

Превод от английски език

За корпоративна употреба

Номер на договора (FI N °) 94.692(BG)

Номер на операцията (Serapis N °) 2022-0377

ЗАЕМ, ОТПУСНАТ НА БЪЛГАРСКА БАНКА ЗА РАЗВИТИЕ ЗА МСП И ПРЕДПРИЯТИЯ СЪС СРЕДНА ПАЗАРНА КАПИТАЛИЗАЦИЯ

Гаранционно споразумение

между

Европейската инвестиционна банка

Като Бенефициер

и

Република България

като Гарант

Люксембург, 12 юли 2023 г

София, 19 юли 2023 г



Това Гаранционно споразумение (наричано по-нататък **"Гаранционно споразумение"**) се сключва от и между:

Европейската инвестиционна банка със ("**Бенефициерът**")
седалище бул. Конрад Аденауер 100,
Люксембург, L-2950 Люксембург,
представявана от г-н Мануел Дуенас,
Ръководител на отдел и от г-жа Хана
Карчевска, Ръководител на отдел

от една страна, и:

Република България, действаща чрез ("**Гарант**")
Министъра на финансите,

Асен Василев – Министър на финансите

от друга страна.

Бенефициерът и Гарантът заедно се наричат **"Страни"** и всеки от тях е **"Страна"**.



КАТО СЕ ИМА ПРЕДВИД, ЧЕ:

- (А) По силата на договор за финансиране от дата 11 юли 2023 г. сключен от и между Бенефициера и Българска банка за развитие ЕАД - банка, учредена и съществуваща съгласно законите на Република България, със седалище на адрес гр. София, ул. Дякон Игнатий 1. 1000 и вписана в българския Търговски регистър с ЕИК 121856059 („Кредитополучател“), Бенефициерът учредява в полза на Кредитополучателя кредит в размер на 175 000 000,00 евро (сто седемдесет и пет милиона евро) (**Договор за финансиране**), за целите на финансиране на Подпроекти, организирани от МСП и ПСПК (както са дефинирани там).
- (В) Като предварително условие за първото отпускане по Договора за финансиране, наред с други неща:
- (i) Гарантът ще предостави гаранция в полза на Бенефициера, за да гарантира плащането на задълженията на Кредитополучателя към Бенефициера по Договора за финансиране, и
 - (ii) Министерът на правосъдието на Република България ще издаде правно становище по това Гаранционно споразумение във форма и съдържание, задоволителни за Бенефициера (в качеството му на кредитор), в съответствие с формата за правно становище, посочена в Приложение III към настоящото.



ПРЕДВИД ИЗЛОЖЕНОТО ПО-ГОРЕ, страните се споразумяха за следното:

ЧЛЕН 1

Тълкуване и определения

1.1 Тълкуване

В това Гаранционно споразумение, освен ако не е посочено противното,

А) всяко позоваване на:

- (a) на **"Гарант"**, на **"Бенефициер"** или на **"Кредитополучател"** се тълкува като включващо техните и всички последващи правоприменици по право на собственост, разрешени правоприменици и разрешени приобретатели;
- (b) това **"Гаранционно споразумение"** или всяко друго споразумение или инструмент е препратка към такова споразумение или инструмент, както е изменено, променено, новирано, допълнено (колкото и из основи), разширено или преформулирано периодично;
- (c) **"лице"** включва всяко лице, фирма, компания, корпорация, правителство, държава или агенция на държава или всяка асоциация, тръст или партньорство (независимо дали има отделна юридическа правосубектност или не);
- (d) **"регулация"** включва всяка наредба, правило, официална директива, искане или насока (независимо дали има или не силата на закон) на всяко правителство, агенция, отдел или регулаторен, саморегулиращ се или друг орган или организация;
- (e) препратките към **"закон"** или **"законо"** означават:
 - (i) всеки приложим закон и всеки приложим договор, конституция, статут, законодателство, указ, нормативен акт, правило, регламент, съдебно решение, заповед, наредба, определение, присъда или друга законодателна или административна мярка или съдебно или арбитражно решение във всяка юрисдикция, която е обвързваща или приложима съдебна практика; и
 - (ii) Правото на ЕС;
- (f) позоваване на законова разпоредба е позоваване на тази разпоредба, както е изменена или приета отново; и
- (g) освен ако не е предвидено друго, часът от деня се отнася за люксембургското време.

В) препратките към Членове, Съображения и Приложения, освен ако изрично не е предвидено друго, представляват препратки съответно към членове и съображения и приложения на това Гаранционно споразумение;

С) Заглавията на членовете и приложенията са само за улеснение и не оказват влияние върху тълкуването на това Гаранционно споразумение;

Д) думите и изразите в множествено число включват единствено и обратно; и

Е) термин, използван във всяко известие, дадено съгласно или във връзка с това Гаранционно споразумение, има същото значение, както му е дадено в това Гаранционно споразумение.



1.2 Определения

Освен ако изрично не е предвидено обратното тук, термините, дефинирани в Договора за финансиране, имат същото значение, когато се използват тук.

В това Гаранционно споразумение (включително приложенията):

„**Работен ден**“ означава ден (различен от събота или неделя), в който Банката и търговските банки са отворени за работа в Люксембург и София, България.

„**Искане**“ има значението, приписано на този термин в чл. 0.

„**EUR**“ или „**евро**“ означава законната валута на държавите-членки на Европейския съюз, които приемат или са я приели като своя валута в съответствие със съответните разпоредби на Договора за Европейския съюз и Договора за функционирането на Европейския съюз.

„**EURIBOR**“ има значението, дадено в Приложение II.

„**Договор за финансиране**“ има значението, дадено му в съображение 0 от това Гаранционно споразумение.

„**Съответно лице**“ означава, по отношение на Гаранта, всякакви министерства, други централни изпълнителни държавни органи, централна банка или други държавни подразделения, и всички техни длъжностни лица или представители, или всяко друго лице, което действа за тях, от тяхно име или под техен контрол, с правото да управлява и/или надзирава по отношение на това Гаранционно споразумение.

„**Санкционирано лице**“ означава всяко физическо лице или образувание (за избягване на съмнение, терминът образувание включва, но не се ограничава до всяко правителство, група или терористична организация), което е конкретна цел на или по друг начин е обект на Санкции (включително, без ограничение, в резултат на това, че е притежавано или контролирано по друг начин, пряко или непряко, от физическо или юридическо лице, което е конкретна цел на или по друг начин е обект на Санкции).

„**Санкции**“ означава закони, разпоредби за икономически или финансови санкции, търговско ембарго или други ограничителни мерки (включително по-специално, но не само, мерки във връзка с финансирането на тероризма), приети, администрирани, въведени и/или наложени периодично от някое от следните:

- (a) Организацията на обединените нации и всяка агенция или лице, което е надлежно назначено, упълномощено или оторизирано от Организацията на обединените нации да постановява, администрира, изпълнява и/или налага такива мерки; и
- (b) Европейският съюз и всяка агенция или лице, което е надлежно назначено, упълномощено или оторизирано от Европейския съюз да постановява, администрира, прилага и/или налага такива мерки.

„**Обезпечени задължения**“ означава всички суми, дължими или които стават дължими от Кредитополучателя по Договора за финансиране, независимо дали на посочен падеж, чрез предсрочно погасяване или по друг начин, включително дължимото и навременно плащане на всякакви други дължими суми, включително суми по главница, лихва, плащане на обезщетение, данъци, такси, разходи и разноски (включително правни такси), произтичащи от неуспеха на Кредитополучателя да изпълни своевременно някое от задълженията си, всички както са посочени в Договора за финансиране.

„**Данък**“ означава всякакви данъци, налози, мита или други такси или удържки от подобен характер (включително всякакви неустойки или лихви, дължими във връзка с неплащане или забавяне на плащането на някое от същите).

„**Мярка за обезценяване или преобразуване**“ означава всяка мярка за обезценяване, преобразуване, прехвърляне, изменение или спиране, съществуваща периодично съгласно и упражнявана в съответствие с всякакви закони, разпоредби, правила или изисквания в сила в Република България, свързани с транспонирането на Директива 2014



/59/ЕС за създаване на рамка за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници, с периодични изменения и инструменти, правила и стандарти, създадени съгласно нея, съгласно които:

- (a) всяко задължение на Кредитополучателя може да бъде намалено, отменено, променено или конвертирано в акции, други ценни книжа или други задължения на такъв субект или друго лице (или спряно за временен период); и
- (b) всяко право в договор, уреждащ задължение на Кредитополучателя, може да се счита за упражнено.

ЧЛЕН 2

Гаранция и компенсация

- 2.1** Гарантът с настоящото гарантира на Бенефициера, като *caution solidaire* (на английски: *солидарно и отделно поръчителство*; на български: *поръчителство*), в съответствие със сроковете и условията, изложени по-долу, плащането на Обезпечените задължения, при условие че по настоящото не се гарантират никакви суми, които вече са били платени, погасени или удовлетворени по Договора за финансиране или платени, погасени или удовлетворени от която и да е трета страна като, без ограничение, застрахователна компания.
- 2.2** За избягване на съмнение, Бенефициерът може да поиска плащане по това Гаранционно споразумение един или няколко пъти, при условие че:
- (i) действие, иск или процедура срещу Гаранта ще се предприема от Бенефициера само в случай, че Кредитополучателят не е платил някое от Обезпечените задължения на съответните им падежи (включително ако такива Обезпечени задължения са дължими в резултат на законова или договорна предсрочна изискуемост),
 - (ii) че съвкупната сума, дължима от Гаранта по настоящото Гаранционно споразумение, няма да надвишава общата сума на Обезпечените задължения, и
 - (iii) че няма да има дублиране на суми, платени от който и да е длъжник по Договора за финансиране, и суми, платени от Гаранта по настоящото Гаранционно споразумение.
- 2.3** Гарантът неотменимо и безусловно:
- (a) гарантира на Бенефициера навременното плащане от страна на Кредитополучателя на всички Обезпечени задължения; и
 - (b) се задължава към Бенефициера, че всеки път, когато Кредитополучателят не изплати каквато и да е сума по отношение на което и да е от Обезпечените задължения на падежа, Гарантът веднага при поискване ще плати тази сума.



- 2.4 Независимо от каквото и да било в обратен смисъл в това Гаранционно споразумение, ако което и да е плащане, извършено от Гаранта към Бенефициера или което и да е плащане, извършено от Кредитополучателя по Договора за финансиране или което и да било освобождаване от отговорност, дадено от Бенефициера (независимо дали по отношение на задълженията на Кредитополучателя или Гаранта или всяко обезпечение, обезпечаващо тези задължения или по друг начин) е избегнато или намалено (по отношение на Кредитополучателя, в резултат на несъстоятелност или друго подобно събитие, засягащо Кредитополучателя), отговорността на Гаранта ще продължи или ще бъде възстановена (в зависимост от случая), сякаш плащането, освобождаването, избягването или намалението не е настъпило и Бенефициерът има право да се удовлетвори със стойността или сумата на това обезпечение или плащане от Гаранта, сякаш плащането, освобождаването, избягването или намалението не са се случили.
- 2.5 Гарантът признава и потвърждава, че е получил копие от Договора за финансиране и е напълно запознат с неговите условия.

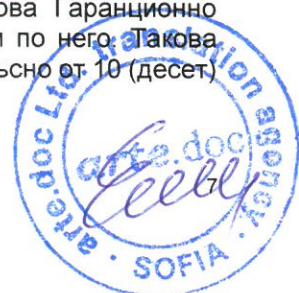
ЧЛЕН 3

Откази

3.1 Гарантът се отказва от:

- (a) всяко право, което може да има, за да изиска от Бенефициера да раздели каквото и да е действие между и срещу други лица или да наложи някаква гаранция или обезпечение като условие за изпълнение на гаранцията, установена съгласно това Гаранционно споразумение (на френски: *bénéfice de division*; на български: право на избор за насочване на претенция или изпълнение);
- (b) всяко право, което може да има първо да изиска от Бенефициера да предприеме действия срещу или да поиска плащане от Кредитополучателя (на френски: *bénéfice de discussion*; на български: право на поредност на претенциите);
- (c) ползата от освобождаване, когато суброгацията в правата на Бенефициера вече не може да се извършва в полза на Гаранта, чрез действие на Бенефициера (на латински: *exceptio subrogationis*; на български: погасяване на поръчителството поради невъзможна суброгация в правата на кредитора);
- (d) ползата от чл. 2032 от Гражданския кодекс на Люксембург (на френски: *recours avant paiement*; на български: предварително обезщетяване (на поръчителя от главния длъжник));
- (e) всяка суброгация в правата на Бенефициера до пълното изплащане на всички Обезпечени задължения (до степента, разрешена съгласно разпоредбите на законите на Република България със задължителен ефект). Всяко такова право на суброгация по тази гаранция ще бъде подчинено на всички права, които Бенефициерът може да има срещу Кредитополучателя, но само докато всички Обезпечени задължения не бъдат изплатени изцяло; и
- (f) възможността да поиска да се ползва от всяко отсрочване, предоставено на Кредитополучателя от Бенефициера.

