

Prospect de Oferta Publica, din data de 11 aprilie 2007



Banca Europeana de Investitii
Obligatiuni cu
Valoare nominala 150.000.000 RON, dobanda 7.00%,
Scadenta 10 mai 2014



Pret de emisiune: 100,25

Obligatiunile in valoare de 150.000.000 RON cu o dobanda de 7.00 % si scadenta 10 mai 2014 („**Obligatiunile**”) vor fi oferite catre public in perioada 26 aprilie 2007 – 4 mai 2007 si vor fi emise in data sau in jurul datei de 10 mai 2007. Valoarea emisiunii poate fi majorata pana la suma de 300.000.000 RON. Obligatiunile vor fi rambursate la 100% din valoarea lor nominala in data de 10 mai 2014 si vor purta o dobanda de 7.00 % ce va fi platita in ziua de 10 mai a fiecarui an.

Acest document a fost aprobat de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare („CNVM”) prin Decizia Nr. 548 din data de 17.04.2007.

Dupa incheierea ofertei de Obligatiuni, se va solicita ca Obligatiunile sa fie admise la cota si tranzactionate in cadrul Bursei de Valori Bucuresti.

Obligatiunile vor fi guvernate de legislatia din Romania si vor fi emise in forma dematerializata, inregistrate prin inscriere in cont in cadrul sistemului RoClear.

<p>Grup de distributie si agent de plata ABN AMRO BANK (ROMANIA) S.A.</p> 	<p>Intermediar ABN AMRO SECURITIES (ROMANIA) S.A.</p> 
--	---

Viza de aprobare aplicată pe prospectul de ofertă publică nu are valoare de garanție și nici nu reprezintă o altă formă de apreciere a Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare cu privire la oportunitatea, avantajele sau dezavantajele, profitul ori riscurile pe care le-ar putea prezenta tranzacțiile de încheiat prin acceptarea ofertei publice obiect al deciziei de aprobare. Decizia de aprobare certifică numai regularitatea prospectului în privința exigențelor legii și ale normelor adoptate în aplicarea acesteia.

Banca Europeana de Investitii (“**BEI**”), dupa ce a depus toate diligentele necesare pentru a se asigura de acest lucru, confirma ca informatiile continute in acest prospect sunt, dupa cunostintele sale, conforme cu realitatea si nu exista nici o omisiune de natura a-i afecta continutul. BEI isi asuma responsabilitatea conform cu cele de mai sus.

Nici o persoana nu a fost autorizata sa furnizeze informatii sau sa faca orice declaratii , altele decat cele cuprinse in prezentul document, in legatura cu emisiunea, cumpararea sau vanzarea Obligatiunilor si orice informatie sau declaratie care nu sunt cuprinse in prezentul document nu trebuie sa fie considerate ca fiind autorizate de BEI.

Nici furnizarea prezentului document, si nici o cumparare, oferire sau vanzare in legatura cu acesta nu trebuie, sub nicio forma, sa reprezinte o declaratie sau sa implice faptul ca, de la data acestui document, nu a aparut nicio modificare in activitatile BEI sau ca alte informatii cuprinse in cele ce urmeaza au ramas reale si complete.

Distribuirea acestui prospect si oferirea sau vanzarea Obligatiunilor poate fi restrictionata de legislatie in anumite jurisdicii.

Pentru o descriere a anumitor restrictii aplicabile oferirii si vanzarii de Obligatiuni, precum si distribuirii acestui prospect va rugam sa consultati sectiunea „Termenii si Conditiiile Ofertei – Restrictii de Vanzare” de mai jos.

CUPRINS

	Pagina
Rezumat	4
Factori de Risc Referitori la Obligatiuni	7
Termenii si Conditile Obligatiunilor	8
Descrierea Emitentului	11
Utilizarea Fondurilor Obtinute	13
Ratinguri	13
Impozitare	14
Termenii si Conditile Ofertei	16
Documente Incorporate prin Referinta	19
Informatii Generale	20

REZUMAT

Acest rezumat trebuie citit ca o introducere la prospect. Orice decizie de a investi in Obligatiuni ar trebui sa se bazeze pe analiza prezentului prospect in intregime. În cazul în care se intentează o acțiune în fața unei instanțe, cu privire la informațiile cuprinse în prospect, e posibil ca în conformitate cu legislația internă aplicabila, investitorul reclamant să trebuiască sa suporte cheltuielile de traducere a prospectului înaintea începerii procedurii judiciare. Răspunderea civilă, în cazul în care conținutul rezumatului este înșelător, inexact sau contradictoriu în raport cu alte părți ale prospectului, revine persoanelor care au prezentat rezumatul, inclusiv traducerea sa.

Emitentul	Banca Europeana de Investitii, institutie publica autonoma, infiintata in baza Tratatului de la Roma semnat la data de 25 martie 1957-, prin care s-a creat Comunitatea Europeana.
Intermediar	ABN AMRO Securities Romania SA
Grup de Distributie si Agent de Plata	ABN AMRO Bank Romania SA
Banci Custode	Banci comerciale autorizate de catre Banca Nationala a Romaniei sa functioneze in Romania si de catre CNVM pentru a desfasura activitati de custodie a valorilor mobiliare in conformitate cu legislatia in vigoare aplicabila in materie
Principal	150.000.000 RON, care poate fi majorat pana la suma de 300.000.000 RON
Denominare	100 RON
Pret de emisiune	100,25 %
Data emisiunii	10 mai 2007
Data Scadentei	10 mai 2014
Ziua de plata a dobanzii	Data de 10 mai a fiecarui an
Rata de Dobanda	7.00 % pe an
Randament	6.95 % pe an, presupunand ca Obligatiunile vor fi cumparate la pretul de oferire
Data de Inregistrare	Platile aferente fiecarei Obligatiuni vor fi efectuate catre persoanele inregistrate in Registrul Detinatorilor de Obligatiuni ca si detinatori ai acestor Obligatiuni in cea de-a cincea zi bancara anterioara datei scadentei platii.
Rambursarea	Obligatiunile vor fi rambursate la valoarea

nominala la Data Scadentei.

