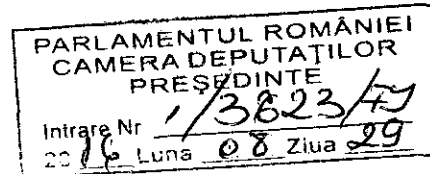




Ministerul Finanțelor Publice

Cabinet Secretar de Stat

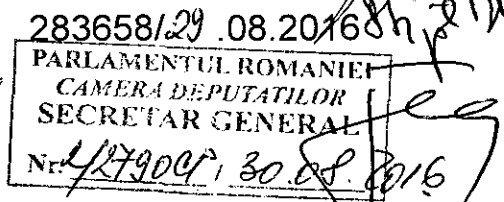
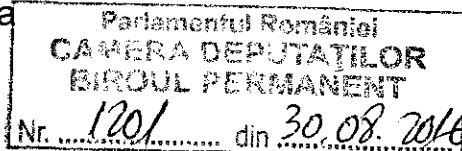


Str. Apolodor nr. 17
sector 5, București
Tel : +4021 319 97 59
Fax : +4021 336 85 59
e-mail : publicinfo@mfinante.ro

Camera Deputaților

Domnului deputat Florin Iordache, Președinte
adresa: str. Izvor, nr. 2-4,
Sector 5, București
România

D-lui S.G. Roneiu - pt. RP



Stimate domnule Președinte,

prin notificarea din data de 22.08.2016 (atașată), Raiffeisen Bank Internațional (RBI) invită România la negocieri pentru rezolvarea amiabilă a diferendului dintre acestea.

Temeiul juridic al acestei invitații la consultări se regăsește în cuprinsul Acordului dintre România și Republica Austria privind promovarea și protejarea reciprocă a investițiilor, ratificat prin Legea nr. 34/1997 (denumită în continuare Tratatul).

Conform Tratatului, în scopul soluționării diferendelor în legătură cu investițiile între o parte contractantă și un investitor al celeilalte părți contractante, vor avea loc consultări între părțile interesate. În măsura în care, în termen de 3 luni de la data începerii negocierilor, acestea nu ajung la un consens, RBI are posibilitatea de a se adresa:

- a) unui tribunal arbitral convenit de comun acord;
- b) autorităților interne ale părții contractante pe al cărei teritoriu a fost efectuată investiția
- c) Centrului Internațional pentru Reglementarea Diferendelor relative la Investiții (I.C.S.I.D.) care a fost creat prin Convenția privind reglementarea diferendelor relative la investiții între state și persoane ale altor state, supusă spre semnare la 18 martie 1965 la Washington.

Potrivit art. 1 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 126/2005, cu modificările și completările ulterioare, reprezentarea României sau a instituțiilor publice în fața Curții de Arbitraj Internațional a Centrului Internațional pentru Reglementarea Diferendelor Relative la Investiții sau în fața altui tribunal arbitral internațional, atunci când prin acțiunile arbitrale sunt invocate clauze care se referă la protecția reciprocă a investițiilor din tratatele internaționale la care România este parte, se realizează de către Ministerul Finanțelor Publice.

În cuprinsul notificării, în esență, este invocat faptul că Legea nr. 77/2016 privind darea în plată a unor bunuri imobile în vederea stingerii obligațiilor asumate prin credite (*Legea dării în plată*) încalcă Tratatul și prejudiciază instituțiile financiare străine care au încheiat contracte de credit garantate cu ipotecă în România.

Reclamantul susține că România, prin adoptarea Legii dării în plată, dă posibilitatea debitorilor să stingă obligațiile contractuale prin remiterea bunului imobil ipotecat chiar dacă acesta are o valoare de piață inferioară sumei datorate prin creditul ipotecar. Acest act normativ se aplică și contractelor încheiate înainte de intrarea sa în vigoare, modificând astfel în mod retroactiv prevederile unor contracte comerciale liber consimțite între părți. RBI susține că este discriminată de statul român prin această măsură ținând cont de faptul că majoritatea investitorilor de profil sunt entități străine și că legea pune în seama băncilor eventualele pierderi determinate de schimbări legislative ce nu au putut fi prevăzute la momentul încheierii contractelor.

Față de susținerile din notificare, vă adresăm rugămintea de a dispune analiza notificării cu celeritate și de a ne comunica punctul dumneavoastră de vedere asupra acesteia, astfel încât România să poată comunica un răspuns la aceasta în termenul legal. Cu același prilej, vă rugăm să ne comunicați în ce măsură apreciați că prezentul diferend ar mai putea fi soluționat în mod amiabil.

