ASISTENȚĂ MACRO-FINANCIARĂ PENTRU REPUBLICA MOLDOVA

ACORD DE FACILITATE DE ÎMPRUMUT

între

REPUBLICA MOLDOVA
În calitate de Împrumutat

ȘI

UNIUNEA EUROPEANA
În calitate de Împrumutător

și

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI
în calitate de Agent al Împrumutatului

2022

MINISTERUL FINANȚELOR AL REPUBLICII MOLDOVA
SECȚIA MANAGEMENTUL DOCUMENTELOR

Acest Acord de facilitate de împrumut este încheiat de și între
Uniunea Europeană, reprezentată de Comisia Europeană,
în calitate de Împrumutător,

și

Republica Moldova, reprezentată de Ministrul Finanțelor,

în calitate de Împrumutat,

și

Banca Nationala a Moldovei, in calitate de agent al Imprumutatului, reprezentata de Guvernatorul Bancii Nationale a Moldovei,

denumite în prezent în comun „Părțile" și fiecare dintre ele o „Parte".

PREAMBUL

Întrucât:

(1) Republica Moldova (denumită în continuare „Moldova") a solicitat asistență macrofinanciară de la UE la 19 noiembrie 2021;

(2) Parlamentul European și Consiliul, prin Decizia (UE) 2022/563 a Parlamentului European și a Consiliului din 6 aprilie 2022 (publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene la 8 aprilie 2022) au decis să furnizeze Republicii al Moldovei un Împrumut în valoare de maximum 120 milioane EUR cu o scadență medie maximă de cincisprezece ani. Împrumutul va fi disponibil în trei tranșe;

(3) Împrumutul se acordă împreună cu asistență din partea Fondului Monetar Internațional în valoare de 400 milioane DST în cadrul unei Facilități extinse de credit pe trei ani și a unui Fond extins, care a fost adoptată de Consiliul executiv al FMI la 20 decembrie 2021. La data de 11 mai 2022, Consiliul executiv al FMI a aprobat majorarea volumului programului cu 194 milioane DST, majorând volumul total la 594,26 milioane DST;

(4) Condițiile de politică economică care trebuie îndeplinite pentru ca Moldova să aibă dreptul de a beneficia de Facilitate sunt stabilite în Memorandumul de Înțelegere din [data] între Uniunea Europeană și Moldova și în Memorandumurile de Înțelegere (suplimentare) ulterioare. , dacă este cazul;

(5) Dispoziții ale Regulamentului (UE, Euratom) 2018/1046 al Parlamentului European și al Consiliului din 18 iulie 2018 privind normele financiare aplicabile bugetului general al Uniunii, de modificare a Regulamentului (UE) nr. 1296/2013, (UE) nr. 1301/2013, (UE) nr. 1303/2013, (UE) nr. 1304/2013, (UE) nr. 1309/2013, (UE) nr. 1316/2013, (UE) nr. 223/2014, (UE) nr. 283/2014 și Decizia nr. 541/2014/UE și de abrogare a Regulamentului (UE, Euratom) nr. 966/2012[1] („Regulamentul financiar") privind punerea în aplicare a asistenței financiare de către Împrumutător se aplică împrumutului în temeiul prezentului Acord;

OJ L 55, 28 Februarie 2022, p. 4–11

(6) Tranșele de împrumut vor fi finanțate de Comisia Europeană de pe piața de capital. Comisia va lansa în timp util, în numele UE și după primirea cererii scrise din partea Împrumutatului, prin care se definesc termenii principali ai unei tranșe, astfel cum sunt stabiliți în continuare, emisiuni de obligațiuni sau orice alte tranzacții financiare adecvate pentru finanțare, ale căror venituri va fi împrumutat Împrumutatului;

(7) Asistența financiară în temeiul prezentului Acord este acordată în legătură cu emisiunile de obligațiuni sau orice alte tranzacții financiare adecvate și strict legate de acestea (de asemenea, „Contractele de împrumut");

(8) Banca Națională a Moldovei îndeplinește sarcinile care îi sunt atribuite prin prezentul Acord;

(9) Măsurile corespunzătoare legate de prevenirea și combaterea fraudei, corupției și a altor nereguli care afectează Împrumutul vor fi oferite de autoritățile Împrumutatului, specializate în prevenirea și combaterea fraudei și a corupției, a actelor legate de corupție și a actelor de comportament corupt

Acum, așadar, părțile au convenit după cum urmează:

1. DEFINIȚII

În prezentul Acord (inclusiv considerentele sale), următorii termeni au următorul înțeles:

(1) **„Acord"** înseamnă prezentul Acord de împrumut.

(2) **„Perioada de Disponibilitate"** înseamnă perioada de doi ani și jumătate care începe în prima zi de la intrarea în vigoare a Memorandumului de Înțelegere.

(3) **„Împrumutat"** înseamnă Republica Moldova.

(4) **„Contract de împrumut"** înseamnă un acord (emisiuni de obligațiuni sau orice alte tranzacții financiare adecvate) pe care Împrumutătorul îl încheie pentru a finanța o Tranșa. Condițiile unei tranțe vor fi aceleași cu cei determinați în Contractul de împrumut corespunzător, cu condiția ca acești termeni să fie în concordanță cu cei prevăzuți în solicitarea de fonduri relevantă.

(5) **„Zi lucrătoare"** înseamnă o zi în care sistemul de plată TARGET2 este deschis pentru afaceri.

(6) **„Comisie"** înseamnă Comisia Europeană.

(7) **„Notificare de confirmare"** înseamnă notificarea scrisă a Împrumutatorului către Împrumutat, sub forma Anexei 3, care stabilește condițiile finale ai unei tranșe.

(8) **„Decizie"** înseamnă Decizia (UE) 2022/563 a Parlamentului European și a Consiliului din 6 aprilie 2022 privind acordarea de asistență macrofinanciară Republicii Moldova (publicată în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene la 08.04.2022).

(9) **„Data debursării"** înseamnă, în legătură cu orice Tranșa, data transferului Sumei nete a debursării în contul Împrumutatului la Banca Națională a Moldovei.

(10) „**Data scadentă**" înseamnă orice zi în care o plată de către Împrumutat către Împrumutător este datorată în temeiul prezentului Acord.

(11) „**Eveniment de nerespectare**" înseamnă un eveniment definit în Clauza 9(1).

(12) „**UE**" înseamnă Uniunea Europeană.

(13) „**Îndatorarea externă**" înseamnă toată datoria Împrumutatului (i) care este denominată sau plătibilă într-o altă monedă decât moneda legală a Împrumutatului și (ii) care nu a fost inițial contractată sau asumată în baza unui acord sau instrument încheiat cu sau eliberate creditorilor care, în mare parte, sunt rezidenți ai Moldovei sau entități care au sediul de bază sau locul de afaceri pe teritoriul Moldovei.

(14) „**Facilitate**" înseamnă suma tranșelor pe care Împrumutatorul le pune la dispoziție Împrumutatului într-o sumă totală a principalului de până la 120 de milioane EUR în temeiul prezentului Acord.

(15) „**Tranzacție financiară**" înseamnă o emisiune de obligațiuni sau orice altă tranzacție financiară adecvată pentru finanțarea sumei unei tranșe.

(16) „**FMI**" înseamnă Fondul Monetar Internațional.

(17) „**Acord FMI**" înseamnă orice acord, program, facilitate sau alt acord între Împrumutat și FMI.

(18) „**Tranșa**" înseamnă o parte a împrumutului în conformitate cu Clauza 2(2).

(19) „**Perioada de dobândă**" înseamnă, în legătură cu orice tranșă, prima perioadă de dobândă și fiecare perioadă consecutivă de douăsprezece luni ulterioare până la data scadenței.

(20) „**Rata dobânzii**" înseamnă dobânda anuală care se acumulează asupra unei transe în timpul unei perioade de dobândă.

(21) „**împrumutător**" înseamnă Uniunea Europeană.

(22) „**Împrumut**" înseamnă, în mod colectiv, toate plățile efectuate sau care urmează să fie făcute Împrumutatului în temeiul Facilității sau suma totală a principalului restante a acesteia.

(23) „**Pierderea dobânzii**" înseamnă diferența (dacă este o sumă pozitivă) dintre rata dobânzii a tranței și dobânda pe care împrumutătorul ar fi primit-o din reinvestire, astfel cum a fost determinat de împrumutător, a sumelor rambursate anticipat, pentru perioada cuprinsă între data rambursării anticipate și data la care era programată rambursarea tranșei.

(24) **„Data de scadență"** înseamnă data programată pentru rambursarea integrală a principalului unei tranșe, așa cum este definită în Notificare de confirmare.

(25) **„MoU"** înseamnă Memorandumul de Înțelegere datat [data] între Uniunea Europeană și Moldova și orice Memorandumuri de Înțelegere (Suplimentare) ulterioare sau orice Addendum la acestea.

(28) **"Valorea netă a tragerii"** înseamnă surse din Tranzacția Financiară minus suma agregată a oricăror comisioane, taxe și costuri aferente unei astfel de Tranzacții financiare și pregătirii și executării ei și a costurilor menționate în art. 6 (4) în legătură cu orice Tranșă, care ca rezultat vor fi debursate Împrumutatului.

(29) **„Îndatorarea publică internă"** înseamnă îndatorarea totală a Împrumutatului care (i) este denominată în moneda legală a Împrumutatului, (ii) este sub formă de sau reprezentată prin obligațiuni, bilete sau alte titluri de valoare sau orice garanție a acestora și (iii) este sau poate fi cotat sau listat sau în mod obișnuit cumpărat și vândut pe orice bursă de valori, sistem de tranzacționare automatizat, bursier sau altă piață de valori mobiliare.

(30) **„Îndatorarea relevantă"** înseamnă Datoria externă și Datoria publică internă.

(31) **"Solicitare de fonduri"** înseamnă cererea Împrumutatului pentru fonduri sub forma Anexei 1, acceptând irevocabil termenii și condițiile principale indicate conform art. 4 (2).

(32) **„DST"** înseamnă drepturi speciale de tragere în temeiul unui acord cu FMI.

(33) **„Taxa"** înseamnă orice impozit, taxă, taxă, taxă sau altă taxă sau reținere de natură similară (inclusiv orice penalitate sau dobândă plătibilă în legătură cu orice neplată sau orice întârziere în plata oricăror dintre acestea).

2. FACILITATEA DE ÎMPRUMUT

(1) Împrumutătorul pune la dispoziția Împrumutatului o facilitate de împrumut în euro în valoare totală a sumei de bază de până la 120 milioane EUR, sub rezerva termenilor și condițiilor din Memorandum de înțelegere și din prezentul Acord.

(2) Facilitatea va fi plătită în trei tranșe. Suma principală a tranșelor va fi de 35 de milioane EUR pentru prima tranșă, 40 milioane EUR pentru a doua tranșă și 45 milioane EUR pentru a treia tranșă.

(3) Împrumutatul va utiliza toate sumele împrumutate în cadrul Împrumutului în conformitate cu obligațiile care îi revin în temeiul MdÎ.

(4) Banca Națională a Moldovei va acționa ca agent financiar al Împrumutatului și nu va fi răspunzătoare pentru nicio obligație financiară a Împrumutatului în temeiul prezentului Acord. Banca Națională a Republicii Moldova va acționa ca agent financiar al Împrumutatului și nu va fi răspunzătoare pentru nicio obligație a Împrumutatului în temeiul prezentului Contract. Obligațiile Băncii Naționale a Moldovei în temeiul

prezentului Acord se vor limita la înregistrarea sumelor în favoarea Împrumutatului și executarea ordinelor de plată a Împrumutaților conform prezentului Acord.

(5) Împrumutul va fi exprimat exclusiv în euro, care va fi moneda contului și de plată.

3. SCADENȚA

Scadența medie a Împrumutului nu trebuie să depășească 15 ani.

4. TRAGERI, VALOAREA NETĂ A TRAGERII ȘI CONDIȚII PRECEDENTE

(1) Nicio plată nu va fi efectuată înainte de intrarea în vigoare a prezentului acord. Sub rezerva termenilor și condițiilor prezentului Acord și ale Memorandumului de înțelegere, Împrumutatul poate, după consultarea Împrumutatorului, să solicite ca o tranșa a Împrumutului să fie efectuată prin livrarea către Împrumutător a unei Solicitari de Fonduri completate corespunzător. Împrumutatul este irevocabil obligat să respecte termenii Solicitarii de fonduri, cu excepția cazului în care Împrumutatorul a transmis o notificare care indică faptul că UE nu este în măsură să încheie Tranzacția Financiară la termenii indicați în respectiva Solicitare de Fonduri, caz în care Împrumutatul nu va mai fi legat de Solicitare de fonduri în urma notificării respective.

