjor Principal, <http://www.btcapitalpartners.ro>, respectiv, <https://www.bcr.ro>, și pe pagina de Internet a Bursei de Valori București [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro), în data de 20 septembrie 2017.
- 2.7 Valoarea nominală totală minimă a Obligațiunilor conform acestor Condiții este de 100.000.000 EUR (sau echivalentul acestei sume în RON și/sau o combinație de EUR și RON). Valoarea nominală minimă și/sau după caz, maximă totală finală a Obligațiunilor RON oferite prin prezenta Ofertă și/sau, după caz, valoarea nominală minimă și/sau după caz, maximă totală finală a Obligațiunilor EUR oferite prin prezenta Ofertă va fi stabilită de Emitent în acord cu Co-Aranjorii Principali și notificată investitorilor prin Notificarea Prețului publicată pe pagina de Internet a Emitentului <https://www.iib.int/en>, pe pagina de Internet a fiecărui Co-Aranjor Principal, <http://www.btcapitalpartners.ro>, respectiv, <https://www.bcr.ro>, și pe pagina de Internet a Bursei de Valori București [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro), în data de 20 septembrie 2017.
- 2.8 Emisiunea și oferirea Obligațiunilor a fost aprobată prin hotărârea Consiliului de Administrație al Emitentului, iar termenii și condițiile aplicabile acestora vor fi ulterior aprobate prin hotărârea Președintelui Consiliului de Administrație.

### 3. EMISIUNILE ULTERIOARE

Emitentul poate emite în orice moment alte obligațiuni conform unor termeni și condiții similari sau diferiți față de aceste Condiții, respectivele obligațiuni reprezentând o emisiune diferită de Obligațiuni. Emitentul poate vinde orice număr din respectivele obligațiuni prin orice mijloace și la orice de preț, după cum Emitentul poate considera potrivit la discreția sa absolută.

### 4. OBLIGATARI

Obligatarii sunt persoane înregistrate ca proprietari ai Obligațiunilor de la Data de Referință (i) în Registrul Obligarilor sau (ii) în contul intern al unui Participant înregistrat în Registrul Obligarilor (fiecare astfel de persoană fiind denumită în continuare „**Obligatar**”). În acest din urmă caz, Emitentul își rezervă dreptul de a considera ca fiecare Participant are autoritatea de a reprezenta pe deplin (direct sau indirect) Obligatarul și de a realiza în relația cu Emitentul și pe seama Obligarului toate actele legale (fie în numele Obligarului, fie în nume propriu) asociate Obligațiunilor, ca și cum această persoană ar fi proprietarul acestora. Cu excepția cazului în care legile sau o decizie a unei instanțe transmise Emitentului prevede altfel, Emitentul și Agentul de Plată vor considera fiecare Obligatar ca fiind proprietarul Obligațiunilor în toate privințele și vor efectua plățile prevăzute în această Circulară a Ofertei pentru respectivul Obligatar.

### 5. OBLIGAȚIILE DE PLATĂ ALE EMITENTULUI

Emitentul declară că este obligat să plătească fiecărui Obligatar valoarea Nominală a Obligațiunilor deținute de respectivul Obligatar și dobânda aplicabilă respectivelor Obligațiuni, în conformitate cu prevederile Condițiilor din prezentul.

### 6. CARACTERUL TRANSFERABIL ȘI DREPTURILE ASOCIATE OBLIGAȚIUNILOR

- 6.1 Caracterul transferabil al Obligațiunilor și drepturile atașate Obligațiunilor nu fac obiectul unor restricții, cu excepția restricțiilor generale statutare aplicabile drepturilor creditorilor în general și restricțiilor individuale aplicabile fiecărui Obligatar (dacă este cazul).
- 6.2 Dreptul de proprietate asupra Obligațiunilor este transferat conform principiului transfer contra plată (*i.e.*, garanțiile reale mobiliare fiind predate numai dacă prețul de achiziție corespunzător este plătit), prin înregistrarea Obligațiunilor în contul relevant al Obligarilor, în conformitate cu regulamentele Depozitarului Central și potrivit legislației aplicabile. Toate costurile legate de transferul Obligațiunilor sunt suportate de Obligatarul relevant.
- 6.3 Obligațiunile nu au atașate niciun fel de drepturi de schimb sau de drepturi de preempțiune.

- 6.4** În Registrul Obligațiilor nu poate fi înregistrat niciun transfer al Obligațiilor începând de la și inclusiv cu o Zi Lucrătoare înainte de Data de Referință imediat precedentă Datei relevante a Scadenței și până la, inclusiv Data relevantă a Scadenței.

## **7. STATUTUL OBLIGAȚIILOR EMITENTULUI**

- 7.1** Obligațiile care decurg din Obligațiuni vor constitui obligații directe, negarantate, necondiționale și nesubordonate ale Emitentului, având același rang (*pari passu*) una față de cealaltă și în ceea ce privește ordinea executării lor și având cel puțin același rang (*pari passu*) cu toate celelalte obligații directe, negarantate, necondiționale și subordonate, prezente și viitoare, ale Emitentului, cu excepția acelor obligații ale Emitentului care sunt astfel identificate de către prevederile legale obligatorii și sub condiția ca Emitentul să nu aibă obligația de a efectua o plată(plăți) egală(e) sau proporțională(e) în orice moment în legătură cu aceste din urmă obligații și, în special, Emitentul să nu aibă obligația de a plăti alte obligații în același timp sau ca o condiție de plată a unor sume datorate în legătură cu Obligațiunile și/sau dobânda aplicabilă și *vice versa*.

- 7.2** Emitentul se obligă să trateze toți deținătorii de Obligațiuni din aceeași categorie (în ceea ce privește denominarea și rata dobânzii – fixă sau variabilă) în mod egal.

## **8. OBLIGAȚII DE A NU FACE**

Atât timp cât orice Obligațiune este încă în circulație, Emitentul nu va proceda la și se va asigura că niciuna dintre Filialele Importante nu va proceda la constituirea sau permiterea existenței oricărei Garanții Reale Mobiliare, cu excepția oricărei Garanții Reale Mobiliare Permise, asupra tuturor sau asupra oricărei părți din întreprinderea, activele sau veniturile (inclusiv capitalul nevărsat) sale prezente sau viitoare pentru garantarea oricărei Datorii Financiare sau a oricărei Garanții atașate unei Datorii Financiare, fără ca simultan sau în prealabil să nu garanteze Obligațiunile în mod egal și proporțional cu aceasta.

## **9. OBLIGAȚII LEGATE DE FOLOSIREA VENITURILOR**

Emitentul se obligă să nu folosească, împrumute, contribuie sau să pună altfel la dispoziție în mod direct sau indirect, contravenind Sancțiunilor, orice parte din veniturile rezultate din Obligațiuni pentru a finanța orice tranzacție, activitate comercială sau alte activități care implică sau care sunt realizate în beneficiul oricărei persoane care este o Parte Restricționată.

## **10. DOBÂNDA APLICABILĂ OBLIGAȚIUNILOR**

### **10.1** Dobânda

Obligațiunile sunt purtătoare de dobândă aplicată la suma principală de la Data Emisiunii, inclusiv, și până la Data relevantă a Scadenței, exclusiv, calculată conform Ratei Dobânzii anunțate prin Notificarea Prețului, plătită în rate anuale, pe aceeași dată de 25 septembrie a fiecărui an, pentru Obligațiunile EUR și în rate trimestriale, pe aceeași dată de 25 decembrie, 25 martie, 25 iunie și 25 septembrie a fiecărui an, pentru Obligațiunile RON.

Pentru claritate, prima Dată de Plată a Dobânzii aferentă Obligațiunilor EUR este 25 septembrie 2018, iar prima Dată de Plată a Dobânzii aferentă Obligațiunilor RON este 25 decembrie 2017, iar ultima Dată de Plată a Dobânzii aferentă Obligațiunilor va cădea la Data relevantă a Scadenței.

### **10.2** Rata Dobânzii

Obligațiunile RON vor avea o Rată variabilă a Dobânzii, astfel cum poate fi stabilită de Emitent în acord cu Co-Aranjorii Principali și notificată investitorilor prin Notificarea Prețului publicată pe pagina de Internet a Emitentului <https://www.iib.int/en>, pe pagina de Internet a fiecărui Co-Aranjor Principal, <http://www.btcapitalpartners.ro>, respectiv, <https://www.bcr.ro>, și pe pagina de Internet a Bursei de Valori București [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro), în data de 20 septembrie 2017. Obligațiunile EUR vor avea o Rată fixă a Dobânzii, care va fi specificată în Notificarea Prețului.

