

**Data Prospectului 05.06.2015**

**MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE**



**PROSPECT DE EMISIUNE**

pentru Titluri de stat, denumite în lei, destinate exclusiv investitorilor persoane fizice  
emise de Ministerul Finanțelor Publice în cadrul Programului FIDELIS  
cu rata anuală a dobânzii fixă cuprinsă în intervalul 1,75% și 2,15% pe an  
scadente în 25.06.2017

Valoarea nominală totală a Titlurilor de stat oferite este de 100.000.000 lei. În cazul în care subscrierile cumulate pentru Titluri de stat vor depăși numărul de 100.000 Titluri de stat, Emitentul va avea dreptul (fără a fi însă obligat) să crească numărul de Titluri de stat oferite, în funcție de nivelul cererii  
Prețul de Emisiune: 100% din valoarea nominală a unui Titlu de stat, respectiv 1.000 lei/Titlu de stat  
Perioada de Ofertă: 08.06.2015 – 19.06.2015

Sindicatul de Intermediere



[Această pagină a fost lăsată liberă în mod intenționat]

## 1 NOTĂ PENTRU INVESTITORI

Acest Prospect nu reprezintă un prospect în sensul prevederilor Directivei 2003/71/EC privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau pentru admiterea valorilor mobiliare la tranzacționare și de modificare a Directivei 2001/34/CE, cu modificările și completările ulterioare și Regulamentului CE nr. 809/2004 privind implementarea Directivei 2003/71/CE în ceea ce privește informațiile cuprinse în prospecte, precum și formatul, includerea și publicarea acestor prospecte și diseminarea materialelor publicitare, cu modificările și completările ulterioare. Acest Prospect nu este aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară în considerarea prevederilor art. 12 alin. 2 lit. b din Regulamentul CNVM 1/2006 privind emitenții și valorile mobiliare, cu modificările și completările ulterioare.

Titlurile de stat vor fi oferite numai pe teritoriul României exclusiv investitorilor persoane fizice. Admiterea la tranzacționare a Titlurilor de stat se va realiza de drept în conformitate cu dispozițiile art. 90 din Regulamentul CNVM nr. 1/2006 privind emitenții și valorile mobiliare, cu modificările și completările ulterioare.

După realizarea tuturor verificărilor rezonabile și luarea tuturor măsurilor rezonabile în acest sens, Emitentul declară că informațiile cuprinse sau încorporate în acest Prospect sunt, după cunoștința sa, conforme cu realitatea și nu conțin omisiuni de natură să afecteze semnificativ conținutul acestuia, că prezentul Prospect cuprinde toate informațiile semnificative privind termenii și condițiile Titlurilor de stat.

Membrii Sindicatului de Intermediere și niciunul din administratorii sau afiliații acestuia nu au făcut o verificare independentă a informațiilor cuprinse în acest Prospect în legătură cu emisiunea sau oferta de Titluri de stat și nu acordă nicio declarație sau garanție, expresă sau implicită, cu privire la acuratețea sau completitudinea acestor informații. Nimic din conținutul prezentului Prospect nu este, nu va fi interpretat a fi sau nu va fi considerat a fi o promisiune, o garanție sau o declarație, din trecut sau din viitor, a Sindicatului de Intermediere sau a oricărui director, afiliat, consultant sau agent al acestuia în nicio privință. Prin urmare, membrii Sindicatului de Intermediere nu își asumă, în limita permisă de lege, nicio răspundere în legătură cu acest Prospect sau cu transmiterea acestuia în format electronic.

Conținutul acestui Prospect nu este, nu va fi interpretat și nu va fi considerat ca fiind o opinie legală, financiară sau fiscală și orice investitor potential ar trebui să își consulte propriii consilieri juridici sau de alt fel pentru consultanță relevantă. Nici Emitentul, nici membrii Sindicatului de Intermediere nu fac vreo declarație vreunui destinatar sau cumpărător ori subscriitor de Titluri de stat cu privire la legalitatea unei investiții în Titluri de stat realizate de respectivul destinatar, cumpărător sau subscriitor în baza legislației relevante care reglementează investițiile sau a unei legislații similare. Prețul Titlurilor de stat, precum și venitul aferent acestora, dacă există, pot fie să crească, fie să scadă. Nicio persoană nu este sau nu a fost autorizată de Emitent să transmită vreo informație sau să facă vreo declarație care nu este cuprinsă în, sau nu este conformă cu, acest Prospect, în legătură cu emisiunea și oferta de Titluri de stat și, dacă o astfel de informație este transmisă sau astfel de declarație este făcută, aceasta nu poate fi interpretată ca fiind autorizată de către Emitent sau membrii Sindicatului de Intermediere sau de oricare din administratorii, afiliații, consultanții sau agenții acestora.

Sindicatul de Intermediere acționează exclusiv pentru Emitent și, prin urmare, nu acționează pentru nicio altă persoană în legătură cu Oferta, și nu va fi ținut răspunzător față de vreo altă persoană pentru protejarea clienților acestora sau pentru furnizarea de servicii de consultanță în legătură cu Oferta.

Informațiile care se regăsesc pe pagina de internet a Emitentului, pe orice pagină de internet la care se face referire în acest Prospect sau pe orice pagină de internet la care se face trimitere directă sau indirectă de pe pagina de internet a Emitentului nu sunt încorporate prin referință în prezentul Prospect și orice decizie de a subscrie sau de a cumpăra Titluri de stat nu ar trebui să se bazeze pe aceste informații.

Acest Prospect nu constituie și nici nu poate fi utilizat în legătură cu, o ofertă de a vinde, invitație în vederea achiziționării de Titluri de stat sau solicitare a unei oferte de cumpărare a Titlurilor de stat din partea niciunei persoane în nicio jurisdicție în care este ilegal să fie făcută o astfel de ofertă, invitație sau

solicitare. Atât distribuirea acestui Prospect, cât și oferirea sau vânzarea Titlurilor de stat în anumite jurisdicții, pot fi restricționate prin lege. Prospectul nu poate fi utilizat pentru, sau în legătură cu, și nu reprezintă o ofertă către, sau o solicitare făcută de, orice persoană în orice jurisdicție sau în orice împrejurare în care o astfel de ofertă sau solicitare nu este autorizată sau este ilegală.

În cazul în care Prospectul v-a fost transmis în format electronic, dorim să vă reamintim că documentele transmise prin acest mijloc de comunicare se pot modifica sau schimba pe durata procesului transmiterii electronice și, prin urmare, nici Sindicatul de Intermediere, nici vreo persoană care îl controlează, nici vreun administrator, funcționar, angajat sau agent al acestuia, nici vreun afiliat al acestor persoane nu își asumă vreo răspundere sau responsabilitate de orice natură în ceea ce privește orice diferență între Prospectul care v-a fost transmis în forma electronică și versiunea în forma tipărită care va fi pusă la dispoziție la cerere de către membrii Sindicatului de Intermediere.

Răspunsurile la comunicările efectuate prin poșta electronică, inclusiv cele pe care le generați folosind funcția „răspunde” din programul software al poștei electronice nu vor fi luate în considerare sau vor fi respinse. Dacă veți primi Prospectul în format electronic prin intermediul poștei electronice, utilizarea acestui Prospect și a mesajului primit prin poșta electronică se realizează pe riscul dumneavoastră și este responsabilitatea dumneavoastră să luați măsuri de precauție pentru a vă asigura că fiecare dintre acestea nu conține viruși informatici și alte elemente de natura distructivă.

## CUPRINS

1	NOTĂ PENTRU INVESTITORI .....	3
2	GLOSAR DE TERMENI .....	6
3	FACTORII DE RISC .....	10
4	INFORMAȚII REFERITOARE LA TITLURILE DE STAT .....	12
5	INFORMAȚII PRIVIND OFERTA .....	16
6	ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE .....	28

## 2 GLOSAR DE TERMENI

<b>Agent de Plată</b>	Raiffeisen Bank S.A. cu sediul în Calea Floreasca 246C, clădirea Sky Tower, sector 1, București. Agentul de Plată va procesa în numele Emitentului plățile aferente dobânzii și/sau rambursării Valorii Nominale către Deținătorii de Titluri de stat.
<b>ASF</b>	Autoritatea de Supraveghere Financiară;
<b>BCR</b>	Banca Comercială Română S.A.;
<b>BRD</b>	BRD – Groupe Société Générale S.A.;
<b>BVB</b>	Bursa de Valori București S.A.;
<b>CNVM (ASF)</b>	Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (înlocuită, începând cu 30 aprilie 2013, de către ASF potrivit Ordonanței de Urgență nr. 93/2012 privind înființarea, organizarea și funcționarea ASF);
<b>Codul Fiscal din România</b>	Codul Fiscal din România aprobat prin Legea nr. 571/2003 privind Codul Fiscal, cu modificările și completările ulterioare;
<b>Cont Colector</b>	Oricare dintre Conturile bancare nepurtătoare de dobândă, deschise de către fiecare membru al Sindicatului de Intermediere pentru colectarea Prețului de Emisiune;
<b>Dobânda</b>	Suma de bani corespunzătoare dobânzii datorate de către Emitent Deținătorilor de Titluri de stat la Data de Plată a Dobânzii și la plata căreia acesta s-a angajat prin Prospect;
<b>Data Alocării</b>	Prima Zi Lucrătoare după închiderea perioadei de subscriere, respectiv data de 22.06.2015;
<b>Data de Plată</b>	Reprezintă Ziua Lucrătoare la care devine exigibilă obligația Emitentului de a efectua plata unei Dobânzi, respectiv Valorii Nominale, către Deținătorii de Titluri de stat înregistrați în Registrul Deținătorilor de Titluri de stat la Data de Înregistrare. Data de Plată a Dobânzii este fiecare dintre datele: 27.06.2016, 26.06.2017, respectiv Data de Plată a Valorii Nominale este 26.06.2017.
<b>Data de Înregistrare</b>	Data care servește la identificarea Deținătorilor de Titluri de stat înregistrați în Registrul Deținătorilor de Titluri de stat care au dreptul de a primi dobânda curentă și/sau Valoarea Nominală, în conformitate cu Prospectul. Se stabilesc date de înregistrare pentru fiecare perioadă de dobânda în parte astfel: 22.06.2016 și 21.06.2017, respectiv 21.06.2017 pentru Valoarea Nominală;
<b>Data Decontării</b>	A doua Zi Lucrătoare după Data Tranzacției, respectiv data de 25.06.2015, reprezentând Ziua Lucrătoare în care se realizează decontarea tranzacțiilor prin sistemul de compensare și decontare al Depozitarului Central S.A.;
<b>Data Emisiunii</b>	Data de 25.06.2015. Data emisiunii este aceeași zi cu Data Decontării;
<b>Data începerii acumulării</b>	Data de la care începe să se acumuleze Dobânda și care este aceeași zi cu