- 3.2 Без да се засягат другите разпоредби на това Гаранционно споразумение, в случай че Бенефициерът отправи искане към Гаранта за плащане на което и да е Обезпечено задължение и при условие, че Бенефициерът вече няма задължение да предоставя или отпуска на Кредитополучателя един или повече Траншове, Гарантът има право да плати на Бенефициера всички (но не по-малко от всички) непогасени Обезпечени задължения, включително суми, произтичащи от и изчислени от Бенефициера съгласно чл. 0 (Лихва върху просрочени суми) от Договора за финансиране и чл.11 от това Гаранционно споразумение за пълното уреждане и изпълнение на задълженията си по него. Такова плащане се извършва незабавно от Гаранта, но в никакъв случай не по-късно от 10 (десет)



работни дни след получаването от Гаранта на такова изчисление от Бенефициера и предоставянето на такова уведомление на Бенефициера.

Ако Гарантът извърши такова плащане и погаси всички парични задължения на Кредитополучателя по Договора за финансиране, които са все още непогасени към момента на такова погасяване (както е изчислено от Бенефициера), той се суброгира, до размера на това плащане, в права и действия, свързани със споменатото плащане, които Бенефициерът има срещу Кредитополучателя. Гарантът се съгласява, че това право на суброгация няма да засяга разпоредбите на член 3.1(с) и (е) по-горе и няма да се използва в ущърб на Бенефициера.

При извършване на такова плащане от Гаранта, той се освобождава от всякава по-нататъшна отговорност по настоящото, без да се засягат чл. 0 и 4.3.

ЧЛЕН 4

Ефективност на гаранцията

- 4.1 Всяко бъдещо изменение на което и да е условие на Договора за финансиране, включително удължаване на падежа или неговото подновяване, не променя никое от задълженията по това Гаранционно споразумение, освен ако не е договорено друго в писмена форма между страните по това Гаранционно споразумение.
- 4.2 Без да се ограничава общия характер на гореизложеното, задължението на Гаранта по-долу е да плати Обезпечените задължения, ако Кредитополучателят не успее да го направи на съответните им падежи (включително ако такива падежи са резултат от предсрочна изискуемост на Обезпечените задължения в резултат на доброволна или съдебна ликвидация (на български: *ликвидация*), производство по несъстоятелност (на български: *несъстоятелност*) или всякакви подобни производства, или производства и действия с подобен ефект, открити или предприети срещу Кредитополучателя или всяка клауза за предсрочно погасяване, включена във Договора за финансиране), и няма да бъде засегнато от никакво удължаване на времето.
- 4.3 Гаранцията, предоставена съгласно това Гаранционно споразумение, е продължаващо обезпечение и остава в пълна сила и действие (и няма да бъде засегната от мярка за обезценяване или преобразуване или подобна мярка, предприета съгласно който и да е приложим закон по отношение на Кредитополучателя), докато всички Обезпечени задължения бъдат напълно погасени, изплатени или удовлетворени, независимо от ликвидацията или друга неспособност или всяка промяна в състава на Кредитополучателя или Гаранта (доколкото е приложимо), или всяко уреждане на сметка или друг въпрос.
- 4.4 Това Гаранционно споразумение съществува паралелно с всяка друга гаранция или друго обезпечение, дадено за задълженията по Договора за финансиране. Това Гаранционно споразумение продължава да съществува дори след реализацията или принудителното изпълнение на другите обезпечения. Освен това, предоставянето или добавянето на ново обезпечение или гаранция към това Гаранционно споразумение по никакъв начин няма да промени задълженията на Гаранта по това Гаранционно споразумение.
- 4.5 Всяко освобождаване от това Гаранционно споразумение е нищожно и невалидно, ако някое плащане, получено от Бенефициера и прието в изпълнение на всички или част от Обезпечените задължения:
- (i) е избегнато или обявено за невалидно спрямо кредиторите на извършителя на такова плащане, или
 - (ii) става дължимо от Бенефициер на трета страна, или
 - (iii) се докаже, че не е получено ефективно от Бенефициера.



- 4.6 Тази гаранция не се накърнява от каквото и да е време или облекчения, предоставени на което и да е лице, или от въздържане или забавяне от страна на Бенефициера при усъвършенстване или налагане на обезпечителен интерес или права или средства за защита, които Бенефициерът може да има сега или по всяко време в бъдеще от или срещу Гаранта или друго лице.
- 4.7 Неупражняването от страна на Бенефициера или забавянето от негова страна да упражни което и да е от неговите права по това Гаранционно споразумение няма да действа като отказ от него, нито всяко единично или частично упражняване на което и да е такова право да възпрепятства по-нататъшно или друго упражняване на това или други права.

ЧЛЕН 5

Форма на искане – Дата на плащане

- 5.1 Бенефициерът ще активира гаранцията, учредена съгласно това Гаранционно споразумение, като отправя искане до Гаранта писмено по имейл, препоръчана поща или куриерска служба („Искане“). Всяко искане за плащане трябва да бъде във формата, посочена в Приложение I.
- 5.2 Всички плащания, претендирани в Искането, се изплащат от Гаранта в рамките на 10 (десет) работни дни след получаване на Искането от Гаранта („Период на плащане“) чрез банков превод към посочената сметка на Бенефициера, както е посочена на Гаранта в Искането.

ЧЛЕН 6

Мерки за обезценяване или преобразуване

- 6.1 Страните по това Гаранционно споразумение изрично се съгласяват, че мярка за обезценяване или преобразуване по отношение на което и да е от Обезпечените задължения няма да засегне задълженията на Гаранта по това Гаранционно споразумение. Следователно Гарантът гарантира всички Обезпечени задължения, които Кредитополучателят би трябвало да изпълни, ако не е била налице мярка за обезценка или преобразуване. След пълно и неотменимо изпълнение от страна на Гаранта на неговите задължения по това Гаранционно споразумение, до степента, разрешена от императивните български закони, Бенефициерът ще прехвърли, когато е приложимо, при поискване от Гаранта, на последния безвъзмездно всички дялове или всички други инструменти на собственост на Кредитополучателя, които са били приписани на Бенефициера във връзка с Мярката за обезценяване или преобразуване ("Инструменти за преобразуване").
- 6.2 Гарантът потвърждава, че има право да получи Инструментите за преобразуване от Бенефициера съгласно предходния параграф като следствие от плащането си по тази гаранция и се задължава, в полза на Кредитополучателя, да не упражнява никакви права на регресен иск срещу Кредитополучателя, които биха възникнали в резултат на плащане по тази гаранция до степента, в която такова прибягване би възникнало по отношение на задължение на Кредитополучателя, което е било погасено чрез предаването на такива Инструменти за преобразуване на Бенефициера (и до степента на такова погасяване).

ЧЛЕН 7

Срок

Без да се засяга чл. 0, това Гаранционно споразумение се прекратява автоматично на датата, на която всички Обезпечени задължения са напълно погасени, изплатени или по друг начин уредени.



ЧЛЕН 8

Без ограничение на гаранцията

- 8.1 За избягване на съмнение не се прилагат ограничения към гаранцията от страна на Гаранта за суми, дължими от Кредитополучателя на Бенефициера съгласно Договора за финансиране и Гарантът гарантира тези суми в пълен размер.
- 8.2 До степента, позволена от закона, Гаранта с настоящото изрично се отказва от всяко право, което има или може да има, което би могло да редуцира или погаси задълженията му за плащане по настоящото Гаранционно споразумение чрез прихващане.
- 8.3 Гарантът приема, че не може да представи каквито и да било средства за защита, които са чисто лични за Кредитополучателя.
- 8.4 Гарантът приема, че задълженията му за извършване на плащания по настоящото няма да бъдат засегнати от откриването на доброволна или съдебна ликвидация, производство по несъстоятелност или каквито и да е подобни производства, или производства и действия с подобен ефект, открити или предприети срещу Кредитополучателя (включително всяка мярка за обезценяване или преобразуване).
- 8.5 Гарантът няма право да оспорва каквото и да е искане за изпълнение по това Гаранционно споразумение, нито да повдига каквото и да е възражение, защита или изключение от или свързани с:
- (i) промяна в правното и/или финансовото състояние на Кредитополучателя (включително сливане, разделяне или друга форма на правна или корпоративна реорганизация), и
 - (ii) фактът, че Обезпечените задължения са станали предсрочно изискуеми и в резултат на това те трябва да бъдат изпълнени от Кредитополучателя на дата, която е по-ранна от датата, на която е трябвало да бъдат изпълнени първоначално. В резултат на това, всяка предсрочна изискуемост на Обезпечените задължения ще бъде обвързваща за Гаранта.

ЧЛЕН 9

Изявления, гаранции и уговорки на Гаранта

- 9.1 Гарантът с настоящото заявява и гарантира на Бенефициера, докато съществува това Гаранционно споразумение (включително в случай на неговото продължаване и/или възстановяване съгласно чл. 0), че:

(a) Статут и надлежно разрешение

- (i) той притежава качеството, властта и правомощията да встъпи, поеме и изпълнява задълженията, изразени като приети от него съгласно настоящото Гаранционно споразумение, и всички действия, необходими за упълномощаване встъпването в, осъществяването и изпълнението на задълженията, изразени като приети от него по силата на това Гаранционно споразумение, са надлежно предприети;
- (ii) встъпването в, осъществяването и изпълнението от страна на Гаранта на задълженията му по това Гаранционно споразумение, включително без ограничение на Гаранцията, предоставена по силата на това Гаранционно споразумение за всички суми, които са част от Обезпечените задължения, е надлежно оторизирано от Министерския съвет на Република България и ратифицирано от Народното събрание на Република България, и подписаните



лица от страна на Гаранта са надлежно оправомощени и упълномощени да подпишат това Гаранционно споразумение от негово име;

- (iii) Гарантът гарантира, че Гаранцията, предоставена съгласно настоящото Гаранционно споразумение за всички суми, които са част от Обезпечените задължения, е в съответствие с разпоредбите на Договора за Европейския съюз относно държавните помощи и свързаното с тях вторично законодателство, както и с българското първично и вторично законодателство относно държавните помощи и държавногарантирания дълг.

(b) Обвързващи задължения

Задълженията, изразени като приети от него съгласно настоящото Гаранционно споразумение, са законни и валидни задължения, обвързващи го в съответствие с условията на това Гаранционно споразумение.

(c) Избор на право и юрисдикция

Изборът на люксембургското законодателство като приложимо законодателство за това Гаранционно споразумение ще се признава и изпълнява от съдилищата и органите на Република България и всяко решение, получено в Люксембург във връзка с това Гаранционно споразумение, ще бъде признато и изпълнено от съдилищата и органите в Република България.

(d) Всички предприети действия

Всички действия, условия и обстоятелства, които трябва да бъдат направени, изпълнени и извършени с цел:

- (i) да му позволи законно да встъпи, упражнява правата си и да изпълнява и да спазва задълженията, изразени като приети от него в настоящото Гаранционно споразумение,
- (ii) да гарантира, че задълженията, изразени като приети от него в настоящото Гаранционно споразумение, са законни, валидни и обвързващи, и
- (iii) да се направи това Гаранционно споразумение допустимо доказателство в Република България и в Люксембург,

са направени, изпълнени и извършени.

(e) *Pari Passu* искиове

Съгласно законите на Република България искивете на Бенефициера срещу него по това Гаранционно споразумение ще са най-малкото *pari passu* (равностойни) на искивете на всички други негови необезпечени кредитори освен тези кредитори, чиито искиове задължително се предпочитат от закона.

(f) Без такси за завеждане и гербови такси

Съгласно законите на Република България или Люксембург не е необходимо това Гаранционно споразумение да бъде заведено, регистрирано или записано в който и да е съд или друг орган в такава юрисдикция, или да се заплащат каквито и да било гербови такси, такси за регистрация или други подобни за или във връзка с това Гаранционно споразумение или транзакциите, предвидени в това Гаранционно споразумение.



(g) Без противоречия

Встъпването в, изпълнението, упражняването на права и изпълнението на задълженията, изразени като приети от него съгласно настоящото Гаранционно споразумение няма сега и за в бъдеще да:

- (i) противоречи на разпоредбите на:
 - (A) каквото и да било споразумение, ипотека, облигация или друг инструмент или договор, по който той е страна или който е обвързващ за него или за някой от неговите активи,
 - (B) какъвто и да било приложим закон, наредба или официална или съдебна заповед, или
- (ii) направи невярно някое заявление, направено съгласно настоящия член 0.