Forma Obligatiunilor	Obligatiunile vor fi emise in forma dematerializata, prin inregistrare in cont (<i>book-entry</i>). Detinerile de Obligatiuni vor fi inregistrate in Registrul Detinatorilor de Obligatiuni tinut in sistemul RoClear sau in conturi deschise la Banci Custode inregistrate la Bursa de Valori Bucuresti.
Decontare	Sistemul RoClear, RoClear fiind sistemul de compensare-decontare, custodie, depozitare si registru din Romania (Romanian Clearing-Settlement, Custody, Depository and Registry system), administrat de catre Depozitarul Central, institutia autorizata in calitate de administrator al sistemului de plati RoClear care asigura compensarea fondurilor si decontarea operatiunilor cu instrumente financiare tranzactionate pe piata de capital din Romania, in conformitate cu prevederile Regulamentului BNR nr. 1/2005 privind sistemele de plati care asigura compensarea fondurilor, cu modificarile ulterioare, si care furnizeaza servicii de depozitare, registru, compensare si decontare, precum si operatiuni conexe. Adresa RoClear: Str. Fagaras, Nr. 25, Sector 1, cod 010897, Bucuresti.
Obligatiunile	De prim rang, nesubordonate
Ratinguri	BEI are un rating pe termen lung AAA acordat de Fitch Ratings, un rating de emitent pe termen lung Aaa acordat de Moody's Investors Service, Inc. si un rating de credit al emitentului pe termen lung AAA acordat de Standard & Poor's.
Listarea si admiterea la tranzactionare	Va fi solicitata admiterea la cota si tranzactionarea Obligatiunilor in cadrul Bursei de Valori Bucuresti. Aprobarea de principiu cu privire la admiterea Obligatiunilor la tranzactionare pe piata reglementata administrata de Bursa de Valori Bucuresti a fost obtinuta.
Factori de Risc	Investitorii ale caror obligatii nu sunt denuminate in Lei Romanesti („ RON ”) vor suporta riscul diferentelor de curs de schimb dintre RON si alte valute.

Oferta Publica	<p>Intermediarul si Grupul de Distributie vor oferi publicului Obligatiunile in cadrul Perioadei de Oferta, in conformitate cu toate legile si reglementarile in vigoare.</p> <p>Cererile de cumparare a Obligatiunilor in cadrul Perioadei de Oferta pot fi efectuate prin completarea unui formular de subscriere (formular atasat prezentului prospect) la oricare dintre sediile de subscriere listate pe ultima pagina a prospectului. Subscrierile sunt in principiu irevocabile, dar pot fi revocate in cadrul Perioadei de Oferta in cazurile limitativ stabilite de Legea privind Piata de Capital prin completarea unui formular de de revocare (formular atasat prezentului prospect) la oricare dintre sediile de subscriere la care s-a inregistrat cererea initiala.</p>
Perioada de Oferta	<p>Oferta va incepe la ora 9:00 (ora Bucurestiului) in data de 26 aprilie 2007 si va dura pana la data de 4 mai 2007 ora 12:00 (ora Bucurestiului).</p>
Impozitarea	<p>Platile in legatura cu Obligatiunile vor fi efectuate cu respectarea oricaror reglementari aplicabile cu privire la retinerea sau scaderea oricarei sume cu titlu de impozit. Nu va fi platita nicio suma suplimentara in contul unei astfel de retineri sau scaderi.</p>
Legislatia aplicabila si Jurisdictia	<p>Romana</p>
ISIN	<p>ROEIBKDBC006</p>

FACTORI DE RISC REFERITORI LA OBLIGATIUNI

Investitorii ale caror obligatii nu sunt denumite in RON vor suporta riscul diferentelor de curs de schimb dintre RON si alte valute.

Aceasta sectiune nu mentioneaza toate riscurile asociate investitiilor in Obligatiuni. Potentialii cumparatori ar trebui sa apeleze la proprii consultanti profesionali pentru a fi informati cu privire la riscurile investitiei in Obligatiuni, in functie de situatia specifica proprie. De asemenea, investitorii ar trebui sa se informeze cu privire la consecintele fiscale aferente investitiei in Obligatiuni.

TERMENII SI CONDITIILE OBLIGATIUNILOR

Urmeaza in continuare termenii si conditiile Obligatiunilor emise de Banca Europeana de Investitii cu o dobanda de 7.00 %, scadenta la data de 10 mai 2014, valoare notional de 150.000.000 RON ce poate fi majorata pana la suma de 300.000.000 RON.

1. Forma si Denominare

Obligatiunile vor fi emise in forma dematerializata evidentiata prin inscriere in cont, cu o valoare nominala de 100 RON fiecare. Detinerea Obligatiunilor va fi inregistrata in Registrul Detinatorilor de Obligatiuni tinut in sistemul RoClear sau in conturi deschise la Banci Custode inregistrate la Bursa de Valori Bucuresti.

Obligatiunile emise in cadrul acestei Oferte Publice au valoare egala si acorda detinatorilor lor drepturi egale.

2. Dobanda

Obligatiunile vor fi purtatoare de dobanda din ziua in care vor fi emise pana in momentul rambursarii, la o rata de 7.00 % pe an ce va fi platita anual pentru anul trecut, pe data de 10 mai a fiecarui an (fiecare, o „Data de Plata a Dobanzii”).

Dobanda va fi calculata luand in considerare numarul zilelor efectiv scurse in perioada cuprinsa intre si luand in calcul Data de Plata a Dobanzii imediat anterioara (sau, daca nu este cazul, aniversarea imediat anterioara primei Date de Plata a Dobanzii) pana la si excluzand Data de Plata a Dobanzii viitoare, impartit la numarul de zile efective din perioada cuprinsa intre Data de Plata a Dobanzii imediat anterioara (sau, daca nu este cazul, aniversarea imediat anterioara primei Date de Plata a Dobanzii) pana la viitoarea Data de Plata a Dobanzii programata.