<b>Dobânzii</b>	Data Emisiunii;
<b>Data Scadenței</b>	Data de 25.06.2017;
<b>Data Tranzacției</b>	Prima Zi Lucrătoare după Data Alocării, reprezentând Ziua Lucrătoare în care sunt încheiate tranzacțiile în sistemul electronic de tranzacționare al BVB, respectiv data de 23.06.2015;
<b>Depozitarul Central</b>	Societate pe acțiuni, cu sediul în bd. Carol I nr. 34-36, etajele 3, 8 și 9, București, sector 2, România, telefon 021.408.58.60; 021.408.58.66; 021.408.58.19, fax 021.408.58.16, membră a grupului BVB, care furnizează servicii de depozitare, registru, compensare și decontare a tranzacțiilor cu valori mobiliare precum și alte operațiuni în legătură cu acestea, având calitatea de administrator al unui sistem de plăți ce asigură compensarea fondurilor și decontarea operațiunilor cu valori mobiliare;
<b>Deținător de Titluri de stat</b>	Orice persoană/entitate cu/fără personalitate juridică, pe al cărei nume/denumire sunt înregistrate unul sau mai multe Titluri de stat la Data de Înregistrare;
<b>Directiva MiFID</b>	Directiva 2004/39/CE privind piețele de instrumente financiare adoptată de Parlamentul și Consiliul European în aprilie 2004 pentru a înlocui Directiva 93/22/CEE privind serviciile de investiții în valori mobiliare (ISD), cu modificările și completările ulterioare;
<b>Dobânda</b>	Suma de bani care reprezintă dobânda datorată de către Emitent, în conformitate cu prezentul Prospect, pentru un Titlu de stat corespunzătoare Perioadei de Dobândă relevante și pe care se obligă să o plătească Deținătorului Titlului de stat la Data de Plată a Dobânzii;
<b>Emitent</b>	Ministerul Finanțelor Publice sau MFP;
<b>Formular de Subscriere</b>	Formularul completat de Investitori în vederea subscrierii Titlurilor de stat în cadrul Ofertei;
<b>Formular de Modificare</b>	Formularul completat de Investitori în vederea modificării subscrierii Titlurilor de stat în cadrul Ofertei;
<b>Legea Pieței de Capital</b>	Legea 297/2004 privind piața de capital, cu modificările și completările ulterioare;
<b>Oferta</b>	Oferta primară inițiată de Emitent, având ca obiect 100.000 Titluri de stat, cum este descrisă în prezentul Prospect;
<b>Participant Eligibil</b>	Orice intermediar autorizat de ASF (altul decât BCR, BRD sau Raiffeisen Bank), care este societate de investiții financiare sau instituție de credit acceptată ca participant la sistemul de tranzacționare al Bursei de Valori București și care (i) a semnat Angajamentul privind respectarea condițiilor de derulare a ofertei și a prevederilor Prospectului de emisiune (“Angajamentul”) și (ii) a transmis Angajamentul la oricare dintre membrii Sindicatului de Intermediere;
<b>Perioada de Dobândă sau Perioada de Referință</b>	Perioada calendaristică de un an care începe la (și inclusiv) Data începerii acumulării dobânzii și se încheie la (dar excluzând) aceeași dată calendaristică a anului următor și fiecare perioadă succesivă următoare de

	un an calendaristic până la (dar excluzând) Data Scadenței;
<b>Perioada Ofertei</b>	10 Zile Lucrătoare, începând cu data de 08.06.2015, inclusiv până la data 19.06.2015, inclusiv;
<b>Preț de Emisiune</b>	Suma plătită de Investitori pentru un Titlu de stat subscris, netă de orice comisioane bancare sau alte comisioane. Persoanele care subscriu și plătesc prin intermediul oricărui membru al Sindicatului de Intermediere nu vor plăti niciun comision pentru transferul în contul colector sau pentru depunerea de numerar;
<b>Prospect</b>	Un prospect în sensul Articolului 5 din Directiva privind Prospectul 2003/71/CE, modificată prin Directiva de Modificare a Directivei privind Prospectul 2010 cu scopul de a furniza toate informațiile care, ținând seama de natura specifică a emitentului și a valorilor mobiliare oferite public sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată, sunt informații necesare pentru a permite investitorilor luarea unei decizii de investire;
<b>Rata Dobânzii</b>	Rata Dobânzii va fi fixă urmând a fi stabilită de Ministerul Finanțelor Publice, în funcție de subscrierile investitorilor, la un nivel cuprins în cadrul intervalului de dobândă (inclusiv limita inferioară și limita superioară a intervalului), după încheierea perioadei de subscriere și publicată pe website-ul BVB (www.bvb.ro) la Data Alocării;
<b>Registrul Deținătorilor de Titluri de stat</b>	Registrul administrat de Depozitarul Central în care se înregistrează dreptul de proprietate al cumpărătorilor Titlurilor de stat;
<b>Regulamentul 1/2006</b>	Regulamentul CNVM nr. 1/2006 privind emitenții și operațiunile cu valori mobiliare, cu modificările și completările ulterioare;
<b>Regulamentul Comisiei 809/2004</b>	Regulamentul (CE) al Comisiei Nr. 809/2004 de punere în aplicare a Directivei 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește informațiile conținute în prospecte, structura prospectelor, includerea de informații prin trimiteri, publicarea prospectelor și difuzarea comunicatelor cu caracter publicitar, cu modificările și completările ulterioare;
<b>RON sau leu</b>	Înseamnă leul românesc, noua monedă națională a României, ca urmare a denominării monedei din România, realizată la data de 1 iulie 2005;
<b>Secțiunea de oferte pentru titluri de stat POF</b>	Piața de tranzacționare a sistemului BVB prin intermediul căreia se va realiza tranzacția;
<b>Sindicatul de Intermediere</b>	Banca Comercială Română S.A., BRD – Groupe Societe Generale S.A. și Raiffeisen Bank S.A.;
<b>Titlurile de stat</b>	Cele 100.000 de valori mobiliare cu o valoare nominală de 1.000 lei fiecare ce fac obiectul prezentei Oferte;
<b>Titular de cont</b>	Orice persoană fizică și juridică îndreptățită să dețină conturi, direct sau indirect, la Depozitarul Central;
<b>Tranșele Ofertei</b>	Oferta este împărțită în două Tranșe ale Ofertei astfel: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Tranșa Primară: reprezintă tranșa investitorilor care subscriu minim un Titlu de stat, dar ale căror subscrieri cumulate nu</li> </ul>



depășesc 50 de Titluri de stat (inclusiv), efectuate de către un singur subscriitor;

- b) **Tranșa Secundară:** reprezintă tranșa care va include toate Titlurile de stat subscribe care depășesc 50 de Titluri de stat incluse deja în Tranșa Primară, efectuate de către un singur subscriitor.

<b>UE</b>	Uniunea Europeană;
<b>Valoarea nominală a unui Titlu de stat</b>	Reprezintă valoarea împrumutului corespunzător unui Titlu de stat, respectiv 1.000 lei, exclusiv dobânda aferentă, pe care Emitentul se angajează să îl ramburseze la scadență, în conformitate cu prevederile din prezentul Prospect;
<b>Valoarea nominală totală</b>	Valoarea nominală totală a Titlurilor de stat oferite este de 100.000.000 lei. În cazul în care subscrierile cumulate pentru Titlurile de stat vor depăși numărul de 100.000 titluri de stat, Emitentul va avea dreptul (fără a fi însă obligat) să crească numărul de Titluri de stat oferite în funcție de nivelul cererii.
<b>Zi Lucrătoare</b>	Orice zi (cu excepția zilelor de sâmbătă sau duminică sau altă sărbătoare legală în România) în care Depozitarul Central S.A. derulează operațiuni curente și în care băncile comerciale efectuează plăți în lei în România.

### 3 FACTORII DE RISC

*O investiție în Titluri de stat implică anumite riscuri. Investitorii trebuie să aibă în vedere informațiile care urmează privind aceste riscuri, împreună cu informațiile cuprinse în restul Prospectului, înainte de a decide să cumpere Titluri de stat.*

*În continuare sunt prezentați factorii de risc pe care Emitentul îi consideră a fi importanți cu privire la acesta și la Titlurile de stat emise în cadrul acestei Oferte, precum și cu privire la capacitatea Emitentului de a-și îndeplini obligațiile care îi revin în legătură cu Titlurile de stat.*

*Toți acești factori sunt situații neprevăzute care pot sau nu pot să se materializeze. Emitentul nu este în măsură să exprime un punct de vedere cu privire la probabilitatea materializării unui astfel de risc. În plus, mai jos sunt descriși și factorii care pot fi relevanți în scopul evaluării riscurilor de piață asociate Titlurilor de stat.*

*Emitentul consideră că factorii descriși mai jos reprezintă principalele riscuri inerente unei investiții în Titluri de stat, însă abilitatea Emitentului de a plăti dobânda sau principalul sau de a îndeplini alte obligații în legătură cu Titlurile de stat poate fi afectată și de alți factori de risc suplimentari sau de incertitudini necunoscute în prezent sau pe care Emitentul, bazându-se pe informația pe care o are la dispoziție în prezent, nu le-a considerat factori de risc.*

#### 3.1 Modificări legislative

Condițiile Titlurilor de stat (inclusiv orice obligații necontractuale care rezultă din acestea sau în legătură cu Titlurile de stat) se bazează pe legile relevante în vigoare la data acestui Prospect. Nu se pot oferi asigurări în ceea ce privește impactul oricărei posibile hotărâri judecătorești sau modificări legislative sau aplicări ori interpretări oficiale a unor astfel de legi sau practici administrative ulterioare datei prezentului Prospect.

#### 3.2 Riscuri legate de modificarea legislației fiscale

Rata de schimbare a actelor normative în domeniul fiscal este destul de ridicată având impact și asupra impozitării veniturilor obținute de investitorii persoane fizice și persoane juridice din deținerea și tranzacționarea titlurilor de valoare, cum sunt și Titlurile de stat. În acest sens, este posibil ca pentru anumite categorii de investitori veniturile din dobânzi sau din tranzacționarea Titlurilor de stat, care acum sunt scutite de impozit, să devină impozabile în viitor ca urmare a unor schimbări legislative, sau cota de impozit aplicabilă în prezent să fie majorată.

#### 3.3 Riscuri legate de rata dobânzii

Investiția în Titluri de stat cu rata fixă a dobânzii precum Titlurile de stat implică riscul ca modificări ulterioare în ratele de piață ale dobânzii să poată avea un efect negativ asupra valorii și prețului Titlurilor de stat. Un Deținător de Titluri de stat este expus riscului ca prețul Titlurilor de stat deținute să scadă ca urmare a modificării dobânzii de pe piața monetară interbancară. În timp ce Rata Dobânzii Titlurilor de stat este fixă pe durata de viață a acestuia, prețul de piață se poate modifica zilnic. Pe măsură ce se schimbă rata de dobândă de piață, se schimbă și prețul Titlurilor de stat, în direcția opusă. Dacă dobânda de piață crește, în mod obișnuit prețul Titlurilor de stat cu rata fixă scade până când randamentul acestor Titluri de stat este aproximativ egal cu dobânda de piață. Dacă dobânda de piață scade, în mod obișnuit prețul Titlurilor de stat cu rata fixă crește până când randamentul acestor Titluri de stat este aproximativ egal cu dobânda de piață. Dacă Deținătorul de Titluri de stat cu rata fixă păstrează Titlurile de stat până la scadență, modificările dobânzii de piață nu sunt relevante pentru un astfel de Deținător de Titluri de stat deoarece acestea vor fi rambursate la valoarea nominală.

Vânzarea de către un Deținător a Titlurilor de stat înainte de scadență și creșterea dobânzii de piață pot avea un efect negativ semnificativ asupra randamentului Titlurilor de stat.