(h) Без съдебни спорове

Няма текущи съдебни спорове, арбитражни дела, административни производства или разследвания или такива, които, доколкото му е известно, има опасност да възникнат или са висящи пред някой съд, арбитражен орган или агенция, които са довели или ако са неблагоприятно определени, има разумна вероятност да повлияят на изпълнението на задълженията му по това Гаранционно споразумение, нито съществува неизпълнено съдебно или арбитражно решение срещу него.

(i) Извършване на дейност

- (i) не е необходимо съгласно законодателството на Република България Бенефициерът да бъде лицензиран, квалифициран или по друг начин оправомощен да извършва дейност в Република България:
 - (A) за да може Бенефициерът да упражнява правата си по настоящото Гаранционно споразумение; или
 - (B) заради изпълнението на това Гаранционно споразумение или изпълнението от него на задълженията му по това Гаранционно споразумение,
- (ii) Бенефициерът не е и няма да се счита за местно лице, със седалище или извършващ стопанска дейност в Република България само заради сключването, изпълнението и/или прилагането на това Гаранционно споразумение.

(j) Информация

Цялата информация, предоставена от Гаранта на Бенефициера във връзка с това Гаранционно споразумение, е вярна, пълна и точна във всяко отношение и не е подвеждаща по никакъв начин и не са му известни факти или обстоятелства, които не са били разкрити на Бенефициера и които, ако бъдат разкрити, биха могли да повлияят неблагоприятно на решението на лице, което обмисля дали да предостави, или не кредит на Кредитополучателя, или да предостави такъв кредит срещу Гаранционното споразумение, дадено от Гаранта.

(k) Санкции

Нито Гаранта, нито което и да е Съответно лице:

- (i) е Санкционирано лице; или



(ii) е в нарушение на каквито и да било Санкции.

9.2 Гарантът признава и се съгласява, докато съществува това Гаранционно споразумение (включително в случай на неговото продължаване и/или възстановяване съгласно чл. 0), че:

(a) Разрешения

Той следва да получава, спазва условията и прави всичко необходимо, за да запази в пълна сила и действие всички разрешения, одобрения, лицензи и съгласия, изисквани съгласно законите на Република България, позволяващи му законно да встъпва в, да упражнява правата си и да изпълнява задълженията си, изразени като приети от него съгласно настоящото Гаранционно споразумение, и да гарантира законността, валидността, приложимостта и допустимостта като доказателство на това Гаранционно споразумение в Република България и в Люксембург.

(b) Без действия

Той няма да предприеме каквито и да било действия, които биха направили някое от направените в член 0 по-горе заявления невярно, докато трае настоящото Гаранционно споразумение.

(c) Задължение за уведомяване

Той уведомява Бенефициера за настъпването на събития, които водят до или биха могли основателно да се очаква да доведат до това някое от изявленията по член 0 по-горе да стане невярно или подвеждащо.

(d) Санкции

Гарантът няма право, пряко или непряко:

- (i) да влиза в бизнес отношения с и/или предоставя средства и/или икономически ресурси на или в полза на което и да е Санкционирано лице; или
- (ii) да финансира цялото или част от всяко плащане по това Гаранционно споразумение от постъпления, получени от дейности или бизнес със Санкционирано лице, лице, което нарушава Санкциите или по какъвто и да е начин, който би довел до нарушение от самия него и/или от банката на каквито и да било Санкции.

ЧЛЕН 10

Спазване на закона

Гарантът ще спазва във всички отношения всички закони и разпоредби, които важат за него или за _____ което _____ и _____ да _____ е Финансиране на подпроект по Договора за финансиране.

ЧЛЕН 11

Данъци



- 11.1 Всички данъци и фискални такси, произтичащи от или във връзка с това Гаранционно споразумение се поемат от Гаранта. Гарантът извършва всички плащания по настоящото Гаранционно споразумение брутно без удържане или приспадане на данъци и фискални такси.
- 11.2 Ако някоя сума по отношение на приложимите данъци и фискални такси трябва да бъде приспадната, удържана или задържана от някоя сума, дължима съгласно това Гаранционно споразумение, Гарантът се задължава да заплати такава допълнителна сума, каквато може да е необходима, за да гарантира, че Бенефициерът получава нетна сума, равна на пълната сума, на която има право съгласно това Гаранционно споразумение.
- 11.3 Гарантът се задължава да изплати и да предпази Бенефициера от всякакви суми, разходи или загуби, понесени от Бенефициера във връзка с всякакви гербови такси, регистрации или подобни данъци или нотариални такси, които са дължими за Гаранта.

ЧЛЕН 12

Лихва за просрочие

- 12.1 При спазване на член 12 по-долу, ако Гарантът не плати дължима от него сума по това Гаранционно споразумение (i) в рамките на съответния Период на плащане, съгласно член 0, или (ii) по друг начин, съгласно член 3.2, се начислява лихва без уведомление (*на френски: mise en demeure ; на български: без уведомление*) за всяка просрочена сума, платима съгласно сроковете на това Гаранционно споразумение, считано от изтичането на съответния Период на плащане до датата на плащане от Гаранта, при лихвен процент за просрочие, равен на 2% (два процента) годишно плюс EURIBOR (1 (един) месец) (както е приложим към действителната дата на плащане от Гаранта). За целите на определяне на EURIBOR съответните периоди по смисъла на Приложение II са последователни периоди от един месец, започващи от изтичането на Периода на плащане.
- 12.2 Лихва за просрочие върху всяка сума, представляваща лихва, се дължи само в резултат на съдебен иск или специално споразумение между Бенефициера и Гаранта и при условие че тази лихва се дължи поне за една цяла година.
- 12.3 Всяка лихва по това Гаранционно споразумение се начислява за всеки изминал ден и се изчислява въз основа на действителния брой на изминалите дни и година от 360 (триста и шестдесет) дни.

ЧЛЕН 13

Други такси

Гарантът поема собствените си разходи и разноски (включително съдебни такси), направени в резултат на договарянето, подготовката, регистрацията или превода на настоящото Гаранционно споразумение.

Всички такси, разходи и разноски (включително съдебни такси), направени в резултат на изпълнението на настоящото Гаранционно споразумение, се поемат от Гаранта.

ЧЛЕН 14

Валута на погасителните вноски

Всяко плащане, което трябва да бъде извършено от Гаранта по това Гаранционно споразумение, се извършва в евро.



ЧЛЕН 15

Уведомления

- 15.1** Всяко известие или друго съобщение, дадено по това Гаранционно споразумение, трябва да бъде в писмена форма и, освен ако не е посочено друго, може да бъде направено с писмо или електронна поща.
- 15.2** Известия и други съобщения, за които са предвидени фиксирани срокове в това Гаранционно споразумение или които сами определят срокове, обвързващи за адресата, могат да се извършват чрез доставка на ръка, препоръчано писмо или по електронна поща. Такива известия и съобщения се считат за получени от другата Страна:
- (a) на датата на доставка във връзка с доставено на ръка или препоръчано писмо;
 - (b) в случай на електронна поща само когато такава електронна поща действително е получена в четлива форма и само ако е адресирана по начин, който другата страна е посочила за тази цел.
- 15.3** Всяко известие, предоставено от Гаранта на Бенефициера по електронна поща трябва да:
- (a) посочва номера на договора в реда за темата; и
 - (b) да бъде под формата на електронно изображение без възможност за редактиране (pdf, tif или друг обичаен файлов формат без възможност за редактиране, договорен между Страните).
- 15.4** Страните се споразумяват, че всяко споменато по-горе съобщение (включително чрез електронна поща) е приета форма на комуникация, представлява приемливо доказателство в съда и ще има същата доказателствена стойност като сключено споразумение (*sous seing privé*).
- 15.5** Адресът и адресът на електронната поща (и отделът, на чието внимание трябва да се предостави комуникацията) на всяка страна за всяка комуникация, която трябва да бъде направена или документ, който трябва да бъде доставен съгласно или във връзка с това Гаранционно споразумение, е:

Република България

Адрес: ул. Г. С. Раковски № 102
1040 София, България

Адрес на електронна поща ifi@minfin.bg

На вниманието на: Министерство на финансите, Дирекция „Международни финансови институции“

Европейска Инвестиционна Банка

Адрес: 98-100 булевард Конрад Аденауер
L-2950 Люксембург

Адрес на електронна поща contactline-94692@eib.org

На вниманието на: OPS/CSEE/3-PUB SEC



Всяка страна незабавно уведомяват писмено другата страна за всяка промяна в съответните им данни за комуникация.

ЧЛЕН 16

Прехвърляне на права

Гарантът не може да прехвърля своите права по това Гаранционно споразумение без предварителното писмено съгласие на Бенефициера.

ЧЛЕН 17

Продължаващи задължения

- 17.1 С настоящото е изрично договорено, че каквато и да е промяна в правното положение на Гаранта няма да засегне неговите задължения по това Гаранционно споразумение. В тази връзка Гарантът се съгласява, че ако някоя промяна в неговото правно положение повлияе по някаква причина на приложимостта на това Гаранционно споразумение, той се задължава незабавно да предостави нова гаранция на Бенефициера при същите срокове и условия като Гаранционното споразумение, докато Обезпечените задължения не бъдат неотменимо и безусловно платени и погасени изцяло.
- 17.2 Препратките към Бенефициера се счита, че включват всеки разрешен правопреемник или наследник на Бенефициера и всяко лице, което по силата на който и да е приложим закон е поело правата и задълженията на Бенефициера по настоящото Споразумение или по Договора за финансиране или на което съгласно такива закони същите права и задължения са били прехвърлени или подновени или възложени по какъвто и да е начин. Доколкото по силата на закона се изисква последващо уведомление или каквато и да е друга стъпка, за да влезе горното в сила, такова последващо уведомяване или стъпка ще бъде направено, като с настоящото Гарантът упълномощава Бенефициера да прави всякакви уведомления и/или да предприеме всякакви други стъпки и се задължава и той да направи същото, ако бъде поискано от Бенефициера.
- 17.3 До степента, изисквана от приложимото право и без да се засягат други условия от настоящото Споразумение или от Договора за финансиране, и по-специално член 0, Бенефициерът с настоящото изрично си запазва съхраняването на гаранцията, създадена с настоящото Споразумение, в случай на предоставяне, подновяване, изменение или всяко друго прехвърляне на Обезпечените задължения или други права, произтичащи за него по Договора за финансиране.

ЧЛЕН 18

Незаконносъобразност

Ако някога една или повече от разпоредбите (или част от нея) на това Гаранционно споразумение станат във всякакво отношение невалидни, незаконни или неприложими по силата на който и да е приложим закон, тази разпоредба (или съответната част от нея) се отделя от останалата част и валидността, законността и приложимостта на останалите разпоредби на това Гаранционно споразумение не се засягат или накърняват по никакъв начин. Това Гаранционно споразумение обаче след това ще бъде изменено от страните по такъв начин, че да се постигне, без нарушаване на закона, намерението на страните по отношение на тази отделена разпоредба.

ЧЛЕН 19

Без отказ от права



Никакъв пропуск или забавяне, или еднократно или частично упражняване от страна на Бенефициера на което и да е от неговите права или средства за защита съгласно настоящото Гаранционно споразумение няма да се тълкува като отказ от такова право или средство за защита и Бенефициерът няма да носи отговорност за такъв пропуск, забавяне или еднократно или частично изпълнение на такова право и средство за защита.

ЧЛЕН 20

Прихващане

Бенефициерът може да прихване всяко задължение с настъпил падеж, дължимо от Гаранта по настоящото Гаранционно споразумение (до степента, до която е действително притежавано от Бенефициера) срещу всяко задължение (независимо дали е, или не е настъпило), дължимо от Бенефициера на Гаранта, независимо от мястото на плащане, банковия клон или валутата на всяко от задълженията. Ако задълженията са в различни валути, Бенефициерът може да конвертира всяко задължение в евро. Ако някое задължение е неликвидирано или неопределено, Бенефициерът може да направи прихващане в размер, оценен от него добросъвестно като сума на това задължение.

ЧЛЕН 21

Изменения

Настоящото Гаранционно споразумение не може да бъде изменяно, променяно или отменяно освен с писменото съгласие на Гаранта и Бенефициера.

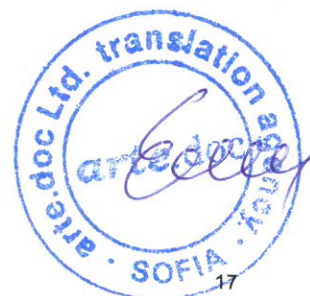
Всяко изменение на Договора за финансиране се извършва в писмена форма, при предварително писмено одобрение на Гаранта, и се подписва от страните.

ЧЛЕН 22

Влизане в сила

Настоящото Гаранционно споразумение влиза в сила на датата, на която Бенефициерът изпрати писмено уведомление до Гаранта, потвърждаващо, че Бенефициерът е получил:

- (a) заверено копие от документа за ратификация от Народното събрание на Република България на това Гаранционно споразумение;
- (b) правно становище, издадено от министъра на правосъдието на Република България във форма и със съдържание, удовлетворяващи Бенефициера; и
- (c) доказателство, че гаранцията по настоящото Споразумение е в съответствие с разпоредбите на Договора за Европейския съюз относно държавните помощи и свързаното с него вторично законодателство, както и с българското първично и вторично законодателство относно държавните помощи и държавногарантирания дълг.