Menționăm că informațiile comunicate de dumneavoastră vor fi incluse într-un Memorandum care va fi supus analizei Guvernului.

Persoana din cadrul Ministerului Finanțelor Publice desemnată să țină legătura cu dumneavoastră este domnul Victor Strâmbeanu, șef serviciu în cadrul Direcției generale juridice. Acesta poate fi contactat la numerele de telefon 021.226.12.50 și 0752081259, precum și la adresa de e-mail victor.strambeanu@mfinante.ro.

Cu deosebită considerație,

Attila GYÖRGY
Secretar de Stat



LC-7 283698/24.08.2016



**Raiffeisen Bank
International**

BY COURIER

TO:

Klaus Iohannis
President

Dacian Cioloș

Prime Minister

Lazar Comanescu

Minister of Foreign Affairs

Anca Dana Dragu

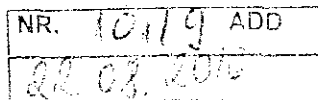
Minister of Finance

Florin Iordache

President of Chamber of Deputies

Calin Popescu-Tariceanu

President of Senate



COPY TO:

Austrian Embassy in Romania

Vienna, 18 August 2016

NOTICE OF CLAIM

Notice of claim and request for consultation and negotiation pursuant to Article 8 of the Agreement between the Republic of Austria and Romania concerning the Encouragement and Protection of Investments dated 15 May 1996, in force as of 1 July 1997 (the "Treaty")

Your Excellency!

Raiffeisen Bank International AG ("**RBI**"), through its Romanian subsidiary, has for a long time now been committed to providing financing to the Romanian economy and RBI as well as other Austrian companies have been and continue to be active investors supporting economic growth in Romania.

Unfortunately, the conduct of Romania and its various organs, including the Romanian Government and Parliament ("**Romania**") towards us in relation to our investments in Romania has given rise to an investment dispute under the Treaty and we write to you to give formal notice of such dispute pursuant to Article 8 of the Treaty.

We wish to resolve this dispute with you amicably, but have to note that as a result of Romania's conduct, the details of which are set out below, our investments have been seriously prejudiced. If we are unable to resolve this dispute amicably within three months from the date of this notice, we will be forced to initiate arbitration proceedings against Romania under the Treaty in order to protect our investments. Therefore, please take note of the following:

Raiffeisen Bank International AG • Am Stadtpark 9, 1030 Vienna; Austria • Tel: +43-1-71707-0 • Fax: +43-1-71707-1715 •
www.rbinternational.com • Postal address: P.O. Box 50, 1010 Vienna • Telex: 08720001 RZBA • Seat of the company: Vienna
• Registered under FN 122119m at Handelsgericht Wien • VAT-No.: ATU 57531200 • Data Processing Register-No.: 4002771 •
Swift Code: RZBAATWW • Bank Sort Code: 31000 • Member of the Unica Banking Group

We print on CO₂ neutral paper

The Investor

RBI is a legal entity (*juristische Person*) incorporated under the laws of and having our seat in the Republic of Austria.

RBI made investments in the Republic of Romania. Therefore RBI qualifies as an "**Investor**" pursuant to Article 1 (2) b) of the Treaty.

The Investments

RBI as Investor owns 99.925% of its subsidiary Raiffeisen Bank S.A., Romania ("**RBRO**"). Such ownership of shares in a Romanian legal entity qualifies as an "**Investment**" pursuant to Article 1 (1) b) of the Treaty.

Through its ownership of RBRO, RBI owns the claims for the payment of money under mortgage loans and real estate mortgage secured loans disbursed to Romanian borrowers by RBRO. Such claims for the payment of money qualify as "**Investments**" pursuant to Article 1 (1) b) of the Treaty.

Consequently RBI, as Investor under the Treaty, having made substantial Investments as defined by the Treaty, is entitled to claim the protection afforded by the Treaty to Investors.

Romania's Conduct

On 28 April 2016 the Romanian President signed and was published in the Official Gazette (Monitorul Oficial, Partea I, nr. 330) the so called Mortgage Walkaway Law Legea nr. 77/2016 privind darea in plata a unor bunuri imobile in vederea stingerii obligatiilor asumate prin credite , which was passed by the Romanian Parliament on 13 April 2016, (the "**Bill**"). The Bill came into force on 13 May 2016

The Bill entitles borrowers under mortgage loans to transfer to their lending banks the mortgage property in lieu of a full repayment of the mortgage loan subject only to very limited conditions set out in the Bill. In practice that means that a borrower has the opportunity to extinguish its mortgage loan in full, by transferring real estate to the bank, which has a market value below the principal amount due under the mortgage loan. This would obviously result in a financial loss to the bank.