#### 3.4 Prețul de piață al Titlurilor de stat ar putea avea o evoluție nefavorabilă

Valoarea de piață a Titlurilor de stat depinde de o serie de factori interconectați, de evenimente economice, financiare și politice din România sau de altă natură, inclusiv factori care afectează piețele de

capital în general și piața pe care sunt tranzacționate Titlurile de stat respective. Prețul la care un Deținător de Titluri de stat va putea vinde Titlurile de stat înainte de scadență poate fi mai mic decât prețul de emisiune sau prețul de cumpărare plătit de Deținătorul de Titluri de stat, fapt care ar putea avea un efect negativ asupra randamentului investiției în Titluri de stat.

## 4 INFORMAȚII REFERITOARE LA TITLURILE DE STAT

### 4.1 Aprobarea emisiunii. Utilizarea fondurilor

Prospectul de Emisiune se aprobă prin Ordin al Ministrului Finanțelor Publice. Fondurile obținute de Emitent ca urmare a emisiunii de Titluri de stat vor fi folosite pentru finanțarea și refinanțarea datoriei publice. În funcție de necesitățile de finanțare și/sau de nivelul rezultatelor subscrierii, Emitentul își rezervă dreptul ca suma împrumutată să fie majorată sau micșorată precum și dreptul de a anula emisiunea de Titluri de stat.

### 4.2 Tipul, clasa valorilor mobiliare și detalii privind admiterea la tranzacționare

Titlurile de stat sunt titluri de creanță negociabile care vor fi emise prin oferirea în România exclusiv persoanelor fizice rezidente și nerezidente, cu excepția persoanelor care nu au împlinit vârsta de 18 ani până la data închiderii Ofertei, inclusiv.

Titlurile de stat, denumite în lei, având o valoare nominală de 1.000 lei fiecare, sunt emise cu dobândă fixă anuală și sunt scadente în 25.06.2017. Valoarea nominală totală a Titlurilor de stat oferite este de 100.000.000 lei. În cazul în care subscrierile cumulate pentru Titlurile de stat vor depăși numărul de 100.000 Titluri de stat, Emitentul va avea dreptul (fără a fi însă obligat) să crească numărul de Titluri de stat oferite, în funcție de nivelul cererii.

Titlurile de stat vor fi admise de drept la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de BVB, sectorul "Titluri de credit", categoria "Titluri de stat". Odată admise la tranzacționare, Titlurile de stat vor fi tranzacționate având codul ISIN: RO1517DBP010, CFI: DBFUFRR și simbolul de piață R1706A.

### 4.3 Legea aplicabilă

Titlurile de stat vor fi emise în conformitate cu legile din România, iar Termenii și Condițiile lor vor fi guvernate de legile din România.

### 4.4 Forma Titlurilor de stat, dreptul de proprietate și transfer

Titlurile de stat vor fi nominative, denumite în lei, emise în formă dematerializată (prin înscriere în cont), fiecare având o valoare nominală de 1.000 lei și dau deținătorilor drepturi egale.

Titlurile de stat urmează a fi emise la Data Emisiunii, respectiv la data la care vor fi decontate tranzacțiile cu Titlurile de stat din cadrul Ofertei în sistemul de compensare și decontare operat de Depozitarul Central (și anume, Data Decontării). Dreptul de proprietate asupra Titlurilor de stat va fi evidențiat prin înscrierea în Registrul Deținătorilor de Titluri de stat. Registrul Deținătorilor de Titluri de stat este administrat de Depozitarul Central în baza unui contract de registru încheiat între Emitent și Depozitarul Central.

Anterior admiterii la tranzacționare a Titlurilor de stat pe piața reglementată la vedere administrată de BVB, Titlurile de stat vor fi înregistrate la ASF și la Depozitarul Central.

Dreptul de proprietate asupra Titlurilor de stat se transferă conform legislației aplicabile din România, reglementărilor BVB și reglementărilor Depozitarului Central prin înregistrarea în Registrul Deținătorilor de Titluri de stat administrat de Depozitarul Central.

### 4.5 Drepturile aferente Titlurilor de stat și condițiile de exercitare a acestor drepturi

Deținătorii de Titluri de stat, înregistrați la Data de Înregistrare în Registrul Deținătorilor de Titluri de stat, dată care va fi determinată conform Secțiunii 4.6 (d) („Data de înregistrare”) de mai jos, au dreptul la:

1. Rambursarea Valorii Nominale a Titlurilor de stat la Data Scadenței corespunzătoare numărului de Titluri de stat deținute la Data de Înregistrare; și
2. plata Dobânzii aferente Titlurilor de stat la fiecare Dată de Plată a Dobânzii corespunzătoare numărului de Titluri de stat deținute la Data de Înregistrare.

#### 4.6 Plăți în legătură cu Titlurile de stat

##### (a) Rambursarea Valorii Nominale

Rambursarea Valorii Nominale se va efectua la Data de Plată a Valorii Nominale, respectiv la data de 26.06.2017, conform dispozițiilor alineatului (c) „Modalitatea de plată” de mai jos.

##### (b) Plata dobânzii

Dobânda se va plăti la fiecare Dată de Plată a Dobânzii, respectiv la următoarele date 27.06.2016 și 26.06.2017, conform dispozițiilor alineatului (c) „Modalitatea de plată” de mai jos.

##### (c) Modalitatea de plată

Toate plățile aferente Titlurilor de stat vor fi efectuate de către Emitent printr-un agent de plată („**Agentul de Plată**”) și Depozitarul Central, conform legislației în vigoare. Depozitarul Central și Agentul de Plată vor realiza, în numele Emitentului, plățile aferente rambursării Valorii Nominale și/sau Dobânzii către Deținătorii de Titluri de stat.

Rambursarea Valorii Nominale și/sau plata Dobânzii aferente Titlurilor de stat se va face la Data Plății în lei prin virament bancar într-un cont denominat în lei, sau în numerar la ghișeele bancare ale Agentului de Plată după cum urmează:

- (i) Pentru Deținătorii de Titluri de stat care au contract de intermediere financiară încheiat cu o societate de servicii de investiții financiare la care își păstrează Titlurile de stat, plata se va face prin transfer bancar în contul investitorului deschis la respectiva societate.
- (ii) Pentru toți ceilalți Deținători de Titluri de stat, care își păstrează Titlurile de stat în contul individual deschis în Secțiunea 1 a Registrului menținut de Depozitarul Central plățile se vor face fie prin virament bancar în contul specificat de Deținătorul de Titluri de stat către Depozitarul Central, fie în numerar la ghișeele bancare ale Agentului de Plată.

Nici Emitentul și nici Agentul de Plată nu au nicio obligație de plată către un Deținător de Titluri de stat până când detaliile necesare efectuării plății Dobânzii sau a rambursării Valorii Nominale nu au fost furnizate Depozitarului Central sau Agentului de Plată, în conformitate cu Prospectul și nicio dobândă suplimentară și/sau penalizatoare nu va fi datorată ca rezultat al oricărei întârzieri de plată cauzată de netransmiterea de către Deținătorul de Titluri de stat a detaliilor de plată adecvate. Deținătorii de Titluri de stat au obligația de a se asigura ca Agentul de Plată deține toate detaliile necesare realizării plăților de Dobânda și/sau a plăților aferente rambursării Valorii Nominale aferente Titlurilor de stat incluzând: detaliile privind contul bancar în care urmează să se efectueze plata (respectiv contul bancar în format IBAN și denumirea băncii la care este deschis contul), împreună cu următoarele informații despre respectiva persoană: specificarea privind calitatea de persoană fizică sau persoană/entitate juridică, iar în cazul (i) persoanelor fizice – nume, prenume, cod numeric personal (dacă este cazul), cetățenia, reședința fiscală, seria și numărul cărții de identitate și adresa de domiciliu, respectiv (ii) al persoanelor/entităților juridice – denumirea, sediul social, codul unic de înregistrare sau codul fiscal, numărul de înregistrare la registrul comerțului sau în orice alt registru public de evidență a persoanelor/entităților juridice, dacă este cazul, reședința fiscală.

Nicio plată de Dobândă și/sau rambursare de Valoare Nominală aferentă Titlurilor de stat nu va fi efectuată prin cec sau mandat poștal sau prin orice altă modalitate de plată exceptând plata prin virament bancar în contul bancar denominat în lei indicat de Deținătorul de Titluri de stat sau numerar la ghișeele bancare ale Agentului de Plată.

În tabelul de mai jos sunt prezentate datele programate pentru plata Dobânzii și pentru rambursarea Valorii Nominale aferente Titlurilor de stat, împreună cu Perioadele de Dobândă corespunzătoare și Datele de Înregistrare.

<b>Plata Dobânzii numărul</b>	<b>Data de Înregistrare</b>	<b>Data De Platăa Dobânzii</b>	<b>Perioada de Dobândă (Perioada de Referință)</b>
1	22.06.2016	27.06.2016	25.06.2015 - 24.06.2016
2	21.06.2017	26.06.2017	25.06.2016 - 24.06.2017

<b>Plata Valorii Nominale</b>	<b>Data de Înregistrare</b>	<b>Data Scadenței</b>	<b>Data de Plată</b>
1	21.06.2017	25.06.2017	26.06.2017

Rambursarea, respectiv plata Valorii Nominale a Titlurilor de stat se face la Data de Plată a Valorii Nominale. Prin urmare, Data de Înregistrare și termenul de plată pentru Valoarea Nominală a Titlurilor de stat este aceeași ca și pentru ultima plată de Dobândă așa cum este indicată în tabelul de mai sus.

*(d) Data de Înregistrare*

Plățile aferente Titlurilor de stat vor fi efectuate către Deținătorii de Titluri de stat înscriși în Registrul Deținătorilor de Titluri de stat administrat de Depozitarul Central la Data de Înregistrare, iar toate plățile valabil efectuate către aceștia la Data de Plată a Dobânzii asociată, respectiv la Data de Plată a Valorii Nominale vor constitui o îndeplinire corespunzătoare a obligațiilor Emitentului cu privire la respectivele plăți.

În consecință, orice persoană înregistrată ca Deținător de Titluri de stat în Registrul Deținătorilor de Titluri de stat între Ziua Lucrătoare imediat următoare Datei de Înregistrare relevantă (inclusiv) și Data de Plată a Dobânzii aferentă sau Data Scadenței nu va fi îndreptățit să primească o astfel de plată, chiar dacă persoana respectivă este înregistrată în Registrul Deținătorilor de Titluri de stat ținut de Depozitarul Central ca Deținător de Titluri de stat la Data de Plată a Dobânzii relevante sau la Data Scadenței, după caz.

Începând cu data de 20.06.2017 tranzacționarea Titlurilor de stat se va suspenda în vederea determinării Deținătorilor de Titluri care vor încasa Valoarea Nominală la Data de Plată a acestora.

*(e) Plăți efectuate în Zile Lucrătoare*

În cazul în care Data Scadenței sau o Dată de Plată a Dobânzii nu este o Zi Lucrătoare, atunci respectiva plată se va realiza în Ziua Lucrătoare imediat următoare Datei Scadenței sau a Datei de Plată a Dobânzii, după caz, iar Deținătorul de Titluri de stat nu va avea dreptul la o dobândă suplimentară și/sau o dobândă penalizatoare sau la o altă plată pentru perioada dintre data inițială a scadenței pentru respectiva plată și data plății efective.