(2) O Solicitare de fonduri nu va fi considerată ca fiind completată în mod corespunzător decât dacă prevede cel puțin informația specificată în Anexa 1.

(3) În urma prezentării unei Solicitări de fonduri de către Împrumutatul, obligația Împrumutătorului de a plăti valoarea netă a tragerii a oricărei tranșe Împrumutatului în temeiul prezentului Acord este condiționată de:

(a) nu s-a produs niciun eveniment care ar face incorectă orice declarație făcută în Opinie Legală emisă din partea Ministerului Justiției al Împrumutatului în forma stabilită în Anexa 4;

(b) primirea de către Împrumutător de la Ministrul Finanțelor al Împrumutatului a unui document oficial în care sunt indicate persoanele autorizate să semneze Solicitările de fonduri (și deci să angajeze astfel în mod valabil Împrumutatul) care să conțină specimenele de semnatură ale acestor persoane;

(c) primirea de către Împrumutător de la Ministrul Finanțelor, înainte de prima tranșă, un document oficial care identifică: (i) contul în euro al Ministerului Finanțelor al Republicii Moldova deschis la Banca Națională a Moldovei către care Împrumutătorul va transfera valoarea netă a tragerii unei rate la Data plății

(d) adoptarea de către Împrumutatorul a deciziei de acordare a tranței care confirmă respectarea de către Împrumutat termenilor Memorandumului de înțelegere;

(c) Împrumutatorul a adoptat o decizie de împrumut a Comisiei;

(d) Împrumutătorul, pe de o parte, și o bancă sau un sindicat de bănci, pe de altă parte, au semnat Contracte de Împrumut și au primit la Data plății sursele nete din Tranzacția financiară de la bancă sau sindicatul băncilor;

(e) nu a avut loc nicio modificare negativă semnificativă de la data prezentului Acord, care ar putea, în opinia Împrumutatorului, după consultarea Împrumutatului, să prejudicieze în mod semnificativ capacitatea Împrumutatului de a-și îndeplini obligațiile de plată în temeiul prezentului Acord, adică pentru a deservi oricare dintre Ratele care urmează a fi finanțate și pentru a le rambursa; și

(f) nu a avut loc niciun eveniment de nerespectare care să nu fi fost remediat spre satisfacția Împrumutatorului.

(4) Sub rezerva condițiilor de mai sus, Împrumutătorul va lansa, la discreția sa, o emisiune de obligațiuni sau orice altă Tranzacție financiară adecvată pentru finanțarea sumei unei tranșe.

(5) Odată încheiată Tranzacția Financiară, Împrumutătorul va emite Împrumutatului o Notificare de Confirmare care stabilește principalii termeni financiari finali ai tranșei. Se va considera că Împrumutatul a acceptat în prealabil termenii tranșei prevăzuți în Notificarea de confirmare, cu condiția ca aceste condiții să fie în concordanță cu termenii stabiliți de Împrumutat în solicitarea de fonduri aplicabilă. Pentru a evita orice dubiu, Împrumutătorul nu are obligația de a lua în considerare în mod favorabil orice eventuală solicitare din partea Împrumutatului în orice moment de modificare a oricăruia dintre condițiile financiare ale unei tranșe.

(6) Împrumutătorul va transfera valoarea neta unei tranșe la data plății în contul în euro al Ministerului Finanțelor al Republicii Moldova deschis la Banca Națională a Moldovei, astfel cum a fost notificat conform clauzei 4(3)(c).

(7) Plata unei tranșe nu va obliga în niciun caz niciuna dintre părți să procedeze la împrumutarea și împrumutul oricăror alte tranșe ulterioare.

(8) Dreptul Împrumutatului de a solicita orice tranșa în temeiul prezentului Acord expiră la sfârșitul Perioadei de Disponibilitate, după care orice sumă nedebursată a Facilității va fi considerată anulată imediat, cu excepția oricărei tranșe pentru care Comisia a adoptat o decizie de eliberare și o decizie de împrumut anterioară acelei date și pentru care se efectuează plata.

5. DECLARAȚII, GARANȚII ȘI ANGAJAMENTE

(1) Reprezentări

Prin semnarea acestui Acord, Împrumutatul declară și garantează Împrumutatorului la data prezentului Acord și la fiecare Data de tragere că:

(a) fiecare tranșă va constitui o obligație negarantată, directă, necondiționată, nesubordonată și generală a Împrumutatului și va avea cel puțin rang pari passu ca toate celelalte împrumuturi și obligații negarantate și nesubordonate prezente și viitoare ale Împrumutatului ce decurg din Îndatorarea externă prezente sau viitoare a acestuia, totodată, Împrumutatul nu va avea nicio obligație să efectueze plăți egale sau impozabile în orice moment în ceea ce privește orice alte datorii externe și, în special, nu va avea nicio obligație de a plăti alte datorii externe în același timp sau ca condiția de plată a sumelor datorate pe împrumut și vice versa; și

(b) opinia legală a Ministrului Justiției al Republicii Moldova, oferită în conformitate cu Anexa 4, este exactă și corectă.

(2) Angajamente

Împrumutatul se angajează ca, în relație cu îndatorarea relevantă și pînă la momentul la care întreaga sumă a principalului prevăzut în acest Acord a fost integral rambursată și toate dobânzile și sumele suplimentare, dacă există, prevăzute în acest Acord, au fost integral plătite:

(a) să utilizeze valoarea netă a tragerii a fiecărei tranșe în concordanță cu deciziile și în conformitate cu MdÎ, aplicabilă în momentul solicitării de fonduri pentru tranșă;

(b) să obțină și să mențină în vigoare și efect toate autorizațiile necesare pentru a-și respecta obligațiile care îi revin în temeiul prezentului acord;

(c) să respecte în toate privințele legile aplicabile care i-ar putea afecta capacitatea de a îndeplini prezentul Acord;

(d) să plătească orice comisioane, cheltuieli și costuri, în special comisioanele de plată în avans și costul de derulare, care rezultă din orice tranzacție financiară pe care Împrumutătorul ar fi putut-o realiza în temeiul prezentului Acord după primirea unei Solicitări de fonduri, indiferent dacă debursarea acestei tranșe va avea loc în final.

(e) în legătură cu Îndatorarea externă, să recunoască că Împrumutătorul va beneficia de aceeași capacitate legală, aceleași imunități și privilegii ca și cele acordate instituțiilor financiare internaționale;

(f) să se asigure că controalele și măsurile menționate la clauza 11(5) din prezentul acord sunt în vigoare;

(g) cu excepția acelor sarcini enumerate la subparagrafele (1)-(7) de mai jos:

(i) să nu garanteze prin ipotecare, gajare sau acordarea altor privilegii asupra propriilor sale active ori venituri nicio Îndatorare externă prezentă sau viitoare și nicio garanție ori asigurare de despăgubire acordată în legatură cu aceasta, decât dacă și Împrumutul beneficiază de același rang *pari passu* și *pro rata* într-o astfel de garanție; și

(ii) să nu acorde prioritate înaintea Împrumutătorului nici unui alt creditor sau deținător al datoriei sale suverane.

Acordarea următoarelor privilegii nu constituie o încălcare a acestui articol:

(1) privilegii asupra unei proprietăți, acordate pentru garantarea prețului de achiziție al acelei proprietăți și orice reînnoire sau prelungire a unui astfel de privilegiu care este limitat la proprietatea ce a făcut inițial obiectul său și

care garantează orice reînnoire sau prelungire a finanțării asigurate inițial; și

(2) privilegii asupra unor bunuri comerciale ce apar în cursul operațiunilor comerciale obișnuite (și care expiră cel târziu într-un an de la acestea) pentru finanțarea importului sau exportului acestor bunuri în sau din țara Împrumutatului; și

(3) privilegii prin care se asigură sau se garantează plata Îndatoririi relevante suportate exclusiv pentru a se asigura finanțarea unui proiect de investiții bine definit, cu condiția ca proprietățile pentru care se aplică aceste privilegii să fie proprietăți ce fac obiectul respectivei finanțări a proiectului sau să fie venituri ori creanțe ce decurg din proiect; și

(4) orice alte privilegii existente la data semnării acestui Acord, cu condiția ca aceste privilegii să fie limitate la proprietățile afectate în prezent de acestea și la proprietățile ce vor deveni afectate de astfel de privilegii în baza unor contracte în vigoare la data semnării acestui Acord (inclusiv, pentru evitarea oricărei îndoieli, cristalizarea oricărei taxe variabile care a fost asumată la data prezentului Acord) și cu condiția ca aceste privilegii să garanteze sau să asigure numai plata acelor obligații astfel garantate ori asigurate la data acestuia sau orice refinanțare a acestor obligații; și

(5) toate celelalte privilegii și drepturi statutare ce operează strict în virtutea legii și ce nu pot fi evitate în mod justificat de către Împrumutat; și

(6) orice privilegii care garantează obligațiile Împrumutatului la orice depozitar central de valori mobiliare, cum ar fi *Euroclear*, acordat în cursul normal al activității; și

(7) orice privilegii care garantează o îndatorare mai mică de 3 milioane EUR, cu condiția ca suma maximă totală a îndatorării garantate de astfel de privilegii să nu depășească 50 milioane EUR.

Sintagma "finanțarea unui proiect de investiții bine definit" folosită în acest articol înseamnă orice finanțare a achiziției, construirii sau dezvoltării oricăror proprietăți ce au legatură cu un proiect, dacă entitatea ce asigură acea finanțare agreează în mod expres să privească proprietățile finanțate și veniturile generate de exploatarea acestor proprietăți sau pierderile ori pagubele aferente acestora ca fiind principala sursă de rambursare a sumelor avansate.

6. DOBÎNDA, COSTURI ȘI CHIELTUIELI

(1) Pentru fiecare tranșă datorată, Împrumutatul va transfera în contul menționat la art. 8 (3) la fiecare data debursarii o sumă egală cu dobânda care până la finele Perioadei de dobândă se va acumula la suma principalului restant din acea tranșă și o astfel de sumă se va utiliza pentru plata dobânzilor datorate în cadrul acestei tranșe în legătura cu fiecare perioadă de dobândă la data plății. Rata dobânzii va fi, pentru fiecare tranșă, definită în notificare de confirmare pentru acea tranșă.

(2) Rata dobânzii, perioada de dobândă și datele scadente pentru plata dobânzii sunt aceleași cu cele determinate în contractele de împrumut corespunzătoare.

(3) Fără a aduce atingere termenilor art. 9, dacă Împrumutatul nu își respectă obligația de a plăti orice sumă datorată conform acestui Acord la data transferului, Împrumutatul va plăti suplimentar dobânda de întîrziere pentru suma respectivă (sau, după caz, valoarea acesteia pentru perioada în care este datorată și neplatită) Împrumutătorului de la data transferului până la data achitării integrale, calculată prin raportare la perioade succesive de dobândă (fiecare având durate pe care Împrumutătorul le poate selecta periodic, prima perioadă începând la data relevantă a transferului și, ori de câte ori este posibil, durata acestei perioade va fi de o săptămână), la cea mai mare dintre următoarele

(c) rata pe an fiind valoarea agregată a:

(i) 200 puncte de bază și

(ii) rata EURIBOR pentru perioada relevantă selectată de Împrumutător,

sau

(d) 200 puncte de bază la rata dobânzii care ar fi fost plătibilă dacă suma restantă ar fi reprezentat, în perioada de neplată, o tranșă.

Dacă obligația de plată continuă să nu fie îndeplinită, această rată se va redetermina în conformitate cu prevederile acestui articol 6 (3) în ultima zi a fiecărei asemenea perioade de dobânda și dobânda neplatită conform acestui articol aferentă perioadelor de dobândă anterioare se va adăuga sumei dobânzii datorate la sfârșitul fiecărei astfel de perioade de dobândă. Dobînda de întârziere se datorează imediat și trebuie plătită.

(4) Împrumutatul se angajează să plătească toate costurile documentate și cheltuielile suportate și plătite de Împrumutător în legătură cu tranzactia financiară și pregătirea și implementarea Contractelor de împrumut și orice alte costuri și cheltuieli suportate și plătite de Împrumutător în legătură cu aceste contracte de împrumut și orice costuri și cheltuieli aferente pe durata Contractelor de împrumut. Aceste costuri și cheltuieli ce vor fi suportate de Împrumutat pot include, printre altele, costuri aferente serviciilor juridice (cum ar fi costurile efectuate pentru obținerea unor opinii legale), costurile de rating și comisioane aferente serviciului financiar al contractelor de împrumut, impozite, taxe de înregistrare și costuri de publicare și urmează a fi excluse din sursele tranzacției(lor) financiare.