Pentru Obligațiunile RON, Rata Dobânzii reprezintă valoarea cea mai mare dintre zero și suma dintre: (i) o Rată de Bază variabilă a Dobânzii indicată în Notificarea Prețului și (ii) o marjă fixă a dobânzii stabilită de Emitent în acord cu Co-Aranjorii Principali și anunțată prin Notificarea Prețului. Pentru Obligațiunile RON, Rata Dobânzii se actualizează automat la fiecare trei luni, în conformitate cu Rata de Bază a Dobânzii aplicabilă la fiecare dată de actualizare relevantă (care este a doua Zi Lucrătoare de dinaintea primei zile a fiecărei Perioade a Dobânzii pentru care Rata Dobânzii este calculată), pe baza ROBOR 3M, care este disponibilă pe site-ul BNR la data relevantă a actualizării. Dacă, din orice motive, Rata de Bază a Dobânzii ROBOR 3M nu poate fi stabilită la datele de actualizare relevante, Agentul de Calcul va solicita cel puțin unui număr de două bănci importante, care activează pe piața din România, să furnizeze rate orientative ale dobânzilor pentru depozitele denumite în RON care au o valoare egală cu valoarea nominală aflată în circulație a Obligațiunilor RON, pentru o perioadă egală cu Perioada Dobânzii relevantă, iar Rata de Bază a Dobânzii va fi considerată a fi egală cu media respectivelor rate (dacă este necesar – după aplicarea rotunjirii în plus la cea mai apropiată a doua zecimală, cu 0,005 fiind rotunjit în plus).

### **10.3 Acumularea dobânzii**

Fiecare Obligațiune va acumula și purta dobânda de la și inclusiv prima zi a fiecărei Perioade de Percepere a Dobânzii până la, inclusiv, ultima zi a Perioadei de Percepere a Dobânzii.

### **10.4 Convenția privind calcularea dobânzii**

Se va folosi convenția de calcul a dobânzii „Standard 30E/360” (i.e., în scopul calculării venitului din dobândă, un an este considerat a avea 360 (trei sute șaiszeci) de zile împărțite în 12 (douăsprezece) luni de 30 (treizeci) de zile calendaristice, sub condiția, totuși, ca în situația unei luni incomplete, din motive precum tranzacțiile desfășurate pe piața secundară, dar fără a se limita la aceste motive, dobânda să fie calculată pe baza numărului de zile scurse dintr-o lună de 30 de zile.

### **10.5 Stabilirea cuantumului dobânzii**

- (a) Cuantumul dobânzii aferent unei Obligațiuni pentru fiecare perioadă de un an curent va fi calculat prin înmulțirea valorii nominale a Obligațiunii cu rata dobânzii aplicabile (exprimate printr-un număr zecimal), Valoarea venitului din dobânzi aferent unei Obligațiuni pentru fiecare perioadă mai mică de un an curent va fi calculat prin înmulțirea Valorii Nominale a Obligațiunii cu rata dobânzii aplicabile (exprimate printr-un număr zecimal) și cu fracția de zile relevantă calculată conform convenției de calcul a dobânzii specificate în Condiția 10.4 de mai sus, iar valorile rezultate vor fi rotunjite la două puncte zecimale conforme regulilor matematice.
- (b) Cu excepția unor erori evidente, calcularea profitului aferent Obligațiunilor de către BTCP care acționează ca un agent de calcul, va fi definitivă și va angaja toți Obligararii, iar Obligararii nu vor avea niciun drept de a contesta sau de a se opune unui astfel de calcul.

### **10.6 Finalul acumulării de dobândă**

Obligațiunile nu vor mai fi purtătoare de dobândă la Data Răscumpărării, exclusiv, cu excepția cazului în care la momentul îndeplinirii tuturor condițiilor și cerințelor, rambursarea sumei restante este refuzată sau întârziată de Emitent în mod nejustificat. Într-un astfel de caz, Obligațiunile vor continua să acumuleze dobânda la rata aplicabilă a dobânzii și prin raportare la Valoarea Nominală, până când Obligararilor le sunt plătite toate sumele datorate de la respectiva dată, conform celor prevăzute în aceste Condiții.

## **11. SCADENȚA ȘI RĂSCUMPĂRAREA OBLIGAȚIUNILOR**

### **11.1 Răscumpărarea finală**

În cazul în care Obligațiunile nu devin datorate anticipat conform acestor Condiții, Valoarea Nominală este datorată ca o plată achitabilă într-o singură tranșă la respectiva Data a Scadenței Obligațiunilor.

### **11.2 Lipsa dreptului Emitentului de a cere răscumpărarea**

Emitentul nu va avea dreptul de a răscumpăra anticipat vreuna dintre Obligațiuni.

### **11.3 Cumpărarea, revânzarea și anularea Obligațiunilor de către Emitent**

Emitentul poate în orice moment să cumpere orice Obligațiuni pe piața secundară, în orice condiții și la orice preț de piață. Obligațiunile cumpărate astfel de către Emitent nu vor înceta să existe și pot fi păstrate, revândute sau anulate de Emitent, la libera sa alegere. Drepturile și obligațiile ce derivă din Obligațiunile cumpărate de Emitent vor înceta să existe în urma amalgamării lor într-o singură entitate la data care intervine cel mai devreme dintre: (i) anularea de către Emitent și (ii) Data Scadenței acestora.

## **12. MONEDA, DATELE ȘI EFECTUAREA PLĂȚILOR; PLĂȚI FĂRĂ DEDUCERI**

### **12.1 Moneda**

Emitentul se obligă să plătească dobânda aplicabilă la Obligațiunile RON la fiecare Dată de Plată a Dobânzii și să ramburseze Valoarea Nominală a Obligațiunilor RON la Data Răscumpărării, în RON, precum și să plătească dobânda aplicabilă la Obligațiunile EUR la fiecare Dată de Plată a Dobânzii, și să ramburseze Valoarea Nominală a Obligațiunilor EUR la Data Răscumpărării în EUR. Toate plățile realizate în baza Obligațiunilor către Obligațari vor fi realizate în conformitate cu aceste Condiții și cu respectarea legilor aplicabile privind taxele și impozitele din România și valabile și aflate în vigoare la momentul efectuării plății (a se vedea de asemenea „*Impozitarea*”).

### **12.2 Datele Plății**

- (a) Toate plățile realizate în baza Obligațiunilor se vor efectua prin intermediul Agentului de Plată la datele specificate în aceste Condiții (fiecare o „**Dată a Plății**”), în conformitate cu prevederile din Condiția 12.4 de mai jos.
- (b) Dacă Data Plății cade într-o altă zi decât o Zi Lucrătoare, Emitentul, prin Agentul de Plată, va plăti sumele relevante în următoarea Zi Lucrătoare, fără a fi obligat să plătească vreo dobândă penalizatoare sau orice alte sume suplimentare.

### **12.3 Stabilirea dreptului de a primi plăți**

- (a) Toate plățile realizate în baza Obligațiunilor vor fi plătite acelor persoane care sunt Obligațari înregistrați ca atare în Conturile Relevante la finalul orelor lucrătoare ale Datei de Referință relevante („**Beneficiarul Eligibil**”). Toate plățile realizate către Beneficiari Eligibili vor fi considerate a fi stingeri efective și irevocabile ale obligațiilor de plată ale Emitentului și ale Agentului de Plată față de respectivele persoane.
- (b) În scopul stabilirii Beneficiarului Eligibil, nici Emitentul și nici Agentul de Plată nu vor lua în considerare niciun fel de transferuri de Obligațiuni care au loc după Data de Referință și până la Data Plății relevantă, iar respectivii beneficiari ai transferului nu va avea dreptul de a pretinde sau primi plata relevantă pentru scopuri pentru care nu au fost înregistrați corespunzător ca Obligațari până la Data de Referință menționată anterior.

### **12.4 Realizarea plăților**

- (a) Agentul de Plată va realiza toate plățile în baza Obligațiunilor în conformitate cu legea aplicabilă, cu procedurile emise de Depozitarul Central, stabilite în contractul care va fi încheiat între Depozitarul Central și Emitent și/sau notificate Obligațarilor de către Depozitarul Central și/sau de Agentul de Plată cu privire la plățile izvorând în baza Obligațiunilor („**Procedurile**”).
- (b) Obligația de a plăti orice sumă în baza Obligațiunilor este considerată a fi satisfăcută corespunzător și la timp dacă, la data relevantă a scadenței, suma corespunzătoare este transferată Beneficiarului Eligibil conform Procedurilor.