ЧЛЕН 23

Отказ от суверенен имунитет

Страните по това Споразумение се съгласяват, че това Гаранционно споразумение е от търговско естество и с настоящото се задължават да се откажат от всякакви имунитети от юрисдикцията на съдилищата в град Люксембург, които те могат да ползват сега или по-нататък във всяка страна, при условие обаче, че не се отказват от имунитет по отношение на: (а) настоящи или бъдещи "помещения на представителството", както са определени във Виенската конвенция за дипломатическите отношения, подписана през 1961 г., (б) "консулски помещения", както са определени във Виенската конвенция за консулските отношения, подписана през 1963 г., или (с) военни активи, свързани с отбраната на Република България.

До степента, до която не е забранено от задължителното право, Гарантът неотменимо и безусловно:

- (i) се съгласява да не претендира за имунитет от съдебни производства, заведени от Бенефициера срещу Гаранта във връзка с това Гаранционно споразумение, и да гарантира, че няма да бъде предявявана такава претенция от негово име, при условие обаче, че имунитетът не се отменя по отношение на: (а) настоящи или бъдещи "помещения на представителството", както са определени във Виенската конвенция за дипломатическите отношения, подписана през 1961 г., (б) "консулски помещения", както са определени във Виенската конвенция за консулските отношения, подписана през 1963 г., или (в) свързани с отбраната военни активи на Република България; и
- (ii) като цяло се съгласява с предоставянето на облекчение или със започването на правни действия и процедури във връзка с производствата, посочени в подпараграф (i) по-горе.

ЧЛЕН 24

Приложимо право

Това Гаранционно споразумение и всички извъндоговорни задължения, произтичащи от него се регулират от и се тълкуват съгласно законодателството на Люксембург.

Мястото на изпълнение на това Гаранционно споразумение е седалището на Бенефициера.

ЧЛЕН 25

Юрисдикция

- 25.1 Съдилищата на град Люксембург имат изключителна юрисдикция за уреждане на всякакви спорове („Спор“), произтичащи от или във връзка с това Гаранционно споразумение (включително спор относно съществуването, валидността или прекратяването на това Гаранционно споразумение или последиците от неговата недействителност) или всяко извъндоговорно задължение, произтичащо от или във връзка с това Гаранционно споразумение.
- 25.2 Страните се съгласяват, че съдилищата на град Люксембург са най-подходящите и удобни съдилища за уреждане на спорове между тях и, съответно, че няма да спорят за противното.



ЧЛЕН 26

Цялото споразумение

- 26.1** Съображенията и Приложенията са неразделна част от настоящото Гаранционно споразумение.
- 26.2** Към това Гаранционно споразумение са приложени следните Приложения:
- Приложение I: Форма на искане
- Приложение I: EURIBOR
- Приложение III: Форма на правно становище
- 26.3** Това Гаранционно споразумение представлява цялото споразумение между Бенефициера и Гаранта във връзка с въпросите, изложени тук, и заменя всички предишни споразумения, независимо дали изрични, или косвени, във връзка с него.

В СВИДЕТЕЛСТВО ЗА КОЕТО Страните подписаха това Гаранционно споразумение в 4 (четири) оригинални екземпляра на английски език.

В София на дата 19 юли 2023 г

Подписано за и от името на
РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

Министър на финансите
(не се чете)

Асен Василев
Министър на финансите

В Люксембург, на дата 12 юли 2023 г

Подписано за и от името на
ЕВРОПЕЙСКА ИНВЕСТИЦИОННА
БАНКА

Ръководител на Ръководител на
отдел отдел
(не се чете) (не се чете)

Мануел Дуенас

Хана Карчевска



ПРИЛОЖЕНИЕ I

ФОРМА НА ИСКАНЕ

До: Република България

Адрес: [•]

E-mail: [•]

На вниманието на: Министъра на финансите </>

[ПОСТАВЕТЕ ДАТА]

Уважаеми господа,

Позоваваме се на Гаранционното споразумение от дата [•] 2023 г и сключено между Република България, като Гарант, и нас, Европейската инвестиционна банка, като бенефициер ("**Гаранционно споразумение**")

Термините, дефинирани в Гаранционното споразумение, имат същото значение, когато се използват в това Искане.

1. С настоящото ние удостоверяваме, че Кредитополучателят следваше да плати сумата от [•] ("**Дължимата сума**") на [•] по Договора за финансиране и не е платил Дължимата сума в нарушение на Договора за финансиране Дължимата сума се отнася за

a) EUR: </> за [главница]

b) EUR: </> за [лихва]

c) EUR: </> за [друго]

и съответно е гарантирана съгласно Гаранционното споразумение. Следователно изискваме плащане от Гаранта на сумата от [•]

1. Плащането следва да се извърши по следната сметка:

Swift код:

Номер на сметка:

Банка:

2. Плащането по това Искане се извършва незабавно след получаването му и при всички случаи в рамките на 10 (десет) работни дни от получаване на това искане и без да се засяга чл.11 от Гаранционното споразумение.

С уважение:

Европейската инвестиционна банка

Номер на договора (FI N °) 94.692(BG)



ПРИЛОЖЕНИЕ I:

EURIBOR

„EURIBOR” означава:

- (a) по отношение на съответен период от по-малко от един месец Междубанковата ставка за деня (както е дефинирана по-долу) за срок от един месец;
- (b) по отношение на съответния период от един или повече месеца, за който е на разположение Междубанкова ставка за деня, приложимата Междубанкова ставка за деня за срок за съответния брой месеци; и
- (c) по отношение на съответен период от повече от един месец, за който Междубанковата ставка за деня не е на разположение, ставката в резултат на линейната интерполация между две Междубанкови ставки на деня, едната от които е приложима за следващ по-кратък период, а другата - за следващ по-дълъг период от продължителността на съответния период,

(периодът, за който се взема ставката или от който ставките се интерполират, е „Представителен период“).

За целите на параграфи 0 до 0 по-горе:

- (i) „на разположение” означава ставките за дадени падежи, които са изчислени и публикувани от Global Rate Set System Ltd (GRSS) или друг доставчик на услуги, избран от Европейски институт за парични пазари (EMMI), или някой наследник на тази функция на EMMI, както е определен от Бенефициера; и
- (ii) „Междубанкова ставка за деня” означава лихвеният процент за депозити в евро за съответния период, публикуван в 11:00 часа брюкселско време, или в по-късен час, допустим за Банката, в деня („Дата на промяна“), който се пада 2 (два) Приложими работни дни, предшестващи първия ден на съответния период, на страницата на Ройтерс EURIBOR 01 или нейната страница-наследник или ако това не стане, чрез всяко друго средство за публикация, избрано за целта от Бенефициера.

Ако такава Междубанкова ставка за деня не бъде публикувана по този начин, Бенефициерът ще поиска от централите на четири големи банки от Еврозоната, избрани от Бенефициерът, да дадат котировката, която всяка от тях предлага за съпоставими размери депозити в Евро, в приблизително 11:00 часа брюкселско време на Датата на промяна на основните банки в междубанковия пазар на Еврозоната за период, равен на Представителния период. Ако бъдат предоставени поне 2 (две) котировки, ставката на тази Дата на промяна ще бъде средното аритметично число на котировките. Ако не бъдат предоставени достатъчно котировки от така поисканите, ставката за тази Дата на промяна ще бъде средното аритметично число на котировките на големи банки от Еврозоната, избрани от Банката, в приблизително 11:00 часа брюкселско време, в деня, който се пада 2 (два) Приложими работни дни след Датата на промяна, за съпоставим размер заеми в евро за водещи европейски банки за период, равен на Представителния период. Бенефициерът незабавно информира Гаранта за получените от Бенефициера котировки.

Всички проценти, произтичащи от изчисленията, посочени в настоящото Приложение, ще бъдат закръглени, ако е необходимо, до най-близката една хилядна от процентния пункт, като половинките ще бъдат закръглени нагоре.

Ако някоя от горепосочените разпоредби стане несъвместима с разпоредбите, приети под егидата на EMMI (или който и да е приемник на тази функция на EMMI, определен от

Бенефициера) по отношение на EURIBOR, Бенефициерът може чрез известие до Гаранта да измени разпоредбата, за да я въведе в съответствие с такива други разпоредби.

Ако Междубанковата ставка за деня не е на разположение за постоянно, заместващата ставка на EURIBOR ще бъде ставката (включително всички спредове или корекции), официално препоръчана от (i) работната група по безрисковите ставки в евро, установена от Европейската централна банка (ЕЦБ), Органа за финансови услуги и пазари (FSMA), Европейският орган за ценни книжа и пазари (ESMA) и Европейската комисия, или (ii) Европейският институт за паричния пазар, като администратор на EURIBOR, или (iii) компетентният орган, отговорен съгласно Регламент (ЕС) 2016/1011 за надзор над Европейския институт за паричния пазар като администратор на EURIBOR, (iv) националните компетентни органи, определени съгласно Регламент (ЕС) 2016/1011, или (v) Европейската централна банка.

Ако няма на разположение Междубанкова ставка за деня и/или заместваща ставка на EURIBOR, описана горе, EURIBOR ще бъде процентът (изразен като годишен процент), определен от Бенефициера като цялостния разход за Бенефициера за финансиране на съответния Транш въз основа на приложимия към момента вътрешно генериран референтен лихвен процент на Бенефициера или алтернативен метод за определяне на лихвен процент, разумно определен от Бенефициера.



ПРИЛОЖЕНИЕ III

ФОРМАТ НА ПРАВНО СТАНОВИЩЕ

[Място] [●], [Дата] [●]

До:

Европейска Инвестиционна Банка

100 булевард Конрад Аденауер

L-2950 Люксембург

На вниманието на: Правен отдел - Операции

Правно становище относно ЗАЕМ, ОТПУСНАТ НА БЪЛГАРСКА БАНКА ЗА РАЗВИТИЕ ЗА МСП И ПРЕДПРИЯТИЯ СЪС СРЕДНА ПАЗАРНА КАПИТАЛИЗАЦИЯ, Serapis № 2022-0377, FI № 94.692 (BG)

Уважаеми господа,

В качеството си на Министър на правосъдието на Република България във връзка с:

- (i) Договор за финансиране наречен ЗАЕМ, ОТПУСНАТ НА БЪЛГАРСКА БАНКА ЗА РАЗВИТИЕ ЗА МСП И ПРЕДПРИЯТИЯ СЪС СРЕДНА ПАЗАРНА КАПИТАЛИЗАЦИЯ, Serapis № 2022-0377, FI № 94.692 (BG) между Европейската инвестиционна банка ("Банката") и Българска банка за развитие ЕАД ("Кредитополучател") в размер на 175 000 000,00 евро (сто седемдесет и пет милиона евро) от дата</> ("Договор за финансиране"); и
- (ii) Гаранционно споразумение сключено между Република България като Гарант ("Гарант") и Банката като бенефициер във връзка с Договора за финансиране ("Гаранционно споразумение"), с дата</>

Предоставям това становище съгласно член 1.04B(c) от Договора за финансиране и чл. 21 от Гаранционното споразумение. Всички термини, използвани тук и недефинирани по друг начин, имат същото значение както в Гаранционното споразумение.

Разгледах оригинала на Договора за финансиране и Гаранционното споразумение и разгледах закони, документи и други материали, които счетох за необходими или подходящи за целите на това становище.