(5) Împrumutatul se obligă să plătească Împrumutătorului toate dobânzile suplimentare și toate costurile și cheltuielile, inclusiv taxele juridice, suportate și plătite de către Împrumutător ca rezultat al încălcării oricărei obligații în temeiul prezentului Acord de către Împrumutat. Pentru a evita orice dubiu, o plată de către Împrumutat la orice dată diferită de Data scadentă va fi interpretată ca o încălcare a obligațiilor de rambursare conform prezentului Acord.

(6) Dacă Împrumutătorul, datorită condițiilor de piață existente la momentul lansării emisiunii de obligațiuni sau oricărei alte tranzacții financiare, nu poate obține finanțare la nivelul sau sub nivelul ratelor maxime a dobânzii menționate în Solicitarea de fonduri relevantă, atunci Împrumutătorul nu are obligația de a pune valoarea netă a tragerii unei tranșe

la dispoziția Împrumutatului. Totuși, la solicitarea Împrumutatului, Împrumutătorul îi poate propune Împrumutatului după consultarea cu acesta, noi rate maxime ale dobânzii având în vedere condițiile de piață existente caz în care Împrumutatul poate depune o Cerere de Fonduri modificată care să reflecte o astfel de Rată a Dobânzii revizuită.

7. RAMBURSAREA, RAMBURSAREA ANTICIPATĂ, RAMBURSAREA OBLIGATORIE ȘI ANULAREA

(1) Împrumutatul va rambursa suma principalului fiecărei tranșe la dățile și în condițiile stabilite în contractele de împrumut corespunzătoare și care îi sunt comunicate de către Împrumutător.

Împrumutatul va transfera suma principalului datorat în contul menționat în art. 8 (3) la data transferului.

Orice sumă a principalului care este transferată în scopul rambursării la contul menționat în art. 8 (3) de către Împrumutat nu poate fi reîmprumutată.

(2) Termenii și condițiile tranzacției financiare nu pot fi incluse in clauza achitării anticipate.

(3) Împrumutătorul poate suspenda sau orice parte din suma neutilizată a Facilității dacă:

(a) Împrumutatul declară intenția de a nu debursa din contul împrumutului;

(b) Necesitațile de finanțare ale Împrumutatului s-a micșorat fundamental în comparație cu prognoza inițială;

(c) Împrumutatul nu respectă termenii din MdÎ, Decizie, sau Acordul, sau

(d) FMI își anulează Aacordul în totalitate sau parțial fără a ajunge la un acord cu Împrumutatul cu privire la un nou acord FMI.

8. PLĂȚI

(1) Toate plățile care urmează să fie efectuate de către Împrumutat vor fi plătite fără compensare sau cerere reconvențională, libere și libere de și fără deducere pentru și pe seama oricăror impozite, comisioane și orice alte taxe pe întreaga durată a prezentului acord.

(2) Împrumutatul declară că toate plățile și transferurile efectuate în baza acestui Acord, precum și Acordul în sine nu fac obiectul nici unei taxe sau impuneri de orice fel în țara Împrumutatului și nu vor face obiectul niciunei taxe sau impuneri pe toata durata acestui Acord. Dacă totuși Împrumutatul sau Banca Națională a Moldovei este obligată prin lege să procedeze la astfel de deduceri, Împrumutatul va acoperi sumele suplimentare necesare astfel încât Împrumutătorul să primească integral sumele precizate în acest Acord.

(3)Toate plățile vor fi făcute de Împrumutat în euro la data transferului înainte de 11:00 a.m. ora Luxemburgului în contul în euro al Împrumutătorului de la *Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat Luxembourg*; BIC BCEELULL, contul IBAN LU90 0019 3455 9164 5000, ref. "Rambursarea Asistenței Macro-Financiare a UE pentru Moldova", sau în orice alt cont indicat de către Împrumutător în scris Împrumutatului, înainte de data relevantă a transferului.

(4)Dacă Împrumutatul urmează să achite o sumă pentru oricare dintre tranşe, care este mai mică decât valoarea totală datorată şi care trebuie platită conform acestui Acord, Împrumutatul renunţă prin prezentul la orice drept pe care l-ar putea avea de a repartiza suma astfel plătită pentru sumele datorate.

Suma astfel plătită în cadrul unei tranşe va fi utilizată pentru acoperirea plăţilor datorate în cadrul unei astfel de tranşe în următoarea ordine:

(a) *mai întâi* orice onorarii, cheltuieli şi asigurări de despăgubire;

(b) *apoi* dobânda datorată pentru plăţi cu întarziere stabilită conform art. 6 paragraful 3;

(c) *în al treilea rând* dobânda; şi

(d) *în al patrulea rând,* principalul,

cu condiţia ca aceste sume să fie datorate sau restante pentru plată la data respectivă.

(5) Orice calcul şi determinare de către Împrumutător în temeiul prezentuluiAcord:
(a)se face în mod rezonabil din punct de vedere comercial; şi

(b)va fi, în lipsa unei erori vădite, obligatorie pentru Împrumutător şi Împrumutat

(6) Se aplică Convenţia zilei de lucru, aşa cum este definită în Contractele de împrumut.

9. EVENIMENTE DE NEONORARE

(1) Împrumutătorul poate declara, prin comunicare scrisă transmisă Împrumutatului, că anulează Facilitarea şi /sau că suma restantă din principalul împrumutului este datorată şi platibilă imediat, împreună cu dobânda acumulată, dacă:

(a) Împrumutatul nu va plăti nicio sumă de principal sau dobândă în temeiul oricărei tranşe sau orice alte sume datorate în temeiul prezentului acord la Data scadenţei acestuia, fie în totalitate sau parţial, în modul convenit în prezentul acord, cu privire la orice tranşa;

(b) Împrumutatul nu îndeplineşte o obligaţie asumată prin acest Acord, alta decât cele conţinute în art. 9 (1) (a) sau (b)(inclusiv obligaţia stabilită în art. 2 (3) de a utiliza Împrumutul conform condiţiilor din MdÎ sau acest Acord, dar excluzând orice alte obligaţii conform MdÎ sau acest Acord) şi această neonorare persistă timp de o lună după ce Împrumutătorul comunică în scris situaţia Împrumutatului; sau

(c) Împrumutătorul trimite Împrumutatului o declaraţie de neonorare a obligaţiilor de plată în situaţia în care obligaţiile Împrumutatului în baza prezentului Acord sunt declarate de o instanţă de jurisdicţie competentă că nu sunt obligatorii sau executorii pentru Împrumutat sau Banca Naţională a Moldovei sau sunt declarate de o instanţă de jurisdicţie competentă că sunt ilegale; sau

(d) Împrumutătorul trimite Împrumutatului o declaraţie de neonorare a obligaţiilor de plată în cazurile în care (i) s-a stabilit că în legătură cu prezentul Acord sau Mdî

Împrumutatul sau Banca Națională a Moldovei s-a angajat în orice act de fraudă sau corupție sau orice alt act illegal, sau orice alte acțiuni care dăunează intereselor financiare ale Împrumutatorului sau (ii) orice declarație sau garanție făcută de Împrumutat în baza prezentului Acord este inexactă, neadevărată sau înșelătoare și care, în opinia Împrumutătorului, după consultarea Împrumutatului, ar putea avea un impact negativ asupra capacității Împrumutatului de a-și îndeplini obligațiile care îi revin în temeiul prezentului Acord sau asupra drepturilor Împrumutătorului în temeiul acestuia; sau

(e) orice acord de împrumut anterior încheiat între Împrumutat, sau, daca aplicabil Banca Națională a Moldovei, și Împrumutător sau orice instituție UE, indiferent de sumă, face obiectul unei declarații de neonorare a obligațiilor de plată sau în cazul neîndeplinirii obligației de plată de orice fel către Împrumutător sau orice instituție UE de către Împrumutat sau Bnaca Națională a Moldovei care dă naștere unei declarații de neonorare a obligațiilor de plată; sau

(f) Îndatorarea externă a Împrumutatului care are o valoare agragata a principalului mai mare de 50 milioane euro face obiectul unei declarații de neonorare a obligațiilor de plată conform definiției date în orice instrument ce guvernează sau probează această îndatorare și ca rezultat al acestei declarații de neonorare a obligațiilor de plată are loc o accelerare a îndatorării respective sau un moratoriu *de facto* asupra plăților; sau

(g) Împrumutatul nu efectuează răscumpărări în timp util de la FMI în legătură cu Acordul cu FMI și face obiectul unei declarații de neonorare a obligațiilor de plată; sau

(h) Împrumutatul nu își plăteste o parte semnificativă a îndatorării sale relevante atunci când ajunge la scadență sau declară ori impune un moratoriu pe plata îndatorării sale relevante sau a unei îndatorări relevante asumate ori garantate de acesta.

(2) Împrumutătorul poate, fără a fi obligat să facă acest lucru, să își exercite drepturile conform acestui articol și poate de asemenea să le exercite numai parțial fără a prejudicia exercitarea în viitor a acestor drepturi.

(3) Împrumutatul va rambursa toate costurile, cheltuielile, onorariile și pierderile de dobândă apărute și plătibile de către Împrumutător ca urmare a unei rambursări anticipate a oricăreia dintre tranșe, conform acestui articol. În plus, Împrumutatul va plăti dobânda de întârziere, conform prevederilor art. 6 (3) de mai sus, care se acumulează de la data la care suma principalului împrumutului a fost declarată imediat datorată și plătibilă, până la data plății efective depline.

10. ANGAJAMENTE DE INFORMARE

(1) Începând cu trimiterea primei Solicitări de fonduri, Împrumutatul va furniza prompt Împrumutătorului:

(a)orice informație cu privire la situația sa fiscală și economică, așa cum le-ar putea cere Împrumutătorul în mod rezonabil;

(b) orice informație referitoare la orice eveniment care ar putea în mod rezonabil să genereze un eveniment de neonorare a obligațiilor de plată (și eventualele măsuri luate pentru remedierea acestuia), inclusiv orice informație relevantă pentru evaluarea oricăror acte sau activități conform Clauzei 9(1)(d)(i) din prezentul Acord.

(2) Împrumutatul se angajează să informeze Împrumutătorul cu promptitudine dacă apare un eveniment care ar face să fie incorectă orice declarație făcută în opinia legală a Împrumutatului menționată în Anexa 4.

11. ANGAJAMENTE REFERITOARE LA INSPECȚII, PREVENIREA FRAUDELOR ȘI AUDITURI

(1) În timpul implementării asistenței macro-financiare de la UE, Comisia este în drept să monitorizeze soliditatea reglementărilor financiare, procedurilor administrative și a mecanismelor interne și externe de control ale Împrumutatului care sunt relevante pentru asistență.

(2) În conformitate cu regulamentele e financiare ale UE, Împrumutătorul, inclusiv Oficiul European Anti-Fraudă, Curtea de Conturi Europeană va avea dreptul să trimită proprii săi reprezentanți sau reprezentați autorizați în scopul efectuării oricăror controale tehnice sau financiare, inclusiv verificări și inspecții la fața locului (inclusiv operațiuni și interviuri de criminalistică digitală) și audituri (inclusiv auditul documentelor și audituri la fața locului), pe care le consideră necesare în legătură cu gestionarea acestui Împrumut în Perioada de Disponibilitate sau ulterior pentru a proteja interesele financiare ale Împrumutatorului.

(3) Împrumutatul va furniza toată informația și documentele cerute în scopul acestor evaluări, controale sau audituri, și vor lua toate măsurile necesare pentru a facilita munca persoanelor însărcinate cu efectuarea lor, inclusiv acordarea persoanelor menționate la paragraful 2 acces la locurile și spațiile în care sunt păstrate informațiile și documentele relevante.

(4) Împrumutatul va verifica în mod regulat dacă finanțarea oferită de Împrumut a fost utilizată în mod corespunzător și va asigura investigarea și tratarea satisfăcătoare a oricăror cazuri suspecte și reale de fraudă, corupție sau orice altă activitate ilegală în legătură cu gestionarea Împrumutului, dăunătoare la interesele financiare ale UE. Toate astfel de cazuri, precum și măsurile legate de acestea luate de autoritățile naționale competente, inclusiv acțiunile legale pentru recuperarea oricăror fonduri furnizate în temeiul prezentului Acord, vor fi raportate împrumutătorului fără întârziere.

(5) Împrumutatul va verifica în mod regulat dacă sumele împrumutate în cadrul Facilității sunt utilizate în conformitate cu Decizia, Memorandumul de înțelegere și prezentul Acord și se va asigura că există măsuri adecvate pentru prevenirea neregulilor și fraudei. În cazul utilizării neregulate sau necorespunzătoare a sumelor împrumutate în cadrul Facilității, Împrumutatul va lua măsuri legale pentru recuperarea acestor sume.