- (c) Emitentul și Agentul de Plată nu au nicio obligație de a realiza plăți către Beneficiarii Eligibili decât dacă și până la momentul la care respectivele persoane vor fi pus la dispoziție toate informațiile relevante solicitate de către aceștia conform Procedurilor, și nici Emitentul, nici Agentul de Calcul sau Agentul de Plată nu sunt răspunzători pentru nicio întârziere la plata oricăror sume restante datorate (i) faptului că Depozitarul Central sau Beneficiarii Eligibili nu au transmis la timp informația adecvată sau alte documente sau informații conform Procedurilor și acestor Condiții, (ii) faptului că orice documente sau informații adiacente sau relevante au fost incomplete, incorecte sau neadevărate, sau (iii) faptului că întârzierea a fost cauzată de circumstanțe în afara controlului Emitentului sau Agentului de Plată sau Agentului de Calcul. În aceste cazuri, Obligatarii nu vor dobândi dreptul la nicio plată suplimentară sau dobândă pentru întârzierea respectivei plăți.

## 12.5 Plăți în valoare netă

Toate plățile în baza Obligațiunilor ce trebuie efectuate de Emitent sau în numele acestuia vor fi realizate fără nicio reținere sau deducere pentru sau legată de orice impozite, taxe, impuneri sau obligații de plată impuse de autoritățile guvernamentale, prezente sau viitoare, indiferent de natura acestora și care sunt impuse, percepute, colectate, reținute sau calculate de către sau în numele Republicii Cehia, Ungariei, Republicii Bulgaria, Republicii Cuba, României, Federației Ruse, Republicii Slovacia, Mongoliei sau Republicii Socialiste Vietnam ori de către sau în numele oricărei subdiviziuni politice a acestora sau oricărei autorități din respectivele state sau a respectivelor state și care are puterea de a percepe impozite, cu excepția cazului în care reținerea sau deducerea respectivelor impozite, taxe, impuneri sau taxe obligații guvernamentale este impusă de lege. În acest caz, Emitentul va plăti respectivele sume suplimentare astfel încât Obligatarii să primească după respectiva reținere sau deducere a respectivelor sume, suma pe care aceștia ar fi primit-o dacă nu ar fi fost impusă nicio astfel de reținere sau deducere, dar nicio astfel de sumă suplimentară nu va fi datorată în legătură cu nicio Obligațiune care este deținută de sau în numele unui Obligatar care este răspunzător să achite respectivele taxe, impozite, impuneri sau obligații de plată impuse de autoritățile guvernamentale în legătură cu respectiva Obligațiune ca urmare a faptului că aceasta are o legătură cu jurisdicția prin care respectivele taxe, impozite, impuneri sau obligații de plată au fost impuse, percepute, colectate, reținute sau calculate, alta decât simpla deținere a Obligațiunii.

Pentru evitarea oricărui dubiu, comisioanele plătibile către Depozitarul Central la efectuarea de plăți în legătură cu Obligațiunile vor fi suportate de Emitent.

## 13. RAMBURSAREA ANTICIPATĂ A OBLIGAȚIUNILOR ÎN CAZ DE NEEEXECUTARE

### 13.1 Cazuri de Neexecutare

Dacă are loc oricare dintre următoarele evenimente și acesta continuă să se producă (fiecare dintre acestea un „Caz de Neexecutare”):

- (a) **Neplata:** Emitentul nu plătește o sumă datorată în baza Obligațiunilor în termen de 15 zile calendaristice de la data scadenței acesteia;
- (b) **Încălcarea altor obligații:** Emitentul încalcă orice altă obligație în baza sau în legătură cu Obligațiunile și nu remediază această încălcare în termen de 30 de zile calendaristice de la data la care orice Obligatar a notificat Emitentul despre acest fapt, printr-o notificare scrisă transmisă Emitentului;
- (c) **Accelerarea încrucișată de către Emitent sau de către o Filială Importantă:** oricare dintre următoarele evenimente are loc în legătură cu Emitentul sau Filiala sa Importantă:
- (i) orice Datorie Financiară a Emitentului sau a oricăreia dintre Filialele sale Importante nu este plătită în termenul scadent sau (după caz) în orice termen de grație aplicabil;
- (ii) orice astfel de Datorie Financiară devine scadentă și datorată înainte de data stabilită a scadenței sale, ca urmare a producerii unui caz de neexecutare și altfel decât prin opțiunea Emitentului sau (după caz) a Filialei Importante sau (sub condiția să nu se fi



produs niciun caz de neexecutare, indiferent de modul cum a fost acesta descris) a oricărei persoane îndreptățite în ceea ce privește respectiva Datorie Financiară; sau

- (iii) Emitentul sau oricare dintre Filialele Importante pe care le deține nu plătește în termenul scadent orice sumă datorată de acesta în baza oricărei Garanții asociate oricărei Datorii Financiare a oricărei alte persoane;

sub condiția ca niciun eveniment din acest paragraf (c) să nu constituie un Caz de Neexecutare decât dacă valoarea Datoriei Financiare și/sau suma datorată în baza oricărei Garanții, separat sau cumulată (fără dublare) cu orice altă Datorie Financiară sau suma datorată în baza oricărei Garanții ca urmare a oricărui alt eveniment menționat în acest paragraf (c) care a avut loc sau continuă să aibă loc, depășește 10.000.000 EUR (sau echivalentul acestei sume în orice altă monedă sau monede);

- (d) **Impunerea de Sancțiuni:** Emitentul devine o Parte Restricționată;
- (e) **Incapacitatea de a plăti datorii:** în ceea ce privește Emitentul sau Filiala sa Importantă, are loc oricare dintre următoarele evenimente:
  - (i) Emitentul sau oricare dintre Filialele Importante intră în insolvență sau nu poate să plătească datoriile sale la data scadenței;
  - (ii) este numit un administrator sau lichidator (sau se depune o cerere pentru orice astfel de numire de către sau cu consimțământul Emitentului) în ceea ce privește Emitentul sau oricare dintre Filialele sale Importante;
  - (iii) Emitentul sau oricare dintre Filialele sale Importante ia orice măsură pentru reajustarea sau amânarea obligațiilor sale esențiale sau încheie o cesiune generală sau o înțelegere sau un concordat preventiv cu sau în beneficiul creditorilor săi sau declară suspendarea plății Datoriei sale semnificative sau a oricărei Garanții acordate de acesta și aferente oricărei Datorii;
  - (iv) Emitentul sau oricare dintre Filialele sale Importante încetează sau amenință cu încetarea întregii sale activități sau doar a unei părți din aceasta (altfel decât, în cazul unei Filiale Importante a Emitentului, în vederea sau în baza unei amalgamări, reorganizări sau restructurări în stare de solvabilitate); sau
  - (v) o hotărâre valabilă este adoptată în vederea desființării, lichidării sau dizolvării Emitentului sau oricăreia dintre Filialele sale Importante (altfel decât, în cazul unei Filiale Importante a Emitentului, în vederea sau în baza unei amalgamări, consolidări, reorganizări sau restructurări în stare de solvabilitate)
- (f) **Nelegalitatea:** este sau va deveni ilegal ca Emitentul să execute sau să respecte oricare dintre obligațiile sale izvorând din Obligațiuni sau legate de acestea; sau
- (g) **Încetarea tranzacțiilor:** Obligațiunile RON sau Obligațiunile EUR nu mai sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată din Uniunea Europeană;

atunci fiecare Obligatar va avea dreptul de a declara toate Obligațiunile RON și/sau Obligațiunile EUR (iar nu doar unele dintre ele) deținute de către Obligatarul respectiv ca fiind scadente imediat și plătibile și de a cere Emitentului să plătească Valoarea Nominală a fiecărei obligațiuni deținute de respectivul Obligatar împreună cu orice dobânzi acumulate, printr-o notificare scrisă transmisă Emitentului. Pentru evitarea oricărui dubiu, un Caz de Neexecutare prevăzut la paragraful (g) de mai sus care are loc doar în legătură cu o anumită serie de Obligațiuni (care sunt Obligațiuni RON sau Obligațiuni EUR) nu va genera o neexecutare încrucișată a obligațiilor de către Emitent în legătură cu celelalte serii de Obligațiuni (care sunt Obligațiuni EUR și, respectiv, Obligațiuni RON) cu care nu are legătură.

## 13.2 Obligația de a informa

Emitentul trebuie să informeze fără întârziere Obligatarii, Agentul de Calcul și Agentul de Plată despre producerea oricărui Caz de Neexecutare. Orice astfel de notificare trebuie să menționeze natura Cazului de Neexecutare și circumstanțele care dau naștere acestuia.