As the law also applies to mortgage loans that were already entered into before the Bill came in to force – at a time when the respective banks could not have foreseen this risk – the Bill thus results in retroactive unilateral changes in existing mortgage loan contracts, which were duly and legally entered into between consenting parties under the then existing Romanian legislative framework. The Bill even applies to cases where the mortgaged real estate has been previously enforced, in which case, the remaining debt towards the bank is extinguished with no consideration.

The Bill requires that the banks carrying such mortgage loan portfolios be solely responsible for the losses that result from the legislative changes. In addition, lenders have incurred and continue to incur significant administrative costs connected with the implementation of the Bill and the management of the mortgage loans and the transferred real estate, which cannot be charged to the borrowers.

Given that RBI, through RBRO, holds a substantial portfolio of affected mortgage loans, the Bill significantly reduces the value of such loans and their expected profitability and negatively affects RBRO's capital base. As sole shareholder of RBRO, this results in substantial damages to RBI's Investments in Romania.

Consequently, RBI's Investments have been seriously prejudiced and RBI has suffered losses due to Romania's conduct.

Breaches of Obligations under the Treaty

By the above-described conduct, including the passing of the Bill and its implementation, Romania has breached its duties towards RBI as Investor under the Treaty.

In particular, Romania's conduct constitutes violations of (i) Romania's obligation to provide fair and equitable treatment (Article 2 (3) of the Treaty); (ii) Romania's obligation to accord to Investors and their Investments treatment no less favourable than that accorded to its own investors and their investments or to investors of any third State and their investments (Article 3 (1) of the Treaty); and (iii) Romania's guarantee that Investments of Investors shall not be expropriated in the territory of Romania except for a public purpose by due process of law and against compensation (Article 4 (2) of the Treaty). Romania's commitments under the Treaty to protect Investments in these ways extend to the returns of Investments and the returns in case of reinvestment of such returns (Article 2 (2) of the Treaty).

Article 2 (3) of the Treaty

The Treaty requires Romania to accord fair and equitable treatment ("**FET**") to the Investments of Investors in Romania. Protection of Investors' legitimate expectations has been repeatedly identified by arbitral tribunals as a key element of the FET standard. Romania is also obliged to maintain a stable legal, regulatory and business framework, and to treat investments in a proportionate, reasonable, non-arbitrary and non-discriminatory manner.

Romania's conduct, as described above, including the Bill and its implementation, violates Romania's obligations under Article 2 (3) of the Treaty. Among other things, the Bill retroactively changes the terms of a freely agreed commercial contract by giving borrowers the right to transfer to their lending banks the mortgage property in lieu of a full repayment of the mortgage loan. This is an obvious breach of basic legal principles of international law, which the Investors were entitled to expect Romania to respect. The Bill also undermines the stability of Romania's legal, regulatory and business framework, unfairly targets and discriminates against foreign-owned banks and otherwise fails to meet the standards of proportionality and fairness.

Article 3 (1) of the Treaty

The Treaty requires Romania to accord to Investors and their Investments treatment no less favourable than that accorded to its own investors and their investments or to investors of any third State and their investments. Romania has committed not to discriminate against the Investments of foreign Investors.

As Romania is aware, the overwhelming majority of affected mortgage loans are owned by foreign-owned banks. The burden of Romania's conduct, as described above, has thus fallen overwhelmingly on such foreign-owned banks, including RBI. That burden is discriminatory, unfair and disproportionate. Romania's conduct has accordingly violated its obligations under the Treaty.

Article 4 of the Treaty

The Treaty requires Romania not to infringe property rights of Investors by unlawful measures of expropriation. Romania's interference with mortgage loans amounts to an unjustified deprivation of property without any compensation and serves no public interest that could justify the application of the proposed measures. The impact of the Bill is disproportionate and arbitrary (as it does not take into account the social and economic situation of the respective borrowers) and places a serious and disproportionate burden on foreign-owned banks in Romania, including RBI. This is against the public interest and therefore in breach of the Treaty.

Consequently, Romania's conduct, which is in breach of Romania's Treaty obligations, has caused RBI serious damages, for which RBI is entitled to claim compensation pursuant to the Treaty.

Request for Consultations and Negotiations Pursuant to Article 8 of the Treaty

Pursuant to Article 8 of the Treaty, RBI (the "**Investor**") hereby invites Romania to engage in consultations and negotiations with the aim of reaching an amicable settlement of the Investor's claims.