1. Предвид гореизложеното считам, че:

- (а) Народното събрание е компетентният орган, който дава съгласие за сключването и ратифицирането на международни споразумения за сключване на държавни заеми от името на Република България. Народното събрание е упълномощило Министерския съвет да действа от името на Република България по отношение на сключването на Гаранционно споразумение с Банката и предприемането на всички необходими действия за поемане и изпълнение на задълженията, съдържащи се в това Гаранционно споразумение;

Номер на договора (FI N °) 94.692(BG)



- (b) Министерският съвет, след разглеждане на договорените проекти на Договора за финансиране, Гаранционното споразумение и цялата допълнителна документация към него, е одобрил на [●] с решение № [●] от името на Република България проекта на Гаранционното споразумение и е упълномощил Министъра на финансите да подпише от името на Република България Гаранционното споразумение;
 - (c) Гаранционното споразумение е надлежно оформено и подписано от името на Гаранта от г-н [●], Министър на финансите, по силата на правомощията, дадени му по гореспоменатата правителствена процедура;
 - (d) На [●] Народното събрание е ратифицирало Гаранционното споразумение между Република България и Банката за сумата от 175 000 000,00 евро (сто седемдесет и пет милиона евро) плюс лихвите и свързаните разходи, такси и разноски;
 - (e) Президентът на Република България е издал Указ № [●] (обнародван в Държавен вестник, бр. [●] от [дата]), с който постановява обнародването на Закона за ратифициране на Гаранционното споразумение между Република България и Банката;
 - (f) Задълженията на Гаранта по Гаранционното споразумение са станали законни, валидни, обвързващи и приложими на датата на влизане в сила на Закона за ратифициране на Гаранционното споразумение между Република България и Банката, посочен в параграф (e) по-горе.
2. Гаранционното споразумение представлява валидни задължения на Гаранта, които имат приоритет на плащане най-малко *pari passu* (равностоен) с всички останали настоящи и бъдещи необезпечени задължения на Гаранта, различни от всички задължения, задължително предпочитани от закона.
 3. Сключването и изпълнението на Гаранционното споразумение и извършваните от него операции не са в нарушение и няма да нарушат приложим нормативен акт от действащото българско законодателство.
 4. В България не съществуват разпоредби, които да налагат Гаранционното споразумение да бъде заведено, регистрирано или записано в съд или орган, за да се осигури неговата законосъобразност, валидност или приложимост.
 5. Гарантът е получил всички необходими пълномощия, изискващи се във връзка с Гаранционното споразумение.
 6. Изборът на Люксембургското право като приложимо право за това Гаранционно споразумение е валиден и изпълним.
 7. Съдилищата в град Люксембург имат изключителна компетентност във връзка с всякакви искове или спорове между Гаранта и Банката и всяко решение на такъв съд, отнасящо се до Гаранционното споразумение, може да бъде изпълнено в България.
 8. Не се дължат никакви данъци, мита, такси или други разноски, включително, но без ограничение, каквито и да е такси за регистрация или прехвърляне, гербови налози или други подобни удържки, наложени от България или от някое нейно политическо подразделение или данъчен орган, във връзка с оформянето и подписването на Гаранционното споразумение, нито във връзка с каквито и да било плащания, които трябва да бъдат извършени от Гаранта към Банката съгласно същото Гаранционно споразумение.



9. Всички съгласия, свързани с контрола на валутния обмен, които могат да бъдат необходими съгласно законите на България за получаването на отпуснати суми, за тяхното погасяване и за плащането на лихви и всички други суми, дължими по Гаранционно споразумение, са в сила и действие.

Въз основа на гореизложеното считам, че всички изисквания, които понастоящем са приложими за Гаранта и които уреждат Гаранционното споразумение във връзка със законите на България, са спазени и че Гаранционното споразумение поражда валидни задължения за Гаранта, изпълними в България в съответствие с техните условия.

Това становище може да бъде разкрито само за информационни цели и без никакво право да се разчита на него по какъвто и да е начин, пред:

- a) всяко холдингово дружество, свързано лице или правопреемник на Банката;
- b) всякакви професионални съветници (включително адвокати и одитори) на Банката и техните свързани лица;
- c) кредитни застрахователни и презастрахователни компании и застрахователни и презастрахователни брокери и техните професионални съветници;
- d) рейтингови агенции и техните професионални съветници;
- e) на бъдещи приобретатели, правопреемници, участници в и подучастници в заемите, предоставени по Договора за финансиране, и техните професионални съветници;
- f) на всяко лице във връзка със съдебно производство (включително съответния съд) по отношение на спор или иск или съдебен спор, арбитраж, административно или друго разследване, производство или спор;
- g) ако се изисква от закон или подзаконов акт, в съответствие с договор или документ от подобно естество, обвързващ за Банката, или съгласно всяко споразумение, по което Банката е страна, което прилага такъв закон, подзаконов акт, договор или обвързващ документ от подобен род естеството или съгласно правилата на всяка съответна фондова борса;
- h) пред Европейската комисия, Европейската сметна палата и/или Европейската служба за борба с измамите (OLAF);
- i) пред всяка държава—членка на Европейския съюз (включително техни представители);
- j) пред всяко лице, пред което това становище се изисква или е поискано да бъде разкрито от който и да е съд с компетентна юрисдикция или всеки правителствен, банков, данъчен или друг регулаторен орган или подобен орган, или от всеки еквивалентен орган на Европейския съюз или на който и да е от неговите държави—членки; и
- k) в съответствие с Политиката за прозрачност на Банката и Политиката за борба с измамите, които са в сила по всяко време (както са публикувани на уебсайта на Банката),

въз основа на това, че (i) такова разкриване е направено единствено, за да се даде възможност на всяко такова лице да бъде информирано, че това становище е дадено и да бъде запознато с



неговите условия, но не за целите на надеждността, и (ii) ние не приемаме никакво задължение или отговорност към лице, пред което е направено такова разкриване.

Министър на правосъдието

Подписаната, Емилия Веселинова Маринчевска, удостоверявам верността на извършения от мен превод от английски на български език на приложения документ. Преводът се състои от 26 страници.

Преводач: Емилия Веселинова Маринчевска





Contract Number (FI N°) 94.692 (BG)

Operation Number (Serapis N°) 2022-0377

BDB LOAN FOR SMES AND MIDCAPS

Guarantee Agreement

between the

European Investment Bank
as Beneficiary

and

Republic of Bulgaria
as Guarantor

Luxembourg, 12 July 2023

Sofia, 19 July 2023



This guarantee agreement (hereafter the "**Guarantee Agreement**") is entered into by and between:

The European Investment Bank having its (the "**Beneficiary**")
seat at 100 blvd Konrad Adenauer,
Luxembourg, L-2950 Luxembourg,
represented by Mr Manuel Dueñas, Head of
Division and by Ms Hanna Karczewska,
Head of Division,

of the first part, and

(the "**Guarantor**")
The Republic of Bulgaria, acting through the
Minister of Finance, represented by

Aspen Vassilev - Minister of Finance

of the second part.

The Beneficiary and the Guarantor together are referred to as the "**Parties**" and any of them is a "**Party**".

**WHEREAS:**

- (A) Pursuant to a finance contract dated 11 July 2023 and entered into by and between the Beneficiary and the Bulgarian Development Bank EAD - a bank incorporated in and existing under the laws of the Republic of Bulgaria, having its registered office at Sofia, 1 Dyakon Ignatiy str. 1000, and registered with the Bulgarian commercial register under UIC 121856059 (the "**Borrower**"), the Beneficiary established in favour of the Borrower a credit in an amount of EUR 175,000,000.00 (one hundred and seventy-five million euros) (the "**Finance Contract**"), for the purpose of financing Sub-Projects promoted by SMEs and MidCaps (as defined therein).
- (B) As a condition precedent to the first disbursement under the Finance Contract, among other things:
- (i) the Guarantor will provide a guarantee in favour of the Beneficiary to guarantee the payment of the obligations of the Borrower to the Beneficiary under the Finance Contract, and
 - (ii) the Minister of Justice of the Republic of Bulgaria will issue a legal opinion on this Guarantee Agreement in the form and substance satisfactory to the Beneficiary (in its capacity as lender), in line with the form of legal opinion set out in Annex III hereto.



NOW THEREFORE it is hereby agreed as follows:

ARTICLE 1

Interpretation and definitions

1.1 Interpretation

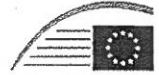
In this Guarantee Agreement, unless a contrary indication appears,

- A) any reference to:
- (a) the "**Guarantor**", the "**Beneficiary**" or the "**Borrower**" shall be construed as to include its and any subsequent successors in title, permitted assigns and permitted transferees;
 - (b) this "**Guarantee Agreement**" or any other agreement or instrument is a reference to such agreement or instrument as amended, varied, modified, novated, supplemented (however fundamentally), extended or restated from time to time;
 - (c) a "**person**" includes any person, firm, company, corporation, government, state or agency of a state or any association, trust or partnership (whether having separate legal personality or not);
 - (d) a "**regulation**" includes any regulation, rule, official directive, request or guideline (whether or not having the force of law) of any governmental, agency, department or regulatory, self-regulatory or other authority or organisation;
 - (e) references to "**law**" or "**laws**" mean:
 - (i) any applicable law and any applicable treaty, constitution, statute, legislation, decree, normative act, rule, regulation, judgement, order, writ, injunction, determination, award or other legislative or administrative measure or judicial or arbitral decision in any jurisdiction which is binding or applicable case law; and
 - (ii) EU Law;
 - (f) a reference to a legal provision is a reference to that provision as amended or re-enacted; and
 - (g) save as otherwise provided, a time of day is a reference to Luxembourg time.
- B) references to Articles, Recitals and Annexes are, save if explicitly stipulated otherwise, references respectively to articles of, recitals and annexes to this Guarantee Agreement;
- C) Articles' and Annexes' headings are for ease of reference only and shall not impact the interpretation of this Guarantee Agreement;
- D) words and expressions in plural shall include singular and vice versa; and
- E) a term used in any notice given under or in connection with this Guarantee Agreement has the same meaning as ascribed to it in this Guarantee Agreement.

1.2 Definitions

Unless expressly provided to the contrary herein, terms defined in the Finance Contract shall bear the same meaning when used herein.

In this Guarantee Agreement (including the Annexes):



"Business Day" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which the Bank and commercial banks are open for general business in Luxembourg and in Sofia, Bulgaria.

"Demand" has the meaning ascribed to such term in Article 5.1.

"EUR" or **"euro"** means the lawful currency of the Member States of the European Union which adopt or have adopted it as their currency in accordance with the relevant provisions of the Treaty on European Union and the Treaty on the Functioning of the European Union.

"EURIBOR" has the meaning given to it in Annex II.

"Finance Contract" has the meaning given to it in Recital (A) of this Guarantee Agreement.

"Relevant Person" means, with respect to the Guarantor, any ministries, other central executive government bodies, central bank or other governmental sub-divisions and any of their officials or representatives, or any other person acting for it, on its behalf or under its control, having the authority to manage and/or supervise in relation to this Guarantee Agreement.

"Sanctioned Person" means any individual or entity (for the avoidance of doubt, the term entity includes, but is not limited to, any government, group or terrorist organisation) who is a designated target of, or who is otherwise a subject of, Sanctions (including, without limitation, as a result of being owned or otherwise controlled, directly or indirectly, by any individual or entity, who is a designated target of, or who is otherwise a subject of, Sanctions).

"Sanctions" means the economic or financial sanctions laws, regulations, trade embargoes or other restrictive measures (including, in particular, but not limited to, measures in relation to the financing of terrorism) enacted, administered, implemented and/or enforced from time to time by any of the following:

- (a) the United Nations, and any agency or person which is duly appointed, empowered or authorised by the United Nations to enact, administer, implement and/or enforce such measures; and
- (b) the European Union, and any agency or person which is duly appointed, empowered or authorised by the European Union to enact, administer, implement and/or enforce such measures.

"Secured Obligations" means all sums due or that become due by the Borrower under the Finance Contract, whether at stated maturity, by acceleration or otherwise, including the due and punctual payment of any other sums due, including sums under principal, interest, indemnity payment, taxes, charges, costs and expenses (including legal fees), resulting from the failure of the Borrower to punctually perform any of its obligations, all as set forth in the Finance Contract.

"Tax" means any tax, levy, impost, duty or other charge or withholding of a similar nature (including any penalty or interest payable in connection with any failure to pay or any delay in paying any of the same).

"Write Down or Conversion Measure" means any write-down, conversion, transfer, modification or suspension measure existing from time to time under, and exercised in compliance with, any laws, regulations, rules or requirements in effect in the Republic of Bulgaria, relating to the transposition of Directive 2014/59/EU establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms, as amended from time to time, and the instruments, rules and standards created thereunder, pursuant to which:

- (a) any obligation of the Borrower can be reduced, cancelled, modified or converted into shares, other securities or other obligations of such entity or any other person (or suspended for a temporary period); and
- (b) any right in a contract governing an obligation of the Borrower may be deemed to have been exercised.