Dobanda datorata la plata se calculeaza conform urmatoarei formule:

$$D = (d \times N \times VN) / \text{numarul de zile efective din an}$$

unde:

D = dobanda de platit

d = rata dobanzii mentionata mai sus

N = numarul de zile corespunzatoare perioadei pentru care se plateste dobanda

VN = valoarea nominala a Obligatiunilor.

3. Rambursarea si Cumpararea

Obligatiunile vor fi rambursate la 100% din valoarea lor nominala la data de 10 mai 2014, prin transfer bancar. Data de Inregistrare si termenii de plata pentru principal sunt aceiasi ca si cei pentru ultima rata de dobanda.

BEI va avea dreptul de a cumpara in orice moment Obligatiuni pe piata sau prin alte metode.

4. Plati

Platile aferente principalului si dobanzii vor fi efectuate prin intermediul agentului de plata desemnat in acest scop.

Platile de dobanda si/sau de principal se vor efectua de catre Agentul de Plata catre detinatorii de Obligatiuni, intr-un termen de cinci zile bancare de la Data de Plata a Dobanzii si/sau Data Scadentei, dupa caz, dupa cum urmeaza:

- Pentru detinatorii care au subscris Obligatiuni in cadrul Ofertei Publice, plata se face de catre Agentul de Plata prin transfer bancar in contul mentionat in Formularul de Subscriere;
- Pentru detinatorii care au cumparat Obligatiuni in cadrul Ofertei Publice sau de pe piata pe care acestea se tranzactioneaza, si care au transmis Agentului de plata formularul privind detaliile contului (al carui model este anexat la prezentul prospect), completat corespunzator, plata se va face de catre Agentul de Plata prin transfer bancar in contul astfel notificat de catre detinator;
- Pentru toti ceilalti detinatori de Obligatiuni, Agentul de Plata va pastra sumele datorate la dispozitia acestora, pana la primirea instructiunilor de plata privind contul in care trebuie efectuata plata; pentru evitarea oricaror neintelegeri, aceste instructiuni de plata vor fi transmise Agentului de Plata pe formularul privind detaliile contului, trimis prin posta Agentului de Plata, iar acesta va efectua platile aferente unei rate de dobanda sau sumei principalului, scadente si platibile, in termen de 4 zile de la data primirii prin posta a unui astfel de formular.

Detinatorii de Obligatiuni nu vor fi indreptatiti sa pretinda penalitati pentru intarzierile la plata dobanzii si/sau principalului de catre Agentul de plata.

In toate cazurile, platile vor fi efectuate cu respectarea reglementarilor fiscale sau a oricaror altor legi si regulamente aplicabile. In consecinta, nici BEI si nici Agentul de Plata nu vor face nici o plata suplimentara in cazul in care o retinere la sursa este necesara in privinta oricarei plati referitoare la sau in legatura cu Obligatiunile.

Platile aferente fiecărei Obligatiuni vor fi efectuate catre persoana/persoanele inregistrate in Registrul Detinatorilor de Obligatiuni la Data de Inregistrare. Pentru scopul prezentei Sectiuni „Termenii si Conditiiile Obligatiunilor”, *Data de Inregistrare* va fi definita drept data care serveste la identificarea detinatorilor de Obligatiuni inregistrati in Registrul tinut in sistemul RoClear, si care va fi a cincea zi bancara in Bucuresti anterioara Datei de Plata a Dobanzii si/sau Datei Scadentei, dupa caz.

In cazul in care data platii principalului sau a dobanzii nu este o zi bancara in Bucuresti, plata nu va fi efectuata decat in urmatoarea zi care este o zi bancara in Bucuresti. In aceasta situatie, nu se va opera nici o modificare a sumei de plata, ca urmare a acestei intarzieri. Nici BEI si nici Agentul de Plata nu vor fi raspunzatori fata de nici un detinator al unei Obligatiuni sau fata de alte persoane pentru orice comisioane, costuri, pierderi sau cheltuieli in legatura cu sau rezultand din aceasta intarziere sau pentru orice diferenta de schimb valutar sau rotunjire efectuata in legatura cu aceasta.

5. Caracteristicile Obligatiunilor si Garantie Negativa

Obligatiunile vor reprezenta obligatia neconditionata, directa si generala a BEI in concordanta cu termenii acestora cu privire la plata si performanta. Obligatiunile vor avea acelasi rang [*pari passu*] cu toate celelalte obligatii prezente sau viitoare ale BEI, reprezentate de obligatiuni, titluri sau alte valori mobiliare nesubordonate, cu exceptia indatorarii (i) inregistrata pentru o parte sau intreg pretul de cumparare de proprietati achizitionate de catre BEI si (ii) garantata cu orice fel de ipoteca, garantie reala mobiliara sau alt tip de garantie asupra unei astfel de proprietati, dar fara de care aceasta ar avea acelasi rang [*pari passu*] cu al Obligatiunilor. In cazul in care BEI va garanta, in viitor, orice astfel de indatorare prezenta sau viitoare prin ipoteca, garantie reala mobiliara sau orice alt tip de garantie, asupra oricarora dintre veniturile sau activele sale prezente sau viitoare (altfel decat in cazul ipotecii, garantiei reale mobiliare sau altui tip de garantie, create asupra proprietatii cumparate de BEI, ca si garantie pentru plata, in tot sau in parte, a pretului), Obligatiunile vor fi si ele garantate prin ipoteca, garantia reala mobiliara sau tipul de garantie respectiv, in mod egal si proportional cu respectiva indatorare, iar

instrumentul prin care se creeaza ipoteca, garantia reala mobiliara sau respectivul tip de garantie va prevedea in mod expres aceasta.