The Investor proposes that such consultations and negotiations take place at a neutral venue, to be mutually agreed upon by the Investor and Romania, and that Romania demonstrate its willingness to engage in such discussions by committing to its participation in them on a mutually convenient date prior to 30 September 2016.

In the event that no amicable agreement is reached or should Romania decline to engage in any such consultations and negotiations in a constructive manner, the Investor hereby notifies Romania of its intention to initiate arbitration proceedings in accordance with Article 8 of the Treaty after the expiry of the three-month period set out in Article 8(2), which runs from the date of this notice.

This letter is not intended to limit the factual or legal basis of the Investor's claims and the Investor reserves all its rights.

We look forward to hearing from you as soon as possible as to whether Romania is willing to engage in consultations and negotiations with the aim of reaching an amicable settlement of the Investor's claims.

Yours faithfully,

RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG



Dr. Karl Seyelda
Chief Executive Officer



Mag. Martin Grill
Chief Financial Officer

PRIN CURIER

CĂTRE:

Klaus Iohannis
Președinte

Dacian Cioloș
Prime Minister

Lazăr Comănescu
Ministru de Externe

Anca Dana Dragu
Ministru al Finanțelor

Florin Iordache
Președintele Camerei Deputaților

Călin Popescu-Tăriceanu
Președintele Senatului

COPIE CĂTRE:
Ambasada Austriacă din România

NR. 10119 ADD
22.08.2016

Viena, 18 august 2016

NOTIFICARE DE REVENDICARE

Notificare de revendicare și solicitare de consultări și negocieri în baza Articolului 8 din Acordul din 15 mai 1996 între Republica Austria și România privind Promovarea și Protejarea Investițiilor, în vigoare de la data de 1 iulie 1996 („Tratatul”)

Excelența Voastră!

Raiffeisen Bank International AG („RBI”), prin filiala sa din România, înregistrează un efort continuu îndelungat de furnizare a surselor de finanțare economiei românești, iar RBI, precum și alte societăți austriece au fost și continuă să fie investitori activi care sprijină creșterea economică în România.

Din nefericire, conduita adoptată de România și diferitele sale organisme, incluzând Guvernul și Parlamentul României („România”), în relația cu noi în ce privește investițiile noastre în România a dat naștere unui litigiu în materie de investiții sub incidența Tratatului, motiv pentru care vă scriem prezenta pentru a vă transmite notificarea oficială a respectivului litigiu în baza Articolului 8 din Tratat.

Dorim să soluționăm acest litigiu între noi și dumneavoastră pe cale amiabilă, însă trebuie să precizăm faptul că urmările conduitei adoptate de România, ale cărei detalii sunt menționate mai jos, s-au manifestat prin prejudicii semnificative la nivelul investițiilor noastre. Dacă nu reușim să soluționăm acest litigiu pe cale amiabilă în termen de trei luni de la data prezentei notificări, vom fi nevoiți să demarăm proceduri de arbitraj împotriva României, în baza tratatului, pentru a ne proteja investițiile. Prin urmare, vă rugăm să rețineți următoarele:

Investitorul

RBI este o persoană juridică înmatriculată în conformitate cu legislația din și având sediul social în Republica Austria.

RBI a realizat investiții în Republica România. Prin urmare, RBI primește titulatura de „Investitor” în baza Articolului 1 (2) b) din Tratat.

Investițiile

RBI, în calitate de Investitor, deține 99,925% din filiala sa Raiffeisen Bank S.A., România („RBRO”). Respectiva deținere de acțiuni într-o persoană juridică română este considerată o „Investiție” potrivit Articolului 1 (1) b) din Tratat.

În baza proprietății asupra RBRO, RBI este destinatarul solicitărilor de plată a sumelor de bani prevăzute de credite ipotecare și credite garantate cu ipotecă imobiliară, acordate debitorilor români de către RBRO. Aceste solicitări de plată a sumelor de bani intră în categoria „Investițiilor” potrivit Articolului 1 (1) b) din Tratat.

Prin urmare, RBI, în calitate de Investitor conform Tratatului, realizând Investiții substanțiale conform prevederilor din Tratat, are dreptul de a solicita protecția acordată prin Tratat Investitorilor.

Conduita României

În data de 28 aprilie 2016, Președintele român a semnat ceea ce s-a publicat în Monitorul Oficial (Monitorul Oficial, partea I, nr. 330) așa-numita Lege a Dării în Plată nr. 77/2016, privind darea în plată a unor bunuri imobile în vederea stingerii obligațiilor asumate prin credite, lege promulgată de către Parlamentul României în data de 13 aprilie 2016 („Legea”). Legea a intrat în vigoare pe 13 mai 2016.