ARTICLE 2

Guarantee and indemnity

- 2.1 The Guarantor hereby guarantees to the Beneficiary, as a *caution solidaire* (in English: *joint and several surety*; in Bulgarian: *поръчителство*), in accordance with the terms and conditions set out below, the payment of the Secured Obligations, provided that no sums shall be guaranteed hereunder which shall already have been paid, discharged or satisfied under the Finance Contract or paid, discharged or satisfied by any third party such as, without limitation, an insurance company.
- 2.2 For the avoidance of doubt, the Beneficiary may request payment under this Guarantee Agreement in one or several times, provided:
- (i) that any action, claim, or proceeding against the Guarantor shall be conducted by the Beneficiary only in case the Borrower has not paid any of the Secured Obligations on their respective due dates (including if such Secured Obligations are due as a result of any legal or contractual acceleration),
 - (ii) that the aggregate amount payable by the Guarantor under this Guarantee Agreement shall not exceed the aggregate amount of the Secured Obligations, and
 - (iii) that there shall be no duplication of sums paid by any obligor under the Finance Contract and sums paid by the Guarantor under this Guarantee Agreement.
- 2.3 The Guarantor irrevocably and unconditionally:
- (a) guarantees to the Beneficiary the punctual payment by the Borrower of all of the Secured Obligations; and
 - (b) undertakes to the Beneficiary that whenever the Borrower does not pay any amount in respect of any of the Secured Obligations when due, the Guarantor shall immediately on demand pay that amount.
- 2.4 Notwithstanding anything to the contrary in this Guarantee Agreement, if any payment made by the Guarantor to the Beneficiary or any payment made by the Borrower under the Finance Contract or any discharge given by the Beneficiary (whether in respect of the obligations of the Borrower or the Guarantor or any security securing those obligations or otherwise) is avoided or reduced (with respect to the Borrower, as a result of any insolvency or any similar event affecting the Borrower), the liability of the Guarantor shall continue or be reinstated (as the case may be) as if the payment, discharge, avoidance or reduction, had not occurred and the Beneficiary shall be entitled to recover the value or amount of that security or payment from the Guarantor as if the payment, discharge, avoidance or reduction had not occurred.
- 2.5 The Guarantor acknowledges and confirms that it has received a copy of the Finance Contract and is fully aware of its terms.

ARTICLE 3

Waiver

- 3.1 The Guarantor hereby waives:
- (a) any right it may have of requiring the Beneficiary to divide any action between and against any other persons or to enforce any guarantee or security as a condition to enforcing the guarantee established pursuant to this Guarantee Agreement (in French: *bénéfice de division*; in Bulgarian: *право на избор за насочване на претенция или изпълнение*);
 - (b) any right it may have of first requiring the Beneficiary to proceed against, or claim payment from, the Borrower (in French: *bénéfice de discussion*; in Bulgarian: *право на поредност на претенциите*);



- (c) the benefit of being discharged where the subrogation to the rights of the Beneficiary may no longer take place in favour of the Guarantor, by the act of the Beneficiary (in Latin: "*exceptio subrogationis*"; in Bulgarian: *погасяване на поръчителството поради невъзможна суброгация в правата на кредитора*);
 - (d) the benefit of article 2032 of the Luxembourg Civil Code (in French: *recours avant paiement*; in Bulgarian: *предварително обезщетяване (на поръчителя от главния длъжник)*);
 - (e) any subrogation in the rights of the Beneficiary until all Secured Obligations have been paid in full (to the extent permitted under provisions of the laws of the Republic of Bulgaria of mandatory effect). Any such right of subrogation under this guarantee shall be subordinate to any and all rights that the Beneficiary may have against the Borrower, but only until all Secured Obligations have been paid in full; and
 - (f) the possibility to claim the benefit of any deferment granted to the Borrower by the Beneficiary.
- 3.2** Without prejudice to the other provisions of this Guarantee Agreement, in the event that the Beneficiary makes any Demand on the Guarantor for payment of any Secured Obligation and provided that the Beneficiary has no longer any obligation to make available or disburse to the Borrower one or more Tranches, the Guarantor has the right to pay to the Beneficiary all (but not less than all) outstanding Secured Obligations, including sums arising from and calculated by the Beneficiary under Article 3.2 (Interest on overdue sums) of the Finance Contract and Article 11 of this Guarantee Agreement in full settlement and discharge of its obligations hereunder. Such payment shall be made promptly by the Guarantor but in no case later than 10 (ten) Business Days after the Guarantor's receipt of such calculation by the Beneficiary and the giving of such notice to the Beneficiary.
- If the Guarantor makes such payment and discharges all the monetary obligations of the Borrower under the Finance Contract which are still outstanding at the time of such discharge (as calculated by the Beneficiary), it is subrogated, to the extent of such payment, to the rights and actions relating to the said payment that the Beneficiary has against the Borrower. The Guarantor agrees that this right of subrogation shall be without prejudice of the provisions of Article 3.1(c) and (e) above and shall not be invoked to the detriment of the Beneficiary.
- Upon such payment being made by the Guarantor, it shall thereby be discharged from any further liability hereunder, without prejudice to Articles 2.4 and 4.3.

ARTICLE 4

Effectiveness of Guarantee

- 4.1** Any future modification of any term of the Finance Contract including extensions of maturity or renewals thereof shall not alter any of the obligations under this Guarantee Agreement unless otherwise agreed in writing between the Parties to this Guarantee Agreement.
- 4.2** Without limiting the generality of the foregoing, the Guarantor's obligation hereunder is to pay the Secured Obligations if the Borrower fails to do so on their respective due dates (including if such due dates result from an acceleration of the Secured Obligations as a result of voluntary or judicial liquidation (in Bulgarian: *ликвидация*), insolvency proceedings (in Bulgarian: *несъстоятелност*) or any similar proceedings, or proceedings and actions having similar effect, opened or undertaken against the Borrower or any acceleration clause included in the Finance Contract), and shall not be affected by any extension of time.



- 4.3 The guarantee provided pursuant to this Guarantee Agreement is a continuing security and shall remain in full force and effect (and will not be affected by any Write Down or Conversion Measure or similar measure taken under any applicable law in respect of the Borrower) until all Secured Obligations have been repaid, discharged or satisfied in full notwithstanding the liquidation or other incapacity or any change in the constitution of the Borrower or the Guarantor (to the extent applicable), or any settlement of account or other matter whatsoever.
- 4.4 This Guarantee Agreement co-exists with any other guarantee or other security given for the obligations under the Finance Contract. This Guarantee Agreement continues to exist even after the realisation or enforcement of the other securities. Furthermore, the granting or addition of any new security or guarantee to this Guarantee Agreement, shall in no respect whatsoever alter the obligations of the Guarantor under this Guarantee Agreement.
- 4.5 Any release of this Guarantee Agreement is null and void and without effect if any payment received by the Beneficiary and accepted in satisfaction of all or part of the Secured Obligations:
- (i) is avoided or declared invalid as against the creditors of the maker of such payment, or
 - (ii) becomes repayable by the Beneficiary to a third party, or
 - (iii) proves not to have been effectively received by the Beneficiary.
- 4.6 This guarantee shall not be prejudiced by any time or indulgence granted to any person, or any abstention or delay by the Beneficiary in perfecting or enforcing any security interest or rights or remedies that the Beneficiary may now or at any time in the future have from or against the Guarantor or any other person.
- 4.7 No failure on the part of the Beneficiary to exercise, or delay on its part in exercising, any of its rights under this Guarantee Agreement shall operate as a waiver thereof, nor shall any single or partial exercise of any such right preclude any further or other exercise of that or any other rights.

ARTICLE 5

Form of Demand – Date of Payment

- 5.1 The Beneficiary shall enforce the guarantee created under this Guarantee Agreement by addressing to the Guarantor a request in writing by email, registered mail or courier service (the "**Demand**"). Any request for payment shall be in substantially the form set out in Annex I.
- 5.2 All payments claimed in the Demand shall be paid by the Guarantor within 10 (ten) Business Days of receipt of the Demand by the Guarantor (the "**Payment Period**") by wire transfer to the designated account of the Beneficiary as specified to the Guarantor in the Demand.



ARTICLE 6

Write Down or Conversion Measures

- 6.1 The Parties to this Guarantee Agreement hereby expressly agree that a Write Down or Conversion Measure in respect of any of the Secured Obligations shall not affect the obligations of the Guarantor under this Guarantee Agreement. The Guarantor shall therefore guarantee any Secured Obligations that the Borrower would have had to discharge had there not been a Write Down or Conversion Measure. After full and irrevocable discharge by the Guarantor of its obligations under this Guarantee Agreement, to the extent permitted by mandatory Bulgarian laws, the Beneficiary will, where applicable, upon request from the Guarantor, transfer to the latter, free of charge, any shares or any other instruments of ownership of the Borrower which have been attributed to the Beneficiary in connection with the Write Down or Conversion Measure (the "**Conversion Instruments**").
- 6.2 The Guarantor acknowledges that it is entitled to receive the Conversion Instruments from the Beneficiary pursuant to the preceding paragraph as a consequence of its payment under this guarantee and undertakes, for the benefit of the Borrower, that it will not exercise any rights of recourse against the Borrower which would arise as a result of a payment under this guarantee to the extent that such recourse would arise with respect to an obligation of the Borrower which has been discharged by delivery of such Conversion Instruments to the Beneficiary (and to the extent of such discharge).

ARTICLE 7

Duration

Without prejudice of Article 2.4, this Guarantee Agreement shall terminate automatically on the date on which all the Secured Obligations have been repaid, discharged or otherwise satisfied in full.

ARTICLE 8

No guarantee limitation

- 8.1 For the avoidance of doubt, no limitation shall apply to the guarantee by the Guarantor of any amounts owed by the Borrower to the Beneficiary under the Finance Contract and the Guarantor shall guarantee such amounts in full.
- 8.2 To the extent permitted by law, the Guarantor hereby expressly waives any right it has, or may have, which might reduce or extinguish its payment obligations under this Guarantee Agreement by way of set-off.
- 8.3 The Guarantor acknowledges that it cannot raise any defenses that are purely personal to the Borrower.
- 8.4 The Guarantor acknowledges that its obligations to make payments hereunder shall not be affected by opening of any voluntary or judicial liquidation (in Bulgarian: *ликвидация*), insolvency proceedings (in Bulgarian: *несъстоятелност*) or any similar proceedings, or proceedings and actions having similar effect, opened or undertaken against the Borrower (including any Write Down or Conversion Measure).
- 8.5 The Guarantor shall not be entitled to challenge any demand of performance under this Guarantee Agreement nor raise any objection, defense or exception from or related to:
- (i) any change in the legal and/or financial situation of the Borrower (including any merger, demerger or other form of legal or corporate reorganisation), and
 - (ii) the fact that the Secured Obligations have been accelerated and that as a result they are due to be performed by the Borrower on a date that is earlier than the



date on which they should have been initially performed. As a result, any acceleration of the Secured Obligations shall be binding on the Guarantor.

ARTICLE 9

Representations, warranties and covenants of the Guarantor

9.1 The Guarantor hereby represents and warrants to the Beneficiary, for as long as this Guarantee Agreement subsists (including in the event of its continuation and/or reinstatement as per Article 2.4), that:

(a) Status and due authorisation

- (i) it has the capacity, power and authority to execute, enter into and perform the obligations expressed to be assumed by it under this Guarantee Agreement and all actions required to authorise its entry into, execution and performance of the obligations expressed to be assumed by it under this Guarantee Agreement have been duly taken,
- (ii) the entry into, execution and performance by the Guarantor of its obligations under this Guarantee Agreement, including without limitation the guarantee provided under this Guarantee Agreement of all sums forming part of the Secured Obligations, have been duly approved by the Council of Ministers of the Republic of Bulgaria and ratified by the National Assembly of the Republic of Bulgaria, and the signatories of the Guarantor are duly entitled and authorised to execute this Guarantee Agreement on its behalf, and
- (iii) the Guarantor has ensured that the guarantee provided under this Guarantee Agreement of all sums forming part of the Secured Obligations, is in compliance with the European Union Treaty provisions on state aid and the secondary legislation relating thereto, as well as with Bulgarian primary and secondary legislation on state aid and state guaranteed debt.

(b) Binding obligations

The obligations expressed to be assumed by it in this Guarantee Agreement are legal and valid obligations, binding on it in accordance with the terms of this Guarantee Agreement.

(c) Choice of law and jurisdiction

The choice of Luxembourg law as the governing law of this Guarantee Agreement will be recognised and enforced by the courts and authorities in the Republic of Bulgaria and any judgement obtained in Luxembourg in relation to this Guarantee Agreement will be recognised and enforced by the courts and authorities in the Republic of Bulgaria.

(d) All actions taken

All acts, conditions and things required to be done, fulfilled and performed in order:

- (i) to enable it lawfully to enter into, exercise its rights under and perform and comply with the obligations expressed to be assumed by it in this Guarantee Agreement,
- (ii) to ensure that the obligations expressed to be assumed by it in this Guarantee Agreement are legal, valid and binding, and
- (iii) to make this Guarantee Agreement admissible in evidence in the Republic of Bulgaria and in Luxembourg,

have been done, fulfilled and performed.



(e) *Pari Passu* claims

Under the laws of the Republic of Bulgaria, the claims of the Beneficiary against it under this Guarantee Agreement will rank at least *pari passu* with the claims of all its other unsecured creditors save those creditors whose claims are mandatorily preferred by law.

(f) No filing or stamp taxes

Under the laws of the Republic of Bulgaria and under the laws of Luxembourg, it is not necessary that this Guarantee Agreement be filed, recorded or enrolled with any court or other authority in such jurisdiction or that any stamp, registration or similar tax be paid on or in relation to this Guarantee Agreement or the transactions contemplated by this Guarantee Agreement.