#### 14. ANGAJAMENTUL

14.1 Dacă are loc oricare dintre următoarele evenimente și acesta continuă să se producă (fiecare dintre ele fiind o „**Situație de Activare a Angajamentului**”):

- (a) **Schimbarea membrilor Emitentului:** România încetează să mai fie stat membru al Emitentului; sau
- (b) **Retrogradarea ratingului:** are loc o retrogradare a ratingului Emitentului sau al Obligațiunilor RON și/sau, după caz, a Obligațiunilor EUR. În acest sens, se va fi considerat că a avut loc o retrogradare a ratingului dacă (i) calificativele anterior atribuite Obligațiunilor sau Emitentului de către cel puțin două dintre Agențiile de Rating sunt (A) retrase sau (B) modificate de la un rating care încurajează investițiile (BBB-/Baa3, sau respectivele lor ratinguri echivalente la acest moment, sau unele superioare) la un calificativ care nu încurajează investițiile (BB+/Ba1, sau respectivele lor ratinguri echivalente la acest moment, sau unele inferioare) sau (ii) cel puțin două dintre Agențiile de Rating atribuie Obligațiunilor sau Emitentului un rating care nu încurajează investițiile (BB+/Ba1, sau respectivele lor ratinguri echivalente la acest moment, sau unele inferioare),

atunci Emitentul se obligă prin prezenta („**Angajamentul**”) ca la cererea emisă de oricare Obligar înregistrat ca atare în Contul Relevant la finalul orelor lucrătoare pe data publicării Notificării de Îndeplinire a Angajamentului (astfel cum este aceasta definită mai jos) să răscumpere fiecare Obligațiune (iar nu doar unele dintre acestea) deținută de respectivul Obligar la Valoarea Nominală, împreună cu o sumă egală cu dobânda acumulată (dacă este cazul) până la, dar excluzând Data Răscumpărării Anticipate (cuantumul acestor sume reprezentând „**Valoarea Răscumpărării Anticipate**”) în conformitate cu procedurile stabilite în această Condiție 14 („**Răscumpărarea Anticipată**”). Pentru evitarea oricărui dubiu, Situația de Activare a Angajamentului de la paragraful (b) de mai sus care are loc doar în legătură cu o anumită serie de Obligațiuni (care sunt Obligațiuni RON sau Obligațiuni EUR) nu va genera obligații încrucișate ale Emitentului în legătură cu celelalte serii de Obligațiuni (care sunt Obligațiuni EUR și, respectiv, Obligațiuni RON) cu care nu are legătură.

14.2 Emitentul trebuie ca în termen de șapte Zile Lucrătoare de la apariția oricărei Situații de Activare a Angajamentului să notifice Obligatarii prin intermediul publicării unei notificări pe pagina sa de Internet („**Notificarea de Îndeplinire a Angajamentului**”). Orice astfel de notificare trebuie să menționeze următoarele:

- (a) data producerii Situației de Activare a Angajamentului, natura Situației de Activare a Angajamentului și circumstanțele care duc la producerea acesteia și data publicării Notificării de Îndeplinire a Angajamentului;
- (b) data până la care fiecare Obligar trebuie să transmită Agentului de Calcul o solicitare semnată corespunzător prin care solicită Emitentului îndeplinirea Angajamentului;
- (c) data la care va avea loc Răscumpărarea Anticipată, care poate avea loc în cel mult 13 Zile Lucrătoare după expirarea perioadei de 20 de Zile Lucrătoare menționate în Condiția 14.3 de mai jos („**Data Răscumpărării Anticipate**”);
- (d) specificarea contului de garanții al Emitentului deschis la BTCP către care vor fi transferate Obligațiunile răscumpărate la Data Răscumpărării Anticipate („**Contul Specificat**”); și
- (e) o avertizare explicită adresată fiecărui Obligar privind faptul că instrucțiunile trebuie transmise către titularul de cont sau către custodele relevant pentru a face ca transferul Obligațiunilor către Contul Specificat să se realizeze conform principiului transfer contra plată, la Data

Răscumpărării Anticipate, în caz contrar, nu vor fi primiți niciun fel de bani pentru Răscumpărarea Anticipată.

**14.3** În termen de 20 de Zile Lucrătoare de la publicarea Notificării de Îndeplinire a Angajamentului, fiecare Obligatar va avea dreptul să solicite ca Emitentul să își îndeplinească Angajamentul, prin transmiterea unei solicitări semnate corespunzător în acest sens către Agentul de Calcul. Solicitarea trebuie să specifice numărul de Obligațiuni care trebuie răscumpărate de Emitent (i.e., numărul total de obligațiuni deținute de respectivul Obligatar) și confirmarea că au fost transmise instrucțiuni către titularul de cont sau custodele relevant pentru a se asigura că transferul Obligațiunilor are loc la Data Răscumpărării Anticipate conform principiului transfer contra plată către Contul Specificat.

**14.4** La Data Răscumpărării Anticipate, Emitentul va plăti Valoarea Răscumpărării către fiecare Obligatar care și-a exercitat dreptul de a solicita Emitentului îndeplinirea Angajamentului contra transferului Obligațiunilor deținute de respectivul Obligatarilor către Contul Specificat. Condiția 12 se va aplica corespunzător în ceea ce privește efectuarea plăților la Data Răscumpărării Anticipate. Obligațiunile cumpărate de Emitent conform acestei Condiții 14 nu vor înceta să existe și pot fi păstrate, revândute sau anulate de Emitent, la discreția sa. Condiția 11.3 se va aplica în consecință.

## **15. PRESCRIȚIA**

Drepturile izvorând din Obligațiuni fac obiectul unui termen de prescripție extinctivă de trei ani de la respectiva lor dată scadentă.

## **16. AGENTUL DE CALCUL ȘI AGENTUL DE PLATĂ**

**16.1** Sumele aplicabile datorate Obligatarilor în legătură cu Obligațiunile, conform Condiției 10.1 de mai sus vor fi calculate de BT Capital Partners S.A., o societate pe acțiuni înființată conform legilor din România, având sediul social situat în Str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, Brâncuși Business Center, parter, Cluj-Napoca, județul Cluj, România, în calitate de Agent de Calcul. Plățile respectivelor sume vor fi realizate de Banca Transilvania S.A., o societate pe acțiuni înființată conform legilor din România, având sediul social în str. George Barițiu nr. 8, Cluj-Napoca, județul Cluj, România, în calitate de Agent de Plată.

**16.2** Emitentul poate numi un alt agent de calcul și, respectiv un alt agent de plată, ori un agent de calcul suplimentar și, respectiv, un agent de plată suplimentar, în conformitate cu înțelegerile contractuale încheiate cu Agentul de Calcul și, respectiv, cu Agentul de Plată. Orice astfel de modificare va fi notificată Obligatarilor în conformitate cu Condițiile din prezentul și nu va fi considerată o modificare a Condițiilor.

**16.3** Emitentul nu poate dispune de fondurile plătite de Emitent către contul deschis la Agentul de Plată pentru plata dobânzilor aferente Obligațiunilor și Valorii Nominale. Aceste fonduri nu sunt datorate de Agentul de Plată; Agentul de Plată trebuie să le folosească numai pentru efectuarea de plăți către Obligatari în conformitate cu Condițiile din prezentul.

**16.4** Fiecare dintre Agentul de Calcul și Agentul de Plată acționează în legătură cu executarea obligațiilor sale ca agent al Emitentului și în acest sens nu are nicio relație juridică cu Obligatarii în baza sau în virtutea acestor Condiții sau altfel.

**16.5** Copii ale contractelor prin care agentul(agentii) de calcul și agentul(agentii) de plată sunt numiți în respectivele lor capacități în legătură cu Obligațiunile vor fi disponibile pentru a fi verificate de Obligatari la respectivele adrese menționate în prezentul sau altfel notificate Obligatarilor conform Condiției 16.2 de mai sus, în timpul orelor normale de lucru.

## **17. MODIFICĂRI**

**17.1** Condițiile pot fi modificate fără acordul Obligatarilor în vederea rectificării unor erori manifeste.

**17.2** Orice modificare adusă Condițiilor din prezentul Contract va fi publicată în limba engleză (cu excepția cazului legea prevede publicarea în limba română) pe site-ul Emitentului <https://www.iib.int/en> și/sau pe site-ul Bursei de Valori București [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro).