Legea permite debitorilor cu credite ipotecare să transfere băncilor creditoare proprietatea garantată prin ipotecă în locul plății integrale a creditului ipotecar, cu respectarea strictă a unor condiții limitate prevăzute în Lege. În practică, acest lucru se explică prin faptul că un debitor are ocazia de a-și stinge integral propriul credit ipotecar transferând băncii imobilul, imobil ce are o valoare de piață inferioară valorii împrumutului principal datorat în baza creditului ipotecar. Această situație ar produce, în mod evident, pierderi financiare pentru bancă.

Întrucât legea se aplică și acelor credite ipotecare care au fost deja încheiate înainte de intrarea în vigoare a Legii – într-o perioadă când băncile respective nu ar fi putut preconiza acest risc – Legea produce astfel modificări unilaterale retroactive ale contractelor de credit ipotecar existente, care au fost încheiate corespunzător și legal între părți ce și-au exprimat acordul în condițiile cadrului legislativ românesc existent la data respectivă. Legea se aplică până și cazurilor în care imobilul ipotecat a fost anterior executat silit, situație în care datoria rămasă către bancă se anulează fără nicio considerație.

Legea impune băncilor care dețin astfel de portofolii de credite ipotecare să își asume integral răspunderea pentru pierderile ce rezultă în urma modificărilor legislative. În plus, creditorii au suportat și continuă să suporte costuri administrative semnificative legate de implementarea Legii și gestiunea creditelor ipotecare și a imobilelor transferate, costuri ce nu se pot percepe de la debitori.

Dat fiind faptul că RBI, prin RBRO, deține un portofoliu substanțial de credite ipotecare afectate, Legea reduce semnificativ valoarea unor astfel de credite și profitabilitatea lor preconizată, afectând în mod negativ baza de capital a RBRO. În calitate de unic acționar al RBRO, această situație periclitează în mod substanțial Investițiile RBI în România.

Prin urmare, Investițiile RBI au fost prejudiciate semnificativ iar RBI a suferit pierderi cauzate de conduita României.

Încălcarea Obligațiilor în baza Tratatului

Adoptând conduita descrisă mai sus, ce include și promulgarea și aplicarea Legii, România și-a încălcat obligațiile față de RBI în calitate de Investitor, obligații stipulate în Tratat.

În mod particular, conduita României constituie încălcări ale (i) obligației României de a practica un tratament corect și echitabil (Articolul 2 (3) din Tratat); (ii) obligației României de a acorda Investitorilor și Investițiilor realizate de aceștia un tratament la fel de favorabil precum cel acordat Investitorilor interni și investițiilor acestora sau investitorilor din orice Stat terț și investițiilor acestora (Articolul 3 (1) din Tratat); și (iii) garanției exprimate de România, conform căreia Investițiile Investitorilor nu vor fi expropriate pe teritoriul României decât în scopuri publice, cu aplicarea prevederilor legale, și în baza

unor compensații (Articolul 4 (2) din Tratat). Angajamentele României în baza Tratatului de a proteja Investițiile sub aceste forme se aplică și în cazul rentabilității Investițiilor și al rentabilității reinvestirii rentabilității inițiale (Articolul 2 (2) din Tratat).

Articolul 2 (3) din Tratat

Tratatul impune României să acorde un tratament corect și echitabil (fair and equitable treatment – „FET”) Investițiilor realizate de Investitori în România. Protecția așteptărilor legitime ale Investitorilor a fost în mod repetat identificată de către instanțe de arbitraj drept un element cheie al standardului FET. De asemenea, România este obligată să mențină un cadru legal, de reglementare și economic stabil, și să trateze investițiile într-o manieră proporțională, rezonabilă, nearbitrară și nediscriminatorie.

Conduita României, după cum este descrisă mai sus, incluzând Legea și implementarea sa, încalcă obligațiile României prevăzute de Articolul 2 (3) din Tratat. Printre altele, Legea modifică retroactiv termenii unui contract comercial în mod liber convenit, oferind debitorilor dreptul a transfera băncilor creditoare proprietatea garantată prin ipotecă în locul plății integrale a creditului ipotecar. Aceasta este o încălcare evidentă a principiilor juridice de bază ale dreptului internațional, pe care Investitorii aveau dreptul să considere că România le va respecta. În plus, Legea subminează stabilitatea cadrului legal, de reglementare și economic din România, vizează în mod injust și tratează cu discriminare băncile cu capital străin și eșuează în general în ce privește îndeplinirea standardelor de proporționalitate și imparțialitate.