12. ÎNȘTIINȚĂRI

(1) Toate notificările în legătură cu prezentul acord vor fi transmise în mod valabil dacă în scris și trimise destinatarilor enumerați în anexa 5. Fiecare parte va actualiza destinatarii și va notifica celeilalte părți la prezentul acord, în cazul în care acestea sunt modificate periodic.

(2) Toate notificările se fac prin scrisoare recomandată. În caz de urgență, acestea pot fi transmise prin e-mail, fax, mesaj SWIFT sau prin scrisoare livrată de mână către destinatarii mai sus menționați și confirmate prin scrisoare recomandată fără întârzieri nejustificate. Notificările devin efective odată cu primirea efectivă a e-mailului, faxului, mesajului SWIFT sau scrisorii.

(3) Toate documentele, informația și materialele ce urmează a fi prezentate în baza prezentului Acord trebuie să fie întocmite în limba engleză.

(4) Fiecare Parte la prezentul Acord va transmite celeilalte lista și specimenele semnăturilor persoanelor autorizate să acționeze din numele ei în baza prezentului Acord, imediat după semnarea prezentului Acord. La fel, fiecare Parte va actualiza lista dată și va înștiința cealaltă Parte atunci când va fi efectuată actualizarea ei.

13. DIVERSE

(1) Dacă una sau mai multe prevederi conținute în prezentul Acord sunt sau devin complet sau parțial nevalabile, ilegale sau imposibil de pus în aplicare în orice privință conform legislației aplicabile, validitatea, legalitatea și aplicabilitatea celorlalte prevederi conținute în prezentul Acord nu va fi în nici un caz afectată sau subminată de acest fapt. Prevederile complet sau parțial nevalabile, ilegale sau imposibil de pus în aplicare vor fi interpretate și, deci, implementate, în conformitate cu sensul și scopul prezentului Acord. Prevederile acestei clauze nu aduc atingere clauzei 9(1)(e) din prezentul acord.

(2) Preambulul și Anexele la prezentul Acord sunt și vor fi pe viitor parte integrantă a prezentului Acord. Prezentul Acord încorporează, prin referință, termenii MdÎ.

(3) Împrumutătorul poate, la discreția sa, recurge la Tranzacții Financiare care finanțează și tranșe în baza altor acorduri de împrumut. În asemenea caz, condițiile financiare ale acestor Contracte de Împrumut se aplică față de Împrumutat pentru tranșele lui numai pro rata.

(4) Scopul prezentului Acord este stabilirea condițiilor în care Împrumutătorul pune la dispoziția Împrumutatului surse din Tranzacțiile Financiare corespunzătoare dispuse de către Împrumutător în acest scop. În consecință, Împrumutatul și Împrumutătorul acceptă faptul că drepturile și obligațiile lor, dacă nu este prevăzut altceva în prezentul Acord, sunt definite și interpretate prin referință la documentația corespunzătoare de împrumut. În particular, termenii Contractelor de Împrumut, copiile cărora urmează a fi expediate Împrumutatului vor fi aplicabili față de prezentul Acord, Totuși, în cazul unui conflict între termenii prezentului Acord și oricare Contract de Împrumut, termenii prezentului Acord vor avea prioritate.

(5) Împrumutatul nu este în drept să cesioneze sau transfere careva drepturi sau obligații ale sale în baza prezentului Acord fără consimțământul preliminar în scris al Împrumutătorului.

14. LEGISLAȚIA ȘI JURISDICȚIA APLICABILE

(1) Prezentul Acord și orice obligații necontractuale ce reies din sau în legătură cu el vor fi reglementate și interpretate în conformitate cu legislația Uniunii Europene completate

dacă e necesar cu legislația luxemburgheză. Contractele de împrumut vor fi reglementate de legislația luxemburgheză.

(2) Părțile se obligă să transferă orice conflict ce poate apărea în legătură cu legalitatea, validitatea, interpretarea sau îndeplinirea prezentului Acord spre jurisdicția exclusivă a Curții de Justiție a Uniunii Europene, în conformitate cu Articolul 272 al Tratatului de funcționare a Uniunii Europene.

(3) Hotărârile Curții de Justiție a Uniunii Europene sunt pe deplin obligatorii și executorii de către părți.

(4) Împrumutătorul poate executa orice hotărâre obținută de la Curtea de Justiție a Uniunii Europene sau alte drepturi contra Împrumutatului în instanțele de judecată din țara Împrumutatului în conformitate cu procedurile de executare a instanțelor internaționale de arbitraj, astfel cum sunt prevăzute de legislația Republicii Moldova.

(5) Împrumutatul prin prezentul refuză irevocabil și necondiționat orice imunitate la care are sau poate avea dreptul în privința sa însăși sau a activelor sale, de la procesele judiciare în legătură cu prezentul Acord, inclusiv, fără limitări, de imunitatea de la adresare în judecată, hotărâre sau altă ordonanță, de la sechestrarea, arestul sau luarea sub control înainte de judecată și de la executarea și punerea în aplicare contra activelor sale în măsura în care nu este interzisă de legislația obligatorie.

15. INTRARE ÎN VIGOARE

(1) După ce va fi semnat de toate Părțile, prezentul Acord va intra în vigoare la data primirii de către Împrumutător a notificării oficiale în formă de Opinie Legale (Anexa 4 la prezentul Acord) din partea Împrumutatului precum că toate cerințele constituționale și legale pentru intrarea în vigoare a prezentului Acord sunt valabile și angajamentul irevocabil al Împrumutatului față de toate obligațiile în baza prezentului Acord a fost îndeplinit.

(2) Intrarea în vigoare nu va avea loc mai târziu de 6 luni după semnarea prezentului Acord. Dacă Acordul nu va intra în vigoare până la acea dată, el nu va mai fi obligatoriu pentru Părți.

16. ÎNCHEIEREA ACORDULUI

Prezentul acord va fi încheiat de fiecare parte în patru exemplare originale în limba engleză, fiecare dintre acestea fiind un instrument original.

17. ANEXE

Anexele la prezentul Acord sunt parte integrantă a acestuia:

1. Formularul Solicitării de Fonduri
2. Formularul Notificării de confirmare
3. Formularul de declarație cu privire la utilizare a tranșelor din împrumut
4. Formularul Opiniei Legale
5. Lista Persoanelor de Contact

Întocmit la Bruxelles la de 22.06.2022 în patru exemplare originale în limba engleză.

REPUBLICA MOLDOVA

Ministrul Finanțelor

UNIUNEA EUROPEANĂ

Paolo Gentiloni
Membru Comisiei Europene

BANCA NAȚIONALĂ A MOLDOVEI

Reprezentată de

Octavian Armasu
Guvernator

Anexa 1

FORMULARUL SOLICITĂRII DE FONDURI

[*pe antetul Împrumutatului*]

Comisia Europeană
Directoratul-General pentru Buget
Unitatea E-3: Împrumuturi și creditare

În atenția: Șefului Unității
L-2920 Luxemburg

Subiect: **Asistența macrofinanciară a Uniunii Europene**
Solicitare de Fonduri pentru Tranșa a [•]

Stimati domni,

Facem referire la Acordul de Împrumut din XXX între Uniunea Europeană în calitate de Împrumutător și Republica Moldova în calitate de Împrumutat și Banca Națională a Moldovei în calitate de agent al Împrumutatului și ("**Acord**"). Termenii definiți în Acord vor avea aceeași semnificație în prezenta Solicitare.

1. Prin prezenta solicităm irevocabil o Tranșă a Împrumutului să fie debursată în baza și în conformitate cu Acordul, în condițiile următoare:

   a. Suma principalului Tranșei [•] EUR.

   b. Valoarea netă a tragerii Tranșei să fie de cel puțin 95 % din suma principalului.

   c. Rata Dobânzii nominală fixă a Tranșei să nu fie mai mare de [•] % anual.

   d. Debursarea în cadrul prezentei Tranșe să fie efectuată înainte de: [•].

   e. Rambursarea sumei principalului Tranșei să fie în [anul]

2. Confirmăm și suntem de acord ca debursarea fiecărei Tranșe să fie în conformitate și în baza:

   a. convingerii Împrumutătorului în orice moment că fondurile corespunzătoare sunt disponibile pentru el de la un partener de pe piețele financiare internaționale în termenii și condițiile acceptabile pentru el și care corespund cu termenii stabiliți în prezenta Solicitare de Fonduri;

   b. efectuării de către Împrumutător a unei sau câtorva Tranzacții Financiare pentru a obține mijloacele solicitate în prezenta Solicitare de Fonduri. Ne obligăm irevocabil să achităm toate taxele, costurile și cheltuielile, în particular, comisioanele de plată în avans și costul de derulare ce rezultă din orice Tranzacții Financiare întreprinse de Împrumutător, indiferent dacă debursarea Tranșei va avea sau nu loc în final.

c. emiterea de către Împrumutător, în timp util, a unui Contract de împrumut.

3. Confirmăm că:

   a. Lista semnatarilor autorizați transmisă din numele Împrumutatului de către Ministrul Finanțelor la [*data*] rămâne valabilă și aplicabilă.

   b. Nu a avut loc nici un eveniment care ar duce la incorectitudinea declarațiilor făcută în opinia legală emisă de Ministrul Justiției la data de [*data*].

   c. Nu a avut loc nici un Eveniment de neonorare a obligațiilor de plată.

[semnătura persoanei autorizate]

Copie către Banca Națională a Moldovei
[*introduceți adresa*]

ANEXA 2

FORMULARUL Notificarii DE CONFIRMARE

COMISIA EUROPEANĂ
DIRECTORATUL GENERAL DE
AFACERI ECONOMICE ŞI FINANCIARE
Operaţiuni de trezorerie şi Financiare
Împrumuturi, credite, evidenţă şi back office

[*Introduceţi datele de contact ale Împrumutatului*]

Subiect: **Asistenţa macrofinanciară a Uniunii Europene**
Debursarea Tranşei [•]

Stimată doamnă / Stimate domn [•],

Facem referire la Acordul de Împrumut între Uniunea Europeană în calitate de Împrumutător şi Republica Moldova în calitate de Împrumutat şi Banca Naţională a Moldovei în calitate de agent al Împrumutatului în sumă de maximă de 120 milioane euro (**"Acord"**). Termenii definiţi în Acord vor avea aceeaşi semnificaţie în prezentul Aviz.

În conformitate cu solicitarea de fonduri din data[•], termenii Tranzacţiei Financiare pe care a întreprins-o Uniunea Europeană pentru a finanţa Tranşa [•] sunt următorii:

Suma nominală	[•] EUR
Preţul de emitere	[•] EUR
Taxe de emitere obligaţiunilor	[•] EUR
Suma netă	[•] EUR
Recuperarea costurilor de tranzacţie	[•] EUR
Valoarea netă a tragerii	[•] EUR
Data debursării	[•]
Data scadenţei	[•]
Rata dobânzii (cuponul)	[•]% p.a.
Data rambursării dobânzii	Anual la data de [•]
Prima data de rambursare a dobânzii	[•]
(Scurt/lung) prima dobândă rambursată	[•]EUR

Convenţia aplicabilă de Numărare a Zilelor este [•].

Găsiţi ataşat Graficul de rambursare.

Cu stimă,

UNIUNEA EUROPEANĂ
reprezentată de
COMISIA EUROPEANĂ

[•] [•]

Anexă: Graficul de rambursarea împrumutului

Copie către Banca Națională a Moldovei

Anexa 3

Formularul de declarație cu privire la utilizare tranșelor din împrumut

[*pe antetul Împrumutatului*]

Comisia Europeană
Directoratul-General pentru Buget
UnitateaE-3: Împrumuturi și creditare
În atenția: Șefului Unității
L-2920 Luxemburg

Subiectul: Asistența macrofinanciară a Uniunii Europene
Declarație privind protecția intereselor financiare ale UE

Stimată doamnă / Stimate domn,

Facem referire la Acordul de împrumut [*introduceți data*] între Uniunea Europeană în calitate de Împrumutător și Republica Moldova în calitate de Împrumutat și Banca Națională a Moldovei ca agent al Împrumutatului și ("**Acordul**"). Termenii definiți în Acord au același înțeles în acest document.

Confirmăm prin prezenta că:

1. Prima /a doua/a treia tranșă din împrumut [**ștergeți corespunzător**] a fost transferat la contul Trezoreriei de Stat deschis la la Banca Națională a Republicii Moldova.