6. Neindeplinirea obligatiilor

Detinatorul oricarei Obligatiuni poate, prin notificarea in scris a BEI, inainte de remedierea tuturor situatiilor de neindeplinire a obligatiilor, sa ceara ca Obligatiunea sa devina scadenta si platibila, impreuna cu dobanda acumulata de la acel moment pana la data platii, de la data la care respectiva notificare de accelerare este primita de BEI , in cazul in care:

(a) BEI nu va efectua orice plati de dobanda aferenta oricarei Obligatiuni la scadenta stabilita si daca aceasta nerespectare nu va fi fost remediata prin plata in termen de 30 de zile; sau

(b) BEI nu isi va respecta oricare alte obligatii in legatura cu Obligatiunile in ceea ce priveste indeplinirea intocmai a acestora si aceasta situatie va continua pentru o perioada de 30 de zile de la data unei notificari in scris cu privire la aceasta, transmisa BEI de catre detinatorul oricarei Obligatiuni, la sediul BEI din Bulevardul Konrad Adenauer Nr. 100, L-2950, Luxemburg sau la oricare alta adresa despre care detinatorii de Obligatiuni au fost anuntati; sau

(c) orice alta obligatie a BEI in legatura cu sume imprumutate va deveni scadenta si platibila inainte de scadenta stabilita, ca urmare a unui caz de neindeplinire a obligatiilor respective sau orice astfel de obligatie nu va fi platita la scadenta respectiva, astfel cum va fi prelungita cu orice perioada de gratie aplicabila sau orice garantie acordata de BEI pentru sume imprumutate nu va fi onorata in termen de 30 de zile de la data cand devine scadenta si solicitata in conformitate cu termenii acesteia.

7. Prescriptie

Pretentiile fata de BEI pentru plata Dobanzii si a Principalului se vor prescrie dupa trecerea a trei (3) ani de la data scadentei platii respectivelor sume.

8. Notificari

Orice notificare catre detinatorii de Obligatiuni va fi considerata efectuata in mod valabil in cazul in care este publicata intr-un ziar de circulatie nationala din Romania.

Publicarea de informatii privind plata dobanzilor si rambursarea imprumutului obligatar se va face prin Agentul de plata care va publica un comunicat de presa in cel putin un cotidian de circulatie nationala, cu detalii cu privire la respectiva operatiune, inclusiv perioada de timp in care se vor efectua plati. Comunicatele de presa vor fi transmise C.N.V.M. precum si BVB, in calitate de administrator al pietei pe care se vor tranzactiona Obligatiunile.

9. Emisiuni Viitoare si Consolidari

BEI poate, din timp in timp, fara acordul detinatorilor de Obligatiuni, sa creeze si sa emita Obligatiuni suplimentare in vederea consolidarii si formarii unei singure emisiuni impreuna cu Obligatiunile.

10. Legislatie si Jurisdictie

Obligatiunile sunt guvernate de si vor fi interpretate in concordanta cu legislatia din Romania. Cererile impotriva BEI pot fi introduse in fata oricarei instante competente din Bucuresti sau din orice alta tara in care BEI are sediul legal.

DESCRIEREA EMITENTULUI

Introducere

BEI este o institutie publica autonoma infiintata pe baza Tratatului de la Roma semnat la 25 Martie 1957, prin care s-au pus bazele Comunitatii Europene, astfel cum acesta este modificat si completat din timp in timp („**Tratatul**”). Capitalul BEI este subscris de catre statele membre ale Uniunii Europene. BEI acorda imprumuturi si garantii pentru finantarea proiectelor de investitii, folosindu-se de resursele din capitalul propriu si de imprumuturi de pe piata de capital. BEI are sediul in Bulevardul Konrad Adenauer Nr. 100, L-2950, Luxemburg, Marele Ducat al Luxemburgului. Numarul sau de telefon este +352 4379-1.

Misiune

Conform Tratatului, scopul BEI este sa contribuie la dezvoltarea balansata si stabila a unei pietee comune a statelor membre. In acest sens, desfasurandu-si activitatea fara scopul de a obtine profit, BEI trebuie, conform Tratatului, sa acorde imprumuturi si garantii pentru proiecte care ajuta la dezvoltarea regiunilor mai putin dezvoltate ale Uniunii Europene si, in cazul in care proiectele au o dimensiune sau sunt de asa natura astfel incat nu pot fi finantate in totalitate din resurse disponibile in statul membru respectiv, pentru proiecte prin care se urmareste modernizarea sau dezvoltarea de noi intreprinderi sau activitati, sau care prezinta un interes comun pentru mai multe state membre. In plus, BEI acorda imprumuturi si garantii pentru proiecte din afara Uniunii Europene, in general in baza intelegerilor dintre Uniunea Europeana si state ne-membre.

Structura si Membrii

BEI este o entitate separata fata de institutiile UE, are propriile sale organe statutare, surse de venit si operatiuni financiare si este singura responsabila pentru obligatiile sale. BEI este guvernata de prevederile Tratatului, de Statutul BEI, astfel cum a fost modificat – care este anexat ca protocol la Tratat („Statutul”) si de Protocolul referitor la Privilegiile si Imunitatile Comunitatilor Europene.

Membrii BEI sunt cele 27 de state membre ale UE iar urmatorul tabel evidentiaza cota de participare a fiecarui stat la capitalul subscris al BEI la data acestui prospect:

	(EUR)
Germania	26.649.532.500
Franta	26.649.532.500
Italia	26.649.532.500
Marea Britanie	26.649.532.500
Spania	15.989.719.500
Belgia	7.387.065.000
Olanda	7.387.065.000
Suedia	4.900.585.500
Danemarca	3.740.283.000
Austria	3.666.973.500
Polonia	3.411.263.500
Finlanda	2.106.816.000
Grecia	2.003.725.500
Portugalia	1.291.287.000
Cehia	1.258.785.500
Ungaria	1.190.868.500
Irlanda	935.070.000

Romania	863.514.500
Slovacia	428.490.500
Slovenia	397.815.000
Bulgaria	290.917.500
Lituania	249.617.500
Luxembourg	187.015.500
Ciprus	183.382.000
Letonia	152.335.000
Estonia	117.640.000
Malta	69.804.000
<i>Total</i>	164.808.169.000

Consiliul de Administratie al BEI poate solicita plata intregului capital subscris, in masura necesara EIB in vederea indeplinirii obligatiilor sale fata de cei care i-au acordat imprumuturi. Fiecare membru va efectua aceasta plata proportional cu participatia sa la capitalul subscris, in valutele solicitate de BEI pentru indeplinirea acestor obligatii.