Articolul 3 (1) din Tratat

Tratatul impune României să acorde Investitorilor și Investițiilor realizate de aceștia un tratament la fel de favorabil precum cel acordat Investitorilor interni și investițiilor acestora sau investitorilor din orice Stat terț și investițiilor acestora. România s-a angajat să nu discrimineze la adresa Investițiilor realizate de Investitori străini.

România este conștientă de faptul că o majoritate covârșitoare a creditelor ipotecare afectate sunt deținute de către bănci cu capital străin. Povara conduitei României, descrise mai sus, cade în mod predominant în sarcina acestor bănci cu capital străin, printre care și RBI. Acea povară este discriminatorie, injustă și disproporționată. Conduita României constituie astfel o încălcare a obligațiilor sale prevăzute de Tratat.

Articolul 4 din Tratat

Tratatul impune României să nu încalce drepturile de proprietate ale Investitorilor prin intermediul unor măsuri ilicite de expropriere. Interferența României în creditele ipotecare ia forma unei priveri nejustificate de proprietate, fără compensații și fără a servi niciun interes public care ar putea justifica aplicarea măsurilor propuse. Impactul Legii este disproporționat și arbitrar (întrucât nu ia în calcul situația socială și economică a respectivilor debitori), plasând o povară masivă și disproporționată în sarcina băncilor cu capital străin din România, printre care și RBI. Această situație contravine interesului public, constituind astfel o încălcare a Tratatului.

În consecință, conduita României, prin care aceasta își încalcă obligațiile prevăzute de Tratat, a adus RBI prejudicii serioase, în urma cărora RBI are dreptul de a solicita compensații în conformitate cu prevederile Tratatului.

Solicitare de consultări și negocieri în baza Articolului 8 din Tratat

Potrivit Articolului 8 din Tratat, RBI („Investitorul”) invită România, prin prezentul document, să se angajeze în consultări și negocieri care au scopul de a contura o soluționare amiabilă pentru pretențiile Investitorului.

Investitorul își propune ca aceste consultări și negocieri să se desfășoare într-un loc neutru, să fie acceptate reciproc de către Investitor și România, și dorește ca România să demonstreze dorința de a

se angrena în astfel de dezbateri angajându-se să ia partea la acestea, la o dată stabilită de comun acord mai devreme de 30 septembrie 2016.

În cazul în care nu se ajunge la un acord amiabil sau România refuză să se implice în orice astfel de consultări și negocieri într-o manieră constructivă, Investitorul notifică România prin prezentul document în legătură cu intenția sa de a demara proceduri de arbitraj în conformitate cu Articolul 8 din Tratat după expirarea perioadei de trei luni prevăzute de același Articol 8(2), perioadă calculată începând cu data acestei notificări.

Prezenta scrisoare nu are intenția de a limita baza faptică sau legală a pretențiilor Investitorului, iar Investitorul își rezervă toate drepturile care îi revin.

Așteptăm cu interes și în cel mai scurt timp posibil răspunsul dumneavoastră privind disponibilitatea României de a se implica în consultări și negocieri având scopul de a contura o soluționare amiabilă pentru pretențiile Investitorului.

Cu sinceritate,

RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG

Dr. Karl Sevelde
Director Executiv
Semnătură: [indescifrabil]

Dir. Martin Grüll
Director Economic
Semnătură: [indescifrabil]

BY COURIER

TO:

Klaus Iohannis
President

Dacian Ciolos
Prime Minister

Lazar Comanescu
Minister of Foreign Affairs

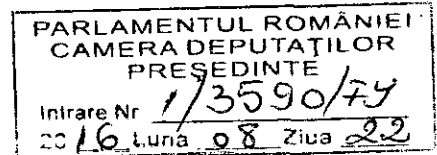
Anca Dana Dragu
Minister of Finance

Florin Iordache
President of Chamber of Deputies

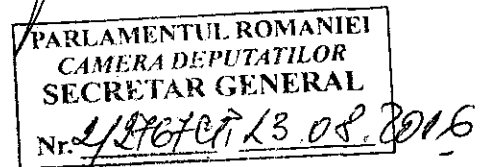
Calin Popescu-Tariceanu
President of Senate

COPY TO:

Austrian Embassy in Romania



D-lui S.G. Ponicu



Vienna, 18 August 2016

NOTICE OF CLAIM

Notice of claim and request for consultation and negotiation pursuant to Article 8 of the Agreement between the Republic of Austria and Romania concerning the Encouragement and Protection of Investments dated 15 May 1996, in force as of 1 July 1997 (the "Treaty")

Your Excellency!

Raiffeisen Bank International AG ("**RBI**"), through its Romanian subsidiary, has for a long time now been committed to providing financing to the Romanian economy and RBI as well as other Austrian companies have been and continue to be active investors supporting economic growth in Romania.