*(f) Agentul de Plată și Agentul de Calcul*

Raiffeisen Bank S.A., cu sediul în Calea Floreasca 246C, clădirea Sky Tower, sector 1, București, va acționa în calitate de Agent de Plată și Agent de Calcul în legătură cu Titlurile de stat, va calcula și va efectua plățile valorii nominale și ale dobânzii către Deținătorii de Titluri de stat.

*(g) Impozitarea Plăților*

Veniturile realizate de persoanele fizice rezidente din deținerea și tranzacționarea Titlurilor de stat nu sunt venituri impozabile, în conformitate cu prevederile art.65 alin.(4) din Legea nr.571/2003 privind Codul Fiscal, cu modificările și completările ulterioare.

Veniturile obținute de nerezidenții din România din dobânzile aferente Titlurilor de stat și din tranzacționarea acestora sunt venituri scutite de impozit conform art.117 lit.b) din Codul fiscal.

#### 4.6.1 Rata dobânzii

Titlurile de stat sunt purtătoare de dobândă la Rata Dobânzii, începând cu, inclusiv, Data începerii acumulării Dobânzii.

#### 4.6.2 Încetarea Acumulării Dobânzii

Titlurile de stat vor înceta să mai fie purtătoare de dobândă la, și inclusiv, data scadenței lor, respectiv data de 25.06.2017.

#### 4.6.3 Data de Plată a Dobânzii și a Valorii Nominale

Dobânda aferentă oricărui Titlu de stat se plătește anual la Data de Plată a Dobânzii, iar rambursarea Valorii Nominale se va efectua la Data de Plată a Valorii Nominale, respectiv la data de 26.06.2017.

Cu o Zi Lucrătoare înainte de Data de Plată a Dobânzii și, respectiv a Valorii Nominale, Emitentul transferă către Depozitarul Central sumele aferente evenimentului de plată.

#### 4.6.4 Valoarea Dobânzii

Agentul de Plată va calcula Dobânda datorată pentru fiecare Titlu de stat și dobânda datorată fiecărui Deținător de Titluri de stat pentru Perioada de Dobândă relevantă.

Dobânda va fi calculată pe baza numărului efectiv de zile din Perioada de Dobândă relevantă și pe baza numărului de zile din anul respectiv utilizând următoarea formulă:

$$D = (\text{Valoarea nominală} \times \text{Rata dobânzii (\%)} \times \text{Număr zile acumulate}) / \text{Număr zile an curent};$$

Unde:

- D = valoarea Dobânzii pentru fiecare Dată de Plată a Dobânzii pentru un Titlu de stat;
- Valoare nominală = valoarea nominală a unui Titlu de stat, respectiv 1.000 lei
- Rata Dobânzii = va fi publicată în Data Alocării
- Număr zile acumulate = numărul efectiv de zile din Perioada de Dobândă;
- Număr zile an curent = numărul efectiv de zile din Perioada de Dobândă;
- An curent = perioada de Dobândă curentă.

Valoarea rezultată a dobânzii calculate în baza formulei de mai sus va fi rotunjită în minus până la cea mai apropiată valoare de ban (respectiv 0,01 lei), valoarea egală sau mai mare decât 0,005 lei rotunjindu-se crescător până la 0,01 lei.

Fiecare Deținător de Titluri de stat va primi Dobânda determinată conform formulei de mai sus înmulțită cu numărul de Titluri de stat deținute de respectiva persoană/entitate la Data de Înregistrare inclusă în Perioada de Dobândă pentru care se face plata.

Dobânda totală plătită de Emitent la fiecare Dată de plată a Dobânzii va fi calculată conform formulei:

$$\text{Dobânda totală} = D \times \text{numărul Total de Titluri de stat aflate în circulație}$$

## 5 INFORMAȚII PRIVIND OFERTA

### 5.1 TERMENII ȘI CONDIȚIILE OFERTEI

#### 5.1.1 Informații generale privind Oferta

<i>Termenii principali ai Ofertei</i>	
<i>Emitent</i>	Ministerul Finanțelor Publice
<i>Tipul Ofertei</i>	Titlurile de stat vor fi oferite în România exclusiv persoanelor fizice rezidente și nerezidente, cu excepția persoanelor care nu au împlinit vârsta de 18 ani până la data închiderii Ofertei, inclusiv.
<i>Codul ISIN</i>	Codul ISIN al Titlurilor de stat oferite este RO1517DBP010
<i>Moneda</i>	Titlurile de stat vor fi denumite în lei
<i>Sindicatul de Intermediere</i>	Sindicatul de intermediere format din: Banca Comercială Română S.A. (sau BCR), BRD – Groupe Société Générale (sau BRD) și Raiffeisen Bank S.A. (sau Raiffeisen Bank)
<i>Metoda de intermediere</i>	Metoda celei mai bune execuții, respectiv acea metodă de intermediere prin care Sindicatul de Intermediere va depune diligențe pentru plasarea Titlurilor de stat fără a exista nici o obligație a Sindicatului de Intermediere cu privire la plasarea tuturor Titlurilor de stat.
<i>Titlurile de stat oferite</i>	Emitentul intenționează să emită 100.000 Titluri de stat. În cazul în care subscrierile cumulate pentru Titluri de stat vor depăși numărul de 100.000 Titluri de stat, Emitentul va avea dreptul (fără a fi însă obligat) să crească sau să micșoreze numărul de Titluri de stat oferite, în funcție de nivelul cererii. Valoarea finală a emisiunii va fi anunțată de Emitent la Data Alocării.
<i>Valoarea nominală a unui Titlu de stat</i>	1.000 lei
<i>Prețul de emisiune și oferta</i>	100% din Valoarea Nominală a unui Titlu de stat, subscriitorul va plăti pentru fiecare Titlu de stat scris suma de 1.000 lei cu Titlu de preț de emisiune.
<i>Intervalul de dobândă</i>	Titlurile de stat sunt oferite la intervalul de rată de dobândă de 1,75% - 2,15% pe an. Investitorii pot subscrie în mod valabil Titluri de stat la orice rată de dobândă din cadrul intervalului de rată de dobândă (inclusiv la limita inferioară și cea superioară a intervalului). Pasul de dobândă aferent subscrierilor Titlurilor de stat realizat de către investitori este de 0,05%, respectiv rata de dobândă la care se oferă să subscrie investitorii va fi exprimată cu maximum două zecimale iar cele două zecimale trebuie să fie multipli de 0,05%.



<i>Rata Dobânzii</i>	Rata dobânzii urmează a fi stabilită de Emitent, în funcție de subscrierile investitorilor, la un nivel cuprins în cadrul Intervalului de dobândă (inclusiv limita inferioară și limita superioară a intervalului), după încheierea perioadei de subscriere, și publicată în Data Alocării. Unui investitor care a scris Titluri de stat îi vor fi alocate Titluri de stat numai în situația în care nivelul ratei dobânzii la care a scris este mai mic sau egal cu rata dobânzii stabilită de Ministerul Finanțelor Publice. În nici o situație un investitor nu va dobândi Titluri de stat având o rată a dobânzii mai mică decât rata de dobândă la care investitorul s-a oferit să subscrie.
<i>Plata dobânzii</i>	Anuală
<i>Rambursare Valoare Nominală</i>	La Data de Plată a Valorii Nominale
<i>Agent de Plată</i>	Raiffeisen Bank S.A.
<i>Valoarea nominală totală</i>	Valoarea nominală totală a Titlurilor de stat oferite este de 100.000.000 lei. În cazul în care subscrierile cumulate pentru Titlurile de stat la Rata Dobânzii vor depăși numărul de 100.000 Titluri de stat, Emitentul va avea dreptul (fără a fi însă obligat) să crească numărul total de Titluri de stat oferite, în funcție de nivelul cererii.
<i>Data Emiterii</i>	Data Decontării
<i>Data Scadenței</i>	25.06.2017
<i>Perioada Ofertei / Perioada de Subscriere</i>	Zece Zile Lucrătoare, de la data de 08.06.2015 până la data de 19.06.2015 inclusiv.
<i>Valoarea minimă a unei subscrieri</i>	Valoarea minimă a unei subscrieri este de 1.000 lei, reprezentând Prețul de emisiune al unui Titlu de stat.  Subscrierea de fracțiuni ale unui Titlu de stat nu se acceptă și va atrage invalidarea integrală a subscrierii.  În cazul în care o subscriere este pentru mai puțin de 1.000 lei: (i) o astfel de subscriere va fi invalidată și (ii) sumele achitate de investitori vor fi returnate acestora după deducerea comisioanelor bancare privind această plată, în maxim 5 Zile Lucrătoare de la Data Decontării. Pentru returnarea sumelor de bani, membrii Sindicatului de Intermediere nu vor percepe niciun comision.
<i>Valoarea maximă a unei subscrieri</i>	Valoarea maximă a unei subscrieri, este valoarea nominală totală a Titlurilor de stat oferite, respectiv 100.000.000 lei.
<i>Revocarea subscrierilor</i>	Subscrierile realizate în conformitate cu termenii acestei Oferte sunt irevocabile. Cu toate acestea, subscrierile pot fi modificate pe Perioada Ofertei prin completarea unui formular de modificare a subscrierii ("Formularul de Modificare a Subscrierii") pus la dispoziție la sediile Sindicatului de Intermediere/Participanților Eligibili unde s-a realizat subscrierea.

<i>Metoda de alocare</i>	În caz de suprasubscriere, respectiv în cazul în care numărul Titlurilor de stat subscrise la Rata Dobânzii sau la o rată a dobânzii mai mică decât Rata Dobânzii este mai mare decât numărul Titlurilor de stat oferite, alocarea Titlurilor de stat oferite se va face în conformitate cu metoda de alocare descrisă în Secțiunea 5.13.1 („ <i>Realocarea între tranșe și metoda de alocare</i> ”).
<i>Data Alocării</i>	Data de 22.06.2015.
<i>Data Tranzacției</i>	Prima Zi Lucrătoare după Data Alocării, respectiv data de 23.06.2015, reprezentând Ziua Lucrătoare în care sunt încheiate în sistemul de tranzacționare al BVB tranzacțiile de cumpărare în piața primară a Titlurilor de stat oferite.
<i>Data Decontării</i>	A doua Zi Lucrătoare după Data Tranzacției, respectiv data de 25.06.2015, reprezentând Ziua Lucrătoare în care se realizează decontarea tranzacțiilor încheiate în cadrul Ofertei prin sistemul de compensare și decontare al Depozitarului Central.
<i>Data de Începere a Acumulării Dobânzii</i>	Data Decontării (Emiterii), respectiv data de 25.06.2015.
<i>Decontarea</i>	Prin Depozitarul Central SA.
<i>Admiterea la tranzacționare</i>	Titlurile de stat vor fi admise de drept la BVB.
<i>Data admiterii la tranzacționare</i>	Prima Zi Lucrătoare după Data Decontării, respectiv data de 26.06.2015.
<i>Tratament fiscal</i>	Veniturile realizate de persoanele fizice rezidente din deținerea și tranzacționarea Titlurilor de stat nu sunt venituri impozabile, în conformitate cu prevederile art.65 alin.(4) din Legea nr.571/2003 privind Codul Fiscal, cu modificările și completările ulterioare. Veniturile obținute de nerezidenți din România din dobânzile aferente Titlurilor de stat și din tranzacționarea acestora sunt venituri scutite de impozit conform art.117 lit.b) din Codul fiscal.
<i>Transa de Investitori</i>	Oferta este împărțită în două Tranșe ale Ofertei astfel: a) Tranșa Primară: reprezintă Tranșa în care se înregistrează subscrierile de Titluri de stat care au cuprins între minim un Titlu de stat și maxim 50 de Titluri de stat (inclusiv), efectuate de către un singur subscriitor; b) Tranșa Secundară: reprezintă Tranșa care va include toate Titlurile de stat subscrise care depășesc 50 de Titluri de stat incluse deja în Tranșa Primară, efectuate de către un singur subscriitor.