2. Prima /a doua/a treia tranșă din împrumut [**ștergeți corespunzător**] a fost înregistrată ca „Finanțare externă" în conturile publice pentru anul [**introduceți data**] pe baza EUR / [**introduceți moneda locală**] rata de schimb a [**introduceți cursul valutar aplicabil**] aplicabil la [**introduceți data**], [**introduceți moneda locală**] echivalentul valorii nete a tragerii fiind [**introduceți moneda locală**] [**inserați suma**].

Documentele contabile relevante ale Băncii Naționale a Moldovei și a Ministerului Finanțelor sunt disponibile la cererea.

Ministrul Finanțelor al Republicii Moldova

Copie către Banca Națională a Moldovei

ANEXA 4

FORMULARUL OPINIEI LEGALE

MINISTRUL JUSTIȚIEI AL REPUBLICII MOLDOVA

(a se emite pe antetul oficial al Ministrului Justiției)

[*locul, data*]

Comisia Europeană
Directoratul-General pentru Buget
Unitatea E-3: Împrumuturi și creditar
L-2920 Luxembourg

Subiect: Acordul de Împrumut între Uniunea Europeană (în calitate de Împrumutător) și Republica Moldova (în calitate de Împrumutat) și Banca Națională a Moldovei (în calitate de agent al Împrumutatului) și în sumă de maxim 120 milioane de EUR

Stimați domni,

În calitatea mea de Ministru al Justiției, fac referință la susmenționatul Acord de Împrumut [*introduceți data*] și Anexele la el, care sunt parte integrantă a lui (denumite în continuare împreună "**Acord**"), încheiat între Republica Moldova (denumită în continuare "Împrumutat") și Banca Națională a Moldovei în calitate de agent al Împrumutatului și Uniunea Europeană (denumită în continuare "**Împrumutător**") pentru suma de maxim 120 milioane EUR. De asemenea, fac referință la Memorandumul de Înțelegere semnat la [*introduceți data*] între Republica Moldova și Uniunea Europeană (denumit în continuare "**MdÎ**").

Garantez că dețin competența deplină pentru emiterea prezentei opinii legale în legătură cu Acordul din numele Împrumutatului.

Am examinat originalele și copiile versiunilor de autentificare ale Acordului și MdÎ. De asemenea, am examinat prevederile relevante ale legislației naționale și internaționale aplicabile față de Împrumutat și față de Banca Națională a Moldovei, împuternicirile semnatarilor și alte documente pe care le-am considerat necesare sau oportune. Plus la aceasta, am făcut alte investigații și am verificat chestiunile de drept pe care le-am considerat relevante pentru opinia exprimată aici.

Mi-am asumat (i) autenticitatea tuturor semnăturilor (cu excepția Împrumutatului și a Băncii Naționale a Moldovei) și conformitatea tuturor copiilor cu originalele, (ii) capacitatea și împuternicirea de a încheia prezentul Acord și autentificarea și semnarea lui de către fiecare Parte, alta decât Împrumutatul și Banca Națională a Moldovei, și (iii) validitatea, efectul obligatoriu și aplicabilitatea Acordului față de fiecare Parte în baza legislației Uniunii Europene.

Termenii folosiți și nedefiniți în prezenta opinie vor avea semnificația stabilită în Acord și în MdÎ.

Prezenta opinie este limitată la legislația Moldovei în vigoare la data emiterii prezentei opinii.

În conformitate cu cele de mai sus, consider:

1. În ceea ce privește legile, regulamentele și deciziile legal obligatorii în vigoare la moment în Republica Moldova, Împrumutatul este, prin autentificarea Acordului de către [*introduceți numele*], valabil și irevocabil obligat să-și îndeplinească toate obligațiile în baza lui.

2. Autentificarea, semnarea și îndeplinirea de către Împrumutat a Acordului și a MdÎ: (i) au fost autorizate în modul corespunzător cu toate consimțămintele, acțiunile, aprobările și autorizările necesare; și (ii) nu au încălcat și nu vor încălca nici un regulament sau ordonanță aplicabile ale oricărei autorități competente sau nici un acord sau tratat obligatoriu pentru acesta.

3. Nimic din prezentul Acord nu contravine și nu limitează drepturile Împrumutatului de a efectua plata la timp și efectivă a oricărei sume datorate ca sumă a principalului, dobândă sau alte plăți în baza Acordului.

4. Acordul și MdÎ sunt în forma legală corespunzătoare legislației Moldovei pentru aplicarea pentru Împrumutat. Punerea în aplicare a Acordului nu va fi contrară cu prevederile obligatorii ale legislației Moldovei, cu ordinea publică a Republicii Moldova, cu tratatele internaționale sau cu principiile general acceptate ale legislației internaționale care sunt obligatorii pentru Împrumutat.

5. Nu este necesar pentru a asigura legalitatea, valabilitatea sau caracterul executoriu al Acordului și al Memorandumului de înțelegere ca acestea să fie depuse, înregistrate sau înregistrate la vreo instanță sau autoritate din Moldova.

6. Nu sunt plătibile nici un fel de impozite, taxe, comisioane sau alte plăți impuse de Republica Moldova sau orice autoritate fiscală a ei în legătură cu autentificarea și semnarea Acordului și cu plata sau transferul sumei principalului, dobânzii, comisioanelor sau altor sume datorate în baza Acordului.

7. Nu sunt necesare careva autorizații de control al cursului valutar și nu trebuie să fie achitate careva taxe sau alte comisioane la transferul oricărei sume datorate în baza Acordului.

8. Semnarea Acordului și a MdÎ de către [*introduceți numele*], Guvernator al Băncii Naționale a Moldovei, obligă în mod legal și valabil Banca Națională a Moldovei.

9. Alegerea legislației Uniunii Europene ca legislație aplicabilă pentru Acord este o alegere valabilă a legislației obligatorii pentru Împrumutat și pentru Banca Națională a Moldovei în conformitate cu legislația Moldovei.

10. Împrumutatul se supune legal, efectiv și irevocabil jurisdicției exclusive a Curții de Justiție a Uniunii Europene în legătură cu Acordul și orice hotărâre a curții date va fi finală și executorie în Republica Moldova.

11. Nici Împrumutatul nici oricare din proprietățile sale nu au imunitate în baza suveranității sau în alt mod de la jurisdicție, sechestru – înainte sau după pronunțarea hotărârii – sau executare în privința oricărei acțiuni sau proces judiciar ce se referă la Acord.

12. Acordul și MdÎ la autentificarea lor corespund cu toate cerințele constituționale naționale pentru ca Acordul și MdÎ să fie operaționale conform legislației Moldovei și să fie obligatorii pentru Republica Moldova și Banca Națională a Moldovei, și au fost întocmite în baza prevederilor legislației Republicii Moldova.

13. Acordul și Memorandumul de înțelegere au fost ratificate în mod valabil prin adoptarea [*inserați referința la legislația națională*], care a intrat în vigoare la [*inserați data*], sau în urma unei alte proceduri interne aplicabile în conformitate cu ordinea sa juridică, constând în [inserați procedura prevăzută. de legislația națională].

14. În concluzie, Acordul și MdÎ au fost autentificate în modul corespunzător din numele Împrumutatului și toate obligațiile Împrumutatului în legătură cu Acordul și MdÎ sunt valabile, obligatorii și executorii în conformitate cu condițiile lor, și nu este necesar nimic mai mult pentru ca acestea să intre în vigoare.

Ministrul Justiției al Republicii Moldova

ANEXA 5

LISTA PERSOANELOR DE CONTACT

Pentru Împrumutător:

Comisia Europeană
Directoratul-General pentru Buget
Unitatea E-3 "Împrumuturi şi creditare"
În atenţia: Şefului Unităţii
L-2920 Luxemburg
Tel.: +352 4301 30070

Pentru Împrumutat:

Ministerul Finanţelor al Republicii Moldova

Copie către:
Banca Naţională a Moldovei
Atenţie: Guvernatorul Băncii Naţionale a Moldovei
Bulevardul Grigore Vieru nr. 1,
MD-2005, Chişinău, Republica Moldova
Tel.: + 373 22 822 606

MACRO-FINANCIAL ASSISTANCE FOR THE REPUBLIC OF MOLDOVA

LOAN FACILITY AGREEMENT

between

THE EUROPEAN UNION
as Lender

AND

THE REPUBLIC OF MOLDOVA
as Borrower

and

THE NATIONAL BANK OF MOLDOVA
as Agent to the Borrower

2022

EUROPEAN
COMMISSION

Brussels, XXX
[...](2022) XXX draft

ANNEX 1

ANNEX

to the

COMMISSION IMPLEMENTING DECISION

approving the Loan Facility Agreement between the European Union and the Republic of Moldova
related to macro-financial assistance to the Republic of Moldova

This Loan Facility Agreement is made by and between

the **European Union**, represented by the European Commission,

as the Lender,

and

the **Republic of Moldova**, represented by the Minister of Finance,

as the Borrower,

and

the **National Bank of Moldova**, acting as an agent to the Borrower, represented by the Governor of the National Bank of Moldova,

herein jointly referred to as the "Parties" and each of them a "Party".

PREAMBLE

Whereas:

(1) The Republic of Moldova (hereinafter referred to as "**Moldova**") requested macro-financial assistance from the EU on 19 November 2021;

(2) The European Parliament and Council, by Decision (EU) 2022/563 of the European Parliament and of the Council of 6 April 2022 (published in the Official Journal of the European Union on 8 April 2022) decided to provide to the Republic of Moldova a Loan amounting to a maximum of EUR 120 million with a maximum average maturity of fifteen years. The Loan shall be made available in three Instalments;

(3) The Loan is granted in conjunction with assistance from the International Monetary Fund of SDR 400 million under a three-year Extended Credit Facility and Extended Fund Facility, which was adopted by the IMF Executive Board on 20 December 2021. On 11 May 2022, the Executive Board approved an augmentation of the programme by SDR 194 million, increasing the total allocation to SDR 594.26 million;

(4) The economic policy conditions to be complied with if Moldova is to be entitled to the benefit of the Facility are laid down in the Memorandum of Understanding dated [date] between the European Union and Moldova and in subsequent (Supplemental) Memoranda of Understanding, if any;

(5) Provisions of Regulation (EU, Euratom) 2018/1046 of the European Parliament and of the Council of 18 July 2018 on the financial rules applicable to the general budget of the Union, amending Regulations (EU) No 1296/2013, (EU) No 1301/2013, (EU) No 1303/2013, (EU) No 1304/2013, (EU) No 1309/2013, (EU) No 1316/2013, (EU) No 223/2014, (EU) No 283/2014, and Decision No 541/2014/EU and repealing Regulation (EU,

Euratom) No 966/2012[1] ('**Financial Regulation**') relating to the implementation of financial assistance by the Lender shall apply to the Loan under this Agreement;

(6) The loan instalments will be funded by the European Commission on the capital market. The Commission will launch in due course, on behalf of the EU and after receiving the written request by the Borrower defining the main terms of an Instalment as set out hereinafter, bond issues or any other appropriate financial transactions for the funding, the proceeds of which will be on-lent to the Borrower;

(7) Financial assistance under this Agreement is given in conjunction with, and strictly related to, the bond issues or any other appropriate financial transactions (also the "**Borrowing Contracts**");

(8) The National Bank of Moldova shall perform the tasks attributed to it by this Agreement;

(9) Appropriate measures related to the prevention of, and the fight against fraud, corruption and other irregularities affecting the Loan shall be provided for by the authorities of the Borrower specialized in preventing and combating fraud and corruption, acts related to corruption and acts of corrupt behavior.

Now, therefore, the Parties hereto have agreed as follows:

1. DEFINITIONS

In this Agreement (including its recitals) the following terms have the following meaning:

(1) **"Agreement"** means this Loan Facility Agreement.

(2) **"Availability Period"** means the period of two and a half years commencing on the first day following the entry into force of the Memorandum of Understanding.

(3) **"Borrower"** means Republic of Moldova.

(4) **"Borrowing Contract"** means an arrangement (bond issues or any other appropriate financial transactions) the Lender enters into to finance an Instalment. The terms of an Instalment shall be the same as those determined in the corresponding Borrowing Contract, provided such terms are consistent with those set out in the relevant Request for Funds.

(5) **"Business Day"** means a day on which the TARGET2 payment system is open for business.

(6) **"Commission"** means the European Commission.

[1] *OJ* L 55, 28 February 2022, p. 4–11.

(7) **"Confirmation Notice"** means the Lender's written notice to the Borrower in the form of Annex 3 setting out the final terms of an Instalment.

(8) **"Decision"** means the Decision (EU) 2022/563 the European Parliament and of the Council of 6 April 2022 on providing macro-financial assistance to the Republic of Moldova (published in the Official Journal of the European Union on 08.04.2022).