Administrare

BEI este condusa si administrata de un Consiliu Guvernatorilor, un Consiliu de Administratie si de un Comitet de Management. Consiliul Guvernatorilor este constituit din ministrii din guverne, in general ministrii de finante, numiti de catre statele membre. Consiliul de Administratie este alcatuit din 28 de administratori si 18 administratori alternativi, fiecare numiti de Consiliul Guvernatorilor pe baza nominalizarilor statelor membre si ale Comisiei Uniunii Europene. In cadrul Consiliului de Administratie sunt co-optati, 6 experti fara drept de vot. Comitetul de Management este format din Presedintele si Vice-Presedintii numiti de Consiliul Guvernatorilor pe baza propunerilor Consiliului de Administratie.

Statut juridic

BEI are personalitate juridica si beneficiaza in fiecare stat membru de cea mai extinsa capacitate juridica recunoscuta persoanelor juridice prin legislatia in vigoare pe teritoriul respectivului stat membru. BEI poate dobandi si transfera proprietati, poate da si poate fi data in judecata.

BEI si activele, veniturile si alte proprietati ale sale sunt scutite de toate impozitele directe aplicabile in statele membre. De asemenea, BEI este scutita de orice costuri fiscale in privinta majorarilor de capital subscris sau capital varsat, precum si de toate formalitatile in legatura cu acestea, existente in statul membru in care BEI are sediul. Activitatile desfasurate de BEI in conformitate cu Statutul nu pot face obiectul nici unui impozit pe cifra de afaceri in statele membre.

Tratatul prevede ca, Curtea de Justitie a Comunitatilor Europene („**Curtea de Justitie**”) are jurisdictie exclusiva in anumite cazuri care implica indeplinirea de catre statele membre a obligatiilor ce le revin conform Statutului si legalitatea masurilor adoptate de Consiliul Guvernatorilor si de Consiliul de Administratie al BEI. Cu exceptia sus-mentionatei jurisdictii exclusive a Curtii de Justitie, orice litigiu intre BEI si creditorii sau debitorii sai, inclusiv pretentii in baza garantiilor emise de catre statele membre, pot fi solutionate de catre instantele nationale competente. Proprietatile si activele BEI din statele membre nu fac obiectul sechestrului sau confiscarii ca metoda de executare, decat in baza unei hotari judecatoresti si cu autorizarea Curtii de Justitie.

UTILIZAREA FONDURILOR OBTINUTE

Fondurile nete obtinute de BEI din vanzarea Obligatiunilor oferite prin acest prospect vor fi utilizate pentru operatiunile generale ale BEI.

RATINGURI

BEI are un rating pe termen lung AAA acordat de Fitch Ratings, un rating de emitent pe termen lung Aaa acordat de Moody's Investors Service, Inc. si un rating de credit de emitent pe termen lung AAA acordat de Standard & Poor's, o divizie a McGraw-Hill Inc. Un rating nu reprezinta o recomandare de a cumpara, a vinde sau a detine valori mobiliare si poate fi suspendat, diminuat sau retras in orice moment de catre agentia de rating care il acorda.

IMPOZITAREA

Generalitati

Detinatorii de Obligatiuni ar trebui, cu exceptia cazului in care cunosc vreo prevedere contrara, sa se astepte sa plateasca impozit asupra venitului si a castigurilor de capital generate de detinerea de Obligatiuni, astfel cum ar trebui sa plateasca asupra venitului si a castigurilor de capital generate de detinerea oricarui alt activ financiar.

Paragrafele ce urmeaza includ informatii limitate cu privire la impozitul aplicat asupra veniturilor generate de detinerea de Obligatiuni, retinut la sursa in cazul in care detinatorul este rezident in Romania. Nu este descrisa in mod exhaustiv pozitia, din punct de vedere fiscal, a oricarui detinator de Obligatiuni. Detinatorii si potentialii cumparatori de Obligatiuni ar trebui sa solicite consultanta cu referire la situatia lor particulara, cand decid sa cumpere, sa detina sau sa dispuna de Obligatiuni.

Informatiile incluse in aceasta sectiune sunt considerate a fi corecte si reprezinta punctul de vedere al PricewaterhouseCoopers Auditors and Accountants SRL, Romania la data prezentului prospect dar nu vor fi actualizate dupa publicarea acestuia.

Impozitul retinut la sursa asupra veniturilor din detinerea de Obligatiuni

Investitori rezidenți

Rezidenți persoane fizice:

Impozitul pe veniturile din dobânzi: Conform Codului Fiscal – Legea nr. 571/2003, cu modificările ulterioare, venitul din dobânzi (inclusiv dobânzi aferente obligațiunilor) este impozitat ca venit din investiții cu o rata de 16%. Obligația de a calcula, reține și plăti impozitul din dobânzi revine, ca regula, plătitorului. Termenul pentru plata impozitului este 25 a lunii următoare celei în care dobânda este înregistrată în cont sau celei în care se face răscumpărarea.

Pentru stabilirea obligațiilor fiscale în cazul Obligațiunilor emise de BEI, trebuie avute în vedere și prevederile Acordului-cadru de cooperare financiară dintre România și BEI, ratificat prin Ordonanța Guvernului României nr. 33/1997 („OG nr. 33/1997”), care reglementează activitatea BEI în România. Astfel, prin adoptarea acestei Ordonanțe de Guvern, România s-a angajat, printre altele, ca din punct de vedere fiscal, BEI să beneficieze de tratament cel puțin la fel de favorabil ca cel aplicabil instituțiilor publice din România, inclusiv statului român.

Codul Fiscal conține prevederi speciale legate de impozitarea venitului din dobânzi plătite persoanelor fizice rezidente române și aferente titlurilor de stat și obligațiunilor municipale, astfel de venituri fiind considerate venituri neimpozabile. Prin impozitarea dobânzii aferente Obligațiunilor emise de BEI s-ar aplica din punct de vedere fiscal condiții mai puțin favorabile decât titlurilor de stat și obligațiunilor municipale, încălcându-se astfel prevederile articolului 7 al OG nr. 33/1997. În consecință, dobânda plătită deținătorilor de Obligațiuni, persoane fizice rezidente române, trebuie să fie neimpozabilă. Tratamentul fiscal favorabil se referă însă doar la venituri din dobânzi nu și la veniturile din tranzacționarea acestor titluri.