## 5.2 Calendarul estimat și procedura de subscriere

Oferta se derulează în Perioada Ofertei începând cu data de 08.06.2015 și se va închide în data de 19.06.2015 (inclusiv), respectiv având o durată totală de zece Zile Lucrătoare.

Programul de subscriere a Titlurilor de stat este de la 9:00 la 17:00, ora României, în fiecare Zi Lucrătoare din cadrul Perioadei Ofertei, cu excepția ultimei Zile Lucrătoare a Perioadei Ofertei când subscrierile vor putea fi înregistrate numai între orele 9:00 -13:00, ora României. După expirarea Perioadei Ofertei nu mai sunt acceptate subscrieri de la investitori.

Subscrierile se fac în Zilele Lucrătoare din Perioada Ofertei, conform programului de subscriere, pe toată perioada de valabilitate a Ofertei. Subscrierile se pot realiza prin intermediul:

- BCR – la sediul din Bd Regina Elisabeta nr. 5, sector 3, București și prin orice unitate bancară a BCR ;
- BRD la sediul din Turnul BRD, B-dul Ion Mihalache, nr. 1-7, sector 1, București și prin orice unitate bancară a BRD ;
- Raiffeisen Bank, la sediul din Calea Floreasca nr. 246D, etajul 2, sector 1, București și prin orice unitate bancară a Raiffeisen Bank ;
- la sediile autorizate ale oricărui Participant Eligibil (astfel cum este definit mai jos).

“Participant Eligibil” înseamnă orice intermediar autorizat de ASF (altul decât BCR, BRD sau Raiffeisen Bank), care este societate de servicii de investiții financiare sau instituție de credit acceptată ca participant la sistemul de tranzacționare al Bursei de Valori București și care (i) a semnat Angajamentul privind respectarea condițiilor de derulare a ofertei și a prevederilor Prospectului de emisiune (“Angajamentul”) și (ii) a transmis Angajamentul, la oricare dintre membrii Sindicatului de Intermediere, la următoarele adrese de corespondență:

- BCR –Bd Regina Elisabeta nr. 5, sector 3, București, email: DPF.RetailPC@bcr.ro.
- BRD - Turnul BRD, B-dul Ion Mihalache, nr. 1-7, sector 1, București, email: trading@brd.ro.
- Raiffeisen Bank, Departamentul Investment Banking, Calea Floreasca nr. 246D, etajul 2, sector 1, București, email: investmentbanking@raiffeisen.ro.

Participantii Eligibili nu pot accepta, înregistra, procesa și valida subscrierile înainte de semnarea și transmiterea Angajamentului la oricare dintre membrii Sindicatului de Intermediere. Fiecare Participant Eligibil trebuie să se asigure că sistemele sale interne îi permit să se conformeze cerințelor prevăzute în prezentul Prospect, inclusiv, însă fără a se limita la, cerințele privind disponibilitatea fondurilor și decontarea tranzacțiilor derulate în urma acceptării subscrierilor de către respectivul Participant Eligibil.

Subscrierile efectuate de investitori vor fi înregistrate, pe parcursul Perioadei Ofertei, în sistemul BVB dedicat ofertelor pentru titluri de stat, de către membrii Sindicatului de Intermediere sau de către Participantul Eligibil care a primit și validat respectiva subscriere.

## 5.3 Intervalul Dobânzii în Perioada Ofertei

Titlurile de stat sunt oferite la intervalul de dobândă de 1,75% - 2,15% pe an. Investitorii pot subscrie în mod valabil Titluri de stat la orice dobândă din cadrul intervalului de dobândă (inclusiv la limita inferioară și cea superioară a intervalului). Pasul de dobândă aferent subscrierilor Titlurilor de stat realizat de către investitori este de 0,05%, respectiv rata de dobândă la care se oferă să subscrie investitorii va fi exprimată cu maximum două zecimale, iar cele două zecimale trebuie să fie multiplii de 0,05%.

## 5.4 Dobânda fixă finală

Investitorii vor preciza în Formularul de Subscriere numărul de Titluri de stat pe care îl subscriu și rata Dobânzii la care ar fi dispuși să achiziționeze Titluri de stat, rată a Dobânzii care trebuie să fie cuprinsă în intervalul de dobândă.

Titlurile de stat vor fi vândute exclusiv la dobânda fixă finală și numai acelor investitori care au scris pentru Titlurile de stat la o dobândă egală sau mai mică decât dobânda fixă finală. Dobânda fixă finală

este stabilită de către Emitent cu consultarea Sindicatului de Intermediere și va ține cont de următoarele elemente:

- a) În cazul în care numărul total de Titluri de stat subscrise va reprezenta mai mult sau egal cu 100% din numărul de Titluri de stat oferite, dobânda finală va fi aleasă la nivelul la care Oferta este subscrisă integral;
- b) În cazul în care numărul total de Titluri de stat subscrise va reprezenta mai puțin de 100% din numărul de Titluri de stat oferite, dobânda finală va fi stabilită la nivelul celei mai mari dobânzi din cadrul intervalului de dobândă;

Orice subscriere va conține o singură valoare de dobândă din intervalul de dobândă. Un investitor poate face subscrieri multiple la aceeași rată de dobândă sau la niveluri de dobândă diferite cu condiția ca subscrierea să fie realizată prin același membru al Sindicatului de Intermediere sau Participant Eligibil.

Sindicatul de Intermediere va notifica investitorii cu privire la dobânda fixă finală la Data Alocării. Notificarea respectivă va fi publicată pe pagina de internet a Emitentului la adresa: [www.mfinante.ro](http://www.mfinante.ro) și va face obiectul unui comunicat de presă publicat pe pagina de internet a Bursei de Valori București la adresa: [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro).

## **5.5 Condiții generale**

Titlurile de stat vor fi oferite în România exclusiv persoanelor fizice rezidente și nerezidente, cu excepția persoanelor care nu au împlinit vârsta de 18 ani până la data închiderii Ofertei, inclusiv.

Acest Prospect nu reprezintă o ofertă sau o invitație făcută de către Emitent sau de Sindicatul de Intermediere sau în numele vreunui dintre aceștia pentru a subscrie Titluri de stat într-o jurisdicție unde o astfel de ofertă sau invitație este neautorizată sau restricționată în orice fel, și nu reprezintă nicio ofertă sau o invitație făcută unor investitori potențiali care nu pot subscrie în condițiile legii sau ale prezentului Prospect. Orice investitor care decide să subscrie Titluri de stat în cadrul acestei Oferte este obligat să cunoască și să respecte restricțiile și limitările aplicabile acestei Oferte, așa cum sunt ele specificate în acest Prospect și în legislația aplicabilă.

În luarea deciziei de a investi în Titluri de stat, investitorilor li se recomandă să se bazeze pe propria evaluare a termenilor și condițiilor Ofertei, inclusiv a oricărui beneficiu și riscuri aferente acesteia. Fiecare subscriitor al Titlurilor de stat trebuie să respecte toate normele juridice în vigoare precum și dispozițiile acestui Prospect. Emitentul și Sindicatul de Intermediere nu vor fi responsabili în niciun fel, pentru încălcarea de către investitori a normelor juridice aplicabile și/sau a prevederilor acestui Prospect.

Fiecărui investitor i se recomandă să se consulte cu consultanții săi juridici, financiari, fiscali sau orice alt fel de consultanți și cu contabili și alți experți în chestiuni legale, fiscale, de administrare a afacerilor sau financiare sau în orice chestiune referitoare la subscrierea, cumpărarea, deținerea sau transferul Titlurilor de stat, Emitentul și Sindicatul de Intermediere refuzând orice responsabilitate în legatură cu astfel de aspecte.

## **5.6 Tranșele Ofertei**

Oferta este împărțită în două Tranșe ale Ofertei astfel:

- a) Tranșa Primară: reprezintă Tranșa în care se înregistrează subscrierile de Titluri de stat care au cuprins între minim un Titlu de stat și maxim, 50 de Titluri de stat (inclusiv), efectuate de către un singur subscriitor;
- b) Tranșa Secundară: reprezintă Tranșa care va include toate Titlurile de stat subscrise care depășesc 50 de Titluri de stat incluse deja în Tranșa Primară, efectuate de către un singur subscriitor.

Titlurile de stat oferite în cadrul fiecăreia dintre Tranșele Ofertei de mai sus se supun aceluiași regim juridic și conferă aceleași drepturi și obligații deținătorilor acestora.

În cazul în care aceeași persoană face subscrieri multiple pe Tranșa Primară, la aceeași rată a dobânzii sau la niveluri diferite de dobândă, la momentul alocării, toate subscrierile care prin cumulare conduc la depășirea pragului de 50 de Titluri de stat vor fi transferate în Tranșa Secundară.

## **5.7 Procedura de subscriere**

Prin subscrierea Titlurilor de stat, fiecare investitor confirmă că a citit acest Prospect, că a acceptat termenii și condițiile prevăzute în acest Prospect și că a efectuat subscrierea în conformitate cu termenii incluși în acest Prospect. Semnarea Formularului de Subscriere reprezintă acceptarea necondiționată a termenilor și condițiilor acestei Oferte și a Prospectului în integralitatea acestuia.

Persoanele care subscriu și plătesc prin intermediul oricărui membru al Sindicatului de Intermediere nu vor plăti niciun comision pentru transferul în contul colector sau pentru depunerea de numerar. Subscrierea minimă va fi de un Titlu de stat. Investitorii pot efectua subscrieri multiple numai prin intermediul aceluiași membru al Sindicatului de Intermediere sau Participant Eligibil.

Nu va fi perceput niciun comision de intermediere în legătură cu subscrierile realizate de investitori.

Subscrierea se va realiza prin oricare dintre sediile mai sus menționate prin furnizarea tuturor documentelor cerute în Secțiunea 5.8 („*Documentele necesare subscrierii*”). În plus, toți subscriitorii trebuie să depună împreună cu Formularul de Subscriere, Dovada de Plată a Titlurilor de stat.

- a) *Subscrierile realizate de către investitorii care au un contract valid de servicii de investiții financiare semnat cu unul dintre membrii Sindicatului de Intermediere sau cu un Participant Eligibil*

Pe durata Perioadei Ofertei, Sindicatul de Intermediere sau Participantul Eligibil va accepta subscrierile în conformitate cu reglementările interne referitoare la acceptare, validare și transmitere spre executare a ordinelor de subscriere, precum și cu normele referitoare la managementul riscului de decontare și cerințele incluse în acest Prospect.

- b) *Subscrierile realizate de către investitorii care nu au un contract valid de servicii de investiții financiare semnat cu unul dintre membrii Sindicatului de Intermediere sau cu un Participant Eligibil*

Pe durata Perioadei Ofertei, Sindicatul de Intermediere sau Participantul Eligibil va recepționa Formularele de Subscriere și va procesa, valida și înregistra, în cel mai scurt timp posibil, toate subscrierile valide recepționate. Validarea subscrierilor se va face numai la recepționarea sumelor în oricare din conturile colectoare ale membrilor Sindicatului de Intermediere sau în contul Participantului Eligibil.