(9) **"Disbursement Date"** means, in relation to any Instalment, the date of transfer of the Net Disbursement Amount to the Borrower's account with the National Bank of Moldova.

(10) **"Due Date"** means any day on which a payment by the Borrower to the Lender is due under this Agreement.

(11) **"Event of Default"** means an event defined in Clause 9(1).

(12) **"EU"** means the European Union.

(13) **"External Indebtedness"** means all indebtedness of the Borrower (i) which is denominated or payable in a currency other than the lawful currency of the Borrower and (ii) which was not originally incurred or assumed under an agreement or instrument made with or issued to creditors substantially all of whom are residents of Moldova or entities having their head office or principal place of business within the territory of Moldova.

(14) **"Facility"** means the sum of Instalments which the Lender makes available to the Borrower in an aggregate principal amount of up to EUR 120 million under this Agreement.

(15) **"Financial Transaction"** means a bond issue or any other appropriate financial transaction for the funding of the amount of an Instalment.

(16) **"IMF"** means the International Monetary Fund.

(17) **"IMF Arrangement"** means any agreement, programme, facility or other arrangement between the Borrower and the IMF.

(18) **"Instalment"** means a part of the Loan pursuant to Clause 2(2).

(19) **"Interest Period"** means, in relation to any Instalment, the first Interest Period and each consecutive twelve-month period thereafter until Maturity Date.

(20) **"Interest Rate"** means the per annum interest which accrues on an Instalment during an Interest Period.

(21) **"Lender"** means the European Union.

(22) **"Loan"** means collectively all disbursements made or to be made to the Borrower under the Facility or the aggregate principal amount thereof outstanding.

(23) **"Loss of Interest"** means the difference (if it is a positive amount) between the Interest Rate of the Instalment and the interest the Lender would have received from the reinvestment as determined by the Lender of the amounts repaid early, for the period between the date of the early repayment and the date on which the Instalment was scheduled to be repaid.

(24) **"Maturity Date"** means the scheduled date for full repayment of principal of an Instalment as defined in a Confirmation Notice.

(25) **"MoU"** means the Memorandum of Understanding dated [date] between the European Union and Moldova and any subsequent (Supplemental) Memoranda of Understanding or any Addendum to those.

(26) **"Net Disbursement Amount"** means the proceeds of the Financial Transaction less the aggregate amount of any commissions, fees and costs related to such Financial Transaction and to the preparation and execution of it and the costs referred to in Clause 6(4) in relation to any Instalment, resulting in the amount to be disbursed to the Borrower.

(27) **"Public Internal Indebtedness"** means all indebtedness of the Borrower which (i) is denominated in the lawful currency of the Borrower, (ii) is in the form of or represented by bonds, notes or other securities or any guarantee thereof and (iii) is or may be quoted or listed or ordinarily purchased and sold on any stock exchange, automated trading system, over the counter or other securities market.

(28) **"Relevant Indebtedness"** means External Indebtedness and Public Internal Indebtedness.

(29) **"Request for Funds"** means the Borrower's request for funds in the form of Annex 2, irrevocably accepting the main terms thereby indicated pursuant to Clause 4(2).

(30) **"SDR"** means special drawing rights under an IMF Arrangement.

(31) **"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)

2. THE LOAN FACILITY

(1) The Lender makes available to the Borrower a loan facility in euro in an aggregate principal amount of up to EUR 120 million, subject to the terms and conditions of the MoU and this Agreement.

(2) The Facility shall be disbursed in three Instalments. The principal amount of the Instalments shall be EUR 35 million for the first Instalment, EUR 40 million for the second Instalment and EUR 45 million for the third Instalment.

(3) The Borrower shall apply all amounts borrowed by it under the Facility in conformity with its obligations under the Decision, the MoU and this Agreement.

(4) The National Bank of the Republic of Moldova shall act as the Borrower's financial agent and shall not be liable for any obligations of the Borrower under this Agreement. The National Bank of Moldova's obligations under this Agreement shall be limited to the booking of the amounts in favour of the Borrower and execution of the Borrowers payment orders under this Agreement.

(5) The loan shall be denominated solely in euro, which shall be the currency of account and payment.

3. MATURITY

The average maturity of the Loan shall not exceed 15 years.

4. DRAWDOWN, NET DISBURSEMENT AMOUNT AND CONDITIONS PRECEDENT

(1) No disbursement shall be made prior to the entry into force of this Agreement. Subject to the terms and conditions of this Agreement and of the MoU, the Borrower may, after consultation with the Lender, request an Instalment of the Loan to be made by delivery to the Lender of a duly completed Request for Funds. The Borrower is irrevocably bound by the terms of the Request for Funds, except if the Lender has served a notice indicating that the EU is not able to conclude the Financial Transaction at the terms indicated in the respective Request for Funds, in which case the Borrower would no longer be bound by the Request for Funds following the service of such notice.

(2) A Request for Funds will not be regarded as having been duly completed it specifies the information set out in Annex 1.

(3) Following submission of a Request for Funds by the Borrower , the Lender's obligation to pay the Net Disbursement Amount in respect of an Instalment to the Borrower under this Agreement shall be subject to:

(a) no event having occurred that would render incorrect any statement made in the Legal Opinion issued by the Ministry of Justice of the Borrower in the form set out in Annex 4;

(b) the Lender having received from the Minister of Finance of the Borrower an official document indicating the persons authorised to sign the Requests for Funds (and thus validly commit the Borrower) and containing the specimen signatures of these persons;

(c) the Lender having received from the Minister of Finance, prior to the first Instalment, an official document identifying the euro account of the Ministry of Finance of the Republic of Moldova held at the

National Bank of the Republic of Moldova to which the Lender shall transfer the Net Disbursement Amount of an Instalment on the Disbursement Date;

(d) the Lender having adopted a release decision regarding the Instalment confirming compliance by the Borrower with the terms of the MoU;

(e) the Lender having adopted a Commission borrowing decision;

(f) the Lender on the one hand, and a bank or a syndicate of banks on the other hand, having signed Borrowing Contracts and having received on the Disbursement Date the net proceeds of the Financial Transaction from the bank or the syndicate of banks;

(g) no material adverse change having occurred since the date of this Agreement such as would, in the opinion of the Lender, after consultation with the Borrower, be likely to prejudice materially the ability of the Borrower to fulfil its payment obligations under this Agreement, *i.e.* to service any of the Instalments to be funded and to repay them; and

(h) no Event of Default having occurred which has not been cured to the satisfaction of the Lender.

(4) Subject to the above conditions, the Lender shall, at its discretion, launch a bond issue or any other appropriate Financial Transaction for the funding of the amount of an Instalment.

(5) Once the Financial Transaction is concluded, the Lender shall issue to the Borrower a Confirmation Notice setting out the main final financial terms of the Instalment. The Borrower shall be deemed to have accepted in advance the terms of the Instalment set out in the Confirmation Notice, provided that such terms are consistent with the terms set out by the Borrower in the applicable Request for Funds. For the avoidance of doubt, the Lender is under no obligation to consider favourably any eventual request from the Borrower at any time to modify any of the financial terms of an Instalment.

(6) The Lender shall transfer the Net Disbursement Amount of an Instalment on the Disbursement Date to the euro account of the Ministry of Finance of the Republic at the National Bankof Moldova as notified according to Clause 4(3)(c).

(7) The disbursement of an Instalment shall under no circumstances commit any of the Parties to proceed with the lending and borrowing of any further Instalments.

(8) The Borrower's right to request any Instalment under this Agreement expires at the end of the Availability Period, following which any undisbursed amount of the Facility shall be considered as immediately cancelled, except for any Instalment for which the Commission has adopted a release decision and a

borrowing decision prior to that date and for which disbursement subsequently takes place.

5. REPRESENTATIONS, WARRANTIES AND UNDERTAKINGS

(1) Representations

By signing this Agreement, the Borrower represents and warrants to the Lender on the date of this Agreement and on each Disbursement Date that:

(a) each Instalment shall constitute an unsecured, direct, unconditional, unsubordinated and general obligation of the Borrower and will rank at least *pari passu* with all other present and future unsecured and unsubordinated loans and obligations of the Borrower arising from its present or future External Indebtedness, provided however that the Borrower shall have no obligation to effect equal or rateable payment(s) at any time with respect to any such other External Indebtedness and, in particular, shall have no obligation to pay other External Indebtedness at the same time or as a condition of paying sums due on the Loan and vice versa; and

(b) the legal opinion of the Minister of Justice of the Republic of Moldova provided in accordance with Annex 4 is accurate and correct.

(2) Undertakings

The Borrower undertakes, in relation to Relevant Indebtedness and until such time as all principal under this Agreement has been fully reimbursed and all interest and additional amounts, if any, due under this Agreement have been fully paid:

(a) to utilise the Net Disbursement Amount of each Instalment consistently with the Decision and in accordance with the MoU, applicable at the time of issuing the Request for Funds for the Instalment;

(b) to obtain and maintain in full force and effect all authorisations necessary for it to comply with its obligations under this Agreement;

(c) to comply in all respects with applicable laws which might affect its ability to perform this Agreement;

(d) to pay any fees, costs and expenses, including if applicable breakage costs and cost of carry, resulting from any Financial Transaction that the Lender may have undertaken under this Agreement following receipt of a Request for Funds, regardless of whether the disbursement of the Instalment will ultimately take place;

(e) in relation to External Indebtedness to recognise that the Lender shall have the identical legal capacity, immunities and privileges as accorded to international financial institutions;

(f) to ensure that the checks and measures referred to under Clause 11(5) of this Agreement are in place;

(g) with the exception of those encumbrances enumerated in Subparagraphs (1) to (7) below:

(i) not to secure by mortgage, pledge or any other encumbrance upon its own assets or revenues any present or future External Indebtedness and any guarantee or indemnity given in respect thereof, unless the Loan at the same time shares *pari passu* and *pro rata* in such security; and

(ii) not to grant to any other creditor or holder of its sovereign debt any priority over the Lender.

The grant of the following encumbrances shall not constitute a breach of this Clause:

(1) encumbrances upon any property incurred to secure financing for the purchase price of such property and any renewal or extension of any such encumbrance which is limited to the original property covered thereby and which secures any renewal or extension of the original secured financing; and

(2) encumbrances on commercial goods arising in the course of ordinary commercial transactions (and expiring at the latest within one year thereafter) to finance the import or export of such goods into or from the country of the Borrower; and

(3) encumbrances securing or providing for the payment of Relevant Indebtedness incurred exclusively in order to provide financing for a specific investment project, provided that the properties to which any such encumbrances apply are properties which are the subject of such project financing, or which are revenues or claims which arise from the project; and

(4) any other encumbrances in existence on the date of the signing of this Agreement, provided that such encumbrances remain confined to the properties presently affected thereby and properties which become affected by such encumbrances under contracts in effect on the date of the signing of this Agreement (including, for the avoidance of doubt, the crystallization of any floating charge which had been entered into at the date of this Agreement), and provided further that such encumbrances secure or provide for the payment of only those obligations so secured or provided for on the date hereof or any refinancing of such obligations; and

(5) all other statutory encumbrances and privileges which operate solely by virtue of law and which cannot be reasonably avoided by the Borrower; and

(6) any encumbrance securing the Borrower's obligations with any central securities depository such as *Euroclear* given in the normal course of the business; and

(7) any encumbrance securing an indebtedness of less than EUR 3 million, provided that the maximum aggregate amount of indebtedness secured by such encumbrances does not exceed EUR 50 million.

As used in this Clause, "financing for a specific investment project" means any financing of the acquisition, construction or development of any properties in connection with a project if the providing entity for such financing expressly agrees to look to the properties financed and the revenues to be generated by the operation of, or loss or damage to, such properties as the principal source of repayment for the moneys advanced.

6. INTEREST, COSTS AND EXPENSES

(1) In respect of each outstanding Instalment, the Borrower shall transfer to the account referred to in Clause 8(3) on each Due Date an amount equal to the interest which by the end of the Interest Period will have accrued on the principal amount outstanding of that Instalment, and such amount shall be applied to discharge the interest due under such Instalment in respect of such Interest Period on the Due Date. The Interest Rate and Due Dates will be, for each Instalment, communicated to the Borrower in the Confirmation Notice for that Instalment.

(2) The Interest Rate, the Interest Periods and the Due Dates for payment of interest shall be the same as those determined in the corresponding Borrowing Contracts.

(3) Without prejudice to the terms of Clause 9, if the Borrower fails to pay any sum payable under this Agreement on its Due Date, the Borrower shall pay in addition default interest on such sum (or, as the case may be, the amount thereof for the time being due and unpaid) to the Lender from the Transfer Date to the date of actual payment in full, calculated by reference to successive interest periods (each of such length as the Lender may from time to time select, the first period beginning on the relevant Transfer Date and, wherever possible, the length of such period shall be that of one week) on such overdue sum at the higher of

(a) a rate per annum being the aggregate of:

(i) 200 basis points, and

(ii) the EURIBOR rate for the relevant period selected by the Lender,

or

(b) 200 basis points over the Interest Rate which would have been payable if the overdue amount had, during the period of non-payment, constituted an Instalment.

So long as the failure to pay continues, such rate shall be re-fixed in accordance with the provisions of this Clause 6(3) on the last day of each such interest period and unpaid interest under this Clause concerning previous interest periods shall be added to the amount of interest due at the end of each such interest period. The default interest is immediately due and payable.

(4) The Borrower undertakes to pay all properly documented costs and expenses incurred and payable by the Lender in relation to the Financial Transaction and the preparation and implementation of the Borrowing Contracts and any other costs and expenses incurred and payable by the Lender in relation to such Borrowing Contracts and any related costs and expenses during the life of the Borrowing Contracts. These costs and expenses to be borne by the Borrower may include, *inter alia*, legal costs (such as the costs incurred for legal opinions), rating costs and commissions related to the financial service of the Borrowing Contracts, taxes, registration fees and publication costs and shall be deducted from the proceeds of the Financial Transaction(s).

(5) The Borrower undertakes to pay to the Lender all additional interest and all costs and expenses, including legal fees, incurred and payable by the Lender as a result of a breach of any obligation under this Agreement by the Borrower. For the avoidance of doubt, a payment by the Borrower on any date different from the Due Date will be construed as in breach of repayment obligations under this Agreement.

(6) If the Lender due to prevailing market conditions at the time of launching a bond issue or any other Financial Transaction is not able to obtain a funding at or below the maximum Interest Rate referred to in the relevant Request for Funds, then the Lender is under no obligation to make the Net Disbursement Amount of the Instalment available to the Borrower. However, upon request from the Borrower, the Lender may after consultation with the Borrower propose to the Borrower a new maximum Interest Rate in the light of the then prevailing market conditions, in which case the Borrower may submit an amended Request for Funds reflecting such revised Interest Rate.

7. REPAYMENT, EARLY REPAYMENT AND CANCELLATION

(1) The Borrower shall repay the principal amount of each Instalment on the date(s) and under the conditions determined in the corresponding Borrowing Contracts and as notified to it by the Lender.

The Borrower shall transfer the amount of principal due to the account referred to in Clause 8(3) on the Transfer Date.

Any amount of principal which is transferred for the purpose of a repayment to the account referred to in Clause 8(3) by the Borrower cannot be re-borrowed.

(2) The terms and conditions of the Financial Transaction shall not include an early repayment clause.

(3) The Lender may suspend or cancel any undrawn Instalments of the Facility if:

(a) the Borrower declares its intention not to draw any more under the Facility; or

(b) the financing needs of the Borrower decrease fundamentally compared to the initial projections;

(c) the Borrower does not comply with the terms of the MoU, the Decision, or the Agreement; or

(d) the IMF cancels the IMF Arrangement in whole or in part without reaching an agreement with the Borrower on a new IMF Arrangement.

8. PAYMENTS

(1) All payments to be made by the Borrower shall be paid without set-off or counterclaim, free and clear of, and without deduction for and on account of, any taxes, commissions and any other charges for the entire term of this Agreement.

(2) The Borrower declares that all payments and transfers under this Agreement, as well as the Agreement itself, are not subject to any tax or any other impost in the country of the Borrower and shall not be so subject for the entire term of this Agreement. If nevertheless the Borrower or the National Bank of Moldova is required by law to make any such deductions, the Borrower shall pay the requisite additional amounts so that the Lender receives in full the amounts specified by this Agreement.

(3) All payments by the Borrower shall be made in euro on the Due Date before 11:00 a.m. Luxembourg time to the euro-account of the Lender with *Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat Luxembourg*; BIC BCEELULL, account IBAN LU90 0019 3455 9164 5000, ref. "EU macro financial assistance for Moldova" or to such other account as the Lender will notify to the Borrower and the National Bank of Moldova by written notice prior to the relevant Transfer Date.

(4) If the Borrower shall pay an amount in relation to any of the Instalments which is less than the total amount due and payable under this Agreement, the Borrower hereby waives any rights it may have to make any appropriation of the amount so paid as to the amounts due.

The amount so paid under an Instalment shall be applied in or towards satisfaction of payments due under such Instalment in the following sequence:

(a) *first* against any fees, expenses and indemnities;

(b) *second* against any interest for late payments as determined under Clause 6(3);

(c) *third* against interest; and

(d) *fourth* against principal,

provided that these amounts are due or overdue for payment on that date.

(5) Any calculation and determination by the Lender under this Agreement:

(a) shall be made in a commercially reasonable manner; and

(b) shall, absent manifest error, be binding on the Lender and the Borrower.

(6) Business Day Convention as defined in the relevant Confirmation Notice shall apply.

9. EVENTS OF DEFAULT

(1) The Lender may by written notice to the Borrower cancel the Facility and/or declare the outstanding principal amount of the Loan to be immediately due and payable, together with accrued interest, if:

(a) the Borrower shall fail to pay any amount of principal or interest under any Instalment or any other amounts due under this Agreement on its Due Date, whether in whole or in part, in the manner as agreed in this Agreement, in respect of any Instalment;

(b) the Borrower shall default in the performance of any obligation under this Agreement other than those referred to in Clause 9(1)(a) or (b) (including the obligation set out in Clause 2(3) to use the Loan in accordance with the terms of the MoU and this Agreement but excluding any other obligations under the MoU and this Agreement), and such default shall continue for a period of one month after written notice thereof shall have been given to the Borrower by the Lender; or

(c) the Lender sends the Borrower a declaration of default in circumstances where the Borrower's obligations under this Agreement are declared by a court of competent jurisdiction not to be binding on or enforceable against the Borrower or the National Bank of Moldova or are declared by a court of competent jurisdiction to be illegal; or

(d) the Lender sends the Borrower a declaration of default in circumstances where (i) it has been established that in relation to this Agreement or the MoU, the Borrower or the National Bank of Moldova has engaged in any act of fraud or corruption or any other illegal activity, or any other actions detrimental to the financial interests of the Lender or (ii) any representation or warranty made by the Borrower under this Agreement is inaccurate, untrue or misleading

and which in the opinion of the Lender, after consultation with the Borrower, could have a negative impact on the capacity of the Borrower to fulfil its obligations under this Agreement or on the rights of the Lender under it; or

(e) any previous loan agreement between the Borrower, or, if applicable, the National Bank of Moldova, and the Lender or any EU institution or body, regardless of amount, is subject of a declaration of default or there is a default on any payment obligation of any kind towards the Lender or any EU institution or body by the Borrower or the National Bank of Moldova which gives rise to a declaration of default; or

(f) Relevant Indebtedness of the Borrower having an aggregate principal amount in excess of EUR 50 million is the subject of a declaration of default as defined in any instrument governing or evidencing such indebtedness and as a result of such a declaration of default there is an acceleration of such indebtedness or a *de facto* moratorium on payments; or

(g) the Borrower does not make timely repurchases from the IMF in relation to the IMF Arrangement and is subject of a declaration of default; or

(h) the Borrower does not pay a substantial portion of its Relevant Indebtedness as it falls due or declares or imposes a moratorium on the payment of its Relevant Indebtedness or of Relevant Indebtedness assumed or guaranteed by it.

(2) The Lender may, but is not obliged to, exercise its rights under this Clause and may also exercise them only in part without prejudice to the future exercise of such rights.

(3) The Borrower shall reimburse all costs, expenses, fees and Loss of Interest incurred and payable by the Lender as a consequence of an early repayment of any Instalment under this Clause. In addition, the Borrower shall pay default interest, as provided in Clause 6(3) above, which shall accrue as from the date when the outstanding principal amount of the Loan has been declared immediately due and payable, until the date of actual payment in full.

10. INFORMATION UNDERTAKINGS

(1) With effect from the submission of the first Request for Funds, the Borrower shall promptly supply to the Lender:

(a) any information regarding its fiscal and economic condition, as the Lender may reasonably request;

(b) any information pertaining to any event which could reasonably be expected to cause an Event of Default to occur (and the steps, if any, being taken to remedy it) including any relevant information for the

assessment of any acts or activity under Clause 9(1)(d)(i) of this Agreement;

(2) The Borrower undertakes to inform the Lender promptly if any event occurs that would render incorrect any statement made in the Borrower's legal opinion as set out in Annex 4.

11. UNDERTAKINGS RELATING TO INSPECTIONS, FRAUD PREVENTION AND AUDITS

(1) During the implementation of the Union's macro-financial assistance, the Commission shall have the right to monitor the soundness of the Borrower's financial arrangements, the administrative procedures, and the internal and external control mechanisms which are relevant to the assistance.

(2) In conformity with the EU Financial Regulation, the Lender, including the European Anti-Fraud Office, and the European Court of Auditors shall have the right to send their own agents or duly authorised representatives to carry out any technical or financial controls, including on-the-spot checks and inspections (including digital forensic operations and interviews) and audits (including document audits and on-the-spot audits), that they consider necessary in relation to the management of this Loan during the Availability Period or thereafter in order to protect the Lender's financial interests.

(3) The Borrower shall supply relevant information and documents which may be requested for the purpose of such assessments, controls or audits, and take all suitable measures to facilitate the work of persons instructed to carry them out, including granting the persons referred to in Paragraph 2 access to sites and premises where the relevant information and documents are kept.

(4) The Borrower shall regularly check that amounts borrowed under the Facility are used in accordance with the Decision, the MoU, and this Agreement, and shall ensure that appropriate measures to prevent irregularities and fraud are in place. In case of irregular or improper use of the amounts borrowed under the Facility, the Borrower shall take legal actions to recover such amounts.

12. NOTICES

(1) All notices in relation to this Agreement shall be validly given if in writing and sent to the addressees listed in Annex 5. Each Party will update addressees and notify it to the other Party hereto upon the same being amended from time to time.

(2) All notices shall be given by registered mail. In case of urgency, they can be given by e-mail, fax, SWIFT message or by hand-delivered letter to the addressees above mentioned and confirmed by registered mail without undue delay. Notices become effective with the actual receipt of the e-mail, fax, SWIFT message or letter.

(3) All documents, information and materials to be furnished under this Agreement shall be in the English language.

(4) Each Party to this Agreement will notify to the other the list and specimen signatures of the persons authorised to act on its behalf under this Agreement, promptly upon its signature of this Agreement. Likewise, each Party will update such list and notify the other Party hereto upon the same being amended from time to time.

13. MISCELLANEOUS

(1) If any one or more of the provisions contained in this Agreement should be or become fully or in part invalid, illegal or unenforceable in any respect under any applicable law, the validity, legality and enforceability of the remaining provisions contained in this Agreement shall not in any way be affected or impaired thereby. Provisions which are fully or in part invalid, illegal or unenforceable shall be interpreted and thus implemented according to the spirit and purpose of this Agreement. The provisions of this Clause are without prejudice to Clause 9(1)(e) of this Agreement.

(2) The Preamble and the Annexes to this Agreement do and shall hereafter form an integral part of this Agreement. This Agreement incorporates by reference the terms of the MoU.

(3) The Lender may in its full discretion resort to Financial Transactions that fund also instalments under other loan agreements. Should this be the case, the financial terms of such Borrowing Contracts apply to the Borrower only *pro rata* to its Instalments.

(4) The purpose of this Agreement is to set up the conditions under which the Lender makes available to the Borrower the proceeds of the corresponding Financial Transactions arranged by the Lender to this effect. As a consequence, the Borrower and the Lender accept that their rights and obligations, unless otherwise stated in this Agreement, are defined and interpreted by reference to the corresponding borrowing documentation. In particular the terms of the Borrowing Contracts, copies of which shall be transmitted to the Borrower, shall be applicable to the Agreement. However, if there is any conflict between the terms of this Agreement and any Borrowing Contract, the terms of this Agreement shall prevail.

(5) The Borrower shall not have any right to assign or transfer any of its rights or obligations under this Agreement without the prior written consent of the Lender.

14. GOVERNING LAW AND JURISDICTION

(1) This Agreement and any non-contractual obligations arising out of or in connection with it shall be governed by and shall be construed in accordance with European Union law, supplemented where necessary by Luxembourgish law. The Borrowing Contracts will be governed by Luxembourgish law.