Impozitul pe câștigul din transferul Obligațiunilor: Câștigurile realizate de persoane fizice rezidente ca urmare a transferului Obligațiunilor (câștigul de capital) se calculează ca diferența între prețul de vânzare și prețul de cumpărare, mai puțin costurile aferente (de ex. costuri cu intermedierea tranzacției).

In cazul in care Obligațiunile sunt dobândite si înstrăinate într-o perioada mai mica de 365 de zile, câștigul de capital se impozitează cu 16%.

In cazul in care Obligațiunile sunt dobândite si înstrăinate într-o perioada mai mare de 365 de zile, câștigul de capital se impozitează cu o rata de 1%.

In ambele situații descrise mai sus, intermediarii de pe piața de capital au obligația calculării si virării unui impozit anticipat de 1% către Bugetul de Stat. Termenul de virare este data de 25 a lunii următoare celei in care a fost reținut. Ulterior, contribuabilul care realizează venitul are obligația de a declara obținerea acestuia prin depunerea declarației anuale privind veniturile realizate (pana la data de 15 mai a anului următor). Pe baza acestei declarații, autoritățile fiscale vor emite o decizie de impunere anuala, prin care se va stabili impozitul final datorat de către contribuabil, ținând cont de perioada de deținere a valorilor mobiliare (inclusiv Obligațiuni) înainte de înstrăinare si de impozitul de 1% achitat anticipat.

Rezidenți persoane juridice:

In cazul dobanzilor platite catre o persoana juridica romana, platitorul de dobanda nu este obligat conform legii romane sa retina impozit la sursa. De asemenea, nici un impozit nu ar trebui sa fie reținut de catre persoane juridice romane la achizitia de Obligațiuni pe piata secundara..

Persoanele juridice romane datoreaza impozit pe toate profiturile impozabile obtinute din orice sursa atat din Romania cat si din strainatate. In consecinta orice castig obtinut din tranzactionarea obligatiunilor precum si orice dobanzi primite vor fi luate in calculul profitului impozabil. Cota de impozit pe profit in prezent este de 16%.

Declararea profitului impozabil si plata impozitului cad in sarcina persoanei juridice si nici o alta persoana nu este obligata sa retina sau sa remita impozitul in numele persoanei juridice.

Investitori nerezidenți

Persoanele fizice si juridice nerezidente:

Veniturile obtinute de un nerezident din dobanzi aferente acestor Obligațiuni nu intra sub incidenta impozitului cu retinere la sursa in Romania pentru ca aceste venituri nu sunt obtinute de la o persoana juridica rezidenta in Romania sau de la un nerezident care isi desfasoara activitatea printr-un sediu permanent in Romania.

Codul Fiscal nu contine nici o prevedere legata de impozitarea castigurilor de capital obtinute de nerezidenți din tranzactionarea de obligatiuni emise pe piata romaneasca de capital. Asadar, veniturile obtinute de catre persoanele fizice si juridice nerezidente din tranzactionarea de obligatiuni emise de catre un nerezident (i.e. EIB) nu sunt impozabile in Romania.

TERMENII SI CONDITIILE OFERTEI

Oferirea catre Public

Orice persoana fizica sau juridica, rezidenta sau nerezidenta, poate subscrie Obligatiunile care fac obiectul prezentei Oferte Publice.

Oferta va fi deschisa catre publicul din Romania de la ora 9:00 (ora Bucurestiului) in data de 26 aprilie 2007 pana la ora 12:00 (ora Bucurestiului) in data de 4 mai 2007 (“**Perioada de Oferta**”). Intermediarul si Grupul de distributie ofera spre vanzare Obligatiunile cu respectarea tuturor prevederilor din regulamentele si legislatia aplicabila.

Cererile pentru cumpararea de Obligatiuni in cadrul Perioadei de Oferta pot fi realizate prin completarea unui formular de subscriere (atasat la prezentul prospect) la oricare dintre birourile de subscriere prezentate pe ultima pagina a acestui prospect. Birourile de subscriere vor functiona intre orele 9:00 si 17:00 in zilele lucratoare bancare din cadrul Perioadei de Oferta, cu exceptia ultimei zile a Perioadei de Oferta cand vor fi deschise intre 9:00 si 12:00.

Formularele de subscriere pot fi completate si predate numai personal la sediile de subscriere. Ele nu pot fi transmise prin fax sau e-mail. De asemenea vor trebui prezentate documente de identificare, astfel cum este prevazut in formularul de subscriere.

Pentru subscrierile efectuate la birourile Intermediarului si ale Grupului de Distributie, platile vor fi facute in contul cu codul IBAN nr. RO90 ABNA 4100 2641 0028 8566, deschis la ABN AMRO Bank Romania SA, titular ABN AMRO Securities Romania SA.

Pretul de subscriere trebuie platit net de orice comision bancar de transfer sau orice alt onorariu. Nu se admit subscrieri in numerar.

Cererea de cumparare a Obligatiunilor trebuie insotita de documente care sa confirme plata anticipata prin transfer a unei sume reprezentand 100% din totalul sumei pentru care se face cererea sau, in cazul investitorilor care utilizeaza o banca custode pentru subscrierea de Obligatiuni, declaratia prin care banca custode garanteaza plata Obligatiunilor subscribe pentru investitorul respectiv. In caz de plata in exces (de exemplu in cazul suprasubscrierii sau a anularii ofertei), rambursarea sumei respective pentru Obligatiuni subscribe dar nealocate sau in situatia in care oferta este anulata va fi efectuata in termen de 5 zile bancare dupa notificarea oficiala a inchiderii ofertei. Astfel de sume nu vor fi purtatoare de dobanda, iar plata va fi efectuata dupa retinerea comisioanelor necesare transferurilor bancare.