## **18. NOTIFICĂRI**

- 18.1** Orice notificare transmisă Obligarilor în legătură cu Obligațiunile va fi publicată în limba engleză (cu excepția cazului în care legea impune întocmirea acesteia în limba română) pe pagina de Internet a Emitentului <https://www.iib.int/en/> și/sau pe pagina de Internet a Bursei de Valori București [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro). În cazul în care o lege sau un regulament impune publicarea acesteia prin alte mijloace, notificarea va fi publicată și prin acele alte mijloace. Dacă o notificare este publicată prin mai multe mijloace, data publicării respectivei notificări va fi considerată a fi data primei sale publicări. Data publicării este de asemenea considerată a fi data la care notificarea a fost livrată Obligarilor.
- 18.2** Orice notificare transmisă Emitentului în legătură cu Obligațiunile trebuie transmisă în scris la următoarea adresă a BTCP: Str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, Brâncuși Business Center, parter, Cluj-Napoca, județul Cluj, Romania.
- 18.3** Orice notificare adresată BT Capital Partners S.A., în calitate de Co-Aranjor Principal trebuie transmisă în scris la următoarea adresă a Co-Aranjorului Principal: Str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, Brâncuși Business Center, parter., Cluj-Napoca, județul Cluj, Romania, în atenția Diviziei de Investment Banking și Piețe de Capital (Investment Banking and Capital Market Division).
- 18.4** Orice notificare adresată către Banca Comerciala Romana S.A., în calitate de Co-Aranjor Principal trebuie transmisă în scris la următoarea adresă a Co-Aranjorului Principal: Blvd. Regina Elisabeta nr. 5, sector 3, București, România, în atenția Departamentului de Finanțări Societare (Corporate Finance Division).
- 18.5** Orice notificare adresată Băncii Transilvania, în calitate de Agent de Plată trebuie transmisă în scris la următoarea adresă a BTCP: Str. Constantin Brâncuși nr. 74-76, Brâncuși Business Center, parter, Cluj-Napoca, județul Cluj, Romania.
- 18.6** Notificările adresate Emitentului, Co-Aranjorilor Principali, Agentului de Calcul și Agentului de Plată trebuie transmise prin scrisoare recomandată și vor fi considerate comunicate respectivei părți la data indicată în confirmarea de primire.

## **19. LEGEA CARE GUVERNEAZĂ, LIMBA ȘI DISPUTELE**

- 19.1** Orice drepturi și obligații care izvorăsc din sau în legătură cu Obligațiunile vor fi guvernate și interpretate în conformitate cu legile din România.
- 19.2** Orice dispute dintre Emitent și Obligarilor în privința Obligațiunilor vor fi soluționate de către instanțele de judecată competente din România. Emitentul renunță în mod irevocabil la orice excepții pe care le-ar putea invoca acum sau ulterior (din motive precum situația sa, imunitatea sau altele) în ceea ce privește desemnarea instanțelor de judecată din România ca fiind cele competente să judece și să stabilească orice proceduri în vederea soluționării oricăror dispute privind Obligațiunile.
- 19.3** Aceste Condiții sunt întocmite în limba engleză și vor fi angajante pentru Emitent și Obligarilor. Versiunea în limba engleză a acestor condiții va prevala asupra oricărei traduceri a acesteia.

## **20. RENUNȚAREA LA IMUNITĂȚI**

În măsura în care Emitentul, în orice moment și în orice jurisdicție, are dreptul sau poate altfel pretinde pentru sine sau pentru activele sau proprietățile ori veniturile sale, indiferent că sunt sau nu de natură comercială, imunitate în privința unui proces, unei proceduri de executare silită sau unui sechestrul sau unei alte proceduri judiciare și, în măsura în care respectiva imunitate (indiferent că este sau nu solicitată) poate fi atribuită Emitentului sau activelor sau proprietăților ori veniturilor sale în orice astfel de jurisdicție, Emitentul renunță și convine în mod irevocabil și necondiționat să nu pledeze pentru și nici să nu solicite nicio astfel de imunitate. Pentru evitarea oricărui dubiu, renunțarea irevocabilă din această clauză se extinde asupra oricărui cont bancar al Emitentului și include renunțarea la orice drept de imunitate cu privire la măsuri provizorii de suspendare a executării și la punerea în executare, după încheierea procedurilor judiciare, a oricărei hotărâri judecătorești sau decizii arbitrale.

**21. DECLARAȚIA EMITENTULUI**

Emitentul declară fiecărui Obligatar că toate informațiile din acest Condiții sunt adevărate și complete.

## SUBSCRIERE ȘI VÂNZARE

### Informații generale despre Ofertă

Oferta se adresează exclusiv investitorilor din România care sunt „investitori calificați” în sensul articolului 2(1)(e) din Directiva privind Prospectul („Investitori Calificați”), și altor investitori din România sau din alte state membre ale Spațiului Economic European unde această ofertă este autorizată, în conformitate cu Regulamentul S și fără a fi necesară publicarea unui prospect sau îndeplinirea oricăror alte formalități de orice natură în baza legii aplicabile prevăzute de articolul 3(2) din Directiva privind Prospectul, în măsura în care, și doar cu condiția ca investiția în Obligațiuni să nu constituie o încălcare a vreunei legi aplicabile de către acești investitori („Investitorii Eligibili”). În plus, în Marea Britanie, oferta de Obligațiuni descrise în prezenta este destinată exclusiv Investitorilor Calificați (x) care au o experiență profesională în domeniul investițiilor care se încadrează în prevederile Articolului 19(5) din Legea privind Serviciile și Piețele Financiare din 2000 (Promovarea Financiară) Ordinul 2005, cu modificările ulterioare („Ordinul de Promovare Financiară”) și Investitorilor Calificați care se încadrează în prevederile articolului 49(2)(a) - (d) din Ordinul de Promovare Financiară și (y) persoanelor cărora este legal să le fie destinată în orice alt mod.

Investitorii Eligibili care intenționează să investească în Obligațiuni trebuie să cunoască și să respecte legile, restricțiile și limitările aplicabile Ofertei în jurisdicția lor, precum și restricțiile și limitările prevăzute în „Informațiile Generale” de mai jos. Prin investiția în Obligațiuni, investitorii își asumă orice răspundere care rezultă în cazul în care o astfel de investiție este considerată ilegală în țara lor de reședință.

În considerarea statutului Emitentului de organizație internațională, Autoritatea de Supraveghere Financiară din România a emis în 2015 o confirmare scrisă privind scutirea Emitentului de obligația de a întocmi și publica un prospect, în sensul Directivei privind Prospectul, Legii privind Piața de Capital și legislației secundare relevante, cu privire la potențiale oferte de obligațiuni pe piața din România și admiterea respectivelor obligațiuni la tranzacționare pe Piața Reglementată la Vedere a Bursei de Valori București. Pentru evitarea oricărui dubiu, această Circulară de Ofertă nu pretinde a fi și nu trebuie interpretată ca un prospect, în sensul Directivei privind Prospectul, Legii privind Piața de Capital și legislației secundare relevante.

### Data Ofertei

Investitorii Eligibili pot subscrie pentru Obligațiuni la Data Ofertei *i.e.* 21 septembrie 2017, de la ora 10:00 la ora 18:00 ora României.

### Calendarul propus al Ofertei

Informațiile cu privire la calendarul propus al Ofertei sunt prevăzute în tabelul de mai jos. Aceste informații au un caracter strict orientativ și nu trebuie interpretate ca un angajament sau promisiune fermă din partea Emitentului sau a Co-Aranjorilor Principali de a respecta datele orientative de mai jos. Calendarul Ofertei poate suferi modificări. Anumite evenimente prevăzute în acesta sunt în afara controlului Emitentului. Emitentul, în acord cu Co-Aranjorii Principali, își rezervă dreptul de a modifica calendarul de mai jos al Ofertei, inclusiv Data Ofertei. Informațiile cu privire la orice modificări aduse calendarului propus al Ofertei vor fi notificate investitorilor în conformitate cu „Termenii și Condițiile Obligațiunilor” de mai sus. Pentru evitarea oricărui dubiu, nicio modificare a oricăror date prevăzute în tabelul de mai jos nu va necesita și nici nu va fi interpretată ca un amendament adus Circularei de Ofertă sau Condițiilor.