Unfortunately, the conduct of Romania and its various organs, including the Romanian Government and Parliament ("**Romania**") towards us in relation to our investments in Romania has given rise to an investment dispute under the Treaty and we write to you to give formal notice of such dispute pursuant to Article 8 of the Treaty.

We wish to resolve this dispute with you amicably, but have to note that as a result of Romania's conduct, the details of which are set out below, *our investments* have been seriously prejudiced. If we are unable to resolve this dispute amicably within three months from the date of this notice, we will be forced to initiate arbitration proceedings against Romania under the Treaty in order to protect our investments. Therefore, please take note of the following:

Raiffeisen Bank International AG • Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria • Tel: +43-1-71707-0 • Fax: +43-1-71707-1715 • www.rbinternational.com • Postal address: P.O. Box 50, 1010 Vienna • Telex: 08720001 RZBA • Seat of the company: Vienna • Registered under FN 122119m at Handelsgericht Wien • VAT-No.: ATU 57531200 • Data Processing Register-No.: 4002771 • Swift Code: RZBAATWW • Bank Sort Code: 31000 • Member of the Unico Banking Group

The Investor

RBI is a legal entity (*juristische Person*) incorporated under the laws of and having our seat in the Republic of Austria.

RBI made investments in the Republic of Romania. Therefore RBI qualifies as an **"Investor"** pursuant to Article 1 (2) b) of the Treaty.

The Investments

RBI as Investor owns 99.925% of its subsidiary Raiffeisen Bank S.A., Romania (**"RBRO"**). Such ownership of shares in a Romanian legal entity qualifies as an **"Investment"** pursuant to Article 1 (1) b) of the Treaty.

Through its ownership of RBRO, RBI owns the claims for the payment of money under mortgage loans and real estate mortgage secured loans disbursed to Romanian borrowers by RBRO. Such claims for the payment of money qualify as **"Investments"** pursuant to Article 1 (1) b) of the Treaty.

Consequently RBI, as Investor under the Treaty, having made substantial Investments as defined by the Treaty, is entitled to claim the protection afforded by the Treaty to Investors.

Romania's Conduct

On 28 April 2016 the Romanian President signed and was published in the Official Gazette (Monitorul Oficial, Partea I, nr. 330) the so called Mortgage Walkaway Law Legea nr. 77/2016 privind darea in plata a unor bunuri imobile in vederea stingerii obligatiilor asumate prin credite , which was passed by the Romanian Parliament on 13 April 2016, (the **"Bill"**). The Bill came into force on 13 May 2016

The Bill entitles borrowers under mortgage loans to transfer to their lending banks the mortgage property in lieu of a full repayment of the mortgage loan subject only to very limited conditions set out in the Bill. In practice that means that a borrower has the opportunity to extinguish its mortgage loan in full, by transferring real estate to the bank, which has a market value below the principal amount due under the mortgage loan. This would obviously result in a financial loss to the bank.

As the law also applies to mortgage loans that were already entered into before the Bill came in to force – at a time when the respective banks could not have foreseen this risk – the Bill thus results in retroactive unilateral changes in existing mortgage loan contracts, which were duly and legally entered into between consenting parties under the then existing Romanian legislative framework. The Bill even applies to cases where the mortgaged real estate has been previously enforced, in which case, the remaining debt towards the bank is *extinguished* with no consideration.

The Bill requires that the banks carrying such mortgage loan portfolios be solely responsible for the losses that result from the legislative changes. In addition, lenders have incurred and continue to incur significant administrative costs connected with the implementation of the Bill and the management of the mortgage loans and the transferred real estate, which cannot be charged to the borrowers.

Given that RBI, through RBRO, holds a substantial portfolio of affected mortgage loans, the Bill significantly reduces the value of such loans and their expected profitability and negatively affects RBRO's capital base. As sole shareholder of RBRO, this results in substantial damages to RBI's Investments in Romania.

Consequently, RBI's Investments have been seriously prejudiced and RBI has suffered losses due to Romania's conduct.

Breaches of Obligations under the Treaty

By the above-described conduct, including the passing of the Bill and its implementation, Romania has breached its duties towards RBI as Investor under the Treaty.

In particular, Romania's conduct constitutes violations of (i) Romania's obligation to provide fair and equitable treatment (Article 2 (3) of the Treaty); (ii) Romania's obligation to accord to Investors and their Investments treatment no less favourable than that accorded to its own investors and their investments or to investors of any third State and their investments (Article 3 (1) of the Treaty); and (iii) Romania's guarantee that Investments of Investors shall not be expropriated in the territory of Romania except for a public purpose by due process of law and against compensation (Article 4 (2) of the Treaty). Romania's commitments under the Treaty to protect Investments in these ways extend to the returns of Investments and the returns in case of reinvestment of such returns (Article 2 (2) of the Treaty).