Intermediarul va procesa cererile de subscriere numai conditionat de virarea sumelor necesare pentru plata Obligatiunilor subscribe in contul colector sus mentionat. Formularele de subscriere depuse in ultima zi a perioadei de subscriere vor fi considerate valide si vor fi luate in considerare la alocarea Obligatiunilor daca sumele aferente vor fi creditate in contul colector cel tarziu pana la ora 17.00, ora Bucurestiului, in ultima zi de subscriere. Pentru evitarea oricarei neintelegeri, in cazul in care sumele aferente nu vor fi creditate in contul colector, formularele de subscriere respective nu vor fi considerate valide si nu vor fi luate in considerare in procesul de alocare a Obligatiunilor.

In conformitate cu principiile generale, precum si cu declaratia ce va fi data de catre bancile custode, pentru investitorii care utilizeaza banci custode pentru subscrierea Obligatiunilor, platile vor fi efectuate la data decontarii de catre banca custode respectiva, si daca, pentru orice motiv, investitorul nu poate face plata, banca custode va plati pentru acesta.

Un investitor poate subscrie in cadrul ofertei minim o Obligatiune. Nu exista un numar maxim. Nu se admit subscrieri de fractiuni de Obligatiuni.

In caz de suprasubscriere, Obligatiunile vor fi alocate prin sistemul BVB in data de 7 mai 2007, in conformitate cu principiul FIFO. Decontarea va avea loc in data de 10 mai 2007 prin sistemul RoClear.

Subscrierile sunt, in principiu, irevocabile, insa pot fi revocate in cadrul Perioadei de Oferta in cazurile limitativ prevazute in Legea Pietei de Capital (in cazul in care prospectul este modificat si in termen de 3 zile de la notificarea acestei modificari) prin completarea unui Formular de Revocare (formular atasat la prezentul prospect) la biroul de subscriere la care s-a inregistrat subscrierea initiala.

Detaliile in legatura cu numarul total de Obligatiuni alocate in urma Ofertei vor fi publicate pe site-ul Intermediarului si Grupului (<http://www.abnamro.ro>) si intr-un ziar de circulatie nationala din Romania, in termen de 3 zile lucratoare bancare de la data notificarii oficiale privind inchiderea Ofertei. Detinatorii de Obligatiuni vor fi anuntati individual despre numarul de Obligatiuni alocate lor de catre Agentul de Plata, prin notificare trimisa in termen de 5 zile lucratoare de la data alocarii.

Obligatiunile vor fi considerate emise de la data confirmarii de catre CNVM a primirii notificarii privind rezultatele Ofertei Publice.

Rezultatele Ofertei Publice vor fi publicate pe paginile web ale Intermediarului si ale Grupului de Distributie, precum si intr-un ziar de circulatie nationala din Romania, intr-un termen de maxim trei zile lucratoare de la data confirmarii de catre CNVM a primirii notificarii privind rezultatele Ofertei Publice.

Nu exista prevederi care sa restrictioneze libera transferabilitate a Obligatiunilor. In practica, pot aparea probleme tehnice sau de alta natura in privinta transferurilor Obligatiunilor in perioada dintre data inchiderii Ofertei Publice si data inceperii tranzactionarii efective. Ca atare, in aceasta perioada transferurile nu vor fi permise.

Contractul de Promisiune Unilaterala

In cazul in care la sfarsitul ultimei zile a perioadei de subscriere raman Obligatiuni nesubscrise, ABN AMRO Bank Romania SA si-a asumat fata de BEI promisiunea unilaterala de a subscrie si a plati integral, la pretul de emisiune, un astfel de numar de Obligatiuni care raman nesubscrise de catre terti investitori care sa totalizeze cel mult 150.000.000 RON in valoare nominala.

Contractul incorporand promisiunea unilaterala a ABN AMRO Bank Romania SA fata de BEI de a subscrie Obligatiuni ramase nesubscrise la sfarsitul perioadei de Oferta a fost semnat pe data de 2 Martie 2007.

Restrictii de Vanzare

Cu exceptia inaintarii spre aprobare a acestui prospect, nu este realizat nici un alt demers de catre BEI sau Intermediar sau Grupul de Distributie pentru a permite o oferta publica de Obligatiuni sau distribuirea oricarui document, intr-o sau dintr-o jurisdictie in cadrul careia ar putea fi solicitate actiuni in acest sens. In consecinta, Obligatiunile nu pot fi, direct sau indirect, oferite sau vandute si nicio informatie, circulara, prospect, formular de aplicare, material publicitare sau material de oferta nu poate fi distribuit sau publicat intr-o tara sau jurisdictie, decat in conformitate cu orice legi si regulamente aplicabile.

Aprobarea acestui Prospect

Acest Prospect a fost aprobat de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare („CNVM”) prin Decizia Nr. 548 la data de 17.04.2007.

Listarea

Va fi solicitata admiterea la cota si tranzactionarea Obligatiunilor in cadrul Bursei de Valori Bucuresti.

La data autorizarii de catre CNVM a acestui document, s-a obtinut aprobarea de principiu din partea BVB cu privire la admiterea la tranzactionare a Obligatiunilor. Aprobarea definitiva ar urma sa se obtina in urma promovarii regulate si incheierii cu succes a Ofertei Publice. Intermediarul se asteapta ca admiterea la tranzactionare sa aiba loc in termen de maxim o luna de la inchiderea Ofertei Publice, insa nu exista nici un fel de garantii cu privire la momentul cand se va obtine aprobarea definitiva propriu-zisa.

DOCUMENTE INCORPORATE PRIN REFERINTA

Sectiunile mentionate mai jos din rapoartele anuale ale BEI sunt incorporate in si fac parte din acest Prospect. Orice informatie inclusa in rapoartele anuale ale BEI dar care nu este continuta in tabelul de mai jos nu este parte a acestui prospect.