(g) No conflicts

The entry into, execution, exercise of rights and performance of the obligations expressed to be assumed by it under this Guarantee Agreement do not and will not:

- (i) conflict with the provisions of:
 - (A) any agreement, mortgage, bond or other instrument or treaty to which it is a party or which is binding upon it or any of its assets,
 - (B) any applicable law, regulation or official or judicial order, or
- (ii) cause any of the representations made pursuant to this Article 9.1 to be untrue.

(h) No litigation

No litigation, arbitration, administrative proceedings or investigation is current or to the best of its knowledge is threatened or pending before any court, arbitral body or agency which has resulted or if adversely determined is reasonably likely to impact on performance of its obligations under this Guarantee Agreement, nor is there subsisting against it any unsatisfied judgement or award.

(i) Carrying on business

- (i) it is not necessary under the laws of the Republic of Bulgaria that the Beneficiary should be licensed, qualified or otherwise entitled to carry on business in the Republic of Bulgaria:
 - (A) in order to enable the Beneficiary to enforce its rights under this Guarantee Agreement; or
 - (B) by reason of the execution of this Guarantee Agreement or the performance by it of its obligations under this Guarantee Agreement,
- (ii) the Beneficiary is not and will not be deemed to be resident, domiciled or carrying on business in the Republic of Bulgaria by reason only of the execution, performance and/or enforcement of this Guarantee Agreement.

(j) Information

All information supplied by the Guarantor to the Beneficiary in connection with this Guarantee Agreement is true, complete and accurate in all respects and not misleading in any respect and it is not aware of any facts or circumstances that have not been disclosed to the Beneficiary and which might, if disclosed, adversely affect the decision of a person considering whether or not to provide credit to the



Borrower or to provide such credit against the Guarantee Agreement given by the Guarantor.

(k) Sanctions

None of the Guarantor and any Relevant Person:

- (i) is a Sanctioned Person; or
- (ii) is in breach of any Sanctions.

9.2 The Guarantor acknowledges and agrees, for as long as this Guarantee Agreement subsists (including in the event of its continuation and/or reinstatement as per Article 2.4), that:

(a) Authorisations

It shall obtain, comply with the terms of and do all that is necessary to maintain in full force and effect all authorisations, ratifications, approvals, licences and consents required under the laws of the Republic of Bulgaria to enable it lawfully to enter into, exercise its rights and perform the obligations expressed to be assumed by it under this Guarantee Agreement and to ensure the legality, validity, enforceability and admissibility in evidence of this Guarantee Agreement in the Republic of Bulgaria and in Luxembourg.

(b) No action

It shall not take any action which would cause any of the representations made in Article 9.1 above to become untrue and/or misleading at any time during the subsistence of this Guarantee Agreement.

(c) Notification duty

It shall notify the Beneficiary of the occurrence of any event which results in or may reasonably be expected to result in any of the representations made in Article 9.1 above being untrue and/or misleading.

(d) Sanctions

The Guarantor shall not, directly or indirectly:

- (i) enter into a business relationship with, and/or make any funds and/or economic resources available to, or for the benefit of, any Sanctioned Person; or
- (ii) fund all or part of any payment under this Guarantee Agreement out of proceeds derived from activities or businesses with a Sanctioned Person, a person in breach of the Sanctions or in any manner that would result in a breach by itself and/or by the Bank of any Sanctions.

ARTICLE 10

Compliance with laws

The Guarantor will comply in all respects with all laws and regulations to which it or any Sub-Financing under the Finance Contract is subject.



ARTICLE 11

Taxes

- 11.1** All Taxes and fiscal charges arising out or in connection with this Guarantee Agreement shall be borne by the Guarantor. The Guarantor shall make all payments under this Guarantee Agreement gross without withholding or deduction of any Tax and fiscal charges.
- 11.2** If any amount in respect of any applicable Taxes and fiscal charges must be deducted, withheld or retained from any amount due under this Guarantee Agreement, the Guarantor undertakes to pay such additional amount as may be necessary to ensure that the Beneficiary receives a net amount equal to the full amount to which it is entitled under this Guarantee Agreement.
- 11.3** The Guarantor undertakes to pay and hold harmless the Beneficiary against any amount, cost or loss incurred by the Beneficiary in relation to any stamp duty, registration or similar Tax or notarial fee payable in respect of the Guarantor.

ARTICLE 12

Default Interest

- 12.1** Subject to Article 12 below, if the Guarantor fails to pay any amount payable by it under this Guarantee Agreement (i) within the relevant Payment Period in accordance with Article 5.2, or (ii) otherwise in accordance with Article 3.2, interest shall accrue without notice (in French: *mise en demeure*; in Bulgarian: *без уведомление*) on any overdue amount payable under the terms of this Guarantee Agreement, as from the expiration of the relevant Payment Period up to the date of payment by the Guarantor, at a late interest rate equal to 2% (two percent) per annum plus EURIBOR (1 (one) month) (as applicable on the actual date of payment by the Guarantor). For the purpose of determining the EURIBOR, the relevant periods within the meaning of Annex II shall be successive periods of one month commencing on the expiration of the Payment Period.
- 12.2** Default interest on any amount that constitutes interest shall only be due as a result of either a judicial claim, or a special agreement between the Beneficiary and the Guarantor and provided that such interest is owed at least for one whole year.
- 12.3** Any interest under this Guarantee Agreement will accrue from day to day and is calculated on the basis of the actual number of days elapsed and a year of 360 (three hundred sixty) days.

ARTICLE 13

Other charges

The Guarantor shall bear its own costs and expenses (including legal fees) incurred as a result of the negotiation, preparation, registration or translation of this Guarantee Agreement.

All fees, costs and expenses (including legal fees) incurred as a result of the enforcement of this Guarantee Agreement shall be borne by the Guarantor.

ARTICLE 14

Currency of payments

Any payment to be made by the Guarantor under this Guarantee Agreement shall be made in EUR.



ARTICLE 15

Notices

- 15.1** Any notice or other communication given under this Guarantee Agreement must be in writing and, unless otherwise stated, may be made by letter or electronic mail.
- 15.2** Notices and other communications for which fixed periods are laid down in this Guarantee Agreement or which themselves fix periods binding on the addressee, may be made by hand delivery, registered letter or by electronic mail. Such notices and communications shall be deemed to have been received by the other Party:
- (a) on the date of delivery in relation to a hand delivered or registered letter;
 - (b) in the case of any electronic mail only when such electronic mail is actually received in readable form and only if it is addressed in such a manner as the other Party shall specify for this purpose.
- 15.3** Any notice provided by the Guarantor to the Beneficiary by electronic mail shall:
- (a) mention the Contract Number in the subject line; and
 - (b) be in the form of a non-editable electronic image (pdf, tif or other common non editable file format agreed between the Parties).
- 15.4** The Parties agree that any above communication (including via electronic mail) is an accepted form of communication, shall constitute admissible evidence in court and shall have the same evidential value as an agreement under hand (*sous seing privé*).
- 15.5** The address and electronic mail address (and the department for whose attention the communication is to be made) of each Party for any communication to be made or document to be delivered under or in connection with this Guarantee Agreement is:

The Republic of Bulgaria

Address: 102, G. S. Rakovski Str.
Sofia
1040 Bulgaria

E-mail address: ifi@minfin.bg

For the Attention of: Ministry of Finance, International Financial Institutions Directorate

The European Investment Bank

Address: 98-100 boulevard Konrad Adenauer
L-2950 Luxembourg

E-mail address: contactline-94692@eib.org

For the Attention of: OPS/CSEE/3-PUB SEC

Each Party shall promptly notify the other Party in writing of any change in their respective communication details.

**ARTICLE 16****Assignment**

The Guarantor may not assign any of its rights under this Guarantee Agreement without the prior written consent of the Beneficiary.

ARTICLE 17**Continuing obligations**

- 17.1 It is hereby expressly agreed that any change, whatsoever, in the legal situation of the Guarantor shall not affect its obligations under this Guarantee Agreement. In this respect the Guarantor agrees that should any change in its legal situation affect for any reason the enforceability of this Guarantee Agreement, it undertakes to immediately grant a new guarantee to the Beneficiary subject to the same terms and conditions as the Guarantee Agreement, until the Secured Obligations have been irrevocably and unconditionally paid and discharged in full.
- 17.2 References to the Beneficiary shall be deemed to include any permitted assignee or successor in title of the Beneficiary and any person who, under any applicable law, has assumed the rights and obligations of the Beneficiary hereunder or under the Finance Contract or to which under such laws the same have been transferred or novated or assigned in any manner. To the extent a further notification or any other step is required by law to give effect to the above, such further notification or step shall be made and the Guarantor hereby gives power of attorney to the Beneficiary to make any notifications and/or to take any other steps, and undertakes to do so himself if so requested by the Beneficiary.
- 17.3 To the extent required under applicable law and without prejudice to any other terms hereof or of the Finance Contract and in particular under Article 15.1, the Beneficiary hereby expressly reserves the preservation of the guarantee created hereunder in case of assignment, novation, amendment or any other transfer of the Secured Obligations or any other rights arising for it under the Finance Contract.

ARTICLE 18**Illegality**

If at any time one or more of the provisions (or any part thereof) of this Guarantee Agreement becomes invalid, illegal or unenforceable under any applicable law in any respect, that provision (or the relevant part thereof) shall be severed from the remainder and the validity, legality and enforceability of the remaining provisions of this Guarantee Agreement shall not be affected or impaired in any way. This Guarantee Agreement shall, however, thereafter be amended by the Parties in such manner so as to achieve, without illegality, the intention of the Parties with respect to that severed provision.

ARTICLE 19**No Waiver**

No failure or delay or single or partial exercise by the Beneficiary in exercising any of its rights or remedies under this Guarantee Agreement shall be construed as a waiver of such right or remedy and the Beneficiary shall not be liable for any such failure, delay or single or partial exercise of any such right and remedy.

ARTICLE 20**Set-Off**

The Beneficiary may set off any matured obligation due from the Guarantor under this Guarantee Agreement (to the extent beneficially owned by the Beneficiary) against any obligation (whether or not matured) owed by the Beneficiary to the Guarantor, regardless



of the place of payment, booking branch or currency of either obligation. If the obligations are in different currencies, the Beneficiary may convert all such obligations in EUR. If either obligation is unliquidated or unascertained, the Beneficiary may set off in an amount estimated by it in good faith to be the amount of that obligation.

ARTICLE 21

Amendments

This Guarantee Agreement may not be amended, modified or waived except with the written consent of the Guarantor and the Beneficiary.

Any amendment to the Finance Contract shall be made in writing, subject to the prior written consent of the Guarantor, and shall be signed by the parties thereto.

ARTICLE 22

Entry into force

This Guarantee Agreement shall enter into force on the date when the Beneficiary issues a written notice to the Guarantor confirming that the Beneficiary has received:

- (a) a certified copy of the Instrument of ratification by the National Assembly of the Republic of Bulgaria of this Guarantee Agreement;
- (b) a legal opinion issued by the Minister of Justice of the Republic of Bulgaria in the form and substance satisfactory to the Beneficiary; and
- (c) evidence that the guarantee hereunder is in compliance with the European Union Treaty provisions on state aid and the secondary legislation relating thereto, as well as with Bulgarian primary and secondary legislation on state aid and state guaranteed debt.

ARTICLE 23

Waiver of sovereign immunity

The Parties hereto agree that this Guarantee Agreement is of a commercial nature and hereby undertake to waive any immunities, which they may now or hereafter enjoy in any country from the jurisdiction of the courts of Luxembourg-City, provided, however, that immunity is not waived with respect to (a) present or future "premises of the mission" as defined in the Vienna Convention on Diplomatic Relations signed in 1961, (b) "consular premises" as defined in the Vienna Convention on Consular Relations signed in 1963, or (c) defense related military assets of the Republic of Bulgaria.

The Guarantor irrevocably and unconditionally, to the extent not prohibited by mandatory law:

- (i) agrees not to claim any immunity from proceedings brought by the Beneficiary against the Guarantor in relation to this Guarantee Agreement and to ensure that no such claim is made on its behalf, provided, however, that immunity is not waived with respect to (a) present or future "premises of the mission" as defined in the Vienna Convention on Diplomatic Relations signed in 1961, (b) "consular premises" as defined in the Vienna Convention on Consular Relations signed in 1963, or (c) defense related military assets of the Republic of Bulgaria; and
- (ii) consents generally to the giving of any relief or the issue of any process in connection with the proceedings as referred to in sub-paragraph (i) above.

ARTICLE 24

Governing law

This Guarantee Agreement and any non-contractual obligations arising out of it shall be governed by and construed in accordance with Luxembourg law.



The place of performance of this Guarantee Agreement is the head office of the Beneficiary.

ARTICLE 25

Jurisdiction

- 25.1 The courts of Luxembourg-City have exclusive jurisdiction to settle any dispute (a "**Dispute**") arising out of or in connection with this Guarantee Agreement (including a dispute regarding the existence, validity or termination of this Guarantee Agreement or the consequences of its nullity) or any non-contractual obligation arising out of or in connection with this Guarantee Agreement.
- 25.2 The Parties agree that the courts of Luxembourg-City are the most appropriate and convenient courts to settle Disputes between them and, accordingly, that they will not argue to the contrary.