Article 2 (3) of the Treaty

The Treaty requires Romania to accord fair and equitable treatment ("**FET**") to the Investments of Investors in Romania. Protection of Investors' legitimate expectations has been repeatedly identified by arbitral tribunals as a key element of the FET standard. Romania is also obliged to maintain a stable legal, regulatory and business framework, and to treat investments in a proportionate, reasonable, non-arbitrary and non-discriminatory manner.

Romania's conduct, as described above, including the Bill and its implementation, violates Romania's obligations under Article 2 (3) of the Treaty. Among other things, the Bill retroactively changes the terms of a freely agreed commercial contract by giving borrowers the right to transfer to their lending banks the mortgage property in lieu of a full repayment of the mortgage loan. This is an obvious breach of basic legal principles of international law, which the Investors were entitled to expect Romania to respect. The Bill also undermines the stability of Romania's legal, regulatory and business framework, unfairly targets and discriminates against foreign-owned banks and otherwise fails to meet the standards of proportionality and fairness.

Article 3 (1) of the Treaty

The Treaty requires Romania to accord to Investors and their Investments treatment no less favourable than that accorded to its own investors and their investments or to investors of any third State and their investments. Romania has committed not to discriminate against the Investments of foreign Investors.

As Romania is aware, the overwhelming majority of affected mortgage loans are owned by foreign-owned banks. The burden of Romania's conduct, as described above, has thus fallen overwhelmingly on such foreign-owned banks, including RBI. That burden is discriminatory, unfair and disproportionate. Romania's conduct has accordingly violated its obligations under the Treaty.

Article 4 of the Treaty

The Treaty requires Romania not to infringe property rights of Investors by unlawful measures of expropriation. Romania's interference with mortgage loans amounts to an unjustified deprivation of property without any compensation and serves no public interest that could justify the application of the proposed measures. The impact of the Bill is disproportionate and arbitrary (as it does not take into account the social and economic situation of the respective borrowers) and places a serious and disproportionate burden on foreign-owned banks in Romania, including RBI. This is against the public interest and therefore in breach of the Treaty.

Consequently, Romania's conduct, which is in breach of Romania's Treaty obligations, has caused RBI serious damages, for which RBI is entitled to claim compensation pursuant to the Treaty.

Request for Consultations and Negotiations Pursuant to Article 8 of the Treaty

Pursuant to Article 8 of the Treaty, RBI (the "**Investor**") hereby invites Romania to engage in consultations and negotiations with the aim of reaching an amicable settlement of the Investor's claims.

The Investor proposes that such consultations and negotiations take place at a neutral venue, to be mutually agreed upon by the Investor and Romania, and that Romania demonstrate its willingness to engage in such discussions by committing to its participation in them on a mutually convenient date prior to 30 September 2016.

In the event that no amicable agreement is reached or should Romania decline to engage in any such consultations and negotiations in a constructive manner, the Investor hereby notifies Romania of its intention to initiate arbitration proceedings in accordance with Article 8 of the Treaty after the expiry of the three-month period set out in this Article 8(2), which runs from the date of this notice.

This letter is not intended to limit the factual or legal basis of the Investor's claims and the Investor reserves all its rights.

We look forward to hearing from you as soon as possible as to whether Romania is willing to engage in consultations and negotiations with the aim of reaching an amicable settlement of the Investor's claims.

Yours faithfully,

RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG



Dr. Karl Sevelde
Chief Executive Officer



Mag. Martin Gröll
Chief Financial Officer



**Raiffeisen Bank
International**

Date

18.08.2016

By Courier

Florin Iordache

President of Chamber of Deputies
Palatul Parlamentului
Strada Izvor, nr. 2-4
Sector 5, Bucuresti
cod 050711
Romania

Best Regards

Raiffeisen Bank International AG A-1030 Wien ° Am Stadtpark 9 ° Telefon +43-1-71707-0 Internet
<http://www.rbinternational.com>

Postanschrift A-1010 Wien ° Postfach 50 ° Telex 08720001 ° Sitz der Gesellschaft in Wien ° registriert unter FN
122119m beim Handelsgericht Wien ° UID ATU 57531200 ° DVR 4002771 ° Swift Code RZBAATWW °
Bankleitzahl (BLZ) 31000 ° Mitglied der Unico Bankengruppe