(2) The Parties undertake to submit any dispute which may arise relating to the legality, validity, interpretation or performance of this Agreement to the exclusive jurisdiction of the Court of Justice of the European Union in accordance with Article 272 of the Treaty on the functioning of the European Union.

(3) Judgements of the Court of Justice of the European Union shall be fully binding on and enforceable by the Parties.

(4) The Lender may enforce any judgement obtained from the Court of Justice of the European Union, or other rights against the Borrower in the courts of the country of the Borrower in accordance with the procedures for enforcement of international arbitration courts as set forth by the Moldovan legislation.

(5) The Borrower hereby irrevocably and unconditionally waives all immunity to which it is or may become entitled, in respect of itself or its assets, from legal proceedings in relation to this Agreement, including, without limitation, immunity from suit, judgement or other order, from attachment, arrest or injunction prior to judgement, and from execution and enforcement against its assets to the extent not prohibited by mandatory law.

15. ENTRY INTO FORCE

(1) Following its signature by all Parties, this Agreement shall enter into force on the date on which the Lender has received the official notification in the form of the Legal Opinion (Annex 4 to this Agreement) by the Borrower that all constitutional and legal requirements for the entry into force of this Agreement and the valid and irrevocable commitment of the Borrower to all obligations under this Agreement have been fulfilled.

(2) The entry into force shall not be later than 6 months after signature of the Agreement. If the Agreement has not entered into force by that date, the Parties to the Agreement shall no longer be bound by it.

16. EXECUTION OF THE AGREEMENT

This Agreement shall be executed by each Party in four originals in the English language, each of which shall constitute an original instrument.

17. ANNEXES

The Annexes to this Agreement shall constitute an integral part thereof:

1. Form of Request for Funds
2. Form of Confirmation Notice
3. Form of Declaration on the use of loan instalments

4. Form of Legal Opinion
5. List of Contacts

Done in Brussels on 22.06.22 in four originals in the English language.

FOR THE EUROPEAN UNION

Paolo GENTILONI
Member of the European Commission

FOR THE REPUBLIC OF MOLDOVA

Dumitru BUDIANSCHI
Minister of Finance

FOR THE EUROPEAN UNION

FOR THE NATIONAL BANK OF MOLDOVA

Octavian ARMASU
Governor

ANNEX I

FORM OF REQUEST FOR FUNDS

[*on letterhead of the Borrower*]

European Commission
Directorate-General for the Budget
Unit E-3: Borrowing and Lending operations
Attn.: Head of Unit
L-2920 Luxembourg

Subject: **European Union Macro-Financial Assistance**
Request for Funds for the [•] Instalment

Dear Sirs,

We refer to the Loan Facility Agreement dated [•] between the European Union as Lender and the Republic of Moldova as Borrower and the National Bank of Moldova as financial agent to the Borrower (the "**Agreement**"). Terms defined in the Agreement shall have the same meaning herein.

1. We hereby irrevocably request that an Instalment of the Loan be disbursed under and in accordance with the Agreement upon the following terms:

   a. Principal amount of the Instalment: EUR [•].

   b. The Net Disbursement Amount of the Instalment to be at least 90% of the principal amount.

   c. The fixed nominal Interest Rate of the Instalment shall not be higher than [•] % per annum.

   d. The disbursement under this Instalment shall be carried out before: [•].

   e. The principal repayment of the Instalment shall be in [year].

2. We acknowledge and agree that the disbursement of each Instalment shall be in accordance with and subject to

   a. the Lender being satisfied at all times that the corresponding funds are available to it from a counterparty in the international capital markets on terms and conditions that are acceptable to it and that are consistent with the terms set out in this Request for Funds;

b. the Lender carrying out one or several Financial Transactions to obtain the proceeds requested in this Request for Funds. We irrevocably undertake to pay any fees, costs and expenses, including if applicable breakage costs and cost of carry, resulting from any Financial Transactions undertaken by the Lender, regardless of whether the disbursement of an Instalment will ultimately take place;

c. the issue by the Lender, in due course, of a Confirmation Notice.

3. We confirm that:

a. The list of authorised signatories sent on behalf of the Borrower by the Minister of Finance on [*date*] remains valid and applicable.

b. No event has occurred that would render incorrect any statement made in the legal opinion issued by the Minister of Justice dated [•]

c. No Event of Default has occurred.

[authorised signature]

Copy to the National Bank of the Republic of Moldova
[*Insert address*]

ANNEX 2

FORM OF CONFIRMATION NOTICE



EUROPEAN COMMISSION
DIRECTORATE GENERAL
BUDGET
Asset, debt and financial risk management
Borrowing and Lending operations

[*Insert Borrower's contact details*]

Subject: **European Union Macro-Financial Assistance**
Disbursement of the [•] Instalment

Dear Sir or Madam,

We refer to the Loan Facility Agreement dated [•] between the European Union as Lender, Moldova as Borrower and the National Bank of Moldova as financial agent to the Borrower of a maximum amount of EUR 120 million (the "**Agreement**"). Terms defined in the Agreement shall have the same meaning herein.

In line with the Request for Funds dated [•], the terms of the Financial Transaction which the European Union has undertaken to fund the Instalment are as follows:

Nominal amount	EUR [•]
Issue price	EUR [•]
Bond fees	EUR [•]
Net proceeds	EUR [•]
Transaction cost recovery	EUR [•]
Net Disbursement Amount	EUR [•]
Disbursement Date	[•]
Maturity Date	[•]
Interest Rate (Coupon)	[•] % p.a.
Interest payment dates	Annually on [•]
First interest payment date	[•]
(Short/Long) first coupon	EUR [•]

The applicable Day Count Convention is [•].

Please find the payment schedule of the loan attached.

Yours faithfully,

EUROPEAN UNION
represented by
EUROPEAN COMMISSION

[•] [•]

Annex: Loan payment schedule

Copy: National Bank of Moldova

ANNEX 3

DECLARATION ON THE USE OF LOAN INSTALMENTS

[*on letterhead of the Borrower*]

European Commission
Directorate-General for the Budget
Unit E-3: Borrowing and Lending operations
Attn.: Head of Unit
L-2920 Luxembourg

Subject: **European Union macro financial assistance**
Declaration with regard to the protection of the EU's financial interests

Dear Sir or Madam,

We refer to the Loan Facility Agreement dated [insert date] between the European Union as Lender and Moldova as Borrower and the National Bank of Moldova as financial agent to the Borrower (the "**Agreement**"). Terms defined in the Agreement shall have the same meaning herein.

We hereby confirm that:

1. The first/second/third [delete as appropriate] loan instalment disbursed on [insert date] has been transferred to the account of the Ministry of Finance of the Republic of Moldova at the National Bank of Moldova.

2. The first/second/third loan instalment [delete as appropriate] has been accounted for as "External Financing" in the public accounts for the year [insert year] based on the EUR/[insert local currency] exchange rate of [insert applicable FX rate] applicable on [insert date], the [insert local currency] equivalent of the net disbursement amount being [insert local currency] [insert amount].

The relevant accounting documents of the National Bank of Moldova according to point 1 above and of the Ministry of Finance are available upon request.

Minister of Finance of Moldova

Copy to the National Bank of Moldova

ANNEX 4

FORM OF LEGAL OPINION

MINISTRY OF JUSTICE OF MOLDOVA

(to be issued on official letterhead of the Ministry of Justice of Moldova)

[*place, date*]

European Commission
Directorate General for the Budget
Unit E-3 – Borrowing and Lending operations
L-2920 Luxembourg

Re: Loan Facility Agreement between the European Union (as Lender) and Moldova (as Borrower) and the National Bank of Moldova (as financial agent to the Borrower) for a maximum amount of EUR 120 million

Dear Sirs,

In my capacity as the Minister of Justice, I refer to the above referenced Loan Facility Agreement dated [*date*] and its Annexes which constitute an integral part thereof (hereinafter together referred to as the "**Agreement**") between the European Union (hereinafter referred to as the "**Lender**") and Moldova (hereinafter referred to as the "**Borrower**") and the National Bank of Moldova as financial agent to the Borrower for a maximum amount of EUR 120 million. I also refer to the Memorandum of Understanding dated [*date*] between the European Union and Moldova (hereinafter referred to as the "**MoU**").

I warrant that I am fully competent to issue this legal opinion in connection with the Agreement on behalf of the Borrower.

I have examined originals or copies of the execution versions of the Agreement and of the MoU. I have also examined the relevant provisions of national and international law applicable to the Borrower and the National Bank of Moldova, the powers of signatories and such other documents as I have deemed necessary or appropriate. Furthermore, I have made such other investigations and reviewed such matters of law as I have considered relevant to the opinion expressed herein.

I have assumed (i) the genuineness of all signatures (except the Borrower and the National Bank of Moldova) and the conformity of all copies to originals, (ii) the capacity and power to enter into the Agreement of, and their valid authorisation and signing by, each Party other than the Borrower and National Bank of Moldova and (iii) the validity, binding effect and enforceability of the Agreement on each Party

under Union law and, solely where EU law is silent on a particular issue, Luxembourgish law.

Terms used and not defined in this opinion shall have the meaning set out in the Agreement and in the MoU.

This opinion is limited to the Republic of Moldova law as it stands at the date of this opinion.

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

1. With respect to the laws, regulations and legally binding decisions currently in force in Moldova, the Borrower is by the execution of the Agreement by [*insert name*], validly and irrevocably committed to fulfil all of its obligations under it.

2. The Borrower's execution, delivery and performance of the Agreement and the MoU: (i) have been duly authorised by all necessary consents, actions, approvals and authorisations; and (ii) do not violate any applicable regulation or ruling of any competent authority or any international agreement or treaty binding on it.

3. Nothing in this Agreement contravenes or limits the rights of the Borrower to make punctual and effective payment of any sum due for the principal, interest or other charges under the Agreement.

4. The Agreement and the MoU are in proper legal form under Moldovan law for enforcement against the Borrower. The enforcement of the Agreement would not be contrary to mandatory provisions of the law of the Republic of Moldova, to the order public of the Republic of Moldova, to international treaties or to generally accepted principles of international law binding on the Borrower.

5. It is not necessary in order to ensure the legality, validity or enforceability of the Agreement and the MoU that they be filed, recorded, or enrolled with any court or authority in the republic of Moldova.

6 No taxes, duties, fees or other charges imposed by the Republic of Moldova or any taxing authority thereof or therein are payable in connection with the execution and delivery of the Agreement and with any payment or transfer of principal, interest, commissions and other sums due under the Agreement.

7. No exchange control authorisations are required and no fees or other commission are to be paid on the transfer of any sum due under the Agreement.

8. The signature of the Agreement and the MoU by [*insert name*], Governor of the National Bank of Moldova, legally and validly binds the National Bank of Moldova.

9. The choice of Union law and, solely where EU law is silent on a particular issue, Luxembourgish law as governing law for the Agreement is a valid choice of law binding the Borrower and the National Bank of Moldova in accordance with the law of the Republic of Moldova .

10. The Borrower has legally, effectively and irrevocably submitted to the exclusive jurisdiction of the Court of Justice of the European Union in connection with the Agreement and any judgement of this court would be conclusive and enforceable in the Republic of Moldova.

11. Neither the Borrower nor any of its property are immune on the grounds of sovereignty or otherwise from jurisdiction, attachment – whether before or after judgement – or execution in respect of any action or proceeding relating to the Agreement.

12. The Agreement and the MoU on execution comply with all domestic constitutional requirements for the Agreement and the MoU to be operative as a matter of the law of the Republic of Moldovaand to be binding on the Borrower and the National Bank of Moldova and have been made in accordance with legislation of the Republic of Moldova.

13. The Agreement and the MoU have been validly ratified by adoption of [*insert reference to national law*], which has entered into force on *[insert date], or following another applicable internal procedure pursuant to its legal order, consisting of [insert the procedure provided by the national law].*

14. In conclusion, the Agreement and the MoU have been duly executed on behalf of the Borrower and all the Borrower's obligations in relation to the Agreement and the MoU are valid, binding and enforceable in accordance with their terms and nothing further is required to give effect to the same.

Minister of Justice Moldova

ANNEX 5

LIST OF CONTACTS

For the Lender:

European Commission
Directorate-General for the Budget –
Unit F-3 "Borrowing and Lending operations"
Attn: Head of Unit
L-2920 Luxembourg

For the Borrower:

Ministry of Finance
Attention: Minister of Finance
Str. Constantin Tănase, 7, mun. Chişinău,
MD-2005, Republica Moldova
Tel.: +373 22 226629

With copy to:

National Bank of Moldova
Attention: Governor of the National Bank of Moldova
Bulevardul Grigore Vieru nr. 1,
MD-2005, Chişinău, Republica Moldova
Tel.: + 373 22 822 606