ARTICLE 26

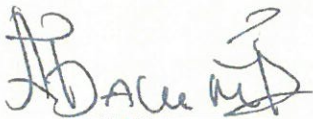
Entire agreement

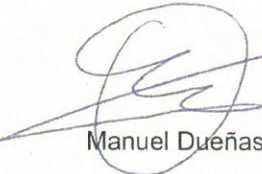
- 26.1 The Recitals and Annexes form an integral part of this Guarantee Agreement
- 26.2 The following Annexes are attached to this Guarantee Agreement:
- Annex I: Form of Demand
 - Annex II: EURIBOR
 - Annex III: Form of legal opinion
- 26.3 This Guarantee Agreement constitutes the entire agreement between the Beneficiary and the Guarantor in relation to matters set out herein and supersedes any previous agreements, whether express or implied, in relation thereto.

IN WITNESS WHEREOF the Parties hereto have caused this Guarantee Agreement to be executed in 4 (four) originals in the English language.

At Sofia, this 19 July 2023
Signed for and on behalf of
REPUBLIC OF BULGARIA
The Minister of Finance

At Luxembourg, this 12 July 2023
Signed for and on behalf of
EUROPEAN INVESTMENT BANK
Head of Division Head of Division


Asen Vassilev
Minister of Finance


Manuel Dueñas


Hanna Karczewska

ANNEX IFORM OF DEMAND

To: The Republic of Bulgaria

Address: [•]

E-mail: [•]

For the Attention of: the Minister of Finance, </>

[INSERT DATE]

Dear Sirs,

Reference is made to the guarantee agreement dated [•] 2022 and entered into between the Republic of Bulgaria as guarantor and us the European Investment Bank as beneficiary (the "**Guarantee Agreement**")

Terms defined in the Guarantee Agreement have the same meaning when used in this Demand.

1. We certify that the Borrower should have paid the sum of [•] (the "**Amount Due**") on [•] under the Finance Contract and has failed to pay the Amount Due in breach of the Finance Contract. The Amount Due is in respect of

a) EUR: </> for [principal]

b) EUR: </> for [interest]

c) EUR: </> for [other]

and accordingly it is guaranteed under the Guarantee Agreement. We therefore demand payment by the Guarantor of the sum of [•]

2. Payment should be made to the following account:

Swift Code:

Account Number:

Bank:

3. Payment under this Demand shall be made forthwith upon its receipt and in any case within 10 (ten) Business Days of receipt of this Demand and without prejudice to Article 11 of the Guarantee Agreement.

Yours faithfully,

European Investment Bank

**ANNEX II****EURIBOR**

"EURIBOR" means:

- (a) in respect of a relevant period of less than one month, the Screen Rate (as defined below) for a term of one month;
- (b) in respect of a relevant period of one or more months for which a Screen Rate is available, the applicable Screen Rate for a term for the corresponding number of months; and
- (c) in respect of a relevant period of more than one month for which a Screen Rate is not available, the rate resulting from a linear interpolation by reference to two Screen Rates, one of which is applicable for a period next shorter and the other for a period next longer than the length of the relevant period,

(the period for which the rate is taken or from which the rates are interpolated being the "Representative Period").

For the purposes of paragraphs (a) to (c) above:

- (i) "available" means the rates, for given maturities, that are calculated and published by Global Rate Set Systems Ltd (GRSS), or such other service provider selected by the European Money Markets Institute (EMMI), or any successor to that function of EMMI, as determined by the Beneficiary; and
- (ii) "Screen Rate" means the rate of interest for deposits in EUR for the relevant period as published at 11h00, Brussels time, or at a later time acceptable to the Bank on the day (the "Reset Date") which falls 2 (two) Relevant Business Days prior to the first day of the relevant period, on Reuters page EURIBOR 01 or its successor page or, failing which, by any other means of publication chosen for this purpose by the Beneficiary.

If such Screen Rate is not so published, the Beneficiary shall request the principal offices of four major banks in the euro-zone, selected by the Beneficiary, to quote the rate at which EUR deposits in a comparable amount are offered by each of them, as at approximately 11:00 a.m., Brussels time on the Reset Date to prime banks in the euro-zone interbank market for a period equal to the Representative Period. If at least 2 (two) quotations are provided, the rate for that Reset Date will be the arithmetic mean of the quotations. If no sufficient quotations are provided as requested, the rate for that Reset Date will be the arithmetic mean of the rates quoted by major banks in the euro-zone, selected by the Beneficiary, at approximately 11:00 a.m., Brussels time, on the day which falls 2 (two) Relevant Business Days after the Reset Date, for loans in EUR in a comparable amount to leading European banks for a period equal to the Representative Period. The Beneficiary shall inform the Guarantor without delay of the quotations received by the Beneficiary.

All percentages resulting from any calculations referred to in this Schedule will be rounded, if necessary, to the nearest one thousandth of a percentage point, with halves being rounded up.

If any of the foregoing provisions becomes inconsistent with provisions adopted under the aegis of EMMI (or any successor to that function of EMMI as determined by the Beneficiary) in respect of EURIBOR, the Beneficiary may by notice to the Guarantor amend the provision to bring it into line with such other provisions.

If the Screen Rate becomes permanently unavailable, the EURIBOR replacement rate will be the rate (inclusive of any spreads or adjustments) formally recommended by (i) the working group on euro risk-free rates established by the European Central Bank (ECB), the Financial Services and Markets Authority (FSMA), the European Securities and Markets Authority (ESMA) and the European Commission, or (ii) the European Money Market Institute, as the administrator of EURIBOR, or (iii) the competent authority responsible under Regulation (EU)



2016/1011 for supervising the European Money Market Institute, as the administrator of the EURIBOR, (iv) the national competent authorities designated under Regulation (EU) 2016/1011, or (v) the European Central Bank.

If no Screen Rate and/or the EURIBOR replacement rate is available as provided above, EURIBOR shall be the rate (expressed as a percentage rate per annum) which is determined by the Beneficiary to be the all-inclusive cost to the Beneficiary for the funding of the relevant Tranche based upon the then applicable internally generated Beneficiary reference rate or an alternative rate determination method reasonably determined by the Beneficiary.

**ANNEX III****FORM OF LEGAL OPINION**

[Place] [●], [Date] [●]

To:

The European Investment Bank**100, Boulevard Konrad Adenauer****L 2950 Luxembourg**

Attention: The Legal Department – Operations

**Legal Opinion on BDB LOAN FOR SMES AND MIDCAPS, Serapis No. 2022-0377,
FI No. 94.692 (BG)**

Dear Sirs,

In my capacity as Minister of Justice of the Republic of Bulgaria in connection with:

- (i) a Finance Contract named BDB LOAN FOR SMES AND MIDCAPS, Serapis No. 2022-0377, FI No. 94.692 (BG) between the European Investment Bank (the "**Bank**") and the Bulgarian Development Bank EAD (the "**Borrower**") in an amount of EUR 175,000,000.00 (one hundred and seventy-five million euros) dated </> (the "**Finance Contract**"); and
- (ii) a Guarantee Agreement made between the Republic of Bulgaria as guarantor (the "**Guarantor**") and the Bank as beneficiary relating to the Finance Contract (the "**Guarantee Agreement**"), dated </>.

I am rendering this opinion pursuant to Article 1.4B(c) of the Finance Contract and Article 21 of the Guarantee Agreement. All terms used herein and not otherwise defined shall have the same meaning as in the Guarantee Agreement.

I have examined an original of the Finance Contract and the Guarantee Agreement and I have examined such laws, documents and other matters as I have deemed necessary or appropriate for the purpose of giving this opinion.

1. Subject to the foregoing, I am of the opinion that:

- (a) the National Assembly is the competent organ to grant consent to the conclusion and to ratify international agreements for the entering into sovereign loans on behalf of the Republic of Bulgaria. The authorisation has been given by the National Assembly to the Council of Ministers to act on behalf of the Republic of Bulgaria in respect of concluding the Guarantee Agreement to be made with the Bank and making all the actions necessary to undertake and to implement obligations contained in such Guarantee Agreement;
- (b) the Council of Ministers after examining the negotiated drafts of the Finance Contract, the Guarantee Agreement and all relevant documentation supplemental thereto, resolved on [●] by its resolution No [●] that it has approved on behalf of the Republic of Bulgaria the draft of the Guarantee Agreement, and authorized the Minister of Finance to sign on behalf of the Republic of Bulgaria the Guarantee Agreement;
- (c) the Guarantee Agreement has been duly executed and delivered on behalf of the Guarantor by Mr. [●], Minister of Finance by virtue of the powers given to him by the above mentioned government procedure;



- (d) On [●] the National Assembly ratified the Guarantee Agreement, between the Republic of Bulgaria and the Bank, for the amount of EUR 175,000,000.00 (one hundred and seventy-five million euros) plus interest and relevant costs, fees and expenses;
 - (e) the President of the Republic of Bulgaria has passed Decree No [●] (published in Official Gazette, Issue [●] of [date]) enacting the promulgation of the Law for the ratification of the Guarantee Agreement between Republic of Bulgaria and the Bank;
 - (f) the obligations of the Guarantor under the Guarantee Agreement have become legal, valid, binding and enforceable on the date of the entry into force of the Law for the ratification of the Guarantee Agreement between Republic of Bulgaria and the Bank referred to in paragraph (e) above
2. The Guarantee Agreement constitutes valid obligations of the Guarantor which rank in priority of payment at least *pari passu* with all other present and future unsecured indebtedness of the Guarantor other than any indebtedness mandatorily preferred by law.
 3. The entry into and the performance of the Guarantee Agreement and the operations provided thereby are not in violation of, and will not violate any applicable legal act of the Bulgarian legislation in force.
 4. No provision exists in Bulgaria which would make it necessary that the Guarantee Agreement be filed, recorded or enrolled with any court or authority in order to ensure its legality, validity or enforceability.
 5. The Guarantor has obtained all necessary Authorisations required in connection with the Guarantee Agreement.
 6. The choice of Luxembourg law as the law governing the Guarantee Agreement is valid and enforceable.
 7. The courts of Luxembourg-City shall have exclusive jurisdiction in connection with any claim or dispute between the Guarantor and the Bank, and any judgement of such court pertaining to the Guarantee Agreement can be enforced in Bulgaria.
 8. No taxes, duties, fees or other charges, including, without limitation, any registration or transfer tax, stamp duty or similar levy, imposed by Bulgaria or any political subdivision or taxing authority thereof or therein are payable in connection with the execution and delivery of the Guarantee Agreement, nor in connection with any payment to be made by the Guarantor to the Bank pursuant to the same Guarantee Agreement.
 9. All exchange control consents which may be necessary pursuant to the laws of Bulgaria to receive disbursements, to repay the same and to pay interest and all other amounts due under the Guarantee Agreement are in full force and effect.

Based on the foregoing, I am of the opinion that all requirements currently applicable to the Guarantor and governing the Guarantee Agreement in relation to the laws of Bulgaria have been complied with and that the Guarantee Agreement constitutes valid, legal and binding obligations of the Guarantor enforceable against it in accordance with its terms.

This opinion may be disclosed, for information purposes only and without any entitlement to rely on it in any way to:

- a) any holding company, affiliate or legal successor of the Bank;
- b) any professional advisers (including lawyers and auditors) of the Bank and their affiliates;
- c) credit insurance and re-insurance companies and insurance and re-insurance brokers and their professional advisers;
- d) rating agencies and their professional advisers;
- e) to prospective transferees of, assignees of, participants in, and sub-participants in, the loans made under the Finance Contract and their professional advisers,



- f) to any person in connection with any court proceeding (including the relevant court itself) in respect of a dispute or claim or any litigation, arbitration, administrative or other investigations, proceedings or disputes;
- g) if required by law or regulation, in accordance with any treaty or document of a similar nature binding on the Bank or pursuant to any agreement to which the Bank is a party which implements such law, regulation, treaty or binding document of a similar nature or pursuant to the rules of any relevant stock exchange;
- h) to the European Commission, the European Court of Auditors, and/or the European Anti-Fraud Office (OLAF);
- i) to any Member State of the European Union (including their representatives);
- j) to any person to whom this opinion is required or requested to be disclosed by any court of competent jurisdiction or any governmental, banking, taxation or other regulatory authority or similar body, or by any equivalent body of the European Union or of any of its Member States, and
- k) in accordance with the Bank's Transparency Policy and Anti-Fraud Policy in force at any time (as published on the Bank's website),

on the basis that (i) such disclosure is made solely to enable any such person to be informed that this opinion has been given and to be made aware of its terms but not for the purposes of reliance, and (ii) we do not assume any duty or liability to any person to whom such disclosure is made.

Minister of Justice