Situatia Financiara a BEI la data de 31 Decembrie 2004 (Volumul II al raportului anual al BEI)

• Bilant	56
• Declaratie cu privire la Sectiunea Speciala	58
• Contul de Profit si Pierdere	60
• Fondurile proprii si alocarea profitului	61
• Declaratie privind subscrierile la capitalul Bancii	62
• Declaratie cu privire la fluxurile de numerar	63
• Note privind situatia financiara	64-85
• Raportul Auditorului	88

Situatia Financiara a BEI la data de 31 Decembrie 2005 (Volumul II al raportului anual al BEI)

• Bilant	60
• Declaratie cu privire la Sectiunea Speciala	62
• Contul de Profit si Pierdere	64
• Fondurile proprii si alocarea profitului	65
• Declaratie privind subscrierile la capitalul Bancii	66
• Declaratie cu privire la fluxurile de numerar	67
• Note privind situatia financiara	68-89
• Raportul Auditorului	92
• Bilant	60

Statutul BEI este de asemenea incorporat in si face parte din acest Prospect.

Documentele incorporate prin referinta sunt publicate pe web-site-ul BEI, <http://www.eib.org>

INFORMATII GENERALE

1. Emisiunea Obligatiunilor a fost autorizata de BEI pe baza autorizarii acordate de catre Consiliul de Administratie si in conformitate cu procedurile intocmite de Comitetul de Management.

2. Codul ISIN al Obligatiunilor emise este ROEIBKDBC006

3. Copii ale

- Contractului tripartit in legatura cu emisiunea si admiterea la tranzactionare pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti a Obligatiunilor,
- Acordurilor cu privire la emisiune emise de Ministerul de Finante, Banca Nationala a Romaniei si CNVM,
- Extrasului certificat pentru autenticitate din rezolutia Consiliului de Administratie nr. CA/293/95, CA/402/06 si a Certificatului emis de catre BEI pe data de 2 martie 2007,
- Formularelor de subscriere, revocare si transmitere detalii cont,
- Declaratiei EIB privind lipsa oricăror modificări semnificative ale situației financiare a BEI, declaratiei privind pretul de oferta, declaratiei privind admiterea la tranzacționare, declaratiei privind conformitatea documentelor prezentate,
- Declaratiei Intermediarului privind conflictele de interese,

sunt disponibile pentru a fi vizualizate in intervalul orar normal la birourile Intermediarului si ale Grupului de Distributie listate pe ultima pagina a acestui prospect.

4. De la data de 31 Decembrie 2005 nu au existat schimbari semnificative cu privire la pozitia financiara a BEI.

5. Nu exista si nici nu au existat in ultimile 12 luni anterioare datei acestui document, proceduri guvernamentale, legale sau de arbitraj (incluzand aici orice procedura in curs sau care ar putea fi initiata despre care BEI are cunostiinta), proceduri care pot avea sau au avut in perioada recenta, efecte semnificative asupra pozitiei financiare a BEI.

6. Pe data de 29 Octombrie 2004 statele membre ale Uniunii Europene au semnat la Roma un tratat privind constitutia europeana. Cel de-al cincilea protocol al acestui tratat contine Statutul revizuit al BEI, care va deveni efectiv la momentul la care tratatul intra in vigoare conform cu Articolul IV-447.

7. Copii ale acestui Prospect pot fi obtinute de la birourile Intermediarului si ale Grupului de Distributie listate pe ultima pagina a acestui prospect.

EMITENT

European Investment Bank
Bulevardul Konrad Adenauer 100
L-2950 Luxembourg

INTERMEDIAR

ABN AMRO Securities (Romania) S.A.
Piata Montreal nr. 10, WTCB-E
Sector 1, Bucuresti, Romania

**BIROURI DE SUBSCRIERE ALE INTERMEDIARULUI
SI ALE GRUPULUI DE DISTRIBUTIE**

ABN AMRO BANK (ROMANIA) SA, prin rețeaua sa teritorială de sucursale și agenții:

- Sediul central, Piata Montreal nr. 10, WTCB, Sector 1, Bucuresti 1, Telefon 20 20 400
- Agentia Dorobanti, B-dul Dorobanti, nr. 111 – 135, Sector 1, Bucuresti, Telefon 20 38 500
- Sucursala Arad, Str. Closca, nr. 1, Arad, Judetul Arad, Telefon (40 257) 213 222
- Sucursala Bacau, Str. 9 mAi, nr. 78, Bacau, Judetul Bacau ,Telefon (40 234) 510 990
- Sucursala Brasov, B-dul Eroilor, nr. 19, Brasov, Judetul Brasov, Telefon (40 268) 472 240
- Sucursala Cluj, B-dul Dorobanti, nr. 70, Cluj, Judetul Cluj, Telefon (40 264) 413 300
- Sucursala Constanta, B-dul Mamaia, nr. 135 – 137, Constanta, Judetul Constanta, Telefon (40 241) 541 020
- Sucursala Craiova, Str. A.I.Cuza, nr. 12 A – B, Craiova, Judetul Dolj, Telefon (40 251) 306 151
- Sucursala Galati, Piata Siderurgistilor, Bl. PS2, TR.2, Galati, Judetul Galati, Telefon (40 236) 306 160
- Sucursala Iasi, Str. Anastasie Panu nr. 13 - 15, Iasi, Judetul Iasi, Telefon (40 232) 20 60 90
- Sucursala Oradea, Piata 1 Decembrie nr. 9, Oradea, Judet Bihor, Telefon (40 259) 417 355
- Sucursala Pitesti, Str. Mircea Voda nr. 42, Pitesti, Judetul Arges, Telefon (40 248) 252 130
- Sucursala Ploiesti, Piata Victoriei nr. 1 - 3, Ploiesti, Judetul Prahova, Telefon (40 244) 511 233
- Sucursala Sibiu, Piata Unirii nr. 1, Sibiu, Judetul Sibiu, Telefon (40 269) 236 307
- Sucursala Timisoara, Str. Carol Telbisz nr. 3, Timisoara, Judet Timis, Telefon (40 256) 290 777
- Sucursala Targu Mures, Piata Trandafirilor nr. 33 A, Targu Mures, Judet Mures, Telefon (40 265) 306 005

ABN AMRO Securities (ROMANIA) SA: Sediul central, Piața Montreal nr. 10, WTCB, Sector 1, București 1, Telefon 20 20 675

CONSULTANTUL LEGAL AL INTERMEDIARULUI

D&B David si Baias S.C.A.
Opera Center, Str. Costache Negri nr. 1 – 5
Sector 5, Bucuresti, Romania