## **5.8 Documentele necesare subscrierii**

- (a) *Subscrierile realizate de către investitorii care au un contract valid de servicii de investiții financiare semnat cu unul dintre membrii Sindicatului de Intermediere sau cu un Participant Eligibil*

În acest caz, subscrierea va fi realizată prin transmiterea unui ordin de cumpărare, conform cu prevederile contractului de servicii de investiții financiare și prin mijloacele de comunicare prevăzute în acel contract care să conțină informații referitoare la numărul de Titluri subscribe precum și nivelul ratei dobânzii la care se dorește a se realiza cumpărarea.

- (b) *Subscrierile realizate de către investitorii care nu au un contract valid de servicii de investiții financiare semnat cu unul dintre membrii Sindicatului de Intermediere sau cu un Participant Eligibil*

În acest caz, investitorii vor depune la momentul subscrierii: Formularul de Subscriere (în două exemplare originale, unul pentru membrul Sindicatului de Intermediere/Participantul Eligibil și unul pentru subscriitor) și Dovada de Plată a Titlurilor de stat subscribe (un document care atestă transferul în contul colector aferent, în cazul subscrierii printr-un membru al Sindicatului de Intermediere sau în contul Participantului Eligibil, în cazul subscrierii prin acesta a fondurilor necesare subscrierii), împreună cu următoarele Documente de subscriere prezentate mai jos:

- Pentru persoanele fizice rezidente/ nerezidente care subscriu în nume propriu:
  - Document de identitate (carte de identitate, pașaport împreună cu permisul de rezidență/permisul de conducere/alt document oficial de identitate care să conțină adresa) (în original pentru verificare și o copie a acesteia/acestuia)
- Pentru persoanele fizice rezidente care subscriu în numele altei persoane fizice rezidente/nerezidente:
  - Document de identitate (carte de identitate, pașaport împreună cu permisul de rezidență/permisul de conducere/alt document oficial de identitate care să conțină adresa) al reprezentantului (în original pentru verificare și o copie a acesteia/acestuia) și documentul de identitate (carte de identitate, pașaport împreună cu permisul de rezidență/permisul de conducere/alt document oficial de identitate care să conțină adresa) (în copie) al persoanei reprezentate,
  - Împuternicirea, autentificată de un notar public, prin care se autorizează reprezentantul să acționeze în numele persoanei fizice rezidente/nerezidente (în original) având menționată expres posibilitatea de a subscrie în cadrul unei oferte;
- Pentru persoanele fizice rezidente/nerezidente incapabile (fără discernământ) sau aflate sub curatela:
  - Document de identitate (carte de identitate, pașaport împreună cu permisul de rezidență/permisul de conducere/alt document oficial de identitate care să conțină adresa) al reprezentantului (în original pentru verificare și o copie a acesteia/acestuia) și documentul de identitate (carte de identitate, pașaport împreună cu permisul de rezidență/permisul de conducere/alt document oficial de identitate care să conțină adresa) (în copie) al persoanei reprezentate,
  - Actul juridic care stabilește curatela sau, după caz, documentul care stabilește curatela (în original pentru verificare și o copie a acestuia).
- Pentru persoanele fizice rezidente/ nerezidente care sunt reprezentate de o societate de administrare investiții în baza unui contract de administrare de portofoliu:
  - Document de identitate (carte de identitate, pașaport împreună cu permisul de rezidență/permisul de conducere/alt document oficial de identitate care să conțină adresa) (o copie al persoanei reprezentate);
  - Mandat de reprezentare/contract de administrare (original și copie);
  - Pentru societatea de administrare investiții:
    - Certificat de înregistrare emis de Oficiul Registrului Comerțului (copie);
    - Act constitutiv actualizat (copie conformă cu originalul certificată de reprezentantul legal al persoanei juridice);
    - Certificat constatator privind situația actuală a persoanei juridice emis de Oficiul Registrului Comerțului (emis cu cel mult 30 zile lucrătoare înainte de data subscrierii);
    - Procura/mandat în original pentru persoana care semnează Formularul de Subscriere, acordată conform prevederilor actului constitutiv, sau o dovadă că persoana respectiva prezintă în mod legal entitatea care subscrie, cu drept individual de reprezentare (în cazul în care societatea este reprezentată în mod colectiv de două sau mai multe persoane care sunt toate prezente la semnarea Formularului de Subscriere, o astfel de dovadă va fi

prezentată pentru toate aceste persoane) (procura în original și orice alte documente conforme cu originalul certificate de reprezentantul legal al persoanei juridice);

Carte/buletin de identitate (în original și copie) al persoanei care subscrie în numele clienților societății de administrare. Entitatea prin care un investitor subscrie are dreptul să solicite orice documente suplimentare în scopul îndeplinirii obligațiilor sale de respectare a regulilor „de cunoaștere a clientelei”, conform normelor și procedurilor sale interne de identificare a clienților.

Documentele într-o altă limbă decât limba română și/sau limba engleză depuse de un investitor vor fi însoțite de o traducere legalizată a acestora în limba română.

## **5.9 Modificarea subscrierilor**

Subscrierile realizate în conformitate cu acest Prospect sunt irevocabile pe toată Perioada Ofertei. Orice investitor are dreptul de a-și modifica subscrierea exclusiv în sensul modificării ratei de dobândă prin completarea unui Formular de Modificare, celelalte elemente ale subscrierii (număr Titluri de stat subscribe și prețul de emisiune al acestora) rămânând neschimbate. Această modificare poate fi făcută numai de titularul subscrierii sau de către același împuternicit care a efectuat subscrierea în numele titularului dacă în actul de împuternicire are menționat ca drept și acțiunea de modificare a dobânzii.

Modificarea dobânzii se poate face numai la sediul unde investitorul a scris inițial și unde a depus Formularul de Subscriere.

## **5.10 Rambursări**

Investitorilor le vor fi returnate:

- Diferența dintre prețul total de emisiune plătit pentru Titlurile de stat subscribe și prețul total de emisiune care trebuie plătit pentru Titlurile de stat alocate, dacă va fi cazul;
- Sumele plătite în contul subscrierilor invalidate/anulate.

Pentru cazurile menționate mai sus, plata va fi efectuată în termen de cinci Zile Lucrătoare de la Data Decontării. Plățile vor fi efectuate prin transfer bancar în conturile bancare menționate de investitori în Formularul de Subscriere.

Toate comisioanele legate de plățile făcute către investitori în oricare dintre cazurile prezentate mai sus vor fi suportate de investitori, mai puțin în cazul în care sumele sunt returnate de BCR în conturi deschise la BCR, BRD în conturi deschise la BRD și Raiffeisen Bank în conturi deschise la Raiffeisen Bank.

Titlurile de stat pot fi tranzacționate doar după admiterea la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB.

## **5.11 Subscriere minimă și/sau subscriere maximă**

Valoarea minimă a unei subscrieri este de 1.000 lei, reprezentând Prețul de Emisiune al unui Titlu de stat și valoarea maximă a unei subscrieri va fi pentru numărul total de Titluri de stat oferit. Subscrierea unei fracțiuni de Titlu de stat nu este acceptată.

## **5.12 Metoda și calendarul pentru plata și livrarea Titlurilor de stat**

### *5.12.1 Plata Titlurilor de stat*

Plata Titlurilor de stat subscribe printr-un membru al Sindicatului de Intermediere poate fi făcută fie prin virament bancar în contul colector, fie prin depunere de numerar în contul colector, caz în care băncile vor respecta prevederile privind prevenirea și combaterea spălării banilor (în funcție de mărimea subscrierii).

- Conturile Colectoare pentru subscrierile Titlurilor de stat oferite sunt următoarele:
- Pentru subscrierile de Titluri de stat prin BCR – contul bancar cu IBAN RO36RNCB0002B00108104762 deschis la BCR;

- Pentru subscrierile de Titluri de stat prin BRD – contul bancar cu IBAN RO67BRDE427SV00060054270 RON deschis la BRD, beneficiar BRD - BPF;
- Pentru subscrierile de Titluri de stat prin Raiffeisen Bank – contul bancar cu IBAN RO93RZBR0000060004592833 deschis la Raiffeisen Bank.

Subscrierile prin Participanții Eligibili se vor face conform politicii acestora de preluare și executare a ordinelor de cumpărare.

Aceste Conturi Colectoare sunt conturi bancare nepurtătoare de dobândă, iar pentru operațiunile realizate în aceste conturi bancare nu se percepe niciun fel de comision.

Fiecare ordin de plată sau depunere de numerar corespunde unei subscrieri și, prin urmare, nu este permisă cumularea mai multor ordine de plată sau depuneri de numerar pentru o singură subscriere.

Nu sunt permise subscrieri de Titluri de stat cu numerar din partea unor terțe persoane care nu se regăsesc în Formularul de Subscriere având calitatea de titular sau reprezentant.

Prețul de Emisiune pentru Titlurile de stat subscribe va fi plătit net de orice comisioane bancare. Investitorii trebuie să ia în considerare comisioanele bancare aplicabile transferurilor bancare sau depunerii de numerar, precum și durata de timp necesară pentru realizarea transferurilor bancare. Persoanele care subscriu și plătesc prin intermediul oricărui membru al Sindicatului de Intermediere nu vor plăti niciun comision pentru transferul în contul colector sau pentru depunerea de numerar.

#### 5.12.2 Procedura de validare a subscrierilor

În cazul investitorilor care au un contract de servicii de investiții financiare încheiat cu unul dintre membrii Sindicatului de Intermediere sau cu un Participant Eligibil, subscrierile vor fi acceptate în conformitate cu reglementările interne referitoare la acceptarea, validarea și transmiterea pentru executare a ordinelor, precum și în concordanță cu reglementările privind managementul riscului de decontare stabilite de către intermediarul respectiv.

Dovada de Plată pentru Titlurile de stat subscribe se poate face fie prin prezentarea ordinului de plată în cazul plății Titlurilor de stat subscribe prin transfer bancar, fie prin prezentarea dovezii plății Titlurilor de stat prin numerar. Orice subscriere este considerată validă la momentul înregistrării sumelor de bani corespunzătoare în Contul Colector sau în contul Participantului Eligibil, dar în niciun caz mai târziu de ora 16:00, ora României, a ultimei Zile Lucrătoare a Perioadei Ofertei.

Pentru investitorii care nu sunt clienți ai membrilor Sindicatului de Intermediere sau al unui Participant Eligibil, subscrierile vor fi acceptate numai sub condiția prezentării, la momentul realizării subscrierii, a următoarelor documente: Formularul de Subscriere, documentele specificate în Secțiunea 5.8 („*Documente necesare subscrierii*”), și Dovada de plată. Dacă plata este efectuată prin transfer bancar, subscrierea este considerată validă la momentul înregistrării sumelor de bani corespunzătoare în Contul Colector, dar în niciun caz mai târziu de ora 16:00, ora României, a ultimei Zile Lucrătoare a Perioadei Ofertei.

Investitorii ar trebui să țină cont de faptul că transferul bancar ar putea dura 2-3 Zile Lucrătoare. Nici Sindicatul de Intermediere și nici Emitentul nu vor fi răspunzători în cazul în care, din motive care nu se află sub controlul acestora, Contul Colector/contul Participantului Eligibil nu este efectiv creditat cu sumele reprezentând valoarea subscrierilor până în ultima Zi Lucrătoare a Perioadei Ofertei la ora 16:00.

Dacă sumele de bani aferente subscrierii transferate de investitori au o valoare mai mare decât suma obținută prin înmulțirea numărului de titluri subscribe cu valoarea nominală, subscrierea va fi validată pentru numărul de Titluri de stat specificate în Formularul de Subscriere și diferența va fi returnată de către Intermediar investitorilor în termen de cinci Zile Lucrătoare de la Data Decontării, prin transfer bancar, în conturile menționate de investitori în Formularul de Subscriere. Aceste sume nu vor fi purtătoare de dobândă.

Dacă sumele de bani aferente subscrierii transferate de investitori au o valoare mai mică decât suma obținută prin înmulțirea numărului de titluri subscribe cu valoarea nominală, subscrierea va fi invalidată,



iar suma de bani depusă în Contul Colector/contul Participantului Eligibil va fi returnată de către membrii Sindicatului de Intermediere/Participantul Eligibil investitorilor în termen de cinci Zile Lucrătoare de la Data Decontării, prin transfer bancar, în conturile menționate de investitori în Formularul de Subscriere. Aceste sume nu vor fi purtătoare de dobândă.

În urma validării subscrierilor, membrii Sindicatului de Intermediere sau Participanții Eligibili vor înregistra ordinele corespunzătoare în sistemul de tranzacționare al Bursei de Valori București. Nivelul subscrierilor în cadrul Ofertei va fi disponibil în sistemul de tranzacționare administrat de BVB. Oferta va avea loc prin sistemul de tranzacționare al BVB – Secțiunea de oferte pentru Titluri de stat. Executarea și decontarea tranzacțiilor se vor realiza în conformitate cu procedurile BVB, precum și cu cele ale Depozitarului Central aplicabile Ofertei. Subscrierile care nu sunt validate nu vor fi înregistrate în sistemul BVB și nu vor fi luate în considerare în procesul de stabilire a Ratei Dobânzii și de alocare și sumele plătite de către investitorii ale căror subscrieri nu au fost validate vor fi transferate către respectivii investitori în termen de cinci Zile Lucrătoare de la Data Decontării prin transfer bancar în conturile menționate în Formularul de Subscriere. Aceste sume nu sunt purtătoare de dobândă.

Toate comisioanele legate de transferul bancar către investitori vor fi suportate de către investitori, mai puțin în cazul în care transferul se face de către oricare dintre membrii Sindicatului de Intermediere într-un cont al investitorului deschis la respectivul membru.

### **5.13 Alocarea și decontarea Titlurilor de stat**

#### *5.13.1 Realocarea între tranșe și metoda de alocare*

Alocarea Titlurilor de stat subscribe în cadrul Ofertei se va efectua la Data Alocării. Numărul final de Titluri de stat oferite și dimensiunea finală a fiecărei Tranșe a Ofertei vor fi stabilite, la Data Alocării, de către Emitent cu consultarea Sindicatului de Intermediere, în funcție de nivelul subscrierilor.

Alocarea se va face separat pe fiecare Tranșă, cu respectarea principiilor stabilite mai jos:

- Investitorii care au scris în Tranșa Primară vor primi alocare garantată de 100% pentru toate Titlurile de stat subscribe care au o dobândă mai mică sau egală cu dobânda finală, în condițiile în care numărul total al Titlurilor de stat subscribe în această Tranșă nu depășește numărul total de Titluri de stat oferite.
- Investitorilor care au scris un singur Titlu de stat a cărui dobândă este mai mică sau egală cu dobânda finală, li se va garanta alocarea Titlului respectiv, indiferent de gradul de subscriere.
- În cazul în care numărul cumulativ al Titlurilor de stat subscribe în cadrul celor două Tranșe este mai mic sau egal cu numărul Titlurilor de stat oferite, toate subscrierile validate vor fi onorate integral, restul Titlurilor de stat nesubscribe urmand a fi anulate.
- În cazul în care numărul de Titluri de stat valid subscribe în Tranșa Primară este mai mic decât numărul total de Titluri de stat oferite, iar numărul de Titluri de stat subscribe în Tranșa Primară cumulativ cu numărul de Titluri de stat subscribe în Tranșa Secundară este mai mare decât numărul total de Titluri de stat oferite, investitorii din Tranșa Primară vor primi integral numărul de Titluri de stat subscribe, iar Tranșa Secundară va fi egală cu diferența dintre numărul de Titluri de stat oferite și numărul de Titluri de stat subscribe în Tranșa Primară. Alocarea în cadrul Tranșei Secundare se va face conform principiului „pro rata”. Astfel, fiecare investitor din Tranșa Secundară va primi, în urma alocării, un număr de Titluri de stat egal cu numărul de Titluri de stat pe care le-a scris în Tranșa Secundară înmulțit cu indicele de alocare, calculat prin împărțirea diferenței dintre numărul de Titluri de stat oferite și numărul de Titluri de stat subscribe în Tranșa Primară la numărul de Titluri subscribe în Tranșa Secundară;
- În cazul în care numărul de Titluri de stat valid subscribe în Tranșa Primară este mai mare decât numărul de Titluri de stat oferite, Titlurile de stat pe Tranșa Primară vor fi alocate fiecărui investitor în mod proporțional cu numărul de Titluri de stat valid subscribe (alocare pro rata).

Astfel, fiecare investitor din Tranșa Primară va primi, în urma alocării, un număr de Titluri de stat egal cu numărul de Titluri de stat subscrise în Tranșa Primară înmulțit cu indicele de alocare, calculat prin împărțirea numărului de Titluri de stat oferite la numărul de Titluri de stat subscrise în Tranșa Primară. Investitorii care au subscris în Tranșa Secundară nu vor primi niciun Titlu de stat.

- În cazul în care numărul Titlurilor de stat alocate unei subscrieri după alocarea pro rata nu este un număr întreg, numărul Titlurilor de stat alocate va fi rotunjit în minus, la numărul întreg imediat inferior. Investitorii care au subscris doar un Titlu de stat, a cărui dobândă este mai mică sau egală cu dobânda finală, vor primi la alocare Titlul de stat subscris. Diferența între suma alocărilor și volumul de Titluri de stat oferit, ce poate rezulta din procesele de rotunjire și de garantare a alocării unui volum de minimum o unitate, se distribuie prin ajustarea algebrică corespunzătoare (pozitivă- în cazul diferenței negative și negativă - în cazul diferenței pozitive) cu câte o unitate pentru fiecare ordin, parcurgând lista ordinelor de sus în jos, în ordinea descrescătoare a volumului Titlurilor de stat subscrise. În cazul egalității între volumele de Titluri de stat a doua ordine consecutive, ordonarea se va face în funcție de marca de timp din sistemul BVB atașată ordinelor aferente subscrierilor, având prioritate ordinul aferent primei subscrieri. În cazul în care, după ajustarea cu câte un Titlu de stat a fiecărui ordin conform algoritmului de mai sus, există diferența între suma alocărilor și volumul de titluri oferit, procesul va fi reluat până când diferența devine zero. În aplicarea algoritmului se va lua în considerare numărul de Titluri de stat subscrise de către fiecare investitor, astfel încât nici unui investitor nu i se va aloca un număr de Titluri de stat mai mare decât numărul de Titluri de stat subscrise.

Ordinile aferente subscrierilor alocate investitorilor pe baza subscrierilor validate de membrii Sindicatului de Intermediere / Participanți Eligibili vor fi înregistrate în sistemul de tranzacționare al BVB dedicat Ofertelor publice (Titluri de stat). Alocarea Titlurilor de stat efectuată de Sindicatul de Intermediere împreună cu Emitentul este obligatorie și este angajantă pentru investitori.

Investitorii recunosc și acceptă că, în caz de suprasubscriere a Ofertei, le pot fi alocate mai puține Titluri de stat decât au subscris.

Pentru Titlurile de stat subscrise, dar nealocate, restituirea sumelor se va face prin virament bancar, în contul indicat de subscriitor pe formularul de subscriere. În Data Alocării, membrii Sindicatului de Intermediere vor publica pe website-ul BVB, [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro), indicele de alocare pentru fiecare tranșă.

Alocarea Titlurilor de stat va fi realizată la Data Alocării, iar tranzacțiile vor fi încheiate la Data Tranzacției.

Titlurile de stat alocate investitorilor vor fi transferate automat în „Secțiunea I” a Depozitarului Central după Data Decontării, dar nu mai târziu de cinci zile lucrătoare, cu excepția Titlurilor de stat alocate acelor investitori care au încheiat un contract de servicii de investiții financiare valabil cu unul dintre membrii Sindicatului de Intermediere sau Participantul Eligibil prin intermediul căruia au subscris în cadrul Ofertei, caz în care rămân în contul investitorului deschis la membrul Sindicatului de Intermediere sau Participantul Eligibil respectiv.

### 5.13.2 *Tranzacția și Decontarea Titlurilor de stat Alocate*

Ordinile care corespund subscrierilor valabile pentru Titlurile de stat oferite realizate de investitori sunt introduse de către Sindicatul de Intermediere și Participanții Eligibili în segmentul relevant al pieței ofertelor publice din cadrul BVB pe Perioada Ofertei, în timpul sedinței de tranzacționare, iar în ultima zi a Perioadei de Oferta până la ora 18:00 (ora României).

La Data Tranzacției, până la ora 16:00 (ora României), membrii Sindicatului de Intermediere vor înregistra tranzacțiile corespunzător cu Titlurile de stat alocate prin sistemul de tranzacționare al BVB.

Decontarea va fi făcută utilizând sistemul de compensare-decontare al Depozitarului Central. Decontarea se va realiza la Data Decontării, respectiv în termen de două Zile Lucrătoare de la Data Tranzacției.

În termen de o Zi Lucrătoare de la Data Tranzacției, membrii Sindicatului de Intermediere sau Participantul Eligibil va transmite către toți Deținătorii de Titluri de stat confirmările de tranzacție incluzând numărul de Titluri de stat alocate, la adresa de contact menționată în Formularul de Subscriere / contractul de servicii de investiții financiare, prin fax/e-mail/poștă.

Orice diferență între suma subscrisă și Prețul de Emisiune al Titlurilor de stat alocate va fi transferată către cei care au subscris în termen de cinci Zile Lucrătoare de la Data Decontării, în conturile bancare pentru plăți subsecvente indicate în Formularul de Subscriere.

Toate comisioanele legate de transferul bancar către Investitori vor fi suportate de către Investitori, mai puțin în cazul în care transferul se face de către oricare dintre membrii Sindicatului de Intermediere într-un cont al investitorului deschis la respectivul membru.

Sumele achitate de investitori în Contul Colector, reprezentând valoarea totală de subscriere a Titlurilor de stat subscrise, nu vor fi purtătoare de dobândă.

### *5.13.3 Notificarea alocărilor*

Membrii Sindicatului de Intermediere vor transmite către BVB un anunț cu privire la valoarea indicelui de alocare și valoarea finală a emisiunii, care va fi transmis ulterior de către BVB către participanții la piață, pe cale electronică, prin sistemele de comunicare ale acestuia, precum și către ASF.

Ulterior Datei Tranzacției, investitorii vor primi confirmarea tranzacției în maxim o Zi Lucrătoare de la Data Tranzacției, prin mijloacele de comunicare utilizate de aceștia, după caz (i.e. telefon, fax, comunicare electronică, poșta).

### **5.14 Publicarea rezultatelor Ofertei**

Rezultatele Ofertei vor fi notificate către ASF în termen de cinci Zile Lucrătoare de la închiderea Ofertei și vor fi comunicate și către BVB.

### **5.15 Costuri suplimentare la subscriere**

Persoanele care subscriu și plătesc prin intermediul oricărui membru al Sindicatului de Intermediere nu vor avea de plătit niciun comision pentru transferul în contul colector sau pentru depunerea de numerar. Investitorii nu vor plăti niciun comision de piață sau de intermediere în legătură cu subscrierea de către aceștia a Titlurilor de stat.

### **5.16 Metoda de intermediere**

Metoda de intermediere este metoda celei mai bune execuții, ceea ce implică luarea măsurilor pe care Sindicatul de Intermediere le consideră necesare și oportune pentru obținerea celor mai bune rezultate cu privire la plasarea Titlurilor de stat fără însă a însemna că Sindicatul de Intermediere își asumă sau garantează în vreun fel faptul că va plasa oricare sau toate Titlurile de stat sau că oferă orice declarație sau garanție cu privire la succesul Ofertei.

### **5.17 Ratingul emisiunii**

Nu a fost făcută nicio solicitare privind obținerea unui rating al Titlurilor de stat.

### **5.18 Utilizarea fondurilor obținute în urma derulării Ofertei**

Emitentul va utiliza fondurile obținute în urma derulării Ofertei pentru finanțarea și refinanțarea datoriei publice.

## 6 ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE

### 6.1 Admiterea Titlurilor de stat la tranzacționare și procedurile aferente tranzacționării

Titlurile de stat vor fi admise de drept la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de BVB, sectorul "Titluri de credit", categoria "Titluri de stat", în conformitate cu dispozițiile art. 90 din Regulamentul CNVM nr. 1/2006, cu modificările și completările ulterioare. Piața reglementată a BVB este o piață reglementată conform prevederilor art. 4 pct. 14. din Directiva 2004/39/CE (MiFID).

Odată admise la tranzacționare, Titlurile de stat vor fi tranzacționate având codul ISIN: RO1517DBP010, CFI: DBFUFR și simbolul de piață: R1706A.

Data începerii tranzacționării Titlurilor de stat va fi prima Zi Lucrătoare după Data Decontării și va fi făcută publică printr-un comunicat publicat de Bursa de Valori București și de Emitent.

### 6.2 Furnizori de lichiditate

Emitentul a desemnat membrii Sindicatului de Intermediere să asigure lichiditatea Titlurilor de stat pe piața Secundară. Ulterior admiterii la tranzacționare a Titlurilor de stat, fiecare membru al Sindicatului de Intermediere va publica cotații zilnice ferme de cumpărare, atât prin intermediul BVB, cât și la sediul Intermediarilor, la cerere, pentru clienții care solicită acest lucru.

Comisionul perceput de membrii Sindicatului de Intermediere pentru vânzarea sau cumpărarea acestor Titluri de stat pe piața Secundară administrată de BVB este de maxim 0,10%, în timp ce ceilalți intermediari vor aplica propria politică de comisionare.

### 6.3 Vânzarea / cumpărarea Titlurilor de stat înainte de scadență

Piața Secundară este piața pe care investitorii vor avea posibilitatea să cumpere și să vândă Titlurile de stat emise de către Ministerul Finanțelor Publice înainte de scadență. Cumpărarea și vânzarea Titlurilor de stat admise la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB se realizează prin intermediul Societăților de Servicii de Investiții Financiare („SSIF”) precum și prin instituțiile de credit autorizate să efectueze operațiuni pe piața de capital (împreună „Intermediari”) admise ca participanți la sistemul de tranzacționare al BVB.

Intermediarii sunt persoane juridice autorizate de ASF și înscrise în Registrul ASF. Lista intermediarilor autorizați de ASF este publicată pe site-ul ASF, [www.asfromania.ro](http://www.asfromania.ro), și pe site-ul BVB, [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro), secțiunea Intermediari, unde se găsesc și datele de contact ale acestora.

În cazul persoanelor care au încheiat un contract de servicii de investiții financiare, plasarea unui ordin de vânzare/cumpărare Titluri de stat se face în conformitate cu prevederile respectivului contract.

Pașii necesari vânzării/cumpărării de Titluri de stat în cazul persoanelor care nu au încheiat un contract de servicii de investiții financiare:

- Prezentarea într-o unitate BCR, BRD sau Raiffeisen Bank și contactarea personalului autorizat în vederea încheierii unui contract de servicii de investiții financiare. Alternativ, investitorul se poate prezenta la sediul oricărui Intermediar;
- Încheierea contractului de servicii de investiții financiare. Un contract de servicii de investiții financiare trebuie să conțină cel puțin informații referitoare la:
  - natura serviciilor și tipul de instrumente tranzacționate;
  - durata contractului, modalitatea de prelungire, modificare sau reziliere;
  - drepturile și obligațiile celor două părți;
  - tipul, conținutul și frecvența documentelor pe care trebuie să le primească investitorul;
  - locația unde se va desfășura tranzacția (piața);
  - acordul investitorului privind păstrarea datelor cu caracter personal;
  - comisioanele și tarifele percepute.

Intermediarul va solicita investitorului o serie de informații în vederea determinării gradului de risc aferent profilului său investițional. Înaintea semnării contractului de servicii de investiții financiare și a cererii de deschidere de cont, Intermediarul va înmâna persoanei respective un document de prezentare scris într-o formă ușor de înțeles, astfel încât acesta să fie în măsură să înțeleagă natura și riscurile serviciilor de investiții financiare, precum și a specificității instrumentului financiar ce urmează a fi tranzacționat, în acest caz Titlurile de stat.

Persoana fizică va trebui să prezinte Intermediarului un document de identificare în original și copie (B.I., C.I., pașaport, alt document de identificare emis de autorități din țara de origine) și alte documente suplimentare în funcție de politica de cunoaștere și acceptare a clienței a respectivului Intermediar.

- Urmare a semnării contractului de servicii de investiții financiare, Intermediarul va deschide, în numele investitorului, un cont de tranzacționare. Acest cont reprezintă relația contractuală dintre investitor și Intermediar. În acest cont vor fi depozitate fie sumele de bani necesare cumpărării Titlurilor de stat, fie Titlurile de stat în scopul vânzării lor la BVB. În acest fel, Intermediarul are posibilitatea de a iniția vânzarea sau cumpărarea de Titluri de stat în numele investitorului.
- Transferul Titlurilor de stat din contul individual deschis în secțiunea specifică a Registrului Depozitarului Central în contul de tranzacționare deschis la Intermediar se va realiza în baza unei cereri de emisie extras de cont și a extrasului de cont eliberat de Intermediarul cu care investitorul a încheiat contractul de servicii de investiții financiare. Costul emiterii acestor documente poate fi diferit în funcție de Intermediar. La membrii Sindicatului de Intermediere (BCR, BRD și Raiffeisen Bank) costul este zero, pentru Titlurile de stat emise în baza prezentului Prospect.
- Plasarea ordinului de vânzare/cumpărare se face prin intermediul unui ordin de vânzare/cumpărare. Investitorul poate transmite ordine de vânzare/cumpărare direct la sediul Intermediarului, telefonic prin telefon înregistrat, prin fax, prin aplicația on-line sau prin e-mail utilizând formularul de ordin pus la dispoziție de Intermediar, în conformitate cu prevederile contractului de servicii de investiții financiare. Ordinele de tranzacționare transmise vor fi preluate de Intermediar și vor fi introduse în sistemul de tranzacționare al BVB în vederea executării lor. În formularul de ordin, investitorul trebuie să specifice cantitatea de Titluri de stat pe care dorește să le tranzacționeze (cumpere/vândă) și prețul. Informațiile despre prețul de tranzacționare a Titlurilor de stat pot fi obținute de la Intermediar sau de pe site-ul BVB, [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro). Pentru transmiterea unui ordin de vânzare/cumpărare nu se percepe niciun comision.
- Tranzacția. Ordinul de tranzacționare va fi executat în momentul în care sunt îndeplinite condițiile cerute de investitor în ceea ce privește prețul. Ordinul de tranzacționare poate fi executat parțial în cazul în care nu există cerere suficientă la prețul respectiv.

După executarea ordinelor de tranzacționare, Intermediarul va transmite formularul de confirmare a executării Tranzacției, printr-o metoda agreată în contractul de servicii de investiții financiare, în termen de maxim 24 de ore de la executarea ordinului de tranzacționare. Comisionul perceput de membrii Sindicatului de Intermediere pentru vânzarea sau cumpărarea acestor Titluri de stat de la BVB este de 0,10%, în timp ce societățile de investiții financiare vor aplica propria politica de comisionare.

- Decontarea Tranzacției. Urmare a executării ordinelor de tranzacționare, au loc operațiunile de decontare a tranzacțiilor în vederea efectuării transferului de proprietate, respectiv transferul sumei de bani aferente. Decontarea are loc în termen de 2 (două) Zile Lucrătoare de la data Tranzacției respective. Astfel, în cazul vânzării Titlurilor de stat, investitorul va încasa banii din această operațiune, în contul bancar individual, indicat în contractul de servicii de investiții financiare, în termen de 2 (două) Zile Lucrătoare de la data efectuării Tranzacției. În cazul cumpărării Titlurilor de stat, acestea vor fi evidențiate în contul de tranzacționare deschis la Intermediar. Intermediarul care deține Titlurile de stat în numele investitorului trebuie să transmită acestuia, cel puțin o dată pe an, pe un suport durabil, formularul de raportare privind

activele clientului, daca astfel de informații nu au fost furnizate prin intermediul altei raportări periodice.

#### **6.4 Impozitare**

Veniturile realizate de persoanele fizice rezidente din deținerea și tranzacționarea Titlurilor de stat nu sunt venituri impozabile, în conformitate cu prevederile art.65 alin.(4) din Legea nr.571/2003 privind Codul Fiscal, cu modificările și completările ulterioare.

Veniturile obținute de nerezidenți din România din dobânzile aferente Titlurilor de stat și din tranzacționarea acestora sunt venituri scutite de impozit conform art.117 lit.b) din Codul fiscal.

Veniturile realizate din deținerea și tranzacționarea Titlurilor de stat de către persoane juridice rezidente vor fi supuse impozitului pe profit, în conformitate cu prevederile Codului Fiscal în vigoare la momentul respectiv.

#### **6.5 Documente disponibile**

În perioada cuprinsă între începerea Perioadei Ofertei și Data Scadenței, fotocopii ale Prospectului pot fi examinate la sediul membrilor Sindicatului de Intermediere, în timpul orelor de program în orice zi a săptămânii (cu excepția zilelor de sâmbătă, duminică și a sărbătorilor legale):

Prezentul Prospect și orice modificari ale acestuia sunt disponibile și:

- (a) Pe website-ul Emitentului - [www.mfinante.ro](http://www.mfinante.ro)
- (b) pe website-ul BVB – [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro)
- (c) pe website-ul BCR – [www.bcr.ro](http://www.bcr.ro)
- (d) pe website-ul BRD – [www.brd.ro](http://www.brd.ro)
- (e) pe website-ul Raiffeisen Bank – [www.raiffeisen.ro](http://www.raiffeisen.ro).