15 septembrie (P)	Publicarea Circularei de Ofertă pe site-ul Emitentului <a href="https://www.iib.int/en">https://www.iib.int/en</a> și pe site-ul fiecărui Co-Aranjor Principal, anume <a href="http://www.btcapitalpartners.ro">http://www.btcapitalpartners.ro</a> și <a href="https://www.bcr.ro">https://www.bcr.ro</a>
19 septembrie 2017 (P) – 20 septembrie 2017, până la ora 15:00, ora României (P+2 BD – P+3BD)	Procesul de bookbuilding pentru Investitorii Eligibili
20 septembrie 2017, între orele 15:00 – 17:00, ora României (P+3 BD)	Stabilirea Ratei Dobânzii
20 septembrie 2017, între orele 15:00 – 17:00, ora României (P+3 BD)	Alocarea Obligațiunilor
20 septembrie 2017, între orele 17:00 – 19:00, ora României (P+3 BD)	Publicarea Notificării Prețului pe site-ul Emitentului <a href="https://www.iib.int/en">https://www.iib.int/en</a> , pe site-ul fiecărui Co-Aranjor Principal, anume <a href="http://www.btcapitalpartners.ro">http://www.btcapitalpartners.ro</a> și <a href="https://www.bcr.ro">https://www.bcr.ro</a> , și pe site-ul Bursei de Valori București <a href="http://www.bvb.ro">www.bvb.ro</a>
21 septembrie 2017 (P+4 BD)	Data Ofertei

21 septembrie 2017 (P+4 BD)	Data Tranzacției <i>i.e.</i> , data la care tranzacțiile în legătură cu Obligațiunile sunt desfășurate prin intermediul sistemului Bursei de Valori București
25 septembrie 2017 (P+6 BD)	Data Emisiunii <i>i.e.</i> , data la care Obligațiunile sunt emise și livrate Obligatorilor în conformitate cu Condițiile (consultați secțiunea „ <i>Termenii și condițiile Obligațiunilor</i> ”)
28 septembrie 2017 (P+9 BD)	Prima zi de tranzacționare a Obligațiunilor pe Piața Reglementată la Vedere a Bursei de Valori București

### **Stabilirea valorii nominale, Ratei Dobânzii și a scadenței Obligațiunilor RON și Obligațiunilor EUR**

În vederea măsurării interesului investitorilor pentru Obligațiunile RON și Obligațiunile EUR, un proces de bookbuilding va fi desfășurat de către Co-Aranjorii Principali în rândul Investitorilor Eligibili, la data de 19 și 20 septembrie 2017. În timpul procesului de bookbuilding, Co-Aranjorii Principali vor evalua sensibilitatea cererii din partea Investitorilor Eligibili pentru Obligațiuni, în funcție de denominare (RON/EUR), rata dobânzii și scadență.

În acest scop, Investitorii Eligibili vor avea obligația de a specifica numărul de Obligațiuni RON sau EUR pe care ar fi dispuși să le achiziționeze, rata dobânzii aferente la care ar fi dispuși să achiziționeze aceste Obligațiuni într-un interval orientativ specificat de Co-Aranjorii Principali, precum și maturitatea unor astfel de Obligațiuni pe care ar fi dispuși să le achiziționeze.

Valoarea nominală minimă și/sau maximă, scadența, precum și Rata Dobânzii, a fiecăreia dintre Obligațiunile RON și Obligațiunile EUR vor fi stabilite de Emitent, în acord cu Co-Aranjorii Principali, pe baza rezultatelor procesului de bookbuilding și va fi notificată investitorilor prin Notificarea Prețului publicată pe site-ul Emitentului <https://www.iib.int/en>, pe site-ul fiecărui Co-Aranjor Principal, anume <http://www.btcapitalpartners.ro> și <https://www.bcr.ro>, și pe site-ul Bursei de Valori București [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro) la data de 20 septembrie 2017.

### **Documentele de subscriere**

Investitorii Eligibili pot subscrie pentru Obligațiuni la Data Ofertei, între 10:00 și 18:00 ora României, prin intermediul Co-Aranjorilor Principali sau al Participanților Eligibili.

„Participanți Eligibili” înseamnă orice Participanți (cu excepția Co-Aranjorilor Principali) care (i) au semnat un angajament irevocabil și necondiționat de a respecta prevederile acestei Circulare de Ofertă, Notificarea Prețului și legea aplicabilă, în forma furnizată de Co-Aranjorii Principali și (ii) au transmis acest angajament către BTCP. În cazul în care un Investitor Instituțional a încheiat un contract de servicii de investiții cu unul dintre Co-Aranjorii Principali sau cu un Participant Eligibil, respectivul investitor poate subscrie în mod valabil pentru Obligațiuni pe baza ordinelor date în conformitate cu respectivul contract și prin orice mijloc de comunicare prevăzut de un astfel de contract. În toate celelalte cazuri în care un Investitor Eligibil nu a încheiat un contract de servicii de investiții cu un Co-Aranjor Principal sau cu un Participant Eligibil, respectivul investitor poate subscrie în mod valabil pentru Obligațiuni prin intermediul Co-Aranjorilor Principali sau al unui Participant Eligibil, prin completarea și semnarea formularului de subscriere, în două exemplare originale, însoțite de Dovada Plății și alte documente pe care Co-Aranjorul Principal sau respectivul Participant Eligibil le poate solicita în vederea îndeplinirii obligației de a respecta regulile privind cunoașterea clienței și procedurile de identificare a clienților, în conformitate cu propriile sale proceduri interne. Toate documentele depuse de investitori în legătură cu subscrierea Obligațiunilor vor fi în limba engleză sau română, sau vor fi însoțite de o traducere legalizată a acestor documente în limba engleză sau română.

Co-Aranjorii Principali și Participanții Eligibili vor accepta, valida, transmite și semna ordinele de subscriere/cumpărare în sistemul electronic al Bursei de Valori București în conformitate cu regulamentele lor interne și cu normele referitoare la managementul riscurilor de decontare și cerințele prevăzute în această Ofertă Circulară și legea aplicabilă.

### **Procedurile de subscriere**

**Prin subscrierea Obligațiunilor, fiecare Investitor Eligibil confirmă faptul că a citit această Circulară de Ofertă, a acceptat în mod necondiționat termenii și condițiile prevăzute în secțiunea „*Termenii și condițiile Obligațiunilor*” de mai sus și că a scris respectând condițiile incluse în această Circulară de Ofertă și legea aplicabilă și garantează Emitentului și Co-Aranjorilor Principali că este un Investitor Eligibil (conform definiției prevăzute în această Circulară de Ofertă) care poate subscrie în mod legal Obligațiuni (fără a fi supus vreunei restricții sau limitări), în jurisdicția unde își are reședința. Orice subscriere care se realizează cu încălcarea acestei Circulare de Ofertă sau cu încălcarea legii aplicabile va fi nulă și va fi anulată.**

Emitentul, în acord cu Co-Aranjorii Principali, va stabili, la libera sa/lor alegere, acei Investitori Eligibili cărora Co-Aranjorii Principali le va transmite invitații de a depune un ordin de subscriere pentru Obligațiuni. Fiecare Investitor Eligibil poate depune unul sau mai multe ordine de subscriere, în conformitate cu procedurile prevăzute în prezenta Circulară de Ofertă.

Pentru Investitorii Eligibili nu se impune o limită minimă a subscrierii, cu excepția celei aplicabile conform prevederilor articolului 3(2) din Directiva privind Prospectul (în cazul în care un Investitor Eligibil subscrie în conformitate cu o excepție prevăzută în această Directivă care impune o valoare minimă a valorilor mobiliare subscribe). Subscrierile de fracțiuni de Obligațiuni nu sunt permise și orice subscriere a unei fracțiuni dintr-o Obligațiune va fi considerată nulă. Ordinele de subscriere multiplă trebuie să fie depuse la același Participant Eligibil sau Co-Aranjor Principal.

Participanții nu pot accepta subscrieri înainte de a semna cu Co-Aranjorii Principali un angajament în scris, valabil și obligatoriu, de a respecta termenii și condițiile prevăzute în prezenta Circulară de Ofertă. Niciun plasament de ordine de subscriere către participanții care nu sunt Participanți Eligibili nu va fi luat în considerare, iar Emitentul și Co-Aranjorii Principali nu vor avea niciun fel de răspundere în legătură cu acest lucru. Fiecare Participant Eligibil trebuie să respecte și să se asigure că sistemele sale interne îi permit să respecte cerințele prevăzute în această Circulară de Ofertă, Notificarea Prețului și legea aplicabilă, inclusiv, fără a se limita la, cerințele privind disponibilitatea fondurilor și decontarea tranzacțiilor realizate de respectivul Participant Eligibil.

Co-Aranjorii Principali și Participanții Eligibili vor procesa, valida și înregistra toate subscrierile primite, cu condiția ca subscrierile să îndeplinească cerințele de validare, prin înregistrarea ordinului de subscriere referitor la subscriere în sistemul electronic al Bursei de Valori București. Ordinele de subscriere vor fi înregistrate în sistemul electronic al Bursei de Valori București de către Co-Aranjorii Principali și Participanții Eligibili doar dacă Investitorul Eligibil relevant prezintă documentele de subscriere (dacă este cazul) și unul dintre documentele de mai jos până la sfârșitul Datei Ofertei (fiecare o „**Dovadă a Plății**”):

- 1) dovada plății de către investitor a Valorii Nominale înmulțite cu numărul de Obligațiuni subscribe, prin transfer bancar în unul dintre următoarele conturi: RO96BTRL01301202925690XX în RON și RO45BTRL01304202925690XX în EUR deschis la Banca Transilvania S.A. Cluj sau RO62RNCB0002B00053413366 în RON și RO78RNCB0002B00053413369 în EUR deschis la Banca Comercială Română S.A. (fiecare fiind denumit „**Contul Colector**” și împreună, „**Conturile Colectoare**”), cu condiția ca un astfel de transfer să nu fie făcut mai târziu de sfârșitul Datei Ofertei;

Ordinul de plată trebuie să conțină codul de identificare și denumirea Investitorului Eligibil. Numărul contului bancar care trebuie completat de un Investitor Eligibil în formularul de subscriere (dacă este cazul) trebuie să fie numărul contului din care suma aferentă subscrierii va fi transferată efectiv într-un Cont Colector. Nu este acceptată nicio depunere în numerar direct într-un Cont Colector, sau în contul clienților. Sumele transferate de Investitorii Eligibili într-un Cont Colector nu vor fi purtătoare de dobândă în favoarea respectivilor Investitori Eligibili.

Sumele cu care este creditat un Cont Colector pentru Obligațiunile subscribe nu includ comisioane bancare sau alte speze aplicabile. Investitorii trebuie să ia în considerare comisioanele aplicabile transferurilor bancare, precum și durata de timp necesară pentru realizarea transferurilor bancare.

Niciunul dintre Co-Aranjorii Principali nu va fi ținut răspunzător în cazul în care, din motive aflate în afara controlului său, oricare dintre Conturile Colectoare nu este creditat efectiv cu sumele care reprezintă valoarea subscrierilor până la sfârșitul Datei Ofertei;

sau

- 2) declarația de asumare a decontării emisă de un agent custode care își asumă răspunderea pentru decontarea Obligațiunilor subscribe;

sau

- 3) scrisoarea de garanție bancară emisă de o instituție de credit din Uniunea Europeană pentru acoperirea riscului de decontare asumat de Co-Aranjorul Principal sau de Participantul Eligibil relevant la care a fost depus ordinul de subscriere;

sau

- 4) declarația scrisă din partea Co-Aranjorului Principal sau Participantului Eligibil relevant la care este depus ordinul de subscriere, prin care își asumă răspunderea pentru decontarea sumei reprezentând



Valoarea Nominală totală a Obligațiunilor subscrise de respectivul Investitor Eligibil, în conformitate cu limitările impuse de Autoritatea de Supraveghere Financiară din România.

Dacă suma transferată de un Investitor Eligibil în Contul Colector relevant este mai mare decât suma reprezentată de Valoarea Nominală a Obligațiunilor înmulțită cu numărul de Obligațiuni indicat de respectivul Investitor Eligibil în formularul de subscriere sau în ordinul de cumpărare transmis unui Co-Aranjor Principal sau unui Participant Eligibil (în cazul în care Investitorul Eligibil a încheiat un contract de investiții cu un Co-Aranjor Principal sau cu respectivul Participant Eligibil), subscrierea va fi validată doar pentru numărul de Obligațiuni specificat în formularul de subscriere sau în respectivul ordin de cumpărare, iar diferența va fi returnată investitorului în termen de cinci zile lucrătoare de la Data Ofertei.

Orice rambursări către investitori vor fi nete de orice comisioane de transfer bancar și orice comisioane aplicabile ale instituțiilor pieței relevante și vor fi făcute în contul bancar indicat de fiecare investitor în formularul de subscriere depus în legătură cu subscrierea Obligațiunilor, în contractul de servicii de investiții sau convenit în alt mod cu Co-Aranjorii Principali. Nicio dobândă nu va fi plătită investitorilor în legătură cu aceste sume. Dacă un investitor a indicat mai multe conturi pentru rambursarea oricărui astfel de sume, Co-Aranjorii Principali își rezervă dreptul de a plăti întreaga sumă care trebuie rambursată doar în unul din conturile indicate de investitor.

În cazul în care suma transferată în Contul Colector sau indicată în angajamentele menționate la punctele 2)-4) de mai sus este mai mică decât suma reprezentată de Valoarea Nominală a Obligațiunilor înmulțită cu numărul de Obligațiuni indicat de respectivul Investitor Eligibil în formularul de subscriere sau în ordinul de cumpărare transmis unui Co-Aranjor Principal sau unui Participant Eligibil (în cazul în care Investitorul Eligibil a încheiat un contract de investiții cu un Co-Aranjor Principal sau cu respectivul Participant Eligibil), formularul de subscriere sau ordinul de cumpărare va fi considerat valid pentru numărul de Obligațiuni corespunzător sumei pentru care a fost furnizată Dovada valabilă a Plății, calculat prin împărțirea sumei respective la Valoarea Nominală.

Investitorii trebuie să ia în considerare comisioanele bancare, comisioanele aplicabile transferurilor bancare, precum și durata de timp necesară pentru realizarea transferurilor bancare.

### **Alocarea Obligațiunilor**

Alocarea Obligațiunilor va fi făcută de Emitent în acord cu Co-Aranjorii Principali în urma finalizării procesului de bookbuilding în rândul Investitorilor Eligibili, la data de 19 și 20 septembrie 2017.

Investitorii Eligibili vor fi ulterior invitați să subscrie pentru Obligațiuni, la Data Ofertei, pe baza rezultatelor respectivei alocări și în conformitate cu „*Procedurile de subscriere*” de mai sus.

Investitorii recunosc și acceptă de asemenea că nu pot refuza Obligațiunile care le-au fost alocate în conformitate cu cele de mai sus, și nu vor avea dreptul de a contesta sau de a se opune respectivei alocări. Alocarea Obligațiunilor efectuată în modul descris în această secțiune este obligatorie și este angajantă pentru Investitorii Eligibili.

### **Tranzacția**

La Data Ofertei, ordinele de subscriere pentru Obligațiuni vor fi înregistrare în sistemul Bursei de Valori București, exclusiv în conformitate cu alocările efectuate de Emitent în acord cu Co-Aranjorii Principali, cu condiția ca subscrierile corespunzătoare să fie valide, iar Dovada Plății să fie primită.

### **Rezultatele Ofertei**

Rezultatele Ofertei vor fi publicate în limba română și/sau engleză, după caz, pe site-ul Emitentului <https://www.iib.int/en>, pe site-ul fiecărui Co-Aranjor Principal, anume <http://www.btcapitalpartners.ro> și <https://www.bcr.ro>, și pe site-ul Bursei de Valori București [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro).

### **Retragerea subscrierilor**

Subscrierile efectuate la Data Ofertei sunt irevocabile și nu pot fi retrase sau modificate de Investitorii Eligibili.

### **Listarea la Bursa de Valori București**

Bursa de Valori București a emis un acord de principiu privind admiterea Obligațiunilor la tranzacționare pe Piața Reglementată la Vedere a Bursei de Valori București. După finalizarea Ofertei, Emitentul intenționează să depună o cerere la Bursa de Valori București pentru a obține acordul final privind admiterea Obligațiunilor la tranzacționare în categoria Obligațiunilor Internaționale a Pieței Reglementate la Vedere a Bursei de Valori

București. Sub rezerva acordului final al Bursei de Valori București, listarea Obligațiunilor pe Piața Reglementată la Vedere a Bursei de Valori București este preconizată să aibă loc în jurul datei de 28 septembrie 2017.

Simbolul sub care Obligațiunile urmează să fie tranzacționate va fi anunțat prin Notificarea Prețului care va fi publicată pe site-ul Emitentului <https://www.iib.int/en>, pe site-ul fiecărui Co-Aranjor Principal, anume <http://www.btcapitalpartners.ro> și <https://www.bcr.ro>, și pe site-ul Bursei de Valori București [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro) la data de 20 septembrie 2017.

Emitentul poate depune o cerere de admitere a Obligațiunilor la tranzacționare pe alte piețe reglementate din Uniunea Europeană.

## DECONTARE

### Informații generale

Transferurile valorilor mobiliare (cu excepția instrumentelor derivate) admise la tranzacționare pe Bursa de Valori București sunt compensate și decontate prin sistemul de compensare – decontare (RoClear) administrat de Depozitarul Central, în conformitate cu legile și reglementările aplicabile.

Depozitarul Central este o societate pe acțiuni, organizată și funcționând conform legii române, având sediul social situat în Bd. Carol I, nr. 34-36, etajele 3, 8, și 9, București, 020922, Sector 1, România, cod unic de înregistrare RO9638020, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/5890/1997, care este autorizată și supravegheată de Autoritatea de Supraveghere Financiară din România și furnizează servicii de depozitare, registru, compensare și decontare și alte servicii conexe în legătură cu valorile mobiliare (cu excepția instrumentelor derivate) tranzacționate pe Bursa de Valori București.

Dreptul de proprietate asupra valorilor mobiliare listate pe Bursa de Valori București este transferat cumpărătorului la data decontării. Decontarea este în general efectuată în data T+2 prin debitarea/creditarea conturilor relevante, pe baza principiului „livrare contra plată” (i.e. valorile mobiliare sunt livrate doar dacă este plătit prețul de cumpărare corespunzător).

În mod excepțional, există anumite cazuri în care Depozitarul Central poate efectua transferuri directe ale dreptului de proprietate asupra valorilor mobiliare listate pe Bursa de Valori București, sub rezerva condițiilor prevăzute în reglementările Depozitarului Central, ca urmare, printre altele, a : (i) unei decizii finale emise de o instanță ; (ii) unei succesiuni ; sau (iii) a altor transferuri, în conformitate cu legile și reglementările aplicabile.

Deși mai sus sunt prezentate procedurile Depozitarului Central român care se aplică în principiu, transferurilor de Obligațiuni după admiterea acestora la tranzacționare pe Piața Reglementată la Vedere a Bursei de Valori București, în anumite cazuri, Depozitarul Central își rezervă dreptul de a suspenda sau anula înregistrarea unei instrucțiuni, dacă există vreun dubiu referitor la conținutul acesteia, autoritatea persoanei care transmite respectiva instrucțiune sau în cazul în care constată că prevederile regulamentelor sale sau ale contractelor aferente au fost încălcate, sau de a ignora instrucțiunile care conțin erori sau alte vicii sau care nu sunt semnate în mod corespunzător de persoanele autorizate. Niciunul dintre Emitent, Co-Aranjorii Principali, sau agenții lor respectivi nu va fi răspunzător de îndeplinirea sau neîndeplinirea de către Depozitarul Central sau alți Participanți a obligațiilor lor respective conform normelor, procedurilor și contractelor care guvernează activitatea acestora la data la care respectivele obligații sunt sau ar fi trebuit să fie îndeplinite.

Pentru o descriere mai detaliată a procedurilor de decontare aplicabile transferurilor Obligațiilor în cadrul Ofertei, consultați secțiunea „*Subscrierea și vânzarea*”. Restricțiile privind transferul de Obligațiuni sunt prezentate în secțiunea „*Informații generale – Restricțiile privind vânzarea și transferul*”.

### Înregistrarea Obligațiilor

Toate clasele de valori mobiliare (cu excepția instrumentelor derivate) tranzacționate pe o piață reglementată din România sau într-un sistem de tranzacționare alternativ, inclusiv Obligațiunile după admiterea lor la tranzacționare pe Piața Reglementată la Vedere a Bursei de Valori București, sunt depozitate în mod obligatoriu la Depozitarul Central în vederea efectuării în mod centralizat a operațiunilor cu valori mobiliare și asigurării unei evidențe unitare a acestor operațiuni. Toate valorile mobiliare acceptate în sistemul Depozitarului Central sunt dematerializate și evidențiate prin înscriere în cont.

În vederea admiterii la tranzacționarea pe Piața Reglementată la Vedere a Bursei de Valori București, toate Obligațiunile vor fi înregistrate la Autoritatea de Supraveghere Financiară din România și la Depozitarul Central. Depozitarul Central va ține evidența deținerilor totale de Obligațiuni.

Emitentul nu va impune niciun comision în legătură cu deținerile de Obligațiuni; cu toate acestea, deținătorii de Obligațiuni pot suporta comisioane care se plătesc în mod normal în legătură cu menținerea și operarea conturilor în sistemul Depozitarului Central.

### Listarea pe Piața Reglementată la Vedere a Bursei de Valori București

Admiterea la tranzacționare și listarea Obligațiilor pe Bursa de Valori București necesită, printre altele: (i) semnarea unui contract între Emitent și Depozitarul Central cu privire la înregistrarea Obligațiilor în sistemul operat de Depozitarul Central; (ii) semnarea angajamentului pentru admiterea și menținerea la tranzacționare de către Emitent; și (iii) aprobarea Consiliului Bursei de Valori București, în baza avizului emis în acest sens de Comisia de Admitere la Tranzacționare a Bursei de Valori București.

După admiterea la tranzacționare, Obligațiunile vor fi listate în categoria Obligațiilor Internaționale a Pieței Reglementate la Vedere a Bursei de Valori București.

Simbolul sub care Obligațiunile urmează să fie tranzacționate va fi anunțat prin Notificarea Prețului care va fi publicată pe site-ul Emitentului <https://www.iib.int/en>, pe site-ul fiecărui Co-Aranjor Principal, anume <http://www.btcapitalpartners.ro> și <https://www.bcr.ro>, și pe site-ul Bursei de Valori București [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro) la data de 20 septembrie 2017.

### **Dreptul de proprietate asupra Obligațiunilor**

Doar persoanele care sunt Obligatari în sensul prevăzut în Condiția 4 „*Obligatarii*” din secțiunea intitulată „*Termenii și condițiile Obligațiunilor*” de mai sus vor fi recunoscute ca proprietari ai Obligațiunilor și, prin urmare, titulari ai drepturilor corespunzătoare atașate Obligațiunilor. Obligatarii vor putea să își exercite drepturile în conformitate cu secțiunea intitulată „*Termenii și condițiile Obligațiunilor*” de mai sus și, dacă este cazul, sub rezerva aranjamentelor contractuale încheiate cu Participantul relevant prin care Obligațiunile sunt deținute și sub rezerva legilor și reglementărilor aplicabile.

### **DCIVM – Depozitare Centrale Internaționale de Valori Mobiliare**

Obligațiunile pot fi de asemenea deținute prin intermediul DCIVM-urilor, cum ar fi Clearstream sau alte asemenea DCIVM-uri astfel cum pot fi anunțate prin intermediul Notificării Prețului sau investitorilor la anumite intervale de timp. În special, la data prezentei Circulare de Ofertă, Clearstream are conexiuni directe sau indirecte cu Depozitarul Central; o conexiune indirectă este în mod normal menținută prin intermediul unui agent custode care deține Obligațiunile pentru DCIVM într-un cont global (în engleza: holding) (sau al deținătorului nominal) (în engleza: nominee) la Depozitarul Central.

Persoanele care dețin Obligațiuni în conturile lor deschise la un DCIVM trebuie să se adreseze doar DCIVM-ului relevant în legătură cu îndeplinirea obligațiilor Emitentului în baza Obligațiunilor. Sub rezerva paragrafelor de mai jos, aceste persoane care dețin Obligațiuni prin intermediul unui DCIVM pot să își exercite drepturile împotriva Emitentului doar prin intermediul DCIVM-ului relevant sau agentului custode relevant care deține aceste Obligațiuni pentru respectivul DCIVM, oricare dintre aceste entități este înregistrată ca titular al unui cont la Depozitarul Central în legătură cu respectivele Obligațiuni.

O persoană care deține Obligațiuni prin intermediul unui DCIVM nu poate avea drepturi directe împotriva Emitentului. Aceste drepturi, dacă există, vor fi întotdeauna supuse regulilor de procedură standard ale DCIVM-ului relevant (dacă acestea sunt permise în baza acestora) și legilor aplicabile.

Trebuie menționat că Emitentul nu are un contract direct cu niciun DCIVM care să prevadă că orice conexiuni cu Depozitarul Central vor rămâne valabile atâta timp cât orice Obligațiune este încă în circulație. Emitentul nu dispune de mijloace directe pentru a se asigura că astfel de conexiuni vor rămâne valabile și nu își asumă nicio răspundere în legătură cu informațiile referitoare la niciun DCIVM. Niciun DCIVM nu are nicio obligație de a presta servicii sau de a continua să presteze servicii în baza vreunui acord de compensare, iar un astfel de acord poate fi modificat sau întrerupt de oricare dintre acestea în orice moment. Emitentul și Co-Aranjorii Principali nu vor fi răspunzători, și nici vreunul dintre agenții lor nu va fi răspunzător, de îndeplinirea obligațiilor respective ale unui DCIVM sau a participanților lor respectivi. Investitorii care doresc să utilizeze aceste sisteme de compensare sunt sfătuiți să verifice dacă aceste acorduri sunt în continuare aplicabile.