

МИНИСТЕРСТВО НА ФИНАНСИТЕ

6 февруари 2015 г.

ДОГОВОР ЗА ДИЛЪРСТВО

между Република България в качеството на
Емитент и Ситигруп Глобъл Маркетс Лимитид, ЕйчЕсБиСи Банк ПиЕлСи, Сосиете
Женерал и Уникредит Банк АГ в качеството
на Организатори и Дилъри
относно Глобална средносрочна програма на
Република България за издаване на облигации
на стойност 8 000 000 000 евро, подписан на
6 февруари 2015 г.

(Ратифициран със закон, приет от 43-то Народно събрание на 25 февруари 2015 г. – ДВ, бр. 16 от 2015 г. В сила от 6 февруари 2015 г.)

Настоящият Договор се сключи на 6 февруари 2015 г. между:

(1) РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ („Емитента“),
представявана от Министъра на финансите; и
(2) СИТИГРУП ГЛОБЪЛ МАРКЕТС ЛИМИТИД, ЕЙЧЕСБИСИ БАНК ПИЕЛСИ, СОСИЕТЕ
ЖЕНЕРАЛ И УНИКРЕДИТ БАНК АГ в качеството на Дилъри и, в зависимост от случая, на Организатори.

КАТО СЕ ИМА ПРЕДВИД, ЧЕ:

А. Емитентът предлага да бъдат емитирани на определени интервали средносрочни облигации („Облигациите“, като този израз включва – ако контекстът го позволява – Глобалните облигации (във временна или постоянна форма) и/или Глобални сертификати, които предстои да бъдат предоставени по отношение на Облигациите и всякакви свързани с тях Купони, Разписки и Талони), като общият номинален непогасен към който и да било момент размер не надвишава Лимита на програмата в съответствие с настоящия

Договор („Програмата“). Облигациите ще бъдат емитирани съгласно Договора за агентство.

- Б. В съответствие със законите на Република България, за да бъде настоящият Договор обвързващ за Емитента, следва да бъдат приключили всички Процедури за одобрение (както са дефинирани по-долу). След приключването на Процедурите за одобрение, Емитентът ще уведоми Организаторите и настоящият Договор ще бъде обнародван в „Държавен вестник“ с информативна цел.

Страните се споразумяха за следното:

1. Определения и тълкуване

1.1. Определения: В настоящия Договор:

„Договор за агентство“ означава договора за фискално агентство от дата 6 февруари 2015 г. между Емитента, Ситибанк ЕнЕй – клон Лондон (Citibank N.A., London Branch) в качеството на първоначален Фискален агент и другите агенти, посочени в него, по отношение на Програмата

„Приложим час“ означава – по отношение на даден Транш – момента, в който Съответният дилър предаде за първи път на потенциални лица, които записват и/или купуват Облигациите от такъв Транш, окончателните ценови условия за такива Облигации съгласно посоченото в съответното Ценово уведомление (който – в случаите на Синдикирана емисия – е част, посочен като такъв в приложимия Договор за подписка)

„Организатори“ означава Ситигруп Глобал Маркетс Лимитид, ЕйчЕсБиСи Банк ПиЕлСи, Сосиете Женерал и Уникредит Банк АГ, като препратките към Организатор включват всеки организатор, назначен допълнително или на мястото на друг съгласно Програмата и изключват който и да било Организатор, чието назначаване е прекратено, съгласно член 13

„Процедури за одобрение“ означава: (i) подписването на настоящия Договор, Договора за агентство, Акта за поемане на задължения и Договора между Емитента/ICSD от Министъра на финансите, (ii) Потвърждаващо одобрение от страна на Министерския съвет на Република България, (iii) приемането на Закона за ратификация от Народното събрание на Република България, (iv) подпечатването на Закона за ратификация от Президента на Република България, (v) обнародването на Закона за ратификация в „Държавен вестник“ на Република България и (vi) влизането в пълна сила и действие на Закона за ратификация

„Облигация на приносител“ означава Облигация във формата на ценна книга на приносител

„Сертификат“ означава поименно удостоверение, което представлява една или повече Поименни облигации от една и съща Серия и – освен съгласно предвиденото в Условията – което включва всички Поименни облигации от такава Серия, притежавани от даден притежател на Поименни облигации от такава Серия

„CGN“ има значението, посочено за този термин в Договора за агентство

„Клиърстрийм, Люксембург“ означава Клиърстрийм Банкинг, акционерно дружество (Clearstream Banking, *société anonyme*)

„Общ депозитар“ означава – по отношение на дадена Серия от Облигациите – депозитар, който е общ за Юроклиър и Клиърстрийм, Люксембург

„Общ попечител“ означава – по отношение на която и да било Серия, при която съответната Глобална облигация е NGN или съответният Глобален сертификат е притежаван съгласно NSS – Общия попечител, назначен от Юроклиър и/или Клиърстрийм, Люксембург по отношение на Облигациите

„Общ доставчик на услуги“ означава – по отношение на която и да било Серия, при която съответната Глобална облигация е NGN или съответният Глобален сертификат е притежаван съгласно NSS – Общия доставчик на услуги, назначен от Юроклиър и/или Клиърстрийм, Люксембург по отношение на такива Облигации

„Дата на приключване“ означава датата, на която на Организаторите бъде предадено удостоверение от Емитента в съответствие с член 9.1.4, което потвърждава, че Процедурите за одобрение са приключили

„Условия“ означава – по отношение на Облигациите от всяка Серия – условията, приложими към тях, които са във формата на образец, даден в Приложение 2 към Договора за агентство, изменени или допълнени, по отношение на каквито и да било Облигации, представлявани от Глобален сертификат или Глобална облигация, от разпоредбите на такъв Глобален сертификат или Глобална облигация, включват всякакви допълнителни разпоредби, които са част от условията, посочени в Част А на приложимото Ценово допълнение, отнасящо се до Облигациите от такава Серия и се записват на гърба на Окончателните облигации съобразно измененията и приключването, както е посочено в първия абзац на [Част В] от Приложение 2 към Договора за агентство

„Потвърждаващо одобрение“ означава решението на Министерския съвет на Република България, с което (i) се одобрява

настоящият Договор, Договорът за агентство и Актът за поемане на задължения, във вида, в който са подписани от Министъра на финансите, (ii) се упълномощава Министърът на финансите да предприеме всички необходими и/или подходящи действия за изпълнението на Програмата и за емитирането на Облигации по нея и (iii) се отправя предложение до Народното събрание на Република България да приеме Закона за ратификация

„Договори“ означава настоящия Договор, Договора за агентство, Договора между Емитента/ICSD, който и да било договор за агентство по изчисленията, сключен съгласно член 2.5, Акта за поемане на задължения и – по отношение на която и да било Синдикирана емисия – свързания с това Договор за подписа

„Купон“ означава купон за лихви по отношение на лихвоносна Окончателна облигация на приносител

„Дилър“ означава всяка от страните, посочени по-горе като Дилъри и включва всяко друго лице, което е било или – за целите на член 2 – което впоследствие е – назначено за Дилър съгласно член 13 (но изключва лице, което е престанало да бъде Дилър съгласно член 13 или чието назначение е изтекло съгласно условията му); при условие че ако което и да било лице бъде назначено за Дилър по отношение на конкретен Транш, изразът **„Дилър“** или **„Дилъри“** – освен ако настоящият Договор изрично предвижда друго – означава или включва само такова лице по отношение на такъв Транш

„Акт за поемане на задължения“ означава Акта за поемане на задължения от дата 6 февруари 2015 г., подписан от Емитента по отношение на Облигациите

„Окончателна облигация“ означава Облигация на приносител в окончателна форма, към която – в зависимост от случая – са прикрепени Купони, Разписка(и) и/или Талон при емитирането, и – освен ако контекстът не налага друго – означава Сертификат (освен Глобален сертификат)

„Посочено лице“ означава всяко лице:

- (i) което е посочено в анекс към – или по друг начин по отношение на него се прилагат разпоредбите на – Указ на Президента на САЩ № 13224 относно финансирането на тероризма (**„Указ“**), който е влязъл в сила на 24 септември 2001 г.;
- (ii) което е собственост на, е контролирано от или действа от името на което и да било лице, което е посочено в анекс към – или по друг начин по отношение на него се прилагат разпоредбите на – Указа;

(iii) което извърши, заплашва или заговори да извърши или подпомага извършването на „тероризъм“ съгласно определението на този термин в Указа; или

(iv) с което на Емитента е забранено да сключва сделки или по друг начин да участва в каквато и да било сделка съгласно което и да било приложимо законодателство за борба с тероризма

„директива“ включва всяка настояща или бъдеща директива, регламент, искане, изискване, правило или програма за ограничения относно кредити на която и да било относима агенция, орган, централна банка, отдел, правителство, законодателен орган, министър, министерство, длъжностно лице, публично или нормативно установено предприятие, саморегулираща се организация или фондова борса

„Пакет документи за оповестяване“ по отношение на дадено предлагане и продажба на каквито и да било Ограничени облигации означава Проспекта и съответното Ценово уведомление, взети заедно

„DTC“ означава Депозитарното доверително дружество (Depository Trust Company)

„Пълномощно за привеждане в действие“ означава пълномощното за привеждане в действие по същество във формата на дадения в Приложение 3 образец, предоставено от Емитента на Общия попечител

„Юроклиър“ означава Юроклиър Банк Ес Ей/Ен Ви (Euroclear Bank S.A./N.V.)

„Закон за фондовите борси“ означава Закона за фондовите борси от 1934 г. на Съединените американски щати

„Фич“ означава Фич Рейтингс Лимитид (Fitch Ratings Limited)

„Фискален агент“ означава Ситибанк ЕнЕй – клон Лондон или който и да било правоприемник, назначен за Фискален агент по Програмата съгласно Договора за агентство

„Глобален сертификат“ означава глобален Сертификат, който представлява Поименни облигации от един или повече Траншове от една и съща Серия, които са регистрирани на името на дадено номинирано лице за Юроклиър, Клиърстрийм, Люксембург и/или DTC и/или която и да било друга клирингова система

„Глобална облигация“ означава Глобална облигация, която представлява Облигации на приносител от един или повече Траншове от една и съща Серия, които са Временна глобална облигация и/или – ако контекстът го налага – Постоянна глобална облигация, във всички случаи без Купони, Талон или Разписка(и)

„Държавен орган“ означава всяко лице, което действа при изрично овластяване от Правителството на Република България, или което и да е негово политическо подразделение, независимо дали регионално, централно или местно, и който и да е кабинет, министерство, агенция, орган, учреждение, съд, централна банка или друга структура, която законно упражнява изпълнителни, законодателни, съдебни, данъчни, регулаторни или административни правомощия или функции на или присъщи на правителството

„Дата на емитиране“ означава – по отношение на който и да било Транш – датата, на която са емитирани Облигациите от такъв Транш или – ако още не са емитирани – датата, договорена за емитирането им между Емитента и Съответния дилър(и)

„Договор между Емитента/ICSD“ означава договора между Емитента и всяко от Юроклиър и Клиърстрийм, Люксембург от дата 6 февруари 2015 г.

„Закон за ратификация“ означава закона за ратификация на Договора за агентство, Договора за дилърство, и Акта за поемане на задължения, които предстои да бъдат приети от Народното събрание на Република България, подпечатани от Президента и обнародвани в „Държавен вестник“

„Водещ мениджър“ означава – по отношение на дадена Синдикирана емисия – Съответния дилър, посочен като такъв в съответния Договор за подписка

„Люксембургска фондова борса“ означава Люксембургската фондова борса или която и да било друга структура, на която са прехвърлени функциите ѝ

„Министър на финансите“ означава Министъра на финансите на Република България в съответния момент

„Мудис“ означава Мудис Инвестърс Сървис Лимитид (Moody's Investors Service Ltd.)

„NGN“ има значението, посочено в за този термин в Договора за агентство

„Ограничения относно облигациите“ означава ограниченията по отношение на размера на лихвения процент и падежа на каквито и да било Облигации, които на Датата на приключване ще бъдат (i) лихвеният процент по каквито и да било Облигации към датата на емитирането им не следва да надвишава 10 процента годишно и (ii) първоначално определен падеж на Облигациите не следва да бъде повече от 30 години след датата на емитиране на Облигациите, като тези ограничения по отношение на последва-

щи Траншове от Облигациите могат да бъдат променяни от Емитента от време на време, както е предвидено в съответния Закон за държавния бюджет или друг закон, който може да бъде приет от Народното събрание на Република България **„NSS“** означава новата попечителска структура (new safekeeping structure), която се прилага за Поименни облигации, държани в глобална форма от даден Общ попечител за Юроклиър и Клиърстрийм, Люксембург и която се изисква, за да бъдат признати такива Поименни облигации като отговарящо на изискванията обезпечение за целите на упражняване на паричната политика на Евросистемата и операциите „кредит в рамките на деня“ (intra-day credit operations)

„OFAC“ означава Службата за контрол на чуждестранни активи (Office of Foreign Assets Control) при Министерството на финансите на Съединените американски щати

„Проспект“ означава проспекта от дата на или преди Датата на приключване във връзка с Програмата и Облигациите, които ще бъдат издадени по нея относно Облигациите (като този термин включва документите (ако има такива), които са включени в него чрез препратка в съответствие с условията му и освен съгласно предвиденото в тях) със съответните му изменения, допълнения или заместващи разпоредби, четени заедно с – по отношение на всеки Транш – приложимото Ценово допълнение, но с изключение на това, че за целите на член 7.7 по отношение на Датата на търгуване, Датата на подписване (в случай на Синдикирана емисия) и Датата на емитиране, „Проспект“ означава Проспекта към Датата на търгуване, но без да включва каквито и да било последващи редакции, допълнения или изменения на същия, освен за каквото и да било допълване на информацията, включена в него, по силата на приложимото Ценово допълнение само чрез препратка към подробностите относно емисията на съответния Транш

„Официален списък“ означава официалния списък на Люксембургската фондова борса

„Постоянни дилъри“ означава всички Дилъри, освен назначените за такива по отношение на един или повече конкретно посочени Траншове

„Постоянна глобална облигация“ означава Глобална облигация, представляваща Облигации на приносител от един или повече Траншове от една и съща Серия, при емитирането или при замяната на дадена Временна глобална облигация или част от такава

„Ценово уведомление“ означава уведомление съобразно приложеното към Договора за подписка за който и да било относим Транш Ограничени облигации, емитирани непосредствено преди Съответния момент за такъв Транш от Емитента на тези потенциални лица, които записват и/или купуват Облигации, на които са били разпределени съответни Облигации

„Ценово допълнение“ означава – по отношение на който и да било Транш – издаденото ценово допълнение, в което се посочват относимите подробности относно емисията по такъв Транш и което по същество е във формата на образца в Приложение В

„Меморандум за процедури“ означава административните процедури и указания относно сетълмента на емисиите на Облигациите (освен Синдикирани емисии), договоряни периодично от Емитента, Постоянните дилъри и Фискалния агент и които – към датата на настоящия Договор – са изложени в Приложение А

„Лимит на програмата“ означава максималния съвкупен номинален размер на Облигациите, които могат да бъдат издадени в изпълнение на Програмата, които към Датата на приключване е 8 000 000 000 евро или равностойността им в други валути, както такъв лимит бъде изменен от Емитента към даден момент съгласно съответния Закон за държавния бюджет или който и да е друг закон, който може да бъде приет от Народното събрание на Република България и, когато е приложимо, съобразно член 15

„Информация относно закупуване“ означава – по отношение на който и да било Транш, който не е Синдикирана емисия – условията на такива Облигации и на емисията им, договорени между Емитента и Съответния дилър съгласно Меморандума за процедури

„QIB“ означава квалифициран институционален купувач (qualified institutional buyer) съгласно определението на този термин в Правило 144А

„Ратифицирани документи“ означава този Договор, Договора за агентство, Акта за поемане на задължения, както са ратифицирани със Закона за ратификация

„Разписка“ означава разписка за плащането на дадена вноса от главницата по отношение на дадена Облигация на носител, чиято главница подлежи на погасяване на вноски

„Стойност на обратно изкупуване“ означава Стойността на окончателното обратно изкупуване, Стойността на предсрочното обратно изкупуване или Стойността на обратното изкупуване по избор в зави-

симост от конкретния случай съобразно определенията на тези термини в Условията и/или приложимото Ценово допълнение

„Поименна облигация“ означава Облигация в поименна форма

„Наредба S“ означава Наредба S съгласно Закона за ценните книжа

„Съответен(ни) дилър(и)“ означава – по отношение на който и да било Транш – Дилъра или Дилърите, с или чрез които Емитентът е сключил или води преговори за сключване на договор за емитиране на Облигации

„Ограничени облигации“ означава Облигация(и), предлагана(и) и продавана(и) в Съединените американски щати, осланяйки се на Правило 144А

„Правило 144А“ означава Правило 144А съгласно Закона за ценните книжа

„Закон за ценните книжа“ означава Закона за ценните книжа от 1933 г. на Съединените американски щати

„Висши държавни служители“ означава висши държавни служители на Република България (но с изключение за целите на този Договор на висши държавни служители на общините) по смисъла на чл. 5, ал. 2 от Закона за държавния служител (обнародван в Държавен вестник № 67 от 27.07.1999 г., с последни изменения обнародвани в Държавен вестник № 68 от 02.08.2013 г.)

„Серия“ означава серия Облигации, която се състои от един или повече Траншове, независимо от това дали са емитирани на една и съща дата, които (освен по отношение на първото плащане на лихва и на емисионната им цена) имат еднакви условия при емитирането си и за които е посочено, че имат един и същ сериен номер

„Дата на подписване“ означава – в случая на Синдикирана емисия – датата на подписване на относимия Договор за подписка

„S&P“ означава Стандарт енд Пуърс Кредит Маркет Сървисиз Лимитид (Standard & Poor's Credit Market Services Limited), подразделение на Дъ МакГроу Хил Компанис Инк. (The McGraw-Hill Companies Inc.)

„Закон за държавния бюджет“ означава който и да е годишен акт на Народното събрание на Република България, който урежда Държавния бюджет на Република България, приет на основание чл. 84, т. 2 от Конституцията на Република България (обнародвана в Държавен вестник на Република България № 56 от 13.07.1991 г., с последни изменения, обнародвани в Държавен вестник на Република България № 12 от 06.02.2007 г., с всички последващи изменения)

„Фондови борси“ означава Люксембургската фондова борса съобразно предвиденото в член 6 и/или такава друга фондова борса или пазар, на която/който могат да бъдат листнати или допуснати до търговия или каквито и да било Облигации

„Договор за подписка“ означава договор между двама или повече Съответни дилъри и Емитента, сключен съгласно член 2.2

„Синдикирана емисия“ означава емисия Облигации съгласно член 2.2

„Талон“ означава талон за последващи Купони

„Временна глобална облигация“ означава Глобална облигация, представляваща Облигации на приносител от един или повече Траншове от една и съща Серия при емитиране

„Дата на търгуване“ означава всяка дата, на която Емитентът сключи договор с един или повече Съответни дилъри за емитирането и продажбата на Облигации съгласно член 2, която – в случая на Синдикирана емисия – е датата, на която Водещият мениджър договори ценовите подробности за съответните Облигации с Емитента

„Час на търгуване“ означава часа на Датата на търгуване, в който се сключи договорът за емитиране и продажба на Облигации

„Транш“ означава – по отношение на дадена Серия – тези Облигации от такава Серия, които са емитирани на една и съща дата при една и съща емисионна цена и по отношение на които е идентично първото плащане на лихвата и

„Дата на гаранциите“ означава всяка Дата на търгуване, всеки Приложим час, всяка Дата на подписване, всяка Дата на емитиране, всяка дата, на която бъде изменен, допълнен или заменен Проспектът или който и да било от Договорите [и всяка дата, на която бъде увеличен Лимитът на програмата].

1.2. Заглавия: Заглавията не следва да бъдат взимани предвид при тълкуването на настоящия Договор.

1.3. Договори: Препратките в настоящия Договор към настоящия Договор или който и да било друг документ или договор са препратки към настоящия Договор или такъв документ или договор във вида, в който същият е изменен, допълнен или заменен в даден момент във връзка с Програмата и включват всеки документ или договор, с който същият бива изменен, допълнен или заменен.

1.4. Алтернативна Клирингова система: Всички препратки в настоящия Договор към Юроклиър и/или Клиърстрийм, Люксембург и/или DTC се счита, че включ-

ват – ако контекстът го позволява – препратка към всяка допустима допълнителна или алтернативна клирингова система, одобрена от Емитента, Съответния дилър(и) и Фискалния агент. В случай на NGN-и и Глобални сертификати, държани съгласно NSS, такава алтернативна клирингова система трябва да има разрешение да държи такива Облигации като допустимо обезпечение за упражняване на паричната политика на Евросистемата и операциите „кредит в рамките на деня“ (intra-day credit operations).

1.5. Закон за договорите (права на трети лица) от 1999 г.: Никое лице, което не е страна по настоящия Договор, няма право съгласно Закона за договорите (права на трети лица) от 1999 г. да изпълнява принудително от което и да било условие на настоящия Договор, освен ако и в степента, в която (доколкото има такава) настоящият Договор изрично предвижда този Закон да важи за което и да било от условията му.

1.6. Фондови борси: Препратките в настоящия Договор към Облигации, които са или предстои да бъдат „допуснати до търговия (листнати) на Люксембургската фондова борса“, са препратки към Облигации, които са или предстои да бъдат допуснати до Официалния списък и да бъдат допуснати до търговия на регулирания пазар на Люксембургската фондова борса, а термините „допуска до търговия (листва)“ и „допускане до търговия (листване)“ на Люксембургската фондова борса се тълкуват съобразно това, като по отношение на която и да било друга Фондова борса термините „допуска до търговия (листва)“ и „допускане до търговия (листване)“ следва да се тълкуват по подобен начин.

1.7. Екземпляри: Настоящият Договор може да бъде подписан в неограничен брой екземпляри, всеки от които се счита за оригинал, но всички такива съответни екземпляри съставляват един и същ Договор.

2. Предложения и продажби на Облигации

2.1. Съгласие за емитиране: Всеки Дилър може периодично да договаря с Емитента да запише и плати даден Транш Облигации, при което съгласно член 2.3 и/или условията на който и да било относим Договор за подписка Емитентът се задължава да емитира, а Съответният дилър се задължава да запише и плати съответните Облигации на Датата на емитиране при условията на настоящия Договор и в други случаи съгласно така договорените условия.

2.2. Синдикирани емисии: Двама или повече Дилъри могат да се договорят периодично с Емитента да записват и плащат Обли-

гации. Условиата на всеки такъв договор следва да бъдат предвидени в Договор за подписка, който следва да бъде по същество във формата на образеца, даден в Приложение Ж или да има по същество същото действие като този образец.

2.3. Дилърите като Агенти: Ако така бъде уговорено на Датата на търгуване, Съответният дилър действа единствено като агент на Емитента при сключването на даден договор, съгласно който дадено лице се съгласява да запише и плати даден Транш от Облигациите и Съответният дилър следва да извърши всички разумни действия (за сметка на Емитента), за да съдейства на Емитента да получи изпълнение на всеки договор за записване и плащане на Облигации с такова лице, сключен чрез Съответния дилър, но Съответният дилър няма задължение към Емитента, ако която и да било такава продажба не е извършена по каквато и да било причина. Никой Съответен дилър, който действа като агент, не е задължен да оповестява на Емитента името на което и да било лице, което записва Облигации съгласно предходното изречение. Ако Емитентът не изпълни задълженията си да предаде Облигации на такова лице, Емитентът (i) следва да обезщети Съответния дилър, след приспадане съответните данъци, за всякакви загуби, искове или вреди, произтичащи от или вследствие на такова неизпълнение от страна на Емитента, и (ii), конкретно, следва да заплати на Съответния дилър всяка комисиона, на която той би имал право във връзка с такава продажба.

2.4. Процедури за и сетълмент на Несиндикирани емисии: Страните се съгласяват, че всички емисии на Облигациите (освен Синдикирани емисии) следва да извършват в съответствие с настоящата алинея и Меморандума за процедури, освен ако Емитентът, Съответният дилър(и) и Фискалният агент не се съгласят за друго. На или преди всяка Дата на емитиране Емитентът осигурява емитирането на CGN или – ако е уместно – Глобален сертификат, представляващ Облигациите, които ще бъдат емитирани (при условие, че Поименните облигации не са предназначени да бъдат държани съгласно NSS), които следва да бъдат надлежно подписани и с удостоверена автентичност от името на Емитента и да бъдат предадени на Общия депозитар, за което следва да бъде кредитирана разпределителната сметка на Фискалния агент в Юроклийър или Клиърстрийм, Люксембург и/или на попечител за DTC. Плащането на договорените нетни суми за записване на Облигации-

те се извършва от Съответния дилър по сметката на Фискалния агент, съобщена на Съответния дилър от Емитента срещу кредитиране, в случай на CGN или Глобален сертификат (при условие, че Поименните облигации не са предназначени да бъдат държани съгласно NSS), които следва да бъдат предадени на Общия депозитар или попечител за DTC, на сметката за ценни книжа в Юроклийър, Клиърстрийм, Люксембург или DTC, съобщена на Емитента от Съответния дилър на Облигациите, които предстои да бъдат записани от такъв Дилър. За всички емисии на NGN и Поименни облигации, държани съгласно NSS, Емитентът следва да спазва всички необходими процедури и следва да предприеме всички необходими действия, за да осигури валиден сетълмент на такива NGN-и или Поименни облигации, държани съгласно NSS в зависимост от конкретния случай.

2.5. Агент по изчисленията: Ако бъдат емитирани Облигации, които изискват един или повече агенти по изчисления, Емитентът отправя искане до Фискалния агент да действа като такъв, при условие че по искане на Съответния дилър Емитентът назначи не Фискалния агент, а такъв Дилър и/или едно или повече от свързаните с него лица и/или едно или повече от номинираните от такъв Дилър лица, за Агент(и) по изчисленията по отношение на такива Облигации. Ако даден Дилър или някое от свързаните с него лица ще бъде агент по изчисленията, назначаването на този Дилър и/или това свързано лице следва да се бъде съгласно условията на договора по Приложение Г (който ще се счита, че Емитентът е сключил с всеки Дилър и/или свързано лице). Ако дадено лице, номинирано за агент по изчисленията не е Дилър или някое от свързаните с него лица, такова лице следва да подпише (ако вече не го е сторило) договор по същество във формата на договора в Приложение Г и назначението на такова лице е съгласно условията на този договор.

2.6. Процедури за одобрение на Емитента: Без с това да се накърнява която и да било друга разпоредба на настоящия Договор, след приключването на Процедурите за одобрение Министърът на финансите ще има право да:

2.6.1. да договаря условията и да подписва и сключва от името на Емитента всеки от Договорите (освен Ратифицираните документи), както и всички други документи или инструменти, предвидени в който и да е от Договорите в случаите, когато се изисква такива документи

- или инструменти да бъдат подписани и сключени от Емитента без допълнителна ратификация или друго парламентарно одобрение (при липса на изменение на закона);
- 2.6.2.** договаря за и от името на Емитента всички въпроси, отнасящи се до предлагането и продажбата на каквито и да било Облигации съгласно Договорите, включително да одобрява номиналната стойност на всеки Транш Облигации (при условие, че емитирането на каквито и да било Облигации няма да доведе до превишаване на какъвто и да било лимит на общата сума на дълга на Емитента в който и да било Закон за държавния бюджет (независимо от това как е цитиран) на Република България; или какъвто и да било последващ лимит (включително – но не само – приложимото Ограничение относно облигациите и Лимита на Програмата в даден момент), въведен с какъвто и да било приложим закон на Република България или каквото и да било решение на Министерския съвет или на който и да било друг компетентен орган на Република България), емисионната цена на всеки Транш Облигации, лихвеният процент на всеки Транш Облигации (при спазване на условията на Ограниченията относно Облигации), падежът на Облигациите (при спазване на условията на Ограниченията относно Облигации), Датата на емитиране, Датата на търгуване, датата на подписване на който и да било от Договорите (ако е приложимо, всяко Ценово допълнение и всякакви други документи, предвидени в който и да било от Договорите, ако се изисква такива документи да бъдат подписани от Емитента, подробности относно банковата(ите) сметка(и) на Емитента, по които ще бъдат платени нетните суми за записване на която и да било Дата на емитиране и всякакви други относими подробности, касаещи емитирането на Облигациите;
- 2.6.3.** да емитира от името на Емитента Облигации на дадена Дата на емитиране в съответствие с условията на Договора за агентство, настоящия Договор, Акта за поемане на задължения и другите Договори и споразуменията, постигнати в съответствие с член 2;

- 2.6.4.** да внася изменения в Договорите или в каквито и да било други документи, предвидени в Договорите и/или в каквито и да било други документи, сключени във връзка с Програмата или която и да било Серия Облигации, във всички случаи с оглед необходимостта по преценка на Министъра на финансите; *при условие обаче*, че в случай на договори (или други инструменти), ратифицирани от Народното събрание на Република България, включително – но не само – Ратифицираните Документи, такива изменения няма да засягат същественият задължения и ангажименти на Емитента по тях;
- 2.6.5.** да упражнява правата на Емитента да прекратява Договорите в съответствие с условията, предвидени в тях и/или който и да е приложим закон при условията на дадено предварително одобрение от Министерския съвет на България;
- 2.6.6.** да предприема или обезпечава предприемането от името на Емитента на всички правни и фактически действия, които са необходими и удачни за точното изпълнение на настоящия Договор, другите Договори или каквито и да било други документи, предвидени съгласно настоящия Договор или съгласно такива други Договори (във вида, в който бъдат изменени към съответния момент в съответствие с условията си) или на който и да било друг договор или документ, ратифициран от Народното събрание на Република България, включително – но не само – подписването и сключването на който и да било договор, акт, приложение или друг инструмент, предвиден съгласно настоящия Договор (във вида, в който е изменен към съответния момент в съответствие с условията си).
- 3. Облигациите**
- Валутите, падежите, купюрите и други условия на Облигациите, предвидени съгласно Програмата, са изложени в Проспекта. Облигациите, Сертификатите, Разписките, Купоните и Талоните са по същество във формата на образец, даден в Договора за агентство във вида, в който същият е изменен, заменен и/или допълнен във връзка с всяка Серия от разпоредбите на Част А от приложимото Ценово допълнение. Облигации, чиито условия не са предвидени в Проспекта, или даден образец, който не е предвиден в Договора за

агентство, могат да бъдат емитирани по споразумение между Емитента, Съответния дилър(и) и Фискалния агент.

4. **Комисиони**

В момента на предаването на и плащането за каквито и да било Облигации, емитирани от Емитента съгласно член 2.1, Емитентът се съгласява да заплати на Съответния дилър комисиона (ако има такава), каквато може да бъде договорена между Емитента и Съответния дилър. Тази комисиона може да бъде удържана от Съответния дилър от сумите за записване, дължими на Емитента по отношение на съответните Облигации или съгласно друга договореност.

5. **Предлагане на Облигациите**

5.1. Ограничения за продажба: Всеки Дилър се съгласява поотделно, че ще спазва ограниченията, посочени в Приложение Б. Ограниченията в Приложение Б могат да бъдат изменени в съответствие с условията на Приложение Б.

5.2. Разпространение на Проспекта: При условията на член 5.1 Емитентът неотменно упълномощава всеки от Дилърите от свое име да разпространи екземпляри от и да прави изявления, които са съвместими със съдържанието на Проспекта, всяко Ценово допълнение, по отношение на което той е Съответен дилър, всички документи и цялата информация, които са публични, и всички други документи и цялата информация, които са предоставени в писмена форма на такива Дилъри от или от името на Емитента изрично за ползване във връзка с Програмата.

5.3. Стабилизиране и свръх-разпределение: Във връзка с всеки Транш Съответният(ите) дилър(и) (ако има такъв/такива), определен(и) за мениджър(и) по стабилизиране (тук наричан(и) „**Мениджър(и) по стабилизиране**“) в приложимото Ценово допълнение може/могат в допустимата съгласно приложимите закони и директиви степен да извърши(ат) свръх-разпределение и сделки с цел подкрепа на пазарната цена на Облигациите от Серията, от която е част такъв Транш, при по-високо ниво от това, което иначе би било преобладаващо, но правейки това Мениджърът(ите) по стабилизиране следва да не действа(т) като агент на Емитента и всякакви загуби, произтичащи от свръх-разпределение и стабилизиране следва да се поемат от – и всякаква печалба, произтичаща от тях следва да бъде задържана в полза на – Мениджърът(ите) по стабилизиране или – в зависимост от конкретния случай – от Съответните дилъри по договорения помежду им начин.

6. **Допускане до търговия (листване)**

Ако приложимото Ценово допълнение предвижда, че Облигациите следва да бъдат допуснати до търговия (листвати) на която и да било Фондова борса или Фондови борси, Емитентът се съгласява към съответния момент да предоставя такива документи и информация (в допълнение към вече подадените в съответната(ите) Фондова(и) борса(и) и да заплаща всички такси и да публикува рекламни съобщения или други материали, каквито може да бъдат необходими или желателни за осъществяването и запазването на листването на Фондовата(ите) борса(и) на всички Облигации, които са или предстои да бъдат допуснати до търговия (листвати) на Фондовата(ите) борса(и), и да положи всички разумни усилия, за да запази всяко такова листване дотогава, докогато има непогасени задължения по такива Облигации; при условие че, ако в който и да било момент Емитентът не може, след като положи разумни усилия, да спази изискванията за запазване на такова листване на Фондовата(ите) борса(и) или ако запазването на такова листване е станало – по разумната преценка на Емитента – неоправдано обременително, Емитентът се задължава да получи и след това да положи разумни усилия да запази листването на такива Облигации на такава друга Фондова борса или Фондова(и) борса(и), за каквато/каквито Емитентът се съгласи и каквато/каквито бъде(ат) одобрени от Постоянните дилъри (като такова одобрение не може да бъде отказано без разумно основание).

7. **Декларации и гаранции**

На Датата на емитиране и на всяка Дата на гаранциите се приема, че Емитентът е декларирал и гарантирал пред и (ако е приложимо) се е съгласил с (i) всеки Съответен дилър (като само по отношение на член 7.7 – всеки Дилър (освен Съответния дилър) и всеки Организатор) в случай, че дадена Дата на гаранциите се отнася само до дадена емисия Облигации, и (ii) всеки Дилър и Организатор в случай на каквато и да било друга Дата на гаранциите, че:

7.1. Правомощия и овластяване: Емитентът има всички необходими правомощия, овластен е и може законосъобразно да поеме и изпълни задълженията си по Облигациите и Договорите;

7.2. Действителност на Договорите: (i) Ратифицираните документи и Договорът между Емитента/ICSD са надлежно одобрени, подписани и сключени от Емитента и съставляват действителни задължения на Емитента с обвързваща за него сила и

действие, които могат да бъдат изпълнени принудително в съответствие със съответните им условия; и (ii) който и да е Договор за подписка и/или който и да е Договор за агент по изчисленията, сключен съобразно член 2.5, във всеки отделен случай на относимата Дата на подписване, Приложимия час (ако е относим) и на Датата на емитиране, са надлежно одобрени, подписани и сключени от Емитента и съставляват действителни задължения на Емитента с обвързваща за него сила и действие, които могат да бъдат изпълнени принудително в съответствие със съответните им условия;

7.3. Действителност на Облигациите: Облигациите са надлежно одобрени от Емитента и – когато са надлежно подписани, удостоверени като автентични, приведени в действие (ако се изисква), и издадени в съответствие с Договора за агентство, и, в случай на Поименни облигации, когато вписванията по отношение на същите са надлежно направени в регистъра, воден в съответствие с Договора за агентство, ще съставляват валидни задължения на Емитента с обвързваща за него сила и действие, които могат да бъдат изпълнени принудително в съответствие с условията им;

7.4. Статут: Облигациите, всяка от Разписките и всеки от Купоните във връзка с тях ще съставляват преки, общи, безусловни и (при условията на Условие 4), необезпечени и неподчинени задължения на Емитента и във всеки един момент ще бъдат *pari passu* по ред без каквато и да било привилегия помежду си и поне *pari passu* по ред спрямо всички други настоящи и бъдещи необезпечени и неподчинени задължения, с изключение на такива задължения, които са привилегирани по силата на императивни норми на закона, към датата, на която бъде постигнато съгласие да бъде емитиран първият Транш Облигации. Независимо от това, тези задължения не следва да налагат на Емитента да извършва равни или пропорционални плащания в който и да било момент по отношение на които и да било други необезпечени и неподчинени задължения на Емитента и – като по-конкретно – Емитентът не следва да бъде задължен да заплаща такива други необезпечени и неподчинени задължения на Емитента едновременно с или като условие за плащането на суми, дължими по Облигациите, Разписките и/или Купоните и обратното;

7.5. Съгласия: всички съгласия, одобрения, разрешения, ратификации или други заповеди на всички държавни, регулаторни или други органи и всички регистрации, публикации или вписвания, необходими

за създаването на Програмата, за създаването, емитирането и продажбата на Облигациите, подписването на Договорите, допускането до търговия (листването) на Облигациите на Фондовата борса, извършването на другите сделки, предвидени в Договорите, спазването от страна на Емитента на условията на Облигациите и Договорите и действителността на Облигациите и Договорите и за да могат задълженията по тях да бъдат изпълнени принудително – в зависимост от конкретния случай – са получени или извършени или ще бъдат получени или извършени на или преди Датата на емитиране – в зависимост от конкретния случай; и – без с това да се ограничава общият характер на горепосоченото – не се изискват никакви допълнителни съгласия, одобрения, разрешения, ратификации или други заповеди на всички държавни, регулаторни или други органи или парламентарни процедури, регистрации, публикации или вписвания във връзка с подписването и сключването на съответния Договор за подписка, което и да било Ценово допълнение, който и да било договор за агентство по изчисленията, сключен съгласно член 2.5, или което и да било Ценово уведомление, и определянето на условията за предлагане, емитиране, продажба и предаване на Облигациите;

7.6. Съответствие: подписването и сключването на Договорите от страна на Емитента, създаването на Програмата и създаването, емитирането, предлагането и продажбата на Облигациите, извършването на другите сделки, предвидени от Договорите, и спазването на условията им от страна на Емитента (i) не нарушава и няма да наруши каквито и да било съществуващи приложими конституционни разпоредби, международни договори, нормативни актове, закони, правила, регламенти, решения, постановления или заповеди на което и да било правителство, орган на изпълнителната власт, съд или арбитражен трибунал и не е и няма да бъде в конфликт с и не води и няма да доведе до нарушение на което и да било от условията или разпоредбите на и не съставлява и няма да съставлява неизпълнение съгласно конституцията на Емитента или (ii) не е и няма да бъде в съществен конфликт с и не води и няма да доведе до съществено нарушение на което и да било от условията или разпоредбите на и не съставлява и няма да съставлява неизпълнение съгласно каквито и да било облигационни емисии, актове за доверително управление, ипотeki или други договор или инструменти, по които Емитентът е

страна или който има обвързваща сила за него или за която и да било част от имуществото му или (iii) в степента, в която това би могло с основание да бъде съществено в контекста на емитирането на Облигациите, не води и няма да доведе до учредяването или налагането на каквито и да било ипотечи, залози, тежести или други обезпечения върху която и да било част от имуществото му;

7.7. Проспект: (i) Проспектът и (ако е приложимо) Пакетът документи за оповестяване са съдържали, съдържат или ще съдържат цялата информация по отношение на Емитента и Облигациите, която е съществена в контекста на емитирането и предлагането на Облигациите (включително цялата информация, изисквана съгласно приложимите закони на Република България) и информацията, която съобразно особения статут на Емитента и на Облигациите е необходим, за да могат инвеститорите и техните инвестиционни консултанти да направят информирана оценка на финансовото състояние и перспективи на Емитента и на правата, произтичащи от Облигациите; (ii) информацията, която се съдържа в Проспекта и (ако е приложимо) Пакета документи за оповестяване относно Емитента и Облигациите във всяко съществено отношение е била или е вярна и точна и не е заблуждаваща; (iii) становищата и намеренията, изразени в Проспекта и (ако е приложимо) Пакета документи за оповестяване по отношение на Емитента и на Облигациите са били и са дадени добросъвестно, формулирани са след взимане под внимание на всички относими обстоятелства и се основават на основателни предположения; (iv) няма други факти по отношение на Емитента или Облигациите, пропускането на които – в контекста на емитирането и предлагането на Облигациите – би направило което и да било изявление в същите заблуждаващо в което и да било съществено отношение, било по отношение на фактите или по отношение на изразените мнения; и (v) Емитентът е направил всички разумни проучвания, за да провери такива факти и за да потвърди истинността на цялата тази информация и всички тези изявления;

7.8. Ограничени облигации: само по отношение на дадена емисия Ограничени облигации (i) Проспектът и (ii) Пакетът документи за оповестяване към Приложимия час не е съдържал, не съдържа и няма да съдържа (в зависимост от конкретния случай) каквито и да било неверни декларации за даден съществен факт или пропуск да бъде деклариран който и да било

съществен факт, който е необходим, за да не бъде която и да било декларация в същите заблуждаваща с оглед на обстоятелствата, при които такава декларация е била направена или бива направена;

7.9. Рюдшоу материали: информацията по отношение на Емитента и Облигациите, съдържаща се в печатните материали, одобрени писмено от Емитента за ползване при презентации пред инвеститори във връзка с предлагането на каквито и да било Облигации (тук наричани „Рюдшоу материали“), е във всички съществени отношения вярна и точна и не е заблуждаваща и че всякакви становища, предвиждания или намерения, изразени в Рюдшоу материалите, са изразени или направени добросъвестно и са формулирани след вземане под внимание на всички относими обстоятелства и се основават на разумни предположения;

7.10. Случаи на неизпълнение: не е настъпвало събитие или обстоятелство, което, ако вече бяха емитирани съответните Облигации, би могло (независимо дали с връчването на уведомление и/или изтичането на определен период от време и/или изпълнението на каквото и да било друго изискване) да съставлява Случай на неизпълнение (съгласно определението на този термин в Условие 10);

7.11. Липса на значими промени: не е имало значима промяна в данъчната и бюджетната система, брутния публичен дълг, външнотърговския и платежния баланс, валутния резерв, финансовото състояние и ресурси и приходите и разходите на Република България от 31 декември 2014 г. насам (или, ако става дума за по-късен период, последния ден от последния фискален период на Република България, по отношение на който в Проспекта са включени исторически данни);

7.12. Отказ от право на имунитет: съдържащите се в член 17.4 отказ от право е действителен и има обвързваща сила и действие съгласно законите на Република България и в предвидената в него степен нито Емитентът, нито който и да било от активите му няма право да се ползва с имунитет срещу съдебни дела, изпълнение, заповед/възбрана (освен заповед или възбрана преди постановяване на съдебно решение) или други съдебни процеси в която и да било юрисдикция;

7.13. Съдебни спорове: освен ако изрично е оповестено в раздел, озаглавен „Република България – Съдебни спорове“ от Проспекта няма действителни или висящи съдебни дела, процеси или производства срещу или засягащи Емитента или която и да било част от неговото имущество, които,

ако бъдат разрешени неблагоприятно за Емитента, биха били съществени в контекста на Програмата или емитирането на каквито и да било Облигации по нея и – доколкото е известно на Емитента – не съществува опасност от завеждане и не се планира завеждане на такива съдебни дела, процеси или производства;

7.14. Данъци и такси: освен ако изрично е оповестено в раздел „Данъчно облагане – Данъчно облагане в България“ от Проспекта няма гербови или други такси, които да подлежат на начисляване или внасяне и не е наложено или извършено каквото и да било удържане при източника или удържане за каквито и да било данъци, налози, начисления или държавни такси от каквото и да било естество за или за сметка на каквито и да било данъци, мита или други налози върху доходи, вписвания, прехвърляния или оборот или данъци от каквото и да било естество, начислени, събрани, удържани при източника или начислени от или в Република България или от страна на което и да било подразделение на или орган в или на Република България, който има правомощия да облага с данък, във връзка с подписването или сключването на Договорите или с подписването, емитирането, първоначалната продажба или първоначалното предаване на Облигациите и изпълнението на задълженията и съгласно Договорите и Облигациите;

7.15. Максимален съвкупен размер и Ограничения относно Облигациите: към Датата на емитиране за продажбата на каквито и да било Облигации, след привеждане в действие на емитирането на такива Облигации и на каквито и да било други Облигации, които следва да бъдат емитирани, и на обратното изкупуване на Облигациите, които следва да бъдат обратно изкупени, на или преди такава Дата на емитиране съвкупният номинален размер на непогасените задължения по Облигациите няма да надвишава Лимита на програмата и Облигациите ще бъдат в съответствие с Ограниченията относно Облигациите и за тези цели:

7.15.1. премията на която и да е от Облигациите, емитирани с премия, не следва да бъде отчитана за целите на изчисляването на номиналния им размер;

7.15.2. номиналният размер на Облигациите, емитирани с отстъпка, във всеки един момент се равнява на номиналния им размер или, ако е определено и предвидено в Условието на такива Облигации, тяхната Амортизирана номинална стойност към такъв момент;

7.15.3. номиналният размер на частично платени Облигации във всеки един момент се равнява на размера на сумите на записване, платени до такъв момент; и

7.15.4. евровата равностойност на номиналния размер на Облигациите, деноминирани във валута, различна от евро (която, в случай на Облигации в две валути, е валутата, в която сумите на записване са получени от Емитента), се определя въз основа на спот курса за продажба на евро спрямо покупката на съответната валута на лондонския валутен пазар, котиран от която и да е водеща банка, избрана от Емитента във всеки един момент, определен от Емитента през периода от пет дни, който приключва на Датата на търгуване по отношение на такива Облигации;

7.16. Чуждестранен емитент: Емитентът е чуждестранен емитент (съгласно определението на този термин в Наредба S);

7.17. Забрана за предлагане: нито Емитентът, нито свързаните с него лица, нито каквито и да било лица, действащи от негово или тяхно име (освен Дилърите, за които Емитентът не дава декларации и гаранции) пряко или непряко, (а) са отправяли или ще отправят оферти или продажби на каквито и да било ценни книжа, (б) активно са търсили или ще търсят оферти за закупуване на каквито и да било ценни книжа или (в) са договаряли или ще договарят по друг начин по отношение на каквито и да било ценни книжа, във всички случаи при обстоятелства, които биха изисквали регистрацията на каквито и да било Облигации по Закона за ценните книжа;

7.18. Целенасочени опити за продажба: нито Емитентът, нито свързаните с него лица (съгласно определението на този термин в Правило 405 съгласно Закона за ценните книжа), нито каквито и да било лица, действащи от негово или тяхно име (освен Дилърите, за които Емитентът не дава декларации и гаранции) не са ангажирани и няма да бъдат ангажирани с никакви целенасочени усилия за продажба в Съединените американски щати по смисъла на Наредба S по отношение на Облигациите, и Емитентът и всяко лице, действащо от негово име (освен Дилърите, за които Емитентът не дава декларации и гаранции) са действали и ще действат в съответствие с изискванията на Наредба S;

7.19. Актове, подчиняващи се на частното право: създаването на Програмата и еми-

тирането на каквито и да било Облигации по нея и встъпването на Емитента във всички или който и да било от документите по сделката във връзка с това (включително – но не само – Договорите) представляват инструменти на Емитента, които се подчиняват на частното право (*acta jure gestionis*), а не властнически актове (*acta jure imperii*) на Република България;

7.20. Добро име и надеждност: надлежното и точно изплащане на главницата на, лихвите върху и всякакви допълнителни суми по отношение на Облигациите и изпълнението на всички други задължения на Емитента съгласно Облигациите, Разписките и Купоните се гарантират с доброто име и надеждността на Емитента;

7.21. Приложимо право: съдилищата на Република България ще се съобразят и ще преведат в действие избора на английското право като правото, приложимо към Договорите и Облигациите, както и (с изключение на случая с Договора между Емитента/ICSD) към всички извъндоговорни отношения, които възникват от или във връзка с всеки от тях при условията, където е приложимо на Регламент (ЕС) № 593/2008 на Европейския парламент и на Съвета относно правото, приложимо към договорните отношения и/или Регламент (ЕС) № 864/2007 на Европейския парламент и на Съвета относно правото, приложимо към извъндоговорните отношения, в зависимост от случая;

7.22. Юрисдикция: всяко съдебно решение, постановено в съдилищата на Англия, ще бъде признато и изпълнението му ще може да бъде допуснато срещу Емитента в Република България в съответствие с условията на Регламент (ЕС) № 1215/2012 на Европейския парламент и на Съвета от 12 декември 2012 година относно компетентността, признаването и изпълнението на съдебни решения по граждански и търговски дела (преработен текст);

7.23. МВФ: Емитентът е надлежен член на и отговаря на условията за ползване на общите ресурси на Международния валутен фонд („МВФ“). Емитентът не е получавал каквото и да било уведомление (и не му е известно да има такова предстоящо уведомление) за това, че МВФ, съгласно Устава или Правилника си, е ограничил ползването от страна на Емитента на общите ресурси на МВФ;

7.24. Държавен бюджет и други Лимити: в резултат на емитирането на каквито и да било Облигации общата сума на заемите на Емитента няма да превиши какъвто и да било лимит, съдържащ се в който и да било относим Закон за държавния

бюджет (независимо от това как е цитиран) на Република България; или какъвто и да било последващ лимит (включително – но не само – приложимите Ограничения относно Облигациите и Лимита на Програмата), въведен с какъвто и да било приложим закон на Република България; или каквото и да било решение на Министерския съвет или който и да било друг компетентен орган на Република България;

7.25. Предложения само към QIB или лица, които не са лица от САЩ: първоначалните продажби и последващите прехвърляния на която и да било от Облигациите ще се ограничат до (i) частни сделки към QIB, които отговарят на изискванията за допустимост съгласно Правило 144А (в случай на Ограничени облигации) и/или (ii) лица, които не са лица от САЩ по смисъла на Наредба S и които закупуват Облигации в „офшорни сделки“ съгласно определението на този термин в Наредба S;

7.26. Правило 144А: към съответните им Дати на емитиране Облигациите няма да бъдат от същия клас (по смисъла на Правило 144А(d)(3) съгласно Закона за ценните книжа), както каквито и да било ценни книжа, допуснати до търговия (листнати) на която и да било национална фондова борса за търговия с ценни книжа, регистрирана съгласно член 6 от Закона за фондовите борси или котиран в някоя автоматизирана система за котировки между дилъри в САЩ (във вида, в който този термин се използва в Закона за фондовите борси);

7.27. Стабилизиране: нито Емитентът, нито което и да било от свързаните с него лица (съгласно определението на този термин в Правило 501(b) от Наредба D), нито което и да било лице, действащо от негово или тяхно име, не е извършвало и няма да извършва пряко или непряко каквито и да било действия, които имат за цел да предизвикат или доведат до или които са съставлявали или може основателно да се очаква, че ще предизвикат или доведат до стабилизиране в нарушение на приложимите закони или манипулация на цената на каквито и да било дългови ценни книжа за улесняване на продажбата или препродажбата на каквито и да било Облигации;

7.28. Санкции:

7.28.1. Нито Емитентът, нито която и да било агенция или орган на Емитента, които ще бъдат ангажирани пряко или косвено с предлагането на Облигациите, нито – доколкото на Емитента е известно – какъвто и да било Държавен орган, министър от

правителството, или Висш държавен служител на Емитента понастоящем (А) не фигурира в Списъка на специално посочени граждани и блокирани лица (List of Specially Designated Nationals and Blocked Persons) на Министерството на финансите на САЩ („SDN списък“) и не е Специално посочено лице по друг начин; (Б) не е обект на каквито и да било икономически или финансови санкции или търговско ембарго, администрирани, прилагани, налагани или обнародвани от или съгласно (1) OFAC; (2) Държавния департамент или Министерството на търговията на САЩ или който и да било друг орган на правителството на САЩ, включително съгласно Закона за санкциите срещу Иран от 1996 г. със съответните му изменения и Закона за цялостните санкции срещу Иран, отговорност и лишаване от права от 2010 г.; (3) Органа за блокиране на активи на Министерството на финансите на Нейно Величество; (4) Европейската комисия в рамките на Общата външна политика и политика за сигурност или (5) Съвета за сигурност на Организацията на обединените нации или (В) е обект или цел на каквито и да било санкции, администрирани или прилагани от каквито и да било други относими санкционни органи, но не само горепосочените (наричани заедно с въпросите, посочени в (Б) от настоящия член 7.28.1, „Санкции“);

7.28.2. Никоя от декларациите и гаранциите, направени или дадени в настоящия член 7.28 или в следващите членове 7.29 и/или 7.30, не са направени или дадени на Уникредит Банк АГ, доколкото по този начин те биха довели до нарушение на или конфликт с Наредбата за външната търговия на Германия (Außenwirtschaftsverordnung) или каквито и да било подобни приложими закони или наредби срещу бойкот;

7.29. Мерки срещу изпирането на пари: Емитентът е в съответствие и неговите операции и дейности са и във всеки един момент са били извършвани в съответствие с приложимите изисквания за водене на финансово счетоводство и отчетност и със законите и нормативните актове срещу изпирането на пари, правилниците и наредбите в тяхно изпълнение и всякакви свързани с тях или подобни им правила,

разпоредби или указания, издадени, администрирани или прилагани от която и да било правителствена или регулаторна агенция (тук наричани „**Закони срещу изпирането на пари**“), които са приложими към Емитента и няма висящи дела, процеси или производства от или пред каквото и да било съдилища или правителствени или регулаторни органи или каквото и да било арбитражи, в които да участва Емитентът по отношение на Законите срещу изпирането на пари и – доколкото на Емитента е известно, след надлежно и внимателно проучване – не предстоят и не се предвижда да има такива дела, процеси или производства, във всеки отделен случай доколкото могат да бъдат съществени в контекста на емитирането на която и да е от Облигациите; и

7.30. Мерки срещу подкупи и корупция:

7.30.1. Емитентът поддържа и прилага във всеки един момент системи, контролни механизми и процедури, чиято цел е да не допуснат неговото участие или участието на неговите министри, длъжностни лица, агенти, служители, представители и всякакви други свързани с него лица в подкупи или извършване на други незаконни плащания, които са забранени съгласно приложимите закони;

7.30.2. нито Емитентът, нито която и да било агенция или орган на Емитента, които ще бъдат ангажирани пряко или непряко с предлагането на Облигациите, нито – доколкото на Емитента е известно – който и да било Държавен орган, министър от правителството или Висш държавен служител на Емитента (А) не са предлагали, обещавали, заплащали, получавали, искали и не са се съгласявали да приемат подкуп или каквото и да било друго незаконно плащане от и не са плащали, предлагали, обещавали или давали каквато и да било финансова или друга изгода на което и да било чуждо длъжностно лице (или на трето лице по искане или със съгласието на чуждото длъжностно лице), в опит да му повлияят в качеството му на чуждо длъжностно лице, ако такова предложение, обещание или плащане не е разрешено съгласно приложимите закони (тук наричано „**Забранено плащане**“), (Б) не са били обект на каквото и да било разследване от страна на който и да било правителствен орган по отношение на каквото и да

било действително или твърдяно Забранено плащане или (В) не са участвали в каквито и да било дейности или поведение, които биха нарушили който и да било приложим закон или наредба срещу подкупите или корупцията (включително – но не само – доколкото са приложими по отношение на Емитента Закона за чуждестранните корупционни практики от 1977 г. на Съединените американски щати с последващите му изменения и Закона против подкупите от 2010 г. на Обединеното кралство) или каквито и да било приложими закони или наредби, с които се въвежда Конвенцията на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие за борба с подкупването на чужди длъжностни лица в международни търговски сделки и че не е извършвал престъпление съгласно каквито и да било приложими закони срещу подкупите или срещу корупцията, доколкото това има съществено значение в контекста на емитирането на каквито и да било Облигации; и

7.30.3. нито Емитентът, нито която и да било агенция или орган на Емитента, които ще бъдат ангажирани пряко или непряко с предлагането на Облигациите, нито – доколкото на Емитента е известно – който и да било Държавен орган, министър от правителството или Висш държавен служител на Емитента не са използвали каквито и да било правителствени средства за каквито и да било незаконни дарения, подаръци, представителни или други незаконни разходи във връзка с политическа дейност, не са извършвали каквито и да било преки или непреки незаконни плащания към каквито и да било чуждестранни или местни правителствени длъжностни лица или служители с правителствени средства и не са давали или извършвали каквито и да било подкупи, отстъпки, награди, „плащане за оказване на влияние“, рушвети или други незаконни плащания, които са забранени съгласно който и да било приложим закон или наредба, доколкото това има съществено значение в контекста на емитирането на каквито и да било Облигации.

8. Задължения на Емитента

Емитентът се съгласява поотделно с всеки Дилър и Организаторите, че:

8.1. Декларации и гаранции: незабавно ще уведоми Дилърите и Организаторите за всякаква промяна, която засяга която и да било от неговите декларации, гаранции, договорености и задължение за обезщетение в настоящия Договор във всеки един момент и ще предприеме такива действия, каквито могат основателно да бъдат поискани от Организаторите от името на Постоянните дилъри (или – в случай на промяна, засягаща дадена конкретна емисия Облигации – Съответния дилър или, ако са повече от един, Водещия мениджър от името на Съответните дилъри), за да отстрани и/или даде публичност на същите;

8.2. Изменение, допълнение или замяна на Проспекта: (i) освен ако Емитентът е уведомил Постоянните дилъри в писмена форма, че не възнамерява да емитира Облигации съгласно Програмата към съответния момент, Емитентът съставя и публикува изменение или допълнение на Проспекта, ако в който и да било момент по време на срока на Програмата настъпи каквото и да било събитие, вследствие на което Проспектът в така изменения и/или допълнен и/или преформулирания си вид, би включвал заявяване на факт, който не е верен или точен във всички съществени отношения или би пропуснал който и да било факт, чието пропуск би направил заблуждаващо в каквото и да било съществено отношение което и да било изявление в Проспекта, било по отношение на фактите или на изложените мнения, или ако по каквато и да било друга причина е необходимо да се измени или допълни Проспектът, (ii) Емитентът следва незабавно да съобщи на Постоянните дилъри (или – в случай на промяна, засягаща конкретна емисия Облигации – Съответния дилър или – ако има повече от един – Водещия мениджър от името на Съответните дилъри) за всякакви предложения за изменение, допълнение или замяна на Проспекта, (iii) Емитентът следва да представи на Постоянните дилъри, Съответния дилър или Водещия мениджър – в зависимост от конкретния случай – копие от всякакви подобни предложени изменения, допълнения или замяна непосредствено преди публикуването им;

8.3. Предаване на Проспекта: е предоставил безплатно на всеки от Дилърите – при поискване от тяхна страна – подписани и неподписани екземпляри от Проспекта, всяко изменение, допълнение или замяна на същия, всеки документ, който с препратка е станал част от него и всяко Ценово допълнение във връзка с Облигациите, по отношение на които Дилърът е

Съответен дилър, във всички случаи, които Дилърите могат да поискат в рамките на разумното;

8.4. Публични обявления: между която и да било Дата на търгуване и съответната Дата на емитиране (включително и двете дати) Емитентът ще положи всички усилия, за да информира Съответните дилъри, преди да прави каквито и да било официални обявления, които могат да окажат неблагоприятно въздействие върху продаваемостта на Облигациите;

8.5. Понижаване на рейтинг: Емитентът незабавно следва да уведоми всеки от Дилърите за каквото и да било понижаване на рейтинга или оттегляне от или за поставяне под „кредитно наблюдение“ (или друга подобна публикация на официално преразглеждане от страна на съответната рейтингова организация) на рейтинга на дълговите ценни книжа на Емитента от страна на която и да било статистическа рейтингова организация, призната от банките, институциите за ценни книжа и инвеститорите на евро пазарите, веднага щом Емитентът узнае за такова понижаване на рейтинга или предложение;

8.6. Гербови такси: Емитентът ще заплати всякакви гербови такси или друг данък, налог или такса (включително съдебни такси) върху емисии, сделки, добавена стойност или други подобни данъци, налози или такси в Република България, Съединените американски щати, Обединеното кралство, Белгия или Люксембург по отношение на която и да било сделка, извършена съгласно настоящия Договор и другите Договори или във връзка със създаването на Програмата или емитирането и разпределянето на Облигациите съгласно нея или принудителното изпълнение или сключването на настоящия Договор;

8.7. Данъци при източника: всички плащания по отношения на задълженията на Емитента съгласно настоящия Договор се извършват нетно и без удържане при източника или отчисления за каквито и да било данъци, фондове, налози, начисления или държавни такси от каквото и да било естество, наложени, събрани, удържани или начислени от Република България или каквото и да било политическо подразделение или каквото и да било орган на Република България, който има правомощия да облага с данък, освен ако такива удръжки при източника или отчисления се изискват съгласно закона. В такъв случай Емитентът се задължава да заплати такива допълнителни суми, че Съответните дилъри или Организаторите да получат такива суми, каквито биха получили – в зависимост от конкретния

случай – ако не се изискваше такова удържане при източника или отчисление.

8.8. Разноски и данъци: Емитентът се задължава:

8.8.1. освен ако е договорено друго по отношение на дадена емисия Облигации, заплаща всички разноски (заедно с всякакъв данък върху добавената стойност върху тях), които произтичат от изпълнението на задълженията му по настоящия Договор, включително (А) таксите и разноските на неговите правни консултанти, Фискалния агент, който и да било агент по изчисленията и всички други страни по Договора за агентство; (Б) всички разноски във връзка с емитирането, удостоверяването на автентичността, комплектуването и първоначалното предаване на Облигациите, изготвянето на Глобалните облигации и Сертификати, Договорите и всички изменения или допълнения на същите и съставянето и отпечатването на Окончателните облигации, Проспекта и всички изменения или допълнения на същия и документите, които го заменят, и всякакви други документи, свързани с емитирането и предаването на Облигациите; (В) разходите за допускане до търговия (листване) на Облигациите на която и да било Фондова борса; (Г) разходите за каквото и да било реклама, одобрена от Емитента във връзка с Програмата или емитирането на която и да било от Облигациите; (Д) разноските (включително – но не само – правни разноски и плащания), понесени от Организаторите във връзка със създаването и актуализирането на и всякакви продължаващи отговорности във връзка с Програмата и (Е) разходите за получаване на каквито и да било кредитни рейтинги за Република България, Програмата и/или която и да било от Облигациите; и

8.8.2. обезщетява всеки Дилър и Организаторите – на база „след данъчно облагане“ – за всякакви документарни, гербови или подобни данъци върху прехвърляния или емисии, включително всякакви лихви и глоби, при емитирането на Глобалните облигации, Глобалните сертификати и каквито и да било Сертификати или Окончателни облигации в съответствие с условията на настоящия Договор, при подписването

и сключването на Договорите, при замяната на Глобални облигации за Окончателни облигации или Глобални сертификати за Сертификати и при прехвърлянето или консолидирането на държаните Поименни облигации, и във връзка с принудителното изпълнение или защитата на правата му съгласно настоящия Договор или която и да било Облигация, които бъдат или може да се наложи да бъдат платени в Република България, Обединеното кралство, Съединените американски щати, Белгия или Люксембург или държавата на каквато и да било валута, в която Облигации могат да бъдат деноминирани или в която могат да бъдат дължими суми по отношение на Облигациите или каквото и да било политическо подразделение или данъчен орган на същите или в същите;

8.9. Замяна на Глобални облигации и Сертификати: Емитентът следва да осигури, че всяка Временна глобална облигация ще бъде заменена с Постоянна Глобална облигация или с Окончателни облигации, че всяка Постоянна Глобална облигация ще бъде заменена с Окончателни облигации и че всеки Глобален сертификат ще може да бъде заменен с последващи Сертификати срещу прехвърляния на Поименните облигации, за които са издадени тези Сертификати, във всички случаи в съответствие с Договора за агентство и съответната Глобална облигация или Сертификат;

8.10. Мониторинг: Емитентът следва да предаде, регистрира и представи такива документи, инструменти, информация на и да поеме такива задължения към – и да получи всички съгласия от – всяка относима агенция, орган, централна банка, дирекция, правителство, министър, длъжностно лице, публично или нормативно установено предприятие, саморегулираща се организация или Фондова борса, каквито могат да бъдат необходими в даден момент, за да спази всички относими закони и директиви, които са относими към каквито и да било Облигации или Договорите, и с настоящото упълномощава Организаторите (или – по отношение на конкретна емисия Облигации – Съответния дилър или – ако има повече от един – Водещия мениджър от името на Съответните дилъри) да предадат, регистрират и представят такива документи, инструменти, информация и да поемат такива задължения и да получат такива съгласия (по нареждане и за сметка на Емитента);

8.11. Ограничения относно Облигациите: Емитентът незабавно следва да уведоми всеки от Дилърите в писмена форма за всякакви промени или очаквани промени на което и да било от Ограниченията относно Облигациите;

8.12. Актуализиране на становища: Емитентът се задължава да осигури, че на всеки Постоянен дилър са предадени правни становища от Министъра на правосъдието на Република България и/или водещи адвокатски кантори, приемливи за Постоянните дилъри в Република България и Англия – в зависимост от конкретния случай – като във всички случаи същите са във формата, която Постоянните дилъри могат основателно да поискат, всеки път, когато Програмата бъде актуализирана;

8.13. Акт за поемане на задължения: ако каквито и да било Облигации са или ще бъдат държани в или чрез дадена клирингова система, различна от Юроклиър, Клиърстрийм, Люксембург или DTC, Емитентът следва да подпише допълнение към Акта за поемане на задължения или да подпише последващ Акт за поемане на задължения, в който изрично се предвижда Облигации да бъдат държани в или чрез клирингова система, различна от Юроклиър или Клиърстрийм, Люксембург или DTC и който предоставя на лица, които държат Облигации в или чрез такава друга клирингова система, същите преки права, както предоставените съгласно Акта за поемане на задължения на Съответните титуляри на сметка (съгласно определението на този термин в Акта за поемане на задължения);

8.14. DTC/ICSD: Емитентът ще положи всички разумни усилия – по отношение на каквито и да било Облигации, които следва да бъдат приети в безналичните системи на DTC и чрез Юроклиър и Клиърстрийм, Люксембург – за да осигури приемането на такива Облигации в тези системи, и ще извърши такива действия, каквито са необходими, за да продължат такива Облигации да отговарят на изискванията за търгуване в такива системи;

8.15. Целенасочени опити за продажба: нито Емитентът, нито което и да било от свързаните му лица (съгласно определението на този термин в Правило 405 съгласно Закона за ценните книжа), нито което и да било лице, действащо от името на който и да било от тях (което – за да се избегне всякакво съмнение – не включва който и да било Дилър) няма да участва в каквито и да било целенасочени опити за продажба (съгласно определението на този термин в Наредба S) по отношение на Облигациите;

8.16. Общо предлагане: нито Емитентът, нито което и да било от свързаните му лица (съгласно определението на този термин в Правило 501(b) от Наредба D по Закона за ценните книжа (наричана „**Наредба D**“), нито което и да било лице, действащо от името на който и да било от тях (което – за да се избегне всякакво съмнение – не включва който и да било Дилър), няма да участва в каквато и да било форма на общо търсене или обща реклама (по смисъла на Наредба D) във връзка с каквото и да било предлагане или продажба на Облигациите в Съединените американски щати;

8.17. Забрана за интегриране: нито Емитентът, нито което и да било от свързаните му лица (съгласно определението на този термин в Правило 501(b) от Наредба D), нито което и да било лице, действащо от негово или тяхно име, няма пряко или непряко да продава, предлага за продажба или целенасочено да търси предложения за закупуване или по друг начин да договаря по отношение на каквито и да било ценни книжа (съгласно определението на този термин в Закона за ценните книжа), които ще бъдат интегрирани с продажбата на Облигациите по начин, който би изисквал регистрацията на Облигациите съгласно Закона за ценните книжа;

8.18. Закон за ценните книжа: Емитентът няма да емитира, предлага или продава каквито и да било ценни книжа при обстоятелства, които биха изисквали регистрацията на каквито и да било Облигации съгласно Закона за ценните книжа;

8.19. Събрания на облигационерите: Емитентът следва да даде на всеки Дилър поне 21-дневно предизвестие за всяко събрание на облигационерите на Облигации, което е свикано за вземане на решение по който и да било въпрос, който е съществен в контекста на Програмата;

8.20. Спазване на Приложение Б: Емитентът ще спазва относимите ограничения, изложени в Приложение Б към настоящия Договор, по същия начин, както ако беше Дилър съгласно настоящия Договор;

8.21. Ограничения относно други Емисии: през периода, който започва на която и да било Дата на търгуване и приключва на съответната Дата на емитиране, Емитентът няма – без предварителното съгласие на Съответния дилър или – ако са повече от един – на Водещия мениджър от името на Дилърите – да емитира или да се съгласява да предлага или емитира каквито и да било други облигации или други цен-

ни книжа от каквото и да било естество с падеж повече от една година, които са деноминирани в същата валута както – и които имат сходна лихвена база с – Облигациите, които предстои да бъдат емитирани на съответната Дата на емитиране, с изключение на ценни книжа, предлагани или продадени в Република България. За целите на тази Клауза, една емисия „се предлага или продава в Република България“, ако повече от 50 % от съвкупната ѝ номинална стойност е първоначално предложена или продадена в Република България;

8.22. Стабилизиране: по отношение на всеки Транш от Облигациите, за който даден Дилър е посочен като Мениджър по стабилизиране в приложимото Ценово допълнение, Емитентът упълномощава такъв Дилър да извърши подходящо публично оповестяване на информацията, изисквана съгласно Регламент (ЕО) № 2273/2003 на Комисията/Кодекса за поведение на пазара на Органа за финансов надзор (Financial Conduct Authority) (MAR2): Правила за стабилизиране на цени;

8.23. Използване на постъпленията: Емитентът няма:

8.23.1. пряко или непряко да използва всички или каквато и да било част от постъпленията от емисията на каквито и да било Облигации за каквато и да било цел, която би нарушила, в даден момент и ако е приложимо, каквито и да било Санкции или каквито и да било приложими закони и наредби срещу подкупите или срещу корупцията на която и да било юрисдикция; или

8.23.2. пряко или непряко да използва всички или каквато и да било част от постъпленията от емисията на каквито и да било Облигации или да отпуска в заем, да извършва плащания, да прави дарения с или другояче да предоставя всички или каквато и да било част от такива постъпления на или към което и да било лице или юридическо лице за финансиране или улесняване на каквито и да било дейности или операции с което и да било юридическо или физическо лице, включително всички юридически лица, които са притежавани от каквито и да било лица, фигуриращи в SDN списъка или в полза на която и да

било държава, лице или юридическо лице, по отношение на която или което на каквито и да било лица е забранено да имат търговски отношения съгласно който и да било закон, наредба или указ, постановен съгласно каквито и да било Санкции; и

8.24. Допълнителни задължения във връзка с правото на САЩ: Емитентът се съгласява с всеки Дилър и Организатор, че:

8.24.1. в случай на Облигации (ако има такива), които се продават съгласно и осланяйки се на Правило 144А и по отношение на които ще бъде извършен клиринг чрез DTC, ще си сътрудничи със Съответния дилър или – в зависимост от конкретния случай – Водещия мениджър, и ще положи всички усилия, за да осигури съответните Облигации да отговарят на изискванията за сетълмент в безналичните системи на DTC;

8.24.2. незабавно ще предприема такива действия, каквито Съответният дилър или – в зависимост от конкретния случай – Водещият мениджър, могат да поискат, за да се осигури квалифицирането на каквито и да било Облигации за предлагане и продажба съгласно законите за ценните книжа на такива юрисдикции в Съединените американски щати, каквито Съответният дилър може да поиска, и за да бъдат спазени тези закони така, че да бъде разрешено продължаването на продажбите на и сделките с Облигациите в тези юрисдикции дотогава, докогато може да е необходимо, за да се приключи разпределянето на Облигациите; *при условие, обаче, че във връзка с това Емитентът няма да има задължението да регистрира Облигациите съгласно Закона за ценните книжа, да подава каквото и да било общо съгласие за връчване на призовки и съобщения или да придобие право да упражнява дейност като дилър на ценни книжа в която и да било юрисдикция, в която няма право да упражнява такава дейност. Емитентът незабавно ще съобщи на Съответния дилър за получаването от страна на Емитента на каквото и да било уведомление за преустановяване на квалификацията на каквито и да било Облигации за продажба в която и да било юрисдикция или*

че е започнало или има опасност от започване на каквото и да било производство за такива цели;

8.24.3. няма да разрешава предлагането или продажбата на Облигации на приносител в Съединените американски щати или техните владения или на лице от Съединените американски щати (термините, използвани в тази точка, имат значенията, посочени за тях в Кодекса за вътрешните приходи на Съединените американски щати (Internal Revenue Code) от 1986 г. с последващите му изменения (наричан „Кодекса“) и правилниците и наредбите, постановени в изпълнение на същия); и

8.24.4. дотогава, докогато каквито и да било Облигации са „ограничени ценни книжа“ по смисъла на Правило 144(а)(3) съгласно Закона за ценните книжа, няма – и няма да разрешава на което и да било от свързаните си лица – да препродава каквито и да било Облигации, които са придобити от който и да било от тях по друг начин освен по силата на изключение от изискванията за регистрация по Закона за ценните книжа или съгласно декларация за действителна регистрация съгласно Закона за ценните книжа.

9. Предварителни условия

9.1. Първоначални предварителни условия: Емитентът се съгласява да предаде на Организаторите, от името на Постоянните дилъри, на или преди първата емисия Облигации по Програмата (като това предаване е предварително условие за възникване на задълженията и съгласията на Дилърите и Организаторите съгласно настоящия Договор):

9.1.1. Правни становища: правни становища в такава форма, каквато Постоянните дилъри могат основателно да изискат от:

- (i) Министъра на правосъдието на Република България относно българското право;
- (ii) Цветкова, Бебов, Комаревски, правни консултанти на Емитента относно българското право; и
- (iii) Линклейтърс ЕлЕлПи (Linklaters LLP), правни консултанти на Дилърите относно английското право; и
- (iv) „Джингов, Гугински, Кючуков и Величков“, правни консултанти на Дилърите относно българското право;

- 9.1.2. Договори и Проспект:** екземпляри от настоящия Договор, Договора за агентство, Акта за поемане на задължения и Договор между Емитента/ICSD, надлежно подписани от страните и от Проспекта;
- 9.1.3. Глобални облигации и Сертификати:** потвърждение от Фискалния агент, че са му предадени определен брой (точният брой следва да бъде договорен между Емитента, Организаторите и Фискалния агент) рамкови Глобални облигации и Глобални сертификати, надлежно подписани от Емитента;
- 9.1.4. Правителствени и други съгласия:** подписан оригинал или заверено копие в PDF формат на удостоверение от надлежно упълномощено длъжностно лице на Република България, което удостоверява, че Процедурите за одобрение са приключили и Законът за ратификация е влязъл в сила и което удостоверява, че следните документи са верни, изчерпателни и (ако контекстът позволява) са влезли в сила: (а) съответните извлечения от последния Закон за държавния бюджет на Република България към съответния момент, (б) Потвърждаващото одобрение, (в) Законът за ратификация, и (г) всякакви други външни одобрения (ако има такива), необходими за създаването на Програмата (и, ако е приложимо съгласно член 15.2 в който и да било относим момент, за каквото и да било увеличение на Лимита на Програмата) и за емитирането на каквито и да било Облигации съгласно нея;
- 9.1.5. Процесуален представител:** писмено потвърждение, че представителят, който е упълномощен да получава призовки и съобщения от името на Емитента съгласно Договорите и Облигациите, е приел упълномощаването си;
- 9.1.6. Рейтинг:** потвърждение от (i) Фич и С&П, че са определили рейтинг на Облигациите, които предстои да бъдат емитирани съгласно Програмата, и (ii) Емитента, че е получил потвърждение от Мудис за Рейтинга, определен от Мудис за Облигациите, които предстои да бъдат емитирани съгласно Програмата; и
- 9.1.7. Пълномощно за привеждане в действие:** предаване от страна на Емитента на Общия попечител на подписаното Пълномощно за привеждане в действие;

- 9.2. Продължаващи Предварителни условия:** Предварително условие за възникване на задължението на всеки Дилър да запише и плати каквито и да било Облигации, които са предмет на даден договор съгласно член 2 и/или задължението на което и да било лице, което даден Дилър е привлякъл съгласно член 2.3 да запише или плати каквито и да било Облигации, са:
- 9.2.1. Декларации и гаранции:** Емитентът е изпълнил всички свои задължения съгласно настоящия Договор, които следва да бъдат изпълнени на или преди Датата на емитиране на такива Облигации и декларациите и гаранциите на Емитента, дадени на съответната Дата на търгуване, са верни на Датата на емитиране на такива Облигации;
- 9.2.2. Листване и търговия:** по отношение на каквито и да било Облигации, които предстои да бъдат допуснати до търговия (листнати) на която и да било Фондова борса, съответната Фондова борса се е съгласила да допусне до търговия (листне) такива Облигации и Фондовата борса се е съгласила да допусне такива Облигации до търговия при единственото условие същите да бъдат емитирани;
- 9.2.3. Съществена промяна:** след съответната Дата на търгуване не са настъпили:
- (i) каквато и да било неблагоприятна промяна или каквото и да било развитие, което е свързано с вероятна неблагоприятна промяна в състоянието на Емитента, която по преценката на Съответния дилър или – ако е повече от един – на Водещия мениджър от името на Съответните дилъри, е съществена в контекста на емитирането на Облигациите; или
 - (ii) каквото и да било понижаване на рейтинга или оттегляне от или за поставяне под „кредитно наблюдение“ (или друга подобна публикация на официално преразглеждане от страна на съответната рейтингова организация) на който и да било рейтинг на Република България, каквито и да било Облигации или какъвто и да било дългосрочен дълг на Република България от страна на която и да било статистическа рейтингова организация, посочена в член 8.5; или

- (iii) успешно оспорване пред Конституционния съд на Република България („Конституционния съд“), в резултат на което Конституционният съд постанови, че Законът за ратификация (а) не е сключен и/или Договорите съгласно Закона за ратификация не са били сключени в съответствие с принципите, заложи в Конституцията на Република България, и/или (б) се обезсилва; или
- (iv) по преценка единствено на Съответния дилър или – ако е повече от един – на Водещия мениджър, дадена съществена неблагоприятна промяна в националните или международните финансови, политически или икономически условия или валутни курсове или механизми за контрол на валутния обмен вероятно съществено биха възпрепятствали – по преценка на Съответния дилър или Водещия мениджър – в зависимост от конкретния случай – успеха на предлагането и разпределението на която и да било от съответните Облигации, било на първичния пазар или по отношение на сделките на вторичния пазар;

9.2.4. Правни становища: в случай на Синдикирана емисия или ако това бъде поискано от Съответните дилъри, на Водещия мениджър са били предадени от името на Съответните дилъри и – в случай на всякакви други емисии и ако това е поискано от Съответния дилър – на такъв Дилър са били предадени становища от Министъра на правосъдието на Република България и/или водещи адвокатски кантори, приемливи за Водещия мениджър или – в зависимост от конкретния случай – Съответния дилър в Република България и Англия в такава форма, каквато Водещият мениджър или – в зависимост от конкретния случай – Съответният дилър може основателно да поиска на и с дата съответната Дата на емитиране;

9.2.5. Съгласия и съответствие: на Емитента е разрешено да емитира такива Облигации съгласно и е спазил и такива Облигации и Договорите са в съответствие с Ограниченията относно Облигациите и всички дру-

ги относими закони и директиви и са били получени всички съгласия и одобрения от страна на който и да било съд, орган на правителство или друг регулаторен орган, които се изискват за емитирането на Облигациите и за изпълнението на техните условия;

9.2.6. Други документи и пр.: (а) в случай на Синдикирана емисия – на Водещия мениджър са били предадени, от името на Съответните дилъри, копие от Проспекта заедно с всякакви изменения или допълнения към него и съответното Ценово допълнение, заедно с удостоверение, датирано със съответната Дата на емитиране, подписано от надлежно упълномощено длъжностно лице на Емитента, в което се заявява, че: (А) не е имало каквато и да било неблагоприятна промяна или каквото и да било развитие, което да е свързано с вероятна неблагоприятна промяна в състоянието на Емитента, която е съществена в контекста на емитирането на Облигациите; (Б) Законът за ратификация не е бил оспорен пред Конституционния съд или – алтернативно – всякакви оспорвания на Закона за ратификация са били отхвърлени от Конституционния съд; (В) емитирането на Облигациите ще съответства на Ограниченията относно Облигациите и всички други относими закони и директиви и са получени всички съгласия и одобрения от който и да било съд, орган на правителството или друг регулаторен орган, които се изискват, за да бъдат емитирани Облигациите и за изпълнението на техните условия, и (Г) не се е случило нищо и не се очаква да се случи нищо, което би наложило Проспектът да бъде допълнен или актуализиран; и (б) за всички емисии Облигации, на Съответния дилър или – ако е повече от един – на Водещия мениджър от името на Съответните дилъри са предадени такива становища, документи, удостоверения и информация, които са относими в контекста на емитирането на такива Облигации, каквито Съответният дилър или Водещият мениджър могат основателно да поискат;

9.2.7. Приета валута: относимата валута се приема за сетълмент от Юроклиър и/или Клиърстрийм, Люксембург и/или DTC – в зависимост от конкретния случай;

9.2.8. Допустимост на DTC: в случай на Облигации, които се продават съгласно и осланияйки се на Правило 144А и които ще подлежат на клиринг чрез DTC, Облигациите отговарят на изискванията за клиринг и сетълмент чрез DTC;

9.2.9. Общ попечител: ако е приложимо, потвърждение от страна на Фискалния агент, че е избран за Общ попечител в съответствие с относимите разпоредби на Договора за агентство; и

9.2.10. Предаване на Облигациите: предаването на попечител за DTC (ако е относимо) и/или общия депозитар или общия попечител – в зависимост от конкретния случай – като попечител на Неограничения глобален сертификат и/или Ограничения глобален сертификат (всеки от тези термини съгласно определението за него в Договора за агентство), който представлява съответните Поименни облигации и/или предаването на общия депозитар или общ попечител на Временната глобална облигация на приносител и/или Постоянната глобална облигация на приносител, която представлява съответните Облигации на приносител, във всеки един случай съгласно предвиденото в Договора за агентство.

9.3. Допълнителни предварителни условия: В допълнение към предварителните условия, посочени в членове 9.1 и 9.2 по-горе, ако това бъде поставено като изискване от който и да било Съответен дилър, предварително условие за възникване на задълженията на Съответния дилър съгласно който и да било сключен съгласно член 2 договор за емитиране и закупуване на Облигации, съгласно който част от или всички Облигации се предлагат или продават на QIB, осланияйки се на Правило 144А, ще бъде също предаването на Съответния дилър на каквито и да било правни становища, писма за оповестяване, удостоверения от длъжностни лица и други документи, изискани от Съответния дилър (или от правен консултант на Съответния дилър, за да даде каквото и да било правно становище), включително (но не само) правно становище и писмо за оповестяване относно правото на Съединените американски щати, всяко от които от Клифърд Чанс ЕлЕлПи (Clifford Chance LLP), правни консултанти на Емитента относно английското право и правото на Съединените американски щати, и правно становище и писмо за оповестяване,

всяко от които от Линклейтърс ЕлЕлПи (Linklaters LLP), правни консултанти на Дилърите относно английското право и правото на Съединените американски щати. В случай, че горепосоченото условие не бъде изпълнено, Съответният дилър има правото (но не и задължението) да бъде освободен от задълженията си по който и да било договор, сключен съгласно член 2, с уведомление до Емитента.

9.4. Общи разпоредби:

9.4.1. който и да било Дилър (само по отношение на себе си) може да се откаже от което и да било от условията в алинея 9.1 (освен точки 9.1.2 и 9.1.3); и

9.4.2. Съответният дилър или – ако е повече от един – Водещият мениджър от името на Съответните дилъри може да се откаже от което и да било от условията в алинея 9.2.

10. Обезщетения

10.1. Емитентът се задължава спрямо всеки Дилър, че ако такъв Дилър или което и да било от свързаните му лица или което и да било лице, което контролира такъв Дилър по смисъла на член 15 от Закона за ценните книжа или член 20 от Закона за фондовите борси или който и да било от съответните им представители, директори, длъжностни лица, служители или агенти (всяко от тези лица „**Съответно лице**“) претърпи каквито и да било загуби, отговорност, разходи, искове, вреди, разноски (включително – но не само – основателно заплатени правни разноски и разходи) или претенции (или заведени дела по отношение на такива) („**Загуба**“) – с оглед на, произтичащи от, по отношение на или във връзка с каквото и да било нарушение или твърдяно нарушение от страна на Емитента на която и да било от декларациите, гаранциите, задълженията и договореностите, които се съдържат в или които се смята, че са направени или дадени съгласно настоящия Договор, включително – но не само – неемитирането от страна на Емитента на Облигациите или каквито и да било неверни изявления или твърдени неверни изявления, съдържащи се в Пакета документи за оповестяване или Проспекта или Роудшоу материалите (със съответните им изменения и допълнения, ако Емитентът е предоставил на Дилърите каквито и да било изменения или допълнения към тях) или каквото и да било пропуск да бъде деклариран или твърдяно пропуск да бъде деклариран даден съществен факт, който е необходим, за да не бъдат съдържащите се в тях твърдения заблуждаващи, Емитентът се задължава

да плати на такъв Дилър при поискване сума, равняваща се на такава Загуба, и всички разходи, такси и разноски, които той или което и да било Съответно лице може да плати или претърпи във връзка с разследването, оспорването или защитата по такова дело или иск, каквито разходи, такси и разноски са заплатени, при условие, обаче, че това задължение за обезщетение не се прилага, доколкото такава Загуба произтича от или се основава на каквото и да било невярно изявление или пропуск или твърдяно невярно изявление или пропуск, направено или допуснато, осланяйки се на и в съответствие с каквато и да било информация, предоставена на Емитента в писмена форма от даден Дилър изрично за ползване в тях (като се подразбира, че такава информация се състои единствено от името и адреса на Съответния дилър). Това обезщетение ще бъде в допълнение към каквито и да било задължения, които Емитентът може да има на друго основание.

10.2. Ако бъде заведено или предявено каквото и да било дело, процес или производство (включително каквито и да било правителствени или регулаторни разследвания), иск или претенция („Дело“) срещу което и да било Съответно лице (тук наричано в това си качество „Обезщетявано лице“), от което може да се търси плащане съгласно настоящия член 10, Обезщетяваното лице незабавно следва да уведоми лицето, спрямо което може да се търси такова плащане (тук наричано „Обезщетяващо лице“), в писмена форма (но не уведомяването по този начин на дадено Обезщетяващо лице не освобождава такова Обезщетяващо лице от каквато и да било отговорност съгласно настоящия Договор, доколкото то не е било съществено увредено вследствие на това), а Обезщетяващото лице по искане на Обезщетяваното лице следва да ангажира правни консултанти, които са приемливи в разумни граници за Обезщетяваното лице, да представляват Обезщетяваното лице в такова Дело и заплаща надлежно начислените от такива правни консултанти хонорари и разноски, свързани с такова Дело. Във всяко такова Дело всяко Обезщетявано лице има правото да ангажира свои собствени правни консултанти, но хонорарите и разноските на такива правни консултанти следва да бъдат поети от такова Обезщетявано лице, освен ако настъпи някое от следните обстоятелства, в който случай те са задължение на Обезщетяващото лице:

(а) Обезщетяващото лице не е ангажирано в разумен срок правни консултанти,

които да са приемливи в разумни граници за Обезщетяваното лице; или
(б) страните по което и да било такова Дело включват както Обезщетяващото лице, така и Обезщетяваното лице и представителството и на двете страни от страна на едни и същи правни консултанти би било неуместно поради действително или потенциално съществуващи различни интереси между тях. Обезщетяващото лице няма да носи отговорност (освен посочената по-горе) във връзка с което и да било Дело или свързано с него Дело в същата юрисдикция за хонорари и разноски за повече от една адвокатска кантора (в допълнение към каквито и да било местни адвокати), отделно от собствените правни консултанти на всички Обезщетявани лица, и всички такива хонорари и разноски се възстановяват така, както са понесени.

10.3. Обезщетяващото лице не носи отговорност за каквато и да било спогодба по което и да било Дело, сключена без писменото му съгласие, но ако спогодбата е сключена с такова съгласие или ако има окончателно решение в полза на ищеца, Обезщетяващото лице се съгласява да обезщети всяко Обезщетявано лице за всяка загуба или отговорност, възникнали поради такова спогодба или решение. Въпреки изложеното в предходното изречение, ако в който и да било момент дадено Обезщетявано лице е поискало от дадено Обезщетяващо лице да възстанови на Обезщетяваното лице надлежно заплатени хонорари и разноски за правни консултанти съгласно предвиденото в член 10.2, Обезщетяващото лице се съгласява, че ще носи отговорност за всяка спогодба по което и да било Дело, сключена без писменото му съгласие, ако (i) такова спогодба е сключена повече от 45 дни след получаването на такова искане от страна на такова Обезщетяващо лице и (ii) такова Обезщетяващо лице не е обезщетило Обезщетяваното лице в съответствие с такова искане преди датата на такова спогодба. Никое Обезщетяващо лице няма да сключва – без предварителното писмено съгласие на Обезщетяваното лице – каквато и да била спогодба по висящо или потенциално Дело, по отношение на което и да било Обезщетявано лице е или би могло да бъде страна и обезщетение е могло да бъде търсено съгласно настоящия Договор от страна на такова Обезщетявано лице, освен ако такова спогодба включва безусловно освобождаване на такова Обезщетявано лице от всякаква отговорност по отношение на предмета на такова Дело.

10.4. Посочената валута на съответните Облигации („Договорна валута“) е валутата на отчитане и плащане на всички суми, дължими от Емитента по или във връзка с настоящия Договор, включително обезщетенията за вреди. Ако съгласно който и да било приложим закон и съгласно съдебно решение, постановено или вписано срещу Емитента или на каквото и да било друго основание, някое плащане съгласно или във връзка с настоящия Договор бъде направено или следва да бъде удовлетворено във валута („друга валута“), различна от Договорната валута, то доколкото плащането (когато бъде конвертирано в Договорната валута по обменния курс на датата на плащането или, ако не е практически възможно за който и да било Дилър да закупи Договорната валута с другата валута на датата на плащането – по обменния курс възможно най-скоро след като това е практически възможно), което е действително получено от който и да било Дилър, е по-малко по размер от сумата, дължима съгласно условията на настоящия Договор, Емитентът се задължава да обезщети такъв Дилър – като отделно и независимо задължение – за размера на такъв недостиг. За целите на настоящия член 10.4 „обменен курс“ означава курса, по който такъв Дилър може да закупи на съответната дата в Лондон Договорната валута с другата валута и в него се отчитат всякакви премии и други разходи за обмяната.

11. Статут на Дилърите и Организаторите

11.1. Разделност на задълженията на Дилърите и Организаторите: Освен ако изрично не е предвидено в който и да било Договор за подписка, задълженията на Дилърите и Организаторите съгласно настоящия Договор са самостоятелни, а не солидарни.

11.2. Отговорности: Всеки от Дилърите се съгласява, че Организаторите са действали единствено в административно качество, за да улеснят създаването и/или поддържането на Програмата и не носят отговорност пред него за (а) съответствието, верността, изчерпателността или основателността на която и да било декларация, гаранция, задължение, договореност, изявление или информация в Проспекта, което и да било Ценово допълнение или Ценово уведомление, настоящия Договор или каквато и да било информация, предоставена във връзка с Програмата, или (б) естеството и доколко подходящи са за нея правни, данъчни и счетоводни въпроси и всякаква документация във връзка с Програмата или който и да било Транш.

11.3. Задължения: Всеки Дилър и всеки Организатор има само тези задължения и отговорности, които са изрично посочени в настоящия Договор.

11.4. Липса на доверителни задължения: Емитентът потвърждава и се съгласява, че:

(а) всеки Дилър и Организатор действа единствено по силата на договорно правоотношение с Емитента, установено при пазарни условия между не-свързани лица по отношение на създаването на Програмата и всяко емитиране, предлагане и продажба на Облигациите (включително във връзка с определяне на условията на емитиране, предлагане и продажба на Облигациите) и не като финансов консултант, агент или довереник на Емитента или на което и да било друго лице, независимо от това дали даден Дилър е консултирал или консултира Емитента относно други въпроси; и

(б) му е било съобщено, че Дилърите и съответните им свързани лица участват в широк кръг от сделки, които може да са свързани с интереси, различни от тези на Емитента, и че никой от Дилърите няма каквото и да било задължение да разкрива такива интереси и сделки на Емитента по силата на каквото и да било доверително, консултантско или агентско правоотношение; и в максималната позволена от закона степен Емитентът се отказва от правото си на каквито и да било искове, които може да има срещу Дилърите за нарушение на доверително задължение или твърдяно нарушение на доверително задължение, и се съгласява, че Дилърите не носят отговорност (пряка или непряка) спрямо Емитента по отношение на такъв иск за доверително задължение или спрямо което и да било лице, което предявява иск за доверително задължение от името на Емитента или за сметка на Емитента, включително притежатели на ценни книжа, служители или кредитори на Емитента.

Освен това, Емитентът потвърждава, че Дилърите и Организаторите не консултират Емитента или което и да било друго лице относно каквито и да било правни, данъчни, инвестиционни, счетоводни или регулаторни въпроси в която и да било юрисдикция. Емитентът следва да се консултира със свои собствени консултанти относно такива въпроси и отговаря за провеждането на собствено независимо разследване и оценка на сделките, предвидени с настоящия Договор, а Дилърите и Организаторите не носят отговорност

и нямат задължения спрямо Емитента по отношение на това. Емитентът също така потвърждава и се съгласява, че всяка проверка от страна на Дилърите на Емитента, емитирането, предлагането и продажбата на Облигациите, условията на Облигациите и други въпроси във връзка с това, ще се извършва единствено в полза на Дилърите и няма да бъде от името на Емитента или което и да било друго лице. Горепосоченото не засяга което и да било задължение на Дилърите да отправят препоръки на Емитента относно ценообразуването и разпределението на предлагането в съответствие с приложимите правила на Органа за финансов надзор на Обединеното кралство.

12. Оставане в сила на някои декларации и задължения

Задълженията за обезщетяване, договореностите, декларациите, гаранциите и други изявления на Емитента, изложени в или направени и дадени съгласно настоящия Договор (включително Приложенията) и декларацията и съгласието на всеки Дилър съгласно член 5.1 остават в сила и имат действие, независимо от каквото и да било неизпълнение от страна на Емитента на което и да било предварително условие в член 9 и независимо от каквито и да било разследвания или становище относно резултатите от такива разследвания, извършени от или от името на който и да било Дилър, Организаторите, Емитента или който и да било от техните представители, длъжностни лица, директори или каквито и да било контролиращи ги лица и остават в сила след каквото и да било записване, емитиране на или плащане за Облигациите.

13. Прекратяване и назначаване

13.1. Прекратяване преди Датата на приключване: Във всеки един момент преди Датата на приключване настоящият Договор може да бъде прекратен от всяка страна с писмено уведомление, връчено на другите страни. След връчването на такова писмено уведомление съгласно член 14 настоящият Договор се прекратява и няма повече сила и – независимо от всичко, съдържащо се в настоящия Договор – никоя страна по него не носи каквато и да било отговорност спрямо другата по отношение на настоящия Договор.

13.2. Прекратяване: След Датата на приключване настоящият Договор може да бъде прекратен (съобразно и освен ако в настоящия Договор не е предвидено друго) по отношение на всички Дилъри и Организатори или който и да било от тях от страна на Емитента или – по отношение единствено на самия себе си и на Еми-

тента – от който и да било Дилър или Организаторите като във всеки такъв случай, по каквато и да било причина и във всеки един момент чрез връчване на минимум 10-дневно писмено предизвестие за такова прекратяване на другите страни по настоящия Договор. Въпреки това всеки сетълмент по отношение на Облигациите, пласирани от даден Дилър, който настъпва след прекратяването на настоящия Договор, се извършва в съответствие с настоящия Договор.

13.3. Възникнали права: Такова прекратяване не засяга каквито и да било права или задължения, начислени или възникнали до датата на влизане в сила на такова прекратяване (или които бъдат начислени впоследствие във връзка с което и да било действие или бездействие, възникнало преди такова прекратяване) и, по-конкретно, задълженията на Емитента съгласно членове 8 и 10 остават в сила. В допълнение, ако такова прекратяване настъпи, след като Емитентът е приел дадено предложение за записване на Облигации и преди Датата на емитиране по отношение на такова записване, всички задължения на Емитента и такъв Дилър по отношение на такива Облигации също остават в сила.

13.4. Допълнителни Дилъри и/или Организатори: Емитентът може периодично да назначава един или повече допълнителни Организатори или Дилъри съгласно условията на настоящия Договор. Всяко такова назначение на даден Дилър може да бъде по отношение на един-единствен Транш или на цялата Програма. При сключването от страна на което и да било лице, което не е Организатор или Постоянен дилър – в зависимост от конкретния случай – (i) на даден Договор за подписка (в случай на назначаване на един Дилър) или (ii) при получаването на писмо по същество във формата на образеца, даден в Приложение Д, подписано и от Емитента, такова лице става страна по настоящия Договор като Организатор или Дилър – в зависимост от конкретния случай – на когото са предоставени всички пълномощия, права, правомощия, задължения и отговорности по същия начин, както ако е бил първоначално Организатор или Дилър съгласно настоящия Договор, при условие че (в случай на назначение само на един Дилър) такива пълномощия, права, правомощия, задължения и отговорности се ограничават до тези, които възникват във връзка с Транша, по отношение на който такова лице е назначено за Дилър, а не се разпростират и до тези, които се отнасят до Постоянните дилъри, освен

ако такава лице е назначено за Постоянен дилър. Емитентът незабавно уведомява другите Постоянни дилъри за каквото и да било назначение на Организатор или Постоянен дилър.

14. Съобщения

14.1. Начини за отправяне на съобщения:

Всички съобщения се изпращат по факс, връчват на ръка в писмена форма или се изпращат посредством електронно съобщение. Уведомленията и друга информация, които са или следва да бъдат дадени на всички Дилъри съгласно член 8, се дават на всеки един Дилър по същество едновременно. Всяко съобщение се изпраща на съответното лице на факс номера, пощенския адрес или електронния адрес, посочени до лицето, на чието внимание се изпраща, посочено от такава страна на другите за тази цел. Първоначалният факс номер, пощенски адрес, електронен адрес и така посоченото от Емитента и Дилърите лице са посочени в Меморандума за процедури.

14.2. Презумпция за получаване: Всяко съобщение се смята за получено (ако е изпратено по факс), когато изпращачът получи съответното съобщение за доставяне (ако е в писмена форма) – когато бъде връчено и (ако е посредством електронно съобщение) – когато се получи съответното потвърждение, че съобщението е прочетено или ако не е поискано потвърждение за прочитане от изпращача – в момента на изпращане, при условие че изпращачът не получи известие за недоставено съобщение в рамките на 24 часа след изпращането на съобщението, във всички случаи по изисквания съгласно настоящия член начин; при условие че всяко съобщение, което е получено (или се смята, че е породило действие в съответствие с горепосоченото) извън работното време или в неработен ден на мястото на получаване, се смята, че е породило действие в началото на непосредствено следващия работен ден на такова място. Всяко съобщение, доставено на някоя страна съгласно настоящия Договор, което е следвало да бъде изпратено по факс или посредством електронно съобщение, съставлява писмено законно доказателство.

14.3. Синдикирани емисии: Уведомленията до Съответните дилъри по отношение на Синдикирани емисии се връчват на Водейщия мениджър от името на тези Дилъри.

15. Увеличение на Лимита на програмата

15.1. Уведомление за увеличение: Емитентът може периодично да иска увеличение на Лимита на програмата, като връчи на Фискалния агент и всеки от Постоянните дилъри писмото, посочено в Приложение Е.

Освен ако Емитентът не получи уведомление за противното не по-късно от 10 дни след получаването на уведомлението от всеки от Постоянните дилъри, се смята, че всеки Постоянен дилър е дал съгласието си за увеличението на Лимита на програмата, при което всички препратки в Договорите и Меморандума за процедури към Програмата в определен номинален размер са препратки към Лимита на програмата в увеличения номинален размер.

15.2. Предварителни условия: Предварително условие, за да възникне правото на Емитента да увеличи Лимита на програмата, е всеки Постоянен дилър да получил и сметне за удовлетворителни всички документи и потвърждения, посочени като първоначални предварителни условия в член 9.1 (с такива промени, каквито може да бъдат относими с оглед на обстоятелствата към момента на предложеното увеличение) и изпълнението на всякакви допълнителни предварителни условия, които всеки от Постоянните дилъри може разумно да изиска преди изтичането на 10-дневния период за уведомяване, посочен в алинея 15.1, включително – но не само – извършването на дадено изменение на или допълнение към Проспекта от страна на Емитента и всякакви последващи или други документи, изисквани от която и да било относима Фондова борса за целите на допускането до търговия (листването) на Облигациите.

16. Прехвърляне

16.1. От страна на Емитента: Емитентът няма право да цедира, съответно прехвърля, правата, съответно задълженията си по настоящия Договор без предварителното писмено съгласие на Дилърите и всяко претендирано прехвърляне е недействително.

16.2. От страна на Дилърите: Никой Дилър няма право да цедира своите права или да прехвърля своите задължения съгласно настоящия Договор, изцяло или отчасти, без предварителното писмено съгласие на Емитента и всяка претендирана цесия или прехвърляне без такова съгласие е недействително, освен ако прехвърлянето е извършено по отношение на всички права и задължения на такъв Дилър по настоящия договор в каквато и да било форма, която такъв Дилър сметне за подходяща, на платежоспособно и с добра репутация персонално или капиталово дружество, тръст или друга организация в каквато и да било форма, която стане правоприемник или на която Дилърът прехвърли всички или съществена част от активите и дейността си и която поеме такива задължения по договор, по силата на

закона или по друг начин. При всяко такова прехвърляне и поемане на задължения такъв Дилър – при условие че (ако е практически възможно съобразно обстоятелствата) му бъде връчено уведомление от Емитента в писмена форма не по-късно от 30 дни преди такова прехвърляне и поемане на задължения – се освобождава напълно от всички задължения по настоящия Договор, независимо от това дали такива задължения са възникнали преди или след такова прехвърляне и поемане.

17. Приложимо право и юрисдикция

17.1. Приложимо право: Настоящият Договор и всички извъндоговорни задължения, произтичащи от или във връзка с него, и всички договори, сключени съгласно член 2 (спрямо които сроковете са от съществено значение), се уреждат от и следва да се тълкуват съобразно английското право.

17.2. Юрисдикция: Съдилищата на Англия следва да имат юрисдикция да разрешават всякакви спорове, които могат да възникнат от или във връзка с настоящия Договор и всякакви извъндоговорни задължения, произтичащи от или във връзка с него и съобразно това всякакви съдебни дела или производства, произтичащи от или във връзка с настоящия Договор („Производства“), могат да бъдат заведени в тези съдилища. Емитентът неотменимо и безусловно се отказва от правото си и се съгласява да не предявява каквито и да било възражения, каквито може да има понастоящем или впоследствие, срещу определянето на подсъдността на каквито и да било Производства пред тези съдилища и от всякакви претенции, че Производства са образувани срещу Емитента в неудобен форум и също така неотменимо и безусловно се съгласява, че всяко решение по каквито и да било Производства, заведени в съдилищата на Англия, е окончателно и има обвързваща сила и действие за Емитента и може да бъде допуснато принудителното му изпълнение в съдилищата на всяка друга юрисдикция. Това съгласие относно юрисдикцията е дадено в полза на всеки от Дилърите и Организаторите и не ограничава правото на всеки от тях да образува Производства срещу Емитента в който и да било друг компетентен съд и образуването на Производства в една или повече юрисдикции не преклутира възможността да бъдат образувани Производства в която и да било друга юрисдикция, независимо дали едновременно или не.

17.3. Връчване на призовки и съобщения: Емитентът неотменимо и безусловно възлага на Лоу Дебенчър Корпорит Сървисиз Ли-

митид (Law Debenture Corporate Services Limited) да действа като негов представител за връчване на призовки и съобщения за целите на процеса в Англия във връзка с каквито и да било Производства. Ако по някаква причина този представител за връчване на призовки и съобщения престане да бъде в състояние да действа като такъв или вече няма адрес в Лондон, Емитентът неотменимо се съгласява да възложи на заместващ представител за връчване на призовки и съобщения, който е приемлив за Дилърите, и се задължава незабавно да уведоми Организаторите от името на Дилърите за такова възлагане. Нищо не следва да засяга правото на който и да било Дилър или Организатор да връчва призовки или съобщения по какъвто и да било друг начин, позволен от закона.

17.4. Отказ от имунитет: С настоящото Емитентът неотменимо се отказва от всяко право да се позовава на суверенитета си или на друг имунитет по отношение на юрисдикция или изпълнение или каквито и да било подобни средства за защита и неотменимо се съгласява (в максималната степен, позволена от българското законодателство с последващите му изменения или от какъвто и да било друг приложим закон с последващите му изменения) с предоставянето на всякаква правна защита, налагането на каквито и да било обезпечителни мерки (освен запови и възбрани преди постановяване на съдебно решение) или воденето на всяко производство, включително – но не само – с постановяването, изпълнението или принудителното изпълнение по отношение на всякакви активи, приходи или имущество на Емитента (независимо от предназначението му или начина му на ползване), на всяко разпореждане, определение или решение, издадено или постановено във връзка с каквото и да е Производство, *при условие обаче че* не се отказва от имунитета си по отношение на (i) настоящи и бъдещи „помещения на представителството“ съгласно Виенската конвенция за дипломатическите отношения, подписана през 1961 г., (ii) „консулски помещения“ съгласно Виенската конвенция за консулските отношения, подписана през 1963 г. или (iii) военно имущество или активи или друго имущество или активи на Емитента, свързани с това.

17.5. Език: Настоящият Договор ще бъде написан на английски език и ще бъде преведен на български език за приключване на Процедурите за одобрение. В случай на противоречие предимство има версията на английски език.

17.6. Недействителност: Всяка от разпоредбите на настоящия Договор е разделна. Ако която и да било разпоредба бъде призната за или стане недействителна или не може да бъде изпълнена принудително в каквото и да било отношение съгласно законите на която и да било юрисдикция, тя няма действие в това отношение и страните се задължават да положат всички разумни усилия, за да я заменят с действителна и заместваща разпоредба, която може да бъде изпълнена принудително, чието действие е възможно най-близко до желаното действие на недействителната разпоредба.

Настоящият Договор се сключи на датата, посочена в началото на текста му.

За Република България:

представявана от **Владислав Горанов**, Министър на финансите на Република България

За Ситигруп Глобал Маркетс Лимитед:

представявано от **Тим Одел**, делегиран подпис

За ЕйчЕсБиСи Банк ПиЕлСи:

представявано от **Карл Алън**, Директор, Група по управление на трансакции

За Сосиете Женерал:

представявано от **Феликс Орсини**, глобален съръководител на ДСМ

За УниКредит Банк АГ:

представявано от **Бианка Бусек**, Асоцииран директор, и **Адриан Шафер**, директор

Приложение А
Меморандум за процедури
РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

Глобална средносрочна програма за издаване на облигации
8 000 000 000 евро

МЕМОРАНДУМ ЗА ПРОЦЕДУРИ

Датата на настоящия Меморандум за процедури е 6 февруари 2015 г.

Част 1
АДМИНИСТРАТИВНИ ПРОЦЕДУРИ

Дилърите следва да потвърждават всички търгувания пряко с Емитента и Агента.

1. Отговорности на Агента

В допълнение към отговорностите си във връзка със сетълмента, описани в Част 1, Агентът отговаря за следното:

- при Облигации, които следва да бъдат допуснати до търговия (листнати) на дадена Фондова борса – да разпространи до Фондовата борса и всеки друг относим орган такъв брой екземпляри от приложимото Ценово допълнение, какъвто се изисква от Фондовата борса и такъв друг относим орган; и
- при Облигации, които следва да бъдат приети за търговия (листнати) на дадена Фон-

дова борса – незабавно да уведоми Емитента и Съответния дилър дали в който и да било момент Агентът е уведомен, че листването на даден Транш Облигации е било отказано или няма да се състои по друга причина.

2. Отговорности на всеки от Дилърите/Водещите мениджъри

Всеки Дилър/Водещ мениджър ще потвърди условията на даден Транш и ще договори с Емитента Образец на Ценово допълнение (по същество във формата на образец, даден в Част 2), в което се предоставят подробности относно всеки Транш Облигации, които предстои да бъдат емитирани.

3. Сетълмент

Процедурите за сетълмент, изложени в Част 1, следва да се прилагат за всяка емисия Облигации (Раздел А за емисии, приключени на несиндикирана основа, и Раздел Б за емисии, приключени на синдикирана основа, като във всеки случай независимо от това дали са записани съгласно даден Договор за подписка или не), освен ако не е уговорено друго между Емитента, Агента и Съответния дилър или Водещия мениджър – в зависимост от конкретния случай. При емисии Облигациите, които ще бъдат допуснати до търговия (листнати) на Фондова борса, различна от Лондонската фондова борса, може да се изисква повече време за спазване на изискванията за листване на съответната Фондова борса или на който и да било друг относим орган, а при емисии на Облигации в две валути, Облигации, обвързани с индекс или Частично платени облигации може да се изисква повече време за уреждане на документацията.

Ако ще бъдат емитирани Поименни облигации, при получаването на потвърждение за плащане от страна на Дилъра или друго лице, записало такива Поименни облигации, Регистраторът следва да осигури извършването на съответно вписване в Регистъра и издава Сертификатите, които представляват Поименните облигации в съответствие с Договора за агентство. Предвижда се основано процедурите за сетълмент, изложени в настоящата Част 1, да се прилагат за Поименни облигации, но процедурите ще бъдат договорени между Емитента, Регистратора, Агента и Съответния дилър към съответния момент.

Списък с данните за контакт е даден в Част 4.

Част 1

Раздел А

Процедури за сетълмент на емисии, приключени на несиндикирана основа

Часовете, посочени по-долу, са по лондонско време и представляват най-късният момент за приемане на съответното действие. Препоръчва се, ако е възможно, съответното действие да бъде предприето преди тези часове.

Ден	Час Лондонско време	Действие
Не по-късно от Дата на емитиране минус 2	17:00 часа	Емитентът може да договори условия с един или повече от Дилърите за емитирането и закупуването на Облигации (независимо дали въз основа на непоискана оферта, подадена от страна на даден Дилър, или въз основа на запитване от страна на Емитента). Съответният дилър нарежда на Агента да получи общ код и ISIN или – ако е относимо – временен общ код и ISIN за Облигациите от някоя от Международните централни депозитари на ценни книжа („ICSD“).
Дата на емитиране минус 2	17:00 часа	Ако даден Дилър се е договорил с Емитента по телефона, Дилърът потвърждава на Емитента условията на споразумението посредством електронно съобщение (по същество във формата на образеца, даден в Част 2), като прилага копие от приложимото Ценово допълнение. Дилърът изпраща копие от това електронно съобщение на Агента за сведение.
	17:00 часа	Емитентът потвърждава съгласието си с условията, при които предстои да бъде извършено емитирането на Облигациите (включително образеца на Ценовото допълнение), като подписва и връща потвърждение по същество във формата на образеца, даден в Част 3, и копие на Ценовото допълнение на Съответния дилър и Агента. Подробностите, изложени в подписаното Ценово допълнение, са доказателство за сключването на договора (освен в случай на явна грешка) и съобразно с това имат обвързваща сила за страните. Емитентът също потвърждава инструкциите си към Агента (включително, в случай на Облигации с плаващ лихвен процент, за целите на фиксиране на лихвения процент) да изпълни задълженията, които следва да бъдат изпълнени от Агента съгласно настоящите Процедури за сетълмент и Договора за агентство, включително изготвяне и удостоверяване на автентичността (а) на дадена Временна глобална облигация за Транша Облигации, който предстои да бъде закупен, и на дадена Постоянна Глобална Облигация за Серията, в случай на първи Транш от дадена Серия, ако приложимото Ценово допълнение не указва, че Временната глобална облигация подлежи на замяна само с Облигации в окончателна форма, или (б) ако така е посочено в приложимото Ценово допълнение, на дадена Постоянна глобална облигация, като във всички случаи дава подробности относно Облигациите. В случай на Облигации с плаващ лихвен процент Агента уведомява съответните ICSD, Емитента, съответната Фондова борса (ако е приложимо) и всеки друг относим орган и Съответния дилър за Лихвения процент за първия Лихвен период (ако вече е определен). Ако Лихвеният процент още не е определен, уведомление за това ще бъде изпратено в съответствие с настоящия параграф, веднага щом такъв бъде определен.
Дата на емитиране минус 1	10:00 часа сутринта (за валути от предния ден) 12:00 на обяд (за други ва- лути)	Съответният дилър и Агента дават инструкции за сетълмент на съответния(ите) ICSD да извършат плащането на покупната цена срещу прехвърляне на Облигациите по сметката на Агента в съответния(ите) ICSD на Датата на емитиране.
		Страните (които за целта включват и Агента) може да се съгласят да бъде извършена „свободна доставка“ чрез съответния(ите) ICSD, ако е посочено в приложимото Ценово допълнение, в който случай настоящите Процедури за сетълмент ще бъдат изменени съобразно това.
	Крайни срокове на ICSD за съответна- та валута	За валути от предния ден Агента нарежда на съответния(ите) ICSD да дебитират сметката му и да платят на Датата на емитиране по сметката на Емитента, която е съобщена преди това на Агента за тази цел, съвкупната покупна цена, получена от Агента.
Не по-късно от Дата на емитиране минус 1	14:00 часа	В случай на Облигации, които ще бъдат допуснати до търговия (листнати) на дадена Фондова борса или ще бъдат обект на публично предлагане в държава – членка на Европейското икономическо пространство, Агента също така съобщава на Фондовата борса и/или на който и да било друг относим орган – в зависимост от конкретния случай – посредством електронно съобщение или с връчване на ръка подробностите относно Облигациите, които ще бъдат емитирани, като изпраща Ценовото допълнение на Фондовата борса и/или който и да било друг относим орган – в зависимост от конкретния случай.

Ден	Час Лондонско време	Действие
Дата на емитиране минус 1	15:00 часа	Агентът изготвя и удостоверява автентичността на всяка Глобална облигация за всеки Транш Облигации, който ще бъде закупен и, ако това се изисква съгласно посоченото по-горе, всяка Постоянна Глобална облигация по отношение на съответната Серия, като във всички случаи прилага приложимото Ценово допълнение. Всяка Глобална облигация, която е CGN, след това се предава от Агента на Общия депозитар. Всяка Глобална облигация, която е NGN, след това се предава на Общия попечител заедно (ако е приложимо) с инструкция за привеждане в действие. В случай че Общият доставчик на услуги и Общият попечител не са едно и също лице, Агентът следва да предаде приложимото Ценово допълнение и на Общия доставчик на услуги. В случай на Облигации, които ще бъдат емитирани под формата на NGN, след това Агентът дава инструкции на ICSD чрез Общия доставчик на услуги да отрази увеличението в непогасената емисионна стойност на Глобалната облигация.
	17:00 часа	Предварителните условия в Договора за дилърство са изпълнени и/или е направен отказ от тях. При всяка Глобална облигация, която е NGN, Общият попечител потвърждава депозирането и привеждането в действие (ако е приложимо) на Глобалната облигация пред Агента, Общия доставчик на услуги и ICSD. Общият доставчик на услуги предава инструкциите на Агента за отразяване на увеличението в непогасената емисионна стойност на Глобалната облигация на ICSD. При всяка Глобална облигация, която е CGN, Общият депозитар потвърждава депозирането на Глобалната облигация на Агента и ICSD.
Дата на емитиране	Съобразно Процеду- рите за сетълмент на ICSD	ICSD дебитират и кредитират сметки в съответствие с инструкциите, получени от Агента и Съответния дилър.
Дата на емитиране	Крайни срокове на ICSD за съответна- та валута	За валути, които не са от предния ден, Агентът дава инструкции на съответния(ите) ICSD да дебити(ат) сметката му и да плати(ят) на Датата на емитиране по сметката на Емитента, съобщена преди това на Агента за тази цел, съвкупната покупна цена, получена от Агента.
Дата на емитиране	17:00 часа	Агентът препраща копие от подписаното Ценово допълнение на всеки ICSD.
На или след Дата- та на еми- тиране		Агентът незабавно уведомява Емитента в случай, че даден Дилър не заплати покупна-та цена, дължима от него по отношение на дадена Облигация. Агентът уведомява Еми-тента за емитирането на Облигациите, като дава подробности относно Глобалната(ите) облигация(и) и представляваната от тях номинална стойност. Агентът потвърждава емитирането на Облигации пред съответната Фондова борса и който и да било друг съответен орган.

Част 1

Раздел Б

Процедури за сетълмент за емисии, приключени на синдикирана основа

Процедурите, изложени по-долу за периода до и включително „Дата на емитиране минус 2“, се прилагат за всички синдикирани приключвания, независимо от съответната валута. Часовете на процедурите, които следва да се извършат след това, са различни в зависимост от крайните срокове, наложени от Агента, Общия депозитар или – в зависимост от конкретния случай – Общия доставчик на услуги и ICSD за съответната конкретна валута, като в настоящия меморандум не е възможно да се посочат всички варианти.

Съобразно това всички страни следва да установяват контакт помежду си във възможно най-кратки срокове в процеса, за да договорят съответните крайни срокове за сетълмент. В частност Агентът, ICSD и Общият депозитар или – в зависимост от конкретния случай – Общият попечител и Общият доставчик на услуги следва да участват в тези дискусии.

Процедурите и часовете, посочени по-долу, които следва да се случат на Датата на емитиране, се отнасят до примерно синдикирано приключване на ценни книжа, деноминирани в евро. Въпреки че процедурите се прилагат за всички синдикирани приключвания, независимо в каква валута, часовете ще варират значително и в много случаи ще бъде необходимо да бъдат извършени действия Дата на емитиране минус 1.

Часовете, посочени по-долу, са по лондонско време и представляват най-късният момент за предприемане на съответното действие. Препоръчва се, ако е възможно, съответното действие да бъде предприето преди тези часове.

Не по-късно от
Дата на
емитиране
минус 3

Емитентът може – при условията на подписването на Договора за подписка, визиран по-долу – да договори условия с даден Дилър (като в настоящия Раздел този израз включва всяко юридическо лице, което бъде назначено за дилър съгласно Договора за подписка, цитиран по-долу) („**Водещия мениджър**“) за емитирането и закупуването на Облигации, които ще бъдат записани съгласно даден Договор за подписка (независимо дали въз основа на непоискана оферта, подадена от страна на такъв Водещ мениджър, или въз основа на запитване от страна на Емитента). Водещият мениджър може да покани други одобрени от Емитента Дилъри (нови или допълнителни) да се присъединят към синдикат от поематели било въз основа на покана по телекс, съгласувана между Емитента и Водещия мениджър, или съгласно условията на Ценовото допълнение, цитирано по-долу, и Договора за подписка. Водещият мениджър и всички такива Дилъри се наричат заедно „**Мениджъри**“.

Емитентът и Водещият мениджър съгласуват образец на Ценово допълнение (по същество във формата на образца в Част 2), който се представя на адвокатите, които дават правно становище във връзка със съответния въпрос за одобрение. Изготвя се и се договаря също така и проекто-Договор за подписка (по същество във формата на образца в Приложение Е към Договора за дилърство или каквато и да било друга форма, договорена между Емитента и Водещия мениджър). Договорът за подписка може, ако това бъде договорено, да бъде наречен по друг начин. Водещият мениджър изпраща копие от проекто-Договор за подписка на всеки от Мениджърите поне два работни дни преди датата, на която се предвижда да бъде подписан Договорът за подписка. По същото време Водещият мениджър изпраща копие от Проспекта и Договора за дилърство на всеки от Мениджърите, който не е получил преди това тези документи, ако това бъде поискано от такъв Мениджър. Договорът за подписка и Ценовото допълнение се договарят и подписват и копие от Ценовото допълнение се изпраща посредством електронно съобщение на Агента, което има действието на упълномощаване на Агента (включително при Облигации с плаващ лихвен процент, за целите на фиксиране на лихвения процент) да изпълни задълженията, които следва да бъдат изпълнени от него съгласно настоящите Процедури за сепълмент и Договора за агентство, включително изготвяне и удостоверяване на автентичността (а) на дадена Временна глобална облигация за Транша Облигации, който ще бъде закупен, и на дадена Постоянната Глобална облигация за Серията, в случай на първи Транш от дадена Серия, ако приложимото Ценово допълнение не указва, че Временната глобална облигация подлежи на замяна единствено срещу Облигации в окончателна форма, или (б) ако това е посочено в приложимото Ценово допълнение, дадена Постоянна глобална облигация, като във всички случаи се дават подробности относно Облигациите. Агентът препраща копие от подписаното Ценово допълнение на Общия депозитар или Общия доставчик на услуги – в зависимост от конкретния случай.

Водещият мениджър дава инструкции на Агента да получи общ код и ISIN или – ако е относимо – временен общ код и ISIN от някой от ICSD.

Водещият мениджър предава списъка си за разпределяне на Юроклиър и на Клиър-стрийм, Люксембург.

Дата на 14:00 часа
емитиране
минус 2

В случай на Облигации, които ще бъдат допуснати до търговия (листнати) на дадена Фондова борса или ще бъдат обект на публично предлагане в държава – членка на Европейското икономическо пространство, Агентът изпраща уведомление до съответната Фондова борса и/или който и да било друг съответен орган – в зависимост от конкретния случай – посредством електронно съобщение или с връчване на ръка с подробностите относно Облигациите, които ще бъдат емитирани, като изпраща Ценовото допълнение на съответната Фондова борса и/или който и да било друг съответен орган – в зависимост от конкретния случай.

15:00 часа

При Облигации с плаващ лихвен процент Агентът уведомява ICSD, Емитента, съответната Фондова борса (ако е приложимо) и който и да било друг съответен орган и Водещия мениджър за Лихвения процент за първия Лихвен период (ако вече е определен). Ако Лихвеният процент още не е определен, уведомление за това се изпраща в съответствие с настоящата алинея веднага щом такъв бъде определен.

Не по-късно от
Дата на
емитиране
минус 2

17:00 часа

Водещият мениджър предоставя всички необходими указания за плащане и подробности за контакти на ICSD и на Общия депозитар или Общия доставчик на услуги – в зависимост от конкретния случай.

Забележка. Часовете по-долу се отнасят единствено до синдикирано приключване на Облигации, деноминирани в евро.

Ден	Час	Действие
Лондонско време		
Дата на емитиране	10:00 часа сутринта	За Облигации под формата на NGN Агентът дава инструкции на всеки ICSD чрез Общия доставчик на услуги за условно отразяване на увеличението в непогасената емисионна стойност на Глобалната облигация.
	12:00 часа на обяд	Агентът изготвя и удостоверява автентичността на всяка Глобална облигация за всеки Транш Облигации, които ще бъдат закупени и, ако това се изисква съгласно посоченото по-горе, всяка Постоянна Глобална облигация по отношение на съответната Серия, като във всички случаи прилага приложимото Ценово допълнение. Всяка Глобална облигация, която е CGN, след това се предава от Агента на Общия депозитар. Всяка Глобална облигация, която е NGN, след това се предава на Общия попечител заедно с инструкции за привеждане в действие, ако е приложимо.
	13:00 часа	При Глобална облигация, която е NGN, Общият попечител потвърждава на Агента, Общия доставчик на услуги и всеки ICSD депозирането и привеждането в действие (ако е приложимо) на Глобалната облигация. При Глобална облигация, която е CGN, Общият депозитар потвърждава депозирането на Глобалната облигация пред Юроклийър и Клиърстрийм, Люксембург.
	14:30 часа	Водещият мениджър потвърждава пред Общия депозитар или Общия доставчик на услуги – в зависимост от конкретния случай – че всички предварителни условия в Договора за подписка и Договора за дилърство са изпълнени и/или че е направен отказ от тях и, в случай на емитиране на NGN, упълномощава Общия доставчик на услуги да предаде на ICSD инструкциите на Агента за отразяване на увеличението.
	15:00 часа	Плащането се освобождава в полза на Емитента от Общия доставчик на услуги или Общия депозитар – в зависимост от конкретния случай.
	17:00 часа	В случай на емитиране на NGN Общият доставчик на услуги предава на ICSD инструкциите на Агента за отразяване на увеличението на непогасената емисионна стойност на Глобалната облигация. В случай на емитиране на CGN Общият депозитар потвърждава депозирането на Глобалната облигация при ICSD.
Според Процедури за сетълмент на ICSD		ICSD дебитираща и кредитираща сметките в съответствие с инструкциите, получени от Водещия мениджър и лицата, на които са разпределени Облигации и, в случай на NGN, извършва съответно отразяване на увеличението по партидата им.
На или след Дата-та на емитиране		Агентът уведомява Емитента за емитирането на Облигации, като дава подробности за Глобалната(ите) облигация(и) и представлявания от тях номинален размер. Агентът потвърждава емитирането на Облигациите пред съответната Фондова борса и всеки друг съответен орган. Агентът препраща копие от подписаното Ценово допълнение на всеки ICSD.

Част 2

Образец на потвърждение от Дилърите към Емитента

[Не се изисква за Синдикирани емисии]

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

8 000 000 000 евро

Глобална средносрочна програма за издаване на облигации

До: РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

На вниманието на: [•]

Копие до: СИТИБАНК ЕнЕй –
КЛОН ЛОНДОН

[Дата]

На вниманието на: [•]

[N.B. – Ако Съответният дилър не е Постоянен дилър, разпоредбите на Писмото за присъединяване на Дилър може са бъдат поместени тук.]

Потвърждаваме съгласието си за емитирането на описаните по-долу Облигации, съставляващи част от горепосочената Програма в съответствие с условията на Договора за дилърство във връзка с Програмата във вида, в който е допълнена [и изменена] с изложените по-долу условия:

[ПОМЕСТЕТЕ ДОГОВОРЕН ОБРАЗЕЦ НА ЦЕНОВО ДОПЪЛНЕНИЕ]

Част 3

Образец на Потвърждение от Емитента към Дилъра и Фискалния агент

До: [Съответния дилър]

На вниманието на: [•]

Копие до: СИТИБАНК ЕнЕй –

КЛОН ЛОНДОН

На вниманието на: [•]

[Дата]

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

Глобална средносрочна програма за издаване на облигации

8 000 000 000 евро

Потвърждаваме, че получихме Информацията за закупуване относно Транш Облигации („Облигациите“) във връзка с горепосочената Програма, съдържаща се във Ваш(е) [писмо/факс/електронно писмо] до нас от дата [дата] и с копие до Ситибанк ЕнЕй – Клон Лондон. Потвърждаваме, че тази информация е точна, и упълномощаваме и нареждаме на [Съответните дилъри] да изготвят Ценовото допълнение във връзка с Облигациите и на Ситибанк ЕнЕй – Клон Лондон да изготви [временната] *[и] [постоянната] Глобална [Облигация/Сертификат] и да предприеме всички други действия във връзка с Облигациите, предвидени в Договора за агентство.

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

Подписано от:

[* Временна глобална облигация се изисква единствено, ако приложимото изключение от TEFRA са Правилата D или ако няма да бъде емитирана Постоянна Глобална облигация.]

Част 4

Уведомления за съобщения

Емитента:

Министерство на финансите

Република България

чрез Министерството на финансите

ул. „Раковски“ № 102

София 1040

България

Факс: +359 2980 6863

Електронна поща: minfin@minfin.bg

На вниманието на: Министъра на финансите

Дилърите и Организаторите:

Ситигруп Глобал Маркетс Лимитид

Канада Скуеър

Канари Уорф,

Лондон E14 5LB

Обединеното кралство

Тел.: +44 207 986 9050

Факс: +44 207 986 1927

На вниманието на:
Деск „MTN“

ЕйчЕсБиСи Банк ПиЕлСи

Канада Скуеър 8
Лондон E14 5HQ
Обединеното кралство

Факс: +44 20 7992 4973

Електронна поща: Transaction.management@hsbcib.com

На вниманието на: Група „Транзакционен мениджмънт“ (Transaction Management Group)

Сосиете Женерал

ЕсДжи Хаус
Тауър Хил 41
London EC3N 4SG
Обединеното кралство

Тел.: +44 20 7676 7926

Факс: +44 20 7702 0238

На вниманието на: Деск „Синдикиране“ (Syndicate Desk)

УниКредит Банк АГ

Арабелщрасе № 12
Мюнхен 81925
Германия

Тел.: +49 89 378 15908

Електронна поща: +49 89 376 15283

На вниманието на: „Големи пазарни емитенти (MGM3MI) (Major Market Issuers (MGM3MI)

Фискалния агент:

Ситибанк ЕнЕй – клон Лондон

Ситигруп Сентър
Канада Скуеър, Канари Уорф,
Лондон E14 5LB
Обединеното кралство

Тел.: +353 1 622 2210

Електронна поща: ppaclaims@citi.com

На вниманието на: Агентство и доверително управление – Фискален агент

Регистратора:

Ситигруп Глобал Маркетс Дойчланд АГ

Ройтервег № 16
Франкфурт на Майн 60323
Германия

Факс № +49 69 1366 1429

Електронна поща: Frankfurt.agencyandtrust@citi.com

На вниманието на: Агентство и доверително управление – Регистратор

Приложение Б

Ограничения за продажба

1. **Увод:** Това са ограниченията за продажба, посочени в член 5 от Договора за дилърство от дата 6 септември 2015 г., във връзка с Глобална средносрочна програма за издаване на облигации на Република България. Термините, дефинирани в този Договор за дилърство, имат същото значение в настоящите ограничения. Настоящите ограничения могат да бъдат изменени във връзка с конкретен Транш по споразумение между Емитента и Съответния дилър или – ако има повече от един дилър – Водещия мениджър от името на Съответните дилъри или във връзка с Програмата по споразумение между Емитента и Постоянните дилъри. В допълнение, Емитентът може – с предварителното съгласие на Организаторите – да изменя от време на време настоящите ограничения (освен тези, които се отнасят до Съединените американски щати) по отношение на Програмата, като връчи уведомление за всяко такова изменение на всеки Постоянен дилър. Всяко такова изменение влиза в сила 30 дни, след като уведомлението за такова изменение бъде връчено на всеки Постоянен дилър или – ако е по-ранна дата – датата, на която всички Постоянни дилъри са потвърдили съгласието си с такова изменение. Всяко такова изменение по отношение на конкретен Транш се посочва в Договора за подписка, в случай на Синдикирана емисия, или в Информацията за закупуване, в случай на Несиндикирана емисия.
2. **Общи ограничения:** Нито Емитентът, нито който и да било Дилър не дава никакви гаранции, че в която и да било юрисдикция е било извършено или ще бъде извършено каквото и да било действие, което би позволило публично предлагане на която и да било от Облигациите, или притежаване или разпространение на Проспекта, каквито и да било други материали за предлагането или което и да било Ценово допълнение, в която и да било държава или юрисдикция, където се изискват определени действия за тази цел. Доколкото му е известно, след като е провел разумни проучвания всеки Дилър спазва всички относими закони, наредби и директиви във всяка юрисдикция, в която закупува, предлага, продава или предава Облигации или в която разполага с или разпространява Проспекта, каквито и да било други материали за предлагането или което и да било Ценово допълнение, във всички случаи за своя собствена сметка.

Никой Дилър не е упълномощен да прави каквито и да било декларации или да използва каквото и да било информация във връзка с емитирането, предлагането и про-

дажбата на Облигациите, освен тези, които се съдържат в или които са съвместими с документите, които е разрешено да циркулират в съответствие с член 5.2.

3. Съединени американски щати:

- 3.1. Облигациите не са регистрирани и няма да бъдат регистрирани съгласно Закона за ценните книжа и не могат да бъдат предлагани или продавани в рамките на Съединените американски щати или на или за сметка на или в полза на лица от САЩ, освен в съответствие с Наредба S или съгласно изключение от изискванията за регистрация по Закона за ценните книжа. Всеки Дилър декларира и се съгласява, че е предлагал и продавал Облигациите от който и да било установим транш и ще предлага и продава Облигациите от който и да било установим транш (1) само като част от своето разпределение в който и да било момент и (2) във всички други случаи до 40 дни след приключването на разпределението на такъв транш съобразно това, което е определено и удостоверено на Емитента и всеки Съответен дилър от Фискалния агент или, в случай на Синдикирана емисия, от Водещия мениджър, единствено в съответствие с Правило 903 от Наредба S или (единствено съгласно предвиденото по-долу) Правило 144A. Съобразно това нито той, нито неговите свързани лица, нито каквито и да било лица, действащи от негово или от тяхно име не са участвали и няма да участват в каквито и да било целенасочени опити за продажба по отношение на Облигациите (освен продажба съгласно Правило 144A) и той и те е/са спазил(и) и ще спази(ят) изискванията относно ограниченията за предлагане на Наредба S. Всеки Дилър се съгласява да уведоми Фискалния агент или – в случай на Синдикирана емисия – Водещия мениджър, когато е приключил с разпределението на своя дял от Облигациите от който и да било установим транш така, че Фискалният агент или – в случай на Синдикирана емисия – Водещият мениджър да може да определи приключването на разпределението на всички Облигации от такъв транш и да уведоми другите Съответни дилъри за приключването на периода за спазване на разпределението. Всеки Дилър се съгласява, че на или преди потвърждението за продажбата на Облигации (освен продажба съгласно Правило 144A) той вече ще е изпратил на всяко разпределящо лице, дилър или лице, което получава отстъпка при продажба, хонорар или друго възнаграждение, което закупува Облигации от него по време на периода за спазване на разпределението, потвърждение или уведомление в следния смисъл по същество:

„Облигациите, включени в настоящото, не са били регистрирани съгласно Закона за ценните книжа от 1933 г. на Съединените американски

щати („Закона за ценните книжа“) и не могат да бъдат предлагани и продавани в Съединените американски щати или на или за сметка на или в полза на лица от САЩ (i) като част от разпределението им в който и да било момент или (ii) във всички други случаи до 40 дни след приключването на разпределението на даден установим трани, от който такива Облигации са част, освен – и в двата случая – в съответствие с Наредба S [или Правило 144A] съгласно Закона за ценните книжа. Термините, използвани по-горе, имат значенията, посочени за тях в Наредба S.“

Използваните в настоящия абзац термини имат значенията, посочени за тях в Наредба S. Всеки Дилър може (чрез своите свързани лица, които са брокери-дилъри от САЩ, ако самият той не е брокер-дилър от САЩ) да организира предлагането и препродажбата на Облигациите в Съединените американски щати единствено на QIB в съответствие с Правило 144A.

3.2. В допълнение, освен ако в Информацията за закупуване или в Договора за подписка, отнасящ се до един или повече Траншове, е посочено, че приложимото изключение от TEFRA е или „Правила С“, или „неприложимо“, всеки Дилър декларира и се съгласява по отношение на всеки Транш Облигации под формата на облигации на приносител:

1. освен в степенята, позволена съгласно §1.163-5(c)(2)(i)(D) от Наредба на Министерството на финансите на САЩ (или каквито и да било заменящи ги наредби по същество в същата форма) („Правилата D“):

(i) че не е предлагал или продавал и няма да предлага или продава през 40-дневния период на ограничения Облигации под формата на облигации на приносител на лице, което е на територията на Съединените американски щати или техните владения, или на лице от Съединените американски щати и

(ii) че не е предавал и няма да предава в Съединените американски щати или техните владения Окончателни облигации под формата на облигации на приносител, които са продадени по време на ограничителния период;

2. че е имал и през ограничителния период ще има действащи процедури, които са разумно разработени, за да осигурят, че неговите служители или представители, които са пряко ангажирани с продажбата на Облигации под формата на облигации на приносител, са запознати, че такива Облигации не могат да бъдат предлагани или продавани през ограничителния период на лице, което е на територията на Съединените американски щати или тех-

ните владения, или на лице от Съединените американски щати, освен доколкото е допустимо от Правилата D;

3. ако той самият е лице от Съединените американски щати, той придобива Облигациите под формата на облигации на приносител за целите на препродажбата им във връзка с първоначалното им емитиране и ако задържи Облигации под формата на облигации на приносител за собствена сметка, ще направи това единствено при спазване на изискванията на §1.163-5(c)(2)(i)(D)(6) от Наредба на Министерството на финансите на САЩ и

4. по отношение на всяко свързано лице, което придобива от него Облигации под формата на облигации на приносител за целите на предлагането или продажбата на такива Облигации по време на ограничителния период, той или (а) повтаря и препотвърждава декларациите, съдържащи се в членове 3.2.1, 3.2.2, 3.2.3, 3.2.4 и 3.2.5, от името на такова свързано лице, или (б) се съгласява, че ще получи от такова свързано лице в полза на Емитента декларациите, съдържащи се в членове 3.2.1, 3.2.2, 3.2.3, 3.2.4 и 3.2.5;

5. по отношение на всяко лице, различно от негово свързано лице, с което сключва писмен договор („дистрибутор“ съгласно определението на този термин в § 1.163-5(i)(2)(i)(D)(4)(ii) от Наредба на Министерството на финансите на САЩ) за целите на предлагането или продажбата на такива Облигации по време на ограничителния период, се съгласява, че ще получи от такъв дистрибутор в полза на Емитента декларациите, съдържащи се в членове 3.2.1, 3.2.2, 3.2.3, 3.2.4 и 3.2.5.

Термините, използвани в настоящия абзац, имат значенията, посочени за тях в Кодекса за вътрешните приходи на Съединените американски щати (Internal Revenue Code) от 1986 г. и наредбите, приети в негово изпълнение, включително Правилата D.

3.3. В допълнение, доколкото в Информацията за закупуване или в Договора за подписка по отношение на един или повече Траншове Облигации на приносител се посочва, че приложимото изключение от TEFRA е „Правила С“ съгласно §1.163-5(c)(2)(i)(C) (или каквито и да било заменящи ги наредби по същество в същата форма) (тук наричани „Правила С“), Облигациите под формата на облигации на приносител трябва да бъдат емитирани и предадени извън Съединените американски щати и техните владения във връзка с първоначалното им емитиране. По отношение на всеки такъв Транш всеки Дилър декларира и се съгласява, че не е предлагал, про-

давал или предавал и че няма да предлага, продава или предава пряко или непряко Облигации под формата на облигации на приносител в Съединените американски щати или техните владения във връзка с първоначалното им емитиране. Освен това, във връзка с първоначалното им емитиране на Облигации под формата на облигации на приносител, той не е общувал и няма да общува пряко или непряко с потенциален купувач, ако такъв купувач или се намира в Съединените американски щати или техните владения, или по друг начин е ангажирал своя офис в САЩ в предлагането или продажбата на Облигации под формата на облигации на приносител. Термините, използвани в настоящия абзац, имат значенията, посочени за тях в Кодекса за вътрешните приходи на Съединените американски щати (Internal Revenue Code) от 1986 г. и наредбите, приети в негово изпълнение, включително Правилата С.

3.4. Всяко емитиране на Облигации, обвързани с индекс, базови стоки или валути, е предмет на такива допълнителни ограничения на САЩ за продажба, каквито Съответният(ите) дилър(и) договори(ят) с Емитента като условие на емитирането и закупуването или – в зависимост от конкретния случай – записването на такива Облигации. Всеки Съответен дилър се съгласява, че ще предложи, продаде и предаде такива Облигации единствено в съответствие с такива допълнителни ограничения на САЩ за продажба.

4. **Обединеното кралство:** Всеки Дилър декларира и се съгласява, че е спазил и ще спазва всички приложими разпоредби на Закона за финансовите услуги и пазари от 2000 г. по отношение на всичко, извършено от него във връзка с каквито и да било Облигации в, от или по друг начин свързано с Обединеното кралство.

5. **България:** Всеки Дилър декларира и се съгласява, че:

(а) Облигациите не са били и няма да бъдат регистрирани за публично предлагане и/или допуснати за търговия на регулиран пазар в Република България; и

(б) нито той, нито което и да било от свързаните му лица, нито което и да било от лицата, действащи от негово или тяхно име, не са предлагали или продавали публично и няма да предлагат или продават публично която и да било Облигация в Република България, освен в съответствие със законите на Република България.

6. **Япония:** Облигациите не са били и няма да бъдат регистрирани съгласно Закона за финансовите инструменти и борси на Япония (Закон № 25 от 1948 г. с последващите му изменения – „**Закона за финансовите инструменти и борси**“). Съобразно това всеки Дилър декларира и се съгласява, че не е предлагал или продавал пряко или непряко и че няма да предлага или продава пряко или непряко каквито и да било Облигации в Япония или на или в полза на което и да било лице с местожителство в Япония (като този термин означава всяко лице с местожителство в Япония, включително всяко капиталово дружество или друго юридическо лице, учредено съгласно законите на Япония) или на други лица за повторно предлагане или препродажба пряко или непряко в Япония или на или в полза на което и да било лице с местожителство в Япония, освен съгласно изключение от изискванията за регистрация на и по друг начин в съответствие със Закона за финансовите инструменти и борси и други относими закони и наредби на Япония.

Приложение В

Образец на Ценово допълнение

НЯМА ИЗИСКВАНЕ ЗА ПРОСПЕКТ СЪГЛАСНО ДИРЕКТИВА 2003/71/ЕС (СЪС СЪОТВЕТНИТЕ ИЗМЕНЕНИЯ) ЗА ЕМИТИРАНЕТО НА ОБЛИГАЦИИТЕ, ОПИСАНИ ПО-ДОЛУ

Ценово допълнение от дата [•]

Република България

Емисия с [Съвкупен номинален размер на Транша] [Наименование на Облигациите]

по 8 000 000 000 евро

Глобална средносрочна програма за издаване на облигации

ЧАСТ А – ДОГОВОРНИ УСЛОВИЯ

Този документ съставлява Ценово допълнение за Облигациите, описани в него. Този документ трябва да се чете във връзка с Проспекта от [дата] [и допълнението към него от [дата]] (заедно „**Проспекта**“). Пълна информация за Емитента и предлагането на Облигациите може да бъде получена само въз основа на комбинацията от Ценовото допълнение и Проспекта. Копия от Проспекта могат да бъдат получени от [адрес]]. [Изразите, използвани в този документ, следва да се смятат дефинирани като такива за целите на условията („**Условията**“), предвидени в Проспекта от [дата] [и допълнението към него от [дата]], и по силата на препращане съставляват част от Проспекта.]

Включете условията, които са приложими, или посочете „Неприложимо“. Курсивът означава насоки за попълване на Ценовото допълнение.

- 1 Емитент: Република България
- 2 (i) Сериен номер: [•]
(ii) Номер на Транш: [•]
[(iii) Дата, на която Облигациите станат родово определени: [Неприложимо/Облигациите следва да бъдат консолидирани, да формират една серия и да бъдат взаимнозаменяеми за целите на търгуване с тях с *[включете описание на Серията]* на *[посочете дата /Дата на емитиране/замяна на Временна глобална облигация с непряк интерес в Постоянна глобална облигация, както са определени в параграф 22 по-долу [което се очаква да настъпи на или около *[посочете дата]*].]*
- 3 Определена валута или Валута: [•]
- 4 Съвкупен номинален размер:
[(i) Серия: [•]
[(ii) Транш: [•]]
- 5 Емисионна цена: [•] процента от Съвкупния номинален размер [плюс начислена лихва от *[посочете дата]* (ако е приложимо)]
- 6 (i) Определени номинали: [•][и кратни на [•] за горницата, до [•] включително]
(ii) Размер на изчислението: [•]
- 7 (i) Дата на емитиране: [•]
(ii) Началната дата на начисляване на лихвата *[Посочете/Дата на емитиране/Неприложимо]*
- 8 Падеж: *[Посочете дата или (за Облигации с плаваща лихва) Дата на плащане на лихвата от или най-близка до съответния месец или година]*
- 9 Лихвена основа: [•][процента. Фиксирана ставка]
[[*референтна ставка*] +/- [•] процента. Плаваща ставка]
[Нулев купон] [Друго (*посочете*)]
(други елементи, посочени по-долу)
- 10 Основание за обратно изкупуване/плащане: [Обратно изкупуване по номинал]
[Вноска]
[Друго (*посочете*)]
- 11 Промяна в Основанието за обратно изкупуване/плащане: *[Посочете подробности относно правила за превръщането на Облигациите към друг вид Основание за обратно изкупуване/плащане]*
[Неприложимо]
- 12 Пут/Кол Опции: [Инвестиционна Пут опция]
[Инвестиционна Кол опция]
[(други елементи, посочени по-долу)][Неприложимо]

ПРАВИЛА ОТНОСНО ДЪЛЖИМА ЛИХВА (АКО ИМА ТАКАВА)

- 13 Правила относно Облигации с фиксирана лихва [Приложимо/Неприложимо]
(Ако не е приложимо, изтрийте останалите точки от този параграф)
(i) Лихвен[(и)] процент[(и)]: [•] процента. годишно дължими [на годишна база/на шестмесечна база] за изтекъл период на всяка Дата на плащане на лихвата
(ii) Дата(и) на плащане на лихвата: [•] всяка отделна година

- (iii) Фиксирана стойност[(и)] по купона: [•] за всеки Размер на изчислението
- (iv) Разбита стойност(и): [•] за всеки Размер на изчислението, дължима на Датата на плащане на лихвата [в/на] [•]/[Неприложимо]
- (v) Конвенцията за отчитане на дните: [30/360/Реални/Реални (ICMA)/*посочете друго*]
- (vi) [Дати на определяне: [•] всяка отделна година (*посочете дати за редовно плащане на лихви, като не се отчитат датата на емитиране и падежа в случаите на по-дълъг или по-кратък от редовния първи или последен период на купона. N.B. относимо само когато Конвенцията за отчитане на дните е Реални/Реални (ICMA))*]
- (vii) Други условия, свързани с метода на изчисление на лихвата за Облигации с фиксирана лихва: [Неприложимо/посочете детайлите]
- 14 Правила относно Облигации с Плаваща лихва [Приложимо/Неприложимо]
(*Ако не е приложимо, изтрийте оставащите точки от този параграф*)
- (i) Период(и) на олихвяване: [•][, като подлежи на коригиране в съответствие с Конвенцията за Работен ден, определена в (iv) по-долу/, не подлежи на коригиране [, доколкото Конвенцията за Работен ден в (v) по-долу е предвидено да бъде Неприложима]]]
- (ii) Определени Дати за плащане на лихва: [[•] всяка година[,като подлежи на коригиране в съответствие с Конвенцията за Работен ден, определена в (iv) по-долу/, не подлежи на коригиране [, доколкото Конвенцията за Работен ден в (iv) по-долу е предвидено да бъде Неприложима]]]
- (iii) Дата на периода на олихвяване: [Неприложимо]/[•][всяка година[,като подлежи на коригиране в съответствие с Конвенцията за Работен ден, определена в (v) по-долу/, не подлежи на коригиране [, доколкото Конвенцията за Работен ден в (v) по-долу е предвидено да бъде неприложима]
- (iv) Първа дата на периода на олихвяване: [•]
- (v) Конвенция за работен ден: [Конвенция при Плаваща ставка /Конвенция за следващ работен ден /Конвенция за изменен следващ работен ден /Конвенция за предходен Работен ден /друго (*посочете подробности*)] [Неприложимо]
- (vi) Бизнес център(ове): [•]
- (vii) Начин на определяне на Лихвения процент(и): [Изчисления на екранна ставка /Изчисления на ISDA /друго (*посочете подробности*)]
- (viii) Лице, отговорно за изчисляване на Лихвения процент(и) и/или Размера(ите) на лихвата (ако е различно от Агента): [•]
- (ix) Изчисления на екранна ставка:
- Референтна ставка: [LIBOR/EURIBOR/[•]]
 - Дата(и) на определяне на лихвата: [•]

- Съответна екранна страница: [•]
- (x) Изчисления на ISDA:
 - Опция за плаваща ставка: [•]
 - Посочен падеж: [•]
 - Дата на изменение на ставката: [•]
 - Дефиниции на ISDA [2000/2006]
- (xi) Линейна интерполация: Неприложимо/Приложимо – Лихвеният процент за [по-дългия/по-краткия от редовния] [първи/последен] Лихвен период следва да бъде изчислен, като се използва Линейна интерполация (*посочете за всеки по-кратък или по-дълъг от редовния лихвен период*)
- (xii) Марж(ове): [+/-][•] процента. Годишно
- (xiii) Минимален лихвен процент: [•] процента. Годишно
- (xiv) Максимален лихвен процент: [•] процента. Годишно
- (xv) Конвенция за отчитане на дните: [•]
- (xvi) Диспозитивни правила, правила за закръгляване, деноминатор и каквито и да е други условия, свързани с метода за изчисление на лихвата при Облигации с плаващ лихвен процент, ако се различават от тези, предвидени в Условиата: [•]
- 15 Правила за Облигации с нулев купон [Приложимо/Неприложимо]
(Ако не е приложимо, изтрийте останалите точки от този параграф)
- (i) Амортизационна доходност: [•] процента годишно
- (ii) Конвенция за отчитане на дните по отношение на Сумите за предсрочно обратно изкупуване: [[30/360][Реални /360][Реални/365][Реални/Реални-ICMA]][*посочете друго*]
- (iii) Всякаква друга формула/база за изчисляване на дължими суми: [•]
- 16 Правила относно Облигации с лихва, обвързана с индекс/с лихва, обвързана с друга променлива [Приложимо/Неприложимо]
(Ако не е приложимо, изтрийте останалите точки на този параграф)
- (i) Индекс/Формула/друга променлива: [дайте или приложете подробности]

- (ii) Лице, отговорно за изчисляване на Лихвения процент(и) и/или Размер(и) на лихвата (в случаите, когато не е Агентът): [•]
 - (iii) Правила за определяне на Купон, когато се изчислява с референция към Индекс и/или Формула и/или друга променлива: [•]
 - (iv) Дата(и) на определяне: [•]
 - (v) Правила за определяне на Купон, когато изчисляването с референция към Индекс и/или Формула и/или друга променлива е невъзможно или неосъществимо или по друг начин е проблематично: [•]
 - (vi) Период(и) на олихвяване и изчисляване: [•]
 - (vii) Определени Дати за плащане на лихва: [•]
 - (viii) Конвенция за Работен ден: [Конвенция при Плаваща ставка/Конвенция за следващ работен ден/Конвенция за изменен следващ работен ден/Конвенция за предходен Работен ден/друго (*посочете подробности*)] [Неприложимо]
 - (ix) Бизнес център(ове): [•]
 - (x) Минимална Ставка/Размер на лихвата: [•] [процент.] годишно
 - (xi) Максимална ставка/Размер на лихвата: [•] [процент.] годишно
 - (xii) Конвенция за отчитане на дните: [•]
- 17 Правила за Облигации с двойна валута [Приложимо/Неприложимо]
(Ако не е приложимо, изтрийте останалите точки на този параграф)
- (i) Обменен валутен курс/метод за изчисляване на Обменния валутен курс: [посочете подробности]

- (ii) Лице, отговорно за изчисляването на дължимите главница и/или лихва (ако е различно от Агента): [•]
- (iii) Правила, приложими, когато изчисляването с референция към Обменен валутен курс е невъзможно или неосъществимо: [•]
- (iv) Лице, по чийто избор се дължи(ат) Определена(и) Валута(и): [•]

ПРАВИЛА ОТНОСНО ОБРАТНОТО ИЗКУПУВАНЕ

18 Кол опция [Приложимо/Неприложимо]
(Ако не е приложимо, изтрийте останалите точки на този параграф)

- (i) Дата(и) на Факултативно обратно изкупуване: [•]
- (ii) Размер(и) на Факултативно обратно изкупуване за всяка Облигация и метод, ако има такъв, за изчисляване на такива суми: [•] за всеки Размер на изчислението /посочете друго/ вж. Приложение
- (iii) Ако подлежи на частично обратно изкупуване:
 - (a) Минимален Размер на обротно изкупуване: [•] за всеки Размер на изчислението
 - (b) Максимален Размер на обротно изкупуване: [•] за всеки Размер на изчислението
- (iv) Период на предизвестие (Условие 6(c)): [•] дни

19 Пут опция [Приложимо/Неприложимо]
(Ако не е приложимо, изтрийте останалите точки на този параграф)

- (i) Дата(и) на Факултативно обратно изкупуване: [•]

- (ii) Размер(и) на Фактативно обрат-но изкупуване за всяка Облигация и метод, ако има такъв, за изчисляване на такива суми: [•] за всеки Размер на изчислението /посочете друго/ вж. Приложение
 - (iii) Период на предизвестие (Услови-е 6(d)): [•] дни
- 20 Окончателен размер на обратно изкупуване [•] за всеки Размер на изчислението
- В случаите, когато Окончателният размер на обратното изкупуване е обвързан с Индекс или друга променлива:
- (i) Индекс/Формула/ [посочете или приложете подробности] променлива:
 - (ii) Лице, отговорно [•] за изчисляването на Окончателния размер на обратното изкупуване (ако е различно от Агента):
 - (iii) Правила за определяне на Окончателния размер на обратното изкупуване, когато се изчислява с референция към Индекс и/или Формула и/или друга променлива: [•]
 - (iv) Дата(и) на определяне: [•]
 - (v) Правила за определяне на Окончателния размер на обратното изкупуване, когато изчисляването с референция към Индекс и/или Формула и/или друга променлива е невъзможно или неосъществимо или по друг начин е проблематично: [•]
 - (vi) Дата на плащане:

- (vii) Минимален Окончателен размер на обратното изкупуване: [•] за всеки Размер на изчислението
- (viii) Максимален Окончателен размер на обратното изкупуване: [•] за всеки Размер на изчислението
- 21 Размер на предсрочно обратно изкупуване

Размер(и) на предсрочно обратно изкупуване за всеки Размер на изчислението, дължими при обратно изкупуване по данъчни съображения или при случай на непълнение или друго предсрочно обратно изкупуване и/или мекта на изчисление на същия (ако се изисква или ако е различен от този, посочен в Условиата):

ОБЩИ ПРАВИЛА, ПРИЛОЖИМИ КЪМ ОБЛИГАЦИИТЕ

- 22 Форма на облигациите: [Облигации на приносител:]

[Временна глобална облигация, заменяема с Постоянна глобална облигация, която е от своя страна заменяема с Окончателна Облигация с [•] дневно предизвестие /по всяко време/ в ограничен брой случаи, посочени в Постоянната глобална облигация]

[Постоянна глобална облигация, заменяема за Окончателни облигации с [•] дневно предизвестие /по всяко време/ в ограничен брой случаи, посочени в Постоянната глобална облигация]

[Временна глобална облигация, заменяема за Окончателни облигации с [•] дневно предизвестие]

(Бележка. Заявяната с отправяне на предизвестие /с опция по всяко време не може да се предвижда като приложима, ако Определеният номинал (съгласно параграф 6 по-горе) на Облигациите включва текст в следния смисъл „[и кратни на [•] за горницата, до [•] включително]“.

[Поименни облигации:]

[Неограничен глобален сертификат ([US\$/€][•] номинална стойност), регистриран на името на лице, номинирано за [DTC/общ депозитар за Юроклийър и Клиърстрийм, Люксембург /общ попечител за Юроклийър и Клиърстрийм, Люксембург (т.е. държани по Новата попечителска структура (New Safekeeping Structure или NSS))]]

[Ограничен глобален сертификат ([US\$][•] номинален размер), регистриран на името на лице, номинирано за [DTC/общ депозитар за Юроклийър и Клиърстрийм, Люксембург/общ попечител за Юроклийър и Клиърстрийм, Люксембург (т.е. държани по Новата попечителска структура (New Safekeeping Structure или NSS))]]

[Неограничен глобален сертификат, заменяем за неограничени Окончателни Облигации с [•] дневно предизвестие /по всяко време/ в ограничен брой случаи, посочени в Неограничения глобален сертификат]

[Ограничен глобален сертификат, заменяем за ограничени Окончателни Облигации с [•] дневно предизвестие /по всяко време/ в ограничен брой случаи, посочени в Ограничения глобален сертификат]

(Бележка: Замяната с отправяне на предизвестие /с опция по всяко време не може да се предвижда като приложима, ако Определеният номинал (съгласно параграф 6 по-горе) на Облигациите включва текст в следния смисъл „[и кратни на [•] за горницата, до [•] включително]]“.

- 23 Нова глобална облигация: [Да] [Не]
- 24 Финансов(и) Център(ове) или други специални правила относно дати за плащане: [Неприложимо/посочете подробности]. [Обърнете внимание, че този параграф се отнася до датата на плащане, не до крайните дати на периодите на начисляване на лихва за целите на изчисляването на размера на лихвата]
- 25 Талони за бъдещи Купони или Разписки, прикрепени към Окончателни облигации (и дати, на които тези Талони падежираят): [Да/Не. Поради това, че Облигациите имат повече от 27 купонни плащания, може да се наложи издаването на Талони, ако при замяната в окончателна форма остават да се направят повече от 27 купонни плащания.]
- 26 Детайли относно Частично платени Облигации: размерът на всяко плащане се състои от Емисионната цена и датата, на която всяко плащане следва да бъде извършено и последиците (ако има такива) от неплащането, включително правото на Емитента да получи обратно Облигациите и лихва за забава: [Неприложимо/посочете подробности]
- 27 Детайли относно Облигации на вноски: размер на всяка вноска, дата, на която всяко плащане следва да бъде извършено: [Неприложимо/посочете подробности]
- 28 Други правила или специални условия: [Неприложимо/посочете подробности]

ОТГОВОРНОСТ

Емитентът поема отговорността за информацията, която се съдържа в това Ценово допълнение. [(Относителна информация за трети лица) е получена от (посочете източник)]. Емитентът потвърждава, че тази информация е точно възпроизведена и че доколкото му е известно и е в състояние да установи от информацията, публикувана от (посочете източник), няма пропуснати факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.]

Подписано от името на
РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

От:
Надлежно овластен

ЧАСТ Б – ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

- 1 **ЛИСТВАНЕ И ТЪРГУВАНЕ** [Емитентът (или друг действащ от негово име) е направил искане за листването на Облигациите [в Официалния списък на Люксембургската фондова борса и допускането им до търговия на регулирания пазар на Люксембургската фондова борса] [посочете съответен пазар] с действие от [•].] [Неприложимо.]
- (Когато се документира родово определена емисия, следва да се посочи, че първоначалните Облигации вече са допуснати до търговия.)
- 2 **[РЕЙТИНГИ]**
- Рейтинги: Облигациите, които ще бъдат издадени [са получили/се очаква да получат] следните рейтинги:
- [С & П: [•]]
- [Мудис: [•]]
- [[Фич: [•]]
- [[Друга]: [•]]
- [Облигациите не са получили специален рейтинг и не са препоръчани от [•].]
- [Всяко от [•] е учредено в Европейския съюз и е регистрирано съгласно Регламент (ЕС) № 1060/2009 (с последващите му изменения).]
- 3 **ИНТЕРЕСИ НА ФИЗИЧЕСКИ И ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА, УЧАСТВАЛИ В ЕМИТИРАНЕТО/ПРЕДЛАГАНЕТО**
- [Освен таксите, които следва да бъдат заплатени на [Мениджърите/Дилърите], доколкото е известно на Емитента, никое от лицата, участвали в предлагането на Облигациите, има интереси, които са съществени за предлагането. [Мениджърите/Дилърите] и техните свързани лица са извършвали и могат в бъдеще да извършват сделки като инвестиционна банка и/или търговска банка с, и могат да извършват други услуги за Емитента и [неговите/техните] свързани лица като част от обичайната им дейност. (Променете, както е подходящо, ако има други интереси)]
- 4 **[Облигации с фиксирана лихва – ДОХОДНОСТ]**
- Указание за Доходност: [•]
- Доходността се изчислява да Датата на емитиране на базата на Емисионната цена. Тя не е указание за бъдеща доходност.]
- 5 **[Облигации, обвързани с Индекс – ПОКАЗАТЕЛИ НА ИНДЕКСА ИЛИ ЛИХВЕНИТЕ ПРОЦЕНТИ ЗА ОБЛИГАЦИИ, ОБВЪРЗАНИ С ИНДЕКС ИЛИ С ДВОЙНА ВАЛУТА]**
- [Съответни детайли, които следва да бъдат включени: [•]
- 6 **[ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОСТЪПЛЕНИЯТА]**
- Причини за Предлагането/Използване на постъпленията: [•]
- Оценка на нетните постъпления: [•]
- Общо комисиони и отстъпки: [•]
- 7 **ОПЕРАТИВНА ИНФОРМАЦИЯ**
- ISIN [(Неограничени облигации)]: [•]
- [ISIN (Ограничени облигации): [•]]
- Общ код [(Неограничени облигации)]: [•]
- [Общ код (Ограничени облигации): [•]]
- [CUSIP: [•]]

Която и да е друга клирингова система(и), различна от [DTC,] Юроклийър Банк ЕсЕй/ЕнВи и Клиърстрийм Банкинг, акционерно дружество (*société anonyme*) и съответните идентификационни номер(а):

[Неприложимо/посочете име(имена) и номер(а)]

Доставка:

Доставка [срещу/свободна от] плащане

Имена и адреси на допълнителни Плащателни Агент(и), Агент по изчисленията и/или Регистратор (ако има такива):

[•]

[Предвижда се да се държат по начин, който позволява Облигациите да отговарят на критериите на Евросистемата:

[Да. Имайте предвид, че указанието „да“ означава единствено, че Облигациите се предвижда при емитирането им да бъдат депозирани при някой от ICSD като общ попечител [(и регистрирани на името на лице, номинирано за някой от ICSD, действащ като общ попечител)] и не означава непременно, че Облигациите ще бъдат признати като отговарящо на критериите обезпечение за целите на упражняване на паричната политика на Евросистемата и операциите „кредит в рамките на деня“ (intra-day credit operations) от Евросистемата независимо дали при емитирането, или по което и да е време от съществуването им. Такова признаване ще зависи от това, дали ЕЦБ бъде удовлетворена, че са спазени критериите за изпълнение на изискванията на Евросистемата.]/

[Не. Ако указанието е „не“ на датата на това Ценово допълнение, но критериите за изпълнение на изискванията на Евросистемата бъдат изменени в бъдеще по начин, че Облигациите могат да ги изпълнят, тогава Облигациите могат да бъдат депозирани при някой от ICSD като общ попечител [(и регистрирани на името на лице, номинирано за някой от ICSD, действащ като общ попечител)]. Обърнете внимание, че това не означава непременно, че Облигациите тогава ще бъдат признати като отговарящо на критериите обезпечение за целите на упражняване на паричната политика на Евросистемата и операциите „кредит в рамките на деня“ (intra-day credit operations) от Евросистемата по което и да е време от съществуването им. Такова признаване ще зависи от това, дали ЕЦБ бъде удовлетворена, че са спазени критериите за изпълнение на изискванията на Евросистемата.]]

Дата на приключване на Процедурите по одобрение на Емитента по отношение на Програмата и Облигациите:

[•]

8 РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ

(i) Метод на разпределение:

[Синдикирани/Несиндикирани]

(ii) Ако са синдикирани, имена на Мениджърите [и ангажиментите за поемане]:

[Неприложимо/посочете имена /ангажименти]

(iii) Мениджър(и) по стабилизирането (ако има такива):

[Неприложимо/посочете имена]

(iv) Ако не са синдикирани, име на Дилъра:

[Неприложимо/посочете имена]

(v) Ограничения за продажба на САЩ:

[Наредба S Категория спазване на изисквания 1; [Правило 144A;] TEFRA C/ TEFRA D/ TEFRA не се прилага]

(vi) Допълнителни ограничения за продажба:

[Неприложимо/посочете подробности]

Приложение Г

Образец на Договор за агентство по изчисленията

от дата [•]

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

и

[ДИЛЪР/НОМИНИРАНО ОТ ДИЛЪР ЛИЦЕ]

ДОГОВОР ЗА АГЕНТСТВО ПО ИЗЧИСЛЕНИЯТА

относно

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

8 000 000 000 евро

Глобална средносрочна програма за издаване на облигации

Настоящият Договор се сключи на [•] между:

- (1) **РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ** (тук наричана „Емитент“), представлявана от Министъра на финансите; и
- (2) **[ДИЛЪР/НОМИНИРАНО ОТ ДИЛЪР ЛИЦЕ]** („Агент по изчисленията“, като този израз включва неговите частни и универсални правоприемници).

Като се има предвид, че:

- (А) Емитентът предлага да емитира периодически Средносрочни облигации („Облигациите“) съгласно условията на Договор за дилърство от дата 6 февруари 2015 г. (с измененията му към съответния момент, „Договора за дилърство“) между Емитента и посочените в него Организатор и Дилъри по отношение на Глобална средносрочна програма за издаване на облигации на Емитента в размер до 8 000 000 000 евро.
- (Б) Облигациите ще бъдат емитирани съгласно Договор за агентство от дата 6 февруари 2015 г. между Емитента, Фискалния агент и другите посочени в него страни.
- (В) Емитентът желае да назначи Агента по изчисленията за агент по изчисленията с цел определяне на Стойността на обратното изкупуване, Размера на вноската или Размера на лихвата или за извършване на такова друго изчисление, каквото се изисква да бъде извършено съгласно Условията по отношение на Облигациите, за целите на които той е назначен за Агент по изчисленията.

Страните се споразумяха за следното:

1. Тълкуване

1.1. Определения: Освен ако контекстът налага друго, изразите, които са използвани с главна буква, но не са дефинирани в настоящия Договор, имат същите значения, както в условията (тук наричани „Условията“) на Облигациите и Договора за дилърство.

1.2. Закон за договорите (права на трети лица) от 1999 г.

Никое лице, което не е страна по настоящия Договор, няма право съгласно Закона за договорите (права на трети лица) от 1999 г. да изпълнява принудително което и да било условие на настоящия Договор.

2. Назначаване

Ако Агентът по изчисленията се съгласи да действа като такъв във връзка с дадена Серия

облигации, което съгласие следва да е установено с (i) изпращане от страна на Агента по изчисленията, действащ в качеството си на Дилър и/или свързано лице на такъв Дилър на писмо, факс или електронно писмо на Емитента, в което се съдържа Информацията за закупуване по отношение на дадена емисия Облигации, която се изисква съгласно Меморандума за процедури, указваща такова назначение или (ii) в случай на Синдикирана емисия или ако Агента по изчисленията не е Съответният дилър и/или свързано лице на такъв Дилър по отношение на такива Облигации – изпращането на писмо във формата на образеца в Приложението към настоящия Договор, Емитентът назначава Агента по изчисленията за свой агент за целите на извършването на такива изчисления и/или определяния по отношение на Облигациите така, както са договорени между Емитента и Агента по изчисленията (и съобразно изложеното в Условията) при следните условия.

3. Задължения

3.1. Задължения: Агентът по изчисленията изпълнява задълженията, за които е посочено, че следва да бъдат изпълнени от него в Условията на всяка Серия Облигации, по отношение на която е назначен. По отношение на всяко такова назначение, когато стане практически възможно след съответния час на всяка Дата за определяне на лихвата или такъв час на такава дата, когато Условията може да изискват да бъде изчислена каквато и да било ставка или сума, каквато и да било котировка, която да бъде получена или каквото и да било изчисление или определяне, което да бъде извършено от Агента по изчисленията, Агентът по изчисленията следва да определи такава ставка и да изчисли Размерите на лихвата по отношение на Облигациите за съответния Период на начисляване на лихви, Лихвен период или Дата за плащане на лихви, изчислява Стойността на обратно изкупуване или Размера на вноската, получава такава котировка и/или прави такова определяне или изчисление – в зависимост от конкретния случай – и осигурява съобщаването на Лихвения процент и Размерите на лихвата за всеки Период на начисляване на лихви, Лихвен период или Дата за плащане на лихви и – ако се изисква – съответната Дата за плащане на лихви и – ако се изисква – каквато и да било Стойност на обратно изкупуване или Размер на вноската, на който и да било друг агент по изчисленията за такива Облигации, Фискалния агент и Емитента във възможно най-кратък срок след определянето им, но не по-късно от четвъртия Работен ден след това. При изпълнението на задълженията си съгласно настоящия член Агентът по изчисленията получава съответните котировки от подходящи банки или референтни агенти и/или получава информация от такива други източници, каквито са посочени в Условията или – ако не са – каквито Агентът по изчисленията счете за удачни.

3.2. Промени в Условията: Агентът по изчисленията се задължава да изпълнява само задълженията, които са изрично изложени в настоя-

ция Договор и всякакви задължения, които по необходимост са свързани с тях. Имплицитно предвидените в настоящия Договор или в Условията задължения или отговорности, не следва да се тълкуват срещу Агента по изчисленията. Ако Условията бъдат изменени на или след дадена дата, на която Агентът по изчисленията приеме каквото и да било назначение, по начин, който засяга задълженията му, за които е посочено, че следва да бъдат изпълнени от Агента по изчисленията, Агентът по изчисленията не е длъжен да изпълнява такива задължения в така изменения им вид, освен ако първо не е одобрил съответната промяна в Условията.

3.3. Уведомление за неизвършено изчисление: Ако Агентът по изчисленията в който и да било съществен момент не определи съответната сума или ставка, не получи каквото и да било котировка или не направи което и да било друго определяне или изчисление, което се изисква да бъде направено съгласно Условията, той незабавно уведомява Емитента и Фискалния агент.

4. Обезщетяване

Емитентът се задължава да обезщети Агента по изчисленията при представянето на надлежно документирани доказателства, на база „след данъчно облагане“, за всякаква загуба, отговорност, разходи, искове, претенции или разноски (включително – но не само – всички разумно направени правни хонорари и разноски), които може да претърпи или които може да бъдат извършени срещу него, произтичащи от, по отношение на или във връзка с назначението му или изпълнението на функциите му, освен ако същите не са резултат от нарушение от негова страна на условията на настоящия Договор или от собственото му умишлено неизпълнение, небрежност или недобросъвестност или на умишлено неизпълнение, небрежност или недобросъвестност от страна на негови длъжностни лица или служители.

5. Общи разпоредби

5.1. Обвързваща сила на изчисленията: Определянето от страна на Агента по изчисленията на която и да било сума или състояние, обстоятелство, събитие или друг въпрос или формулирането на каквото и да било становище или упражняването на каквото и да било дискреция, което се изисква или е позволено да бъде определено, формулирано или упражнено от страна на Агента по изчисленията по или съгласно настоящия Договор е окончателно и има обвързваща сила и действие (освен ако не е налице явна грешка) за Емитента, Агентите и держателите на Облигации.

5.2. Липса на представителство или доверително управление: Като действа съгласно настоящия Договор, за Агента по изчисленията не възникват задължения спрямо или правотношение на представителство или доверително управление с който и да било от держателите на Облигации.

5.3. Правни консултации: Агентът по изчисленията може да се консултира по каквито и да било правни въпроси с който и да било пра-

вен консултант, избран от него, който може да е служител или консултант на Емитента и не носи отговорност по отношение на каквото и да било действие или бездействие, което добросъвестно е извършено или допуснато във връзка с такъв въпрос в съответствие със становището на такъв консултант.

5.4. Осланяне на документи и пр.: Агентът по изчисленията не носи отговорност по отношение на каквото и да било, извършено или претърпяно от него, в резултат на това, че се е ослянал на даден документ, за който в рамките на разумното е считал, че е автентичен и че е подписан от надлежните страни или на информация, за която би следвало надлежно да приеме и в рамките на разумното да счита, че е истинна и че изхожда от надлежните страни.

5.5. Други отношения: Агентът по изчисленията и всяко друго лице, независимо дали действа от свое име или не, може да придобива, държи или да се разпорежда с каквито и да било Облигации, Разписки, Купони, Талони или други ценни книжа (или какъвто и да било интерес по отношение на ценни книжа) на Емитента или което и да било друго лице, може да сключва или да участва в който и да било договор или сделка с което и да било такова лице и може да действа за или като депозитар или агент от името на който и да било комитет или орган на держателите на каквито и да било ценни книжа на което и да било такова лице като във всички случаи има същите права, каквито би имал, ако Агентът по изчисленията не беше Агент по изчисленията, като не е задължен да се отчита за каквото и да било печалба.

6. Промени в Агента по изчисленията

6.1. Оттегляне: Агентът по изчисленията може да оттегли назначението си по настоящия Договор във всеки един момент като връчи на Емитента минимум 60-дневно писмено предизвестие за това (това предизвестие може да изтича на различни дати по отношение на различни Серии, но не следва да изтича по отношение на която и да било Серия по-рано от 30 дни преди който и да било падеж за плащане по отношение на Облигациите, съставляващи такава Серия). Ако Агентът по изчисленията не е в състояние да действа, не желае да действа или не действа поради друга причина, Емитентът незабавно следва да назначи водеща банка или финансова институция, ангажирана в този междубанков пазар (или – ако е удачно – паричен пазар, пазар на суапове или извънборсов пазар на опции върху индекси), който е най-тясно свързан с изчисленията или определянията, които следва да бъдат извършени от Агента по изчисленията (действайки чрез основния си Лондонски офис или какъвто и да било друг офис, който е активно ангажиран с такъв пазар) да действа като негов приемник. Оттеглянето на Агента по изчисленията не влиза в сила и Агентът по изчисленията не може да бъде отстранен (освен съгласно предвиденото в настоящия Договор), докато не бъде назначен заместващ го Агент по изчисленията от Емитента. Еми-

тентът се съгласява с Агента по изчисленията, че ако в срок от 10 дни преди изтичането на срока на каквото и да било уведомление по настоящия член 6, Емитентът не е назначил заместващ Агент по изчисленията, Агентът по изчисленията има право да назначи на свое място от името на Емитента Агент по изчисленията, който отговоря на посочените по-горе изисквания, като Емитентът няма да има право да възрази в рамките на разумното. По отношение на различни Серии Облигации могат да бъдат назначени различни заместващи Агенти по изчисленията.

6.2. Прекратяване на назначението в определени случаи:

Емитентът може да прекрати назначението на Агента за изчисления, ако (i) в който и да било момент Агентът по изчисленията изпадне в невъзможност да действа или бъде обявен в несъстоятелност, или подаде молба за откриване на производство по несъстоятелност или сключи споразумение за прехвърляне в полза на кредиторите си или се съгласи да му бъде назначен синдик, администратор или друго подобно длъжностно лице спрямо цялото или каквато и да било съществена част от имуществото му или признае в писмена форма неспособността си да плаща или да погасява задълженията си, когато последните станат изискуеми, или преустанови плащанията на същите, или ако бъде прието решение или бъде издадена заповед за прекратяването или ликвидацията му, или ако бъде назначен синдик, администратор или друго подобно длъжностно лице спрямо него или цялото или каквато и да било съществена част от имуществото му, или ако бъде постановено решение от който и да било съд, с което се удовлетвори каквато и да било молба, подадена от или срещу него съгласно разпоредбите на каквито и да било приложими закони за несъстоятелността, или ако което и да било публично длъжностно лице поеме контрол върху него или имуществото и дейността му с цел оздравяване, консервация или ликвидация; или (ii) не изпълни задължението си да извърши каквото и да било изчисление или определяне, което се изисква да бъде извършено от него съгласно настоящия Договор и Емитентът му връчи уведомление, че възнамерява да назначи заместващ Агент по изчисленията, който да извърши въпросното изчисление и последващи изчисления (ако има такива).

6.3. Уведомление: Емитентът връчва на държателите на Облигации, в съответствие с Условието, и на Фискалния агент минимум 30-дневно предизвестие за всяко подобно предложение за оттегляне или прекратяване или – ако е налице прекратяване съгласно член 6.2 – връчва уведомление за това във възможно най-кратък срок след такова прекратяване.

6.4. Дружества-правоприемници: Всяко персонално, или капиталово дружество, доверително дружество или друга организация, в която Агентът по изчисленията може да се влее или преобразува или с която Агентът по изчисленията може да се слее или която може да въз-

никне в резултат на каквото и да било вливане, сливане или преобразуване, по което Агентът по изчисленията е страна, става – доколкото приложимият закон позволява – правоприемник на Агента по изчисленията съгласно настоящия Договор без никакви допълнителни формалности. Уведомление за такова вливане, сливане или преобразуване следва да бъде връчено незабавно на Емитента. Освен това, Агентът по изчисленията може да прехвърли – в каквато и да било форма, която Агентът по изчисленията сметне за удачна – всички свои права и задължения на дадено персонално, или капиталово дружество, доверително дружество или друга организация, на която Агентът по изчисленията прехвърля всички или съществена част от активите и дейността си и което поема такива задължения по договор, по силата на закона или по друг начин. При всяко такова прехвърляне и поемане на задължения Агентът по изчисленията се освобождава напълно от всички задължения съгласно настоящия Договор, независимо от това дали такива задължения са възникнали преди или след такова прехвърляне и поемане.

7. Съобщения

Всякакви съобщения по настоящия Договор се отправят по пощата, по факс или посредством електронно съобщение в съответствие с член 14 от Договора за дилърство и, в случай на Агент по изчисленията, който не е Дилър, до Агента по изчисленията на следния пощенски адрес, факс номер и електронен адрес:

[•]

Телефон:

Факс:

Електронна поща:

На вниманието на: [•]

8. Приложимо право и юрисдикция

8.1. Приложимо право: Настоящият Договор и всички извъндоговорни задължения, произтичащи от или във връзка с него, се уреждат от и следва да се тълкуват съобразно английското право.

8.2. Юрисдикция: Съдилищата на Англия следва да имат юрисдикция да разрешават всякакви спорове, които могат да възникнат от или във връзка с настоящия Договор и всякакви извъндоговорни задължения, произтичащи от или във връзка с него и съобразно това всякакви съдебни дела или производства, произтичащи от или във връзка с настоящия Договор („Производства“) могат да бъдат заведени в тези съдилища. Емитентът неотменимо и безусловно се отказва от правото си и се съгласява да не предявява каквито и да било възражения, каквито може да има понастоящем или впоследствие, срещу определянето на подсъдността на каквито и да било Производства пред тези съдилища и от всякакви претенции, че Производствата са образувани срещу Емитента в неудобен форум и също така неотменимо и безусловно се съгласява, че всяко решение по каквито и да било Производства, заведени в съдилищата на Англия, е окончателно и има обвързваща сила и действие за Емитента и може да бъде допуснато принудителното

му изпълнение в съдилищата на всяка друга юрисдикция. Това съгласие относно юрисдикцията е дадено в полза на Агента(тите) по изчисленията и не ограничава правото на всеки от тях да образува Производства срещу Емитента в който и да било друг компетентен съд и образуването на Производства в една или повече юрисдикции не преклудира възможността да бъдат образувани Производства в която и да било друга юрисдикция, независимо дали едновременно или не.

8.3. Връчване на призовки и съобщения: Емитентът неотменимо и безусловно възлага на Лоу Дебенчър Корпорит Сървисиз Лимитид (Law Debenture Corporate Services Limited) да действа като негов представител за връчване на призовки и съобщения за целите на процеса в Англия във връзка с каквито и да било Производства. Ако по някаква причина този представител за връчване на призовки и съобщения престане да бъде в състояние да действа като такъв или вече няма адрес в Лондон, Емитентът неотменимо се съгласява да възложи на заместващ представител за връчване на призовки и съобщения, който е приемлив за Агента по изчисленията и се задължава незабавно да уведоми Агента по изчисленията за такова възлагане. Нищо не следва да засяга правото на който и да било Агент по изчисленията да връчва призовки или съобщения по какъвто и да било друг начин, позволен от закона.

8.4. Отказ от имунитет: С настоящото Емитентът неотменимо се отказва от всяко право да се позовава на суверенитета си или на друг имунитет по отношение на юрисдикция или изпълнение или каквито и да било подобни средства за защита и неотменимо се съгласява (в максималната степен, позволена от българското законодателство с последващите му изменения или от какъвто и да било друг приложим закон с последващите му изменения) с предоставянето на всякаква правна защита, налагането на каквито и да било обезпечителни мерки (освен запори и възбрани преди постановяване на съдебно решение) или воденето на всяко производство, включително – но не само – с постановяването, изпълнението или принудителното изпълнение по отношение на всякакви активи, приходи или имущество на Емитента (независимо от предназначението му или начина му на ползване), на всяко разпореждане, определение или решение, издадено или постановено във връзка с каквото и да е Производство, *при условие обаче че* не се отказва от имунитета си по отношение на (i) настоящи и бъдещи „помещения на представителството“ съгласно Виенската конвенция за дипломатическите отношения, подписана през 1961 г., (ii) „консулски помещения“ съгласно Виенската конвенция за консулските отношения, подписана през 1963 г. или (iii) военно имущество или активи или друго имущество или активи на Емитента, свързани с това.

8.5. Недействителност: Всяка от разпоредбите на настоящия Договор е разделна. Ако която и да било разпоредба бъде призната за или

стане недействителна или не може да бъде изпълнена принудително в каквото и да било отношение съгласно законите на която и да било юрисдикция, тя няма действие в това отношение и страните се задължават да положат всички разумни усилия, за да я заменят с действителна и заместваща разпоредба, която може да бъде изпълнена принудително, чието действие е възможно най-близко до желаното действие на недействителната разпоредба.

8.6. Екземпляри

Настоящият Договор може да бъде подписан в неорганичен брой екземпляри, всеки от които се счита за оригинал.

Настоящият Договор се сключи на датата, посочена в неговото начало.

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

Подписано от:

[ДИЛЪР/НОМИНИРАНО ОТ ДИЛЪР ЛИЦЕ]

Подписано от:

Приложение

[Изисква се единствено, ако Агентът по изчисленията не е Съответен дилър и/или свързано лице на такъв Дилър за съответната емисия или за Синдикирани емисии]

До: [АГЕНТА ПО ИЗЧИСЛЕНИЯТА] [Дата]

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

8 000 000 000 евро

Глобална средносрочна програма за издаване на облигации

Визираме Договора за агентство по изчисленията/Договора за дилърство от дата [Дата] между Република България, и [[Агент по изчисленията]/Дилърите и Организаторите, посочени в него] и Ценовото допълнение от дата [•] („**Ценово допълнение**“). Потвърждаваме Вашето назначение за Агент по изчисленията във връзка със Серията Облигации, номерирани [•] в съответствие с условията на Ценовото допълнение и Договора за агентство по изчисленията [приложен към Договора за дилърство].

Моля, потвърдете съгласието си с Вашето назначение като подпишете потвърждението на приложеното копие на настоящото писмо и ни го върнете.

С уважение,

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

Подписано от:

Съгласни сме с нашето назначение за Агент по изчисленията в съответствие с условията на Вашето писмо от [•], копие на което е горепосоченото.

С уважение,

[АГЕНТ ПО ИЗЧИСЛЕНИЯТА]

Подписано от:

Копие до: **СИТИБАНК ЕнЕй – КЛОН ЛОНДОН**

в качеството на Фискален агент

Копие до: Съответен Дилър

Приложение Д
Образец на писмо за присъединяване на Ор-
ганизатор и Дилър

До: Република България
чрез Министерството
на финансите
ул. „Раковски“ № 102
София 1040
България
(„Емитента“)

На вниманието на: Министъра на финансите

[Дата]

Уважаеми господа,

Република България

8 000 000 000 евро

Глобална средносрочна програма за издаване на облигации

Визираме Договора за дилърство от дата 6 февруари 2015 г. по отношение на горепосочената Програма между Емитента и Дилърите и Организаторите, посочени в него (тук наричан „Договора за дилърство“). Определените в него термини имат същото значение в настоящото писмо.

Предварителни условия

Получихме:

- (i) екземпляр от Договорите и Проспекта;
- (ii) [копии от документите, посочени в член 9.1 от Договора за дилърство, които поискахме];
- (iii) [допълнително писмо в одобрена от нас форма от страна на всеки от правните консултанти, посочени в член 9.1, което е адресирано до нас, което ни дава възможност да се ползваме в пълна степен от съществуващите правни становища/правно становище в одобрена от нас форма от страна на всеки от правните консултанти, посочени в член 9.1],

и установихме, че същите са удовлетворителни за нас.

За целите на Договора за дилърство Подробностите на уведомлението ни са, както следва: (впишете име, пощенски адрес, адрес на електронна поща, телефон и на вниманието на...).

Съгласяваме се с Вас, че считано от [дата, на която назначението на Постоянен дилър или Организатор следва да влезе в сила/дата на или преди Датата на търгуване на съответния Транш], сме станали [[Постоянен] Дилър [по отношение на [опишете само Транша и Серията]]*/ [Организатор]** в съответствие с член 13.4 от Договора за дилърство.

[ДА СЕ ПОМЕСТИЯТ КАКВИТО И ДА БИЛО ДОПЪЛНИТЕЛНИ ОГРАНИЧЕНИЯ ЗА ПРОДАЖБА]

Настоящото писмо и всякакви извъндоговорни задължения, произтичащи от или във връзка с него, се подчиняват на и тълкуват съобразно английското право.

Моля, потвърдете, че приемате условията на настоящото писмо като го подпишете по-долу и ни върнете оригинала.

С уважение,

[НАИМЕНОВАНИЕ НА НОВИЯ ОРГАНИЗАТОР/ДИЛЪР]

Потвърждаваме условията на горното писмо.

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

Подписано от:

Дата:

копие до: **СИТИБАНК ЕнЕй – КЛОН ЛОНДОН**
в качеството на Фискален агент
копие до: Постоянни дилъри***

* Неприложимо за Постоянни дилъри.

** Зачеркнете в зависимост от това кое е приложимо.

*** Копие да бъде изпратено до Постоянните дилъри само в случай на назначаване на даден Организатор или друг Постоянен дилър.

N.B. Текстът на настоящото писмо може да бъде включен в потвърждението по факс, електронна поща или по пощата, изпратено от даден Дилър за даден Ден за дадена Несиндикирана емисия до Емитента.

Приложение Е

Образец на Писмо от Емитента, с което се иска увеличение на Съвкупния номинален размер на Програмата

(Бланка на Емитента)

До: Организаторите, Постоянните дилъри и Фискалния агент
(съгласно определенията на тези термини в Договора за дилърство от дата 6 февруари 2015 г. („Договора за дилърство“))

[Дата]

Уважаеми господа,

Глобална средносрочна програма за издаване на облигации

8 000 000 000 евро

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

Съгласно член 15 от Договора за дилърство отправяме искане Лимитът на програмата да бъде увеличен от [•] евро на [•] евро, считано от [впишете дата]. Бихме желали да Ви обърнем внимание на член 15.1, съгласно който – освен ако не отправите възражение в съответствие с разпоредбите на този член – това увеличение влиза в сила (съгласно посоченото по-долу), считано от [впишете дата], при което всички препратки в Договорите и Меморандума за процедури се считат за изменени съобразно това. Наясно сме с факта, че това увеличение влиза в сила само след изпълнението на условията, изложени в член 9.1 от Договора за дилърство и такива последващи предварителни условия, каквито всеки Постоянен дилър може разумно да изиска в срок от 10 дни след получаването на настоящото писмо.

Използваните в настоящото писмо термини имат същите значения, каквито са посочени за тях в Договора за дилърство.

С уважение,

От името на

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

Подписано от:]

Приложение Ж
Образец на Договор за подписка
РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
като Емитент
и
[ВОДЕЩ МЕНИДЖЪР]
и
ДРУГИ
ДОГОВОР ЗА ПОДПИСКА

по отношение на
[•] Облигации с падеж [•],
емитирани по
Глобална средносрочна програма
за издаване на облигации
8 000 000 000 евро
РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

Настоящият Договор се сключи на [ДАТА НА ПОДПИСВАНЕ НА ЕМИСИЯТА] между:

- (1) **РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ** („Емитента“), представлявана от Министъра на финансите;
- (2) **[ВОДЕЩ МЕНИДЖЪР]** („Водещия Мениджър“); и
- (3) **[ДРУГИ МЕНИДЖЪРИ]** (заедно с Водещия мениджър „Мениджърите“).

КАТО СЕ ИМА ПРЕДВИД, ЧЕ:

- (А) Емитентът е сключил договор за дилърство от дата 6 февруари 2015 г. („Договора за дилърство“) с посочените в него Дилъри и Организаторите по отношение на Глобална средносрочна програма за издаване на облигации за 8 000 000 000 евро на Емитента („Програмата“).
- (Б) Емитентът предлага да емитира [•] Облигации с падеж [•] („Облигации“), а Мениджърите желаят да запишат такива Облигации.

Страните се споразумяха, както следва:

1 Назначаване

В съответствие с член 13.4 от Договора за дилърство Емитентът назначава тези Мениджъри, които не са Дилъри („Нови дилъри“), за Дилъри съгласно Договора за дилърство единствено за целите на емитирането на Облигациите, и не за който и да било друг Транш или Серия съгласно Договора за дилърство. Всеки Нов дилър приема назначението си съгласно Договора за дилърство и като такъв на всеки Нов дилър с настоящото се предоставя пълният обем на пълномощията, правата, правомощията, задълженията и отговорностите на Дилър съгласно Договора за дилърство единствено по отношение на емитирането на Облигации по същия начин, както ако такъв Нов дилър е посочен първоначално като Дилър в Договора за дилърство съобразно предвиденото в член 13.4 от този договор. Настоящият Договор се счита, че съставлява – по отношение на всеки Нов дилър – потвърждение и съгласие от страна на такъв Нов дилър да изпълнява и спазва задълженията и отговорностите, поети от

него съгласно Договора за дилърство при условията, посочени в настоящия Договор.]

2 Емитиране на Облигациите

2.1 Договор за дилърство: Облигациите се емитират съгласно член 2.2 от Договора за дилърство и при условията на членове от 3, 5 до 10 (но не и 9.1), 11.4, 12, 13.3, 14, 16 и 17 от Договора за дилърство със съответните му изменения, извършени с настоящия Договор. Освен ако в настоящия Договор е определено друго, определените в Договора за дилърство термини имат същото значение в настоящия Договор. Препратките в Договора за дилърство към „Облигации“ и „Дилъри“ се тълкуват като препратки съответно към Облигациите и Мениджърите, за целите на настоящия Договор.

2.2 Облигациите: Облигациите ще бъдат във формата и ще съдържат условията, изложени в Приложение 2 към Договора за агентство, допълнено с Ценовото допълнение от дата датата на настоящия Договор относно Облигациите, които Емитентът потвърди, че е изготвил и копия от които упълномощава Мениджърите да разпространят във връзка с предлагането и продажбата на Облигациите.

2.3 Съгласие за емитиране: При условията на настоящия Договор Емитентът се съгласява да емитира Облигациите на [•] („Дата на приключване“) или такава по-късна дата, която се пада не по-късно от [14 дни след Датата на приключване], каквато Емитентът и Водещият мениджър от името на Мениджърите могат да договорят („Дата на емитиране“), в полза на Мениджърите или съобразно указанията на Водещия мениджър в съответствие с член 5. Облигациите се емитират при цена, равняваща се на [[•] процента от] номиналната им стойност плюс натрупаната лихва, ако има такава, върху Облигациите от Датата на приключване до Датата на емитиране („Емисионна цена“) при условията на корекциите, посочени в член 7.

2.4 Публичност: Емитентът потвърждава договореностите, поети от негово име от страна на Водещия мениджър за обявявания по отношение на Облигациите, които следва да бъдат публикувани на такива дати и в такива вестници или други издания, каквито може да се съгласуват от него с Водещия мениджър.

2.5 [По избор: Обезщетение: Всеки от Мениджърите поотделно се съгласява да обезщети Емитента за каквито и да било загуби, отговорност, искове, производства, претенции или разноски (включително – но не само – основателно заплатени правни разноски и разумно направени за оспорването и защитата срещу всяко от горепосочените), които може да претърпи или могат да бъдат предприети срещу него въз основа на или във връзка с неспазване от страна на такъв Мениджър на което и да било от ограниченията и изискванията на Приложение Б към Договора за дилърство, при условие, че никой от Мениджърите няма да отговаря

- за обезщетяване на което и да е лице по този член 2.5 за каквито и да било загуби, отговорност, искове, производства, претенции или, разноски, претърпени в резултат на предлагането или продажбата на Облигации на което и да е лице, за което такъв Мениджър добросъвестно вярва на разумни основания след провеждането на разумни проучвания, че е лице, на което могат законно да бъдат предлагани и продавани Облигации в съответствие с условията на Приложение Б към Договора за дилърство.]
- 3 Съгласие от страна на Мениджърите**
Мениджърите [заедно и поотделно][поотделно, но не заедно] се съгласяват да запишат Облигациите на Датата на емитиране – всички при условията, изложени тук [в съотношенията, посочени срещу съответните им имена в Приложение [2] към настоящия Договор].
- 4 [Предварителни условия]**
Член 9.2 [и член 9.3] от Договора за дилърство се прилага за емитирането и записването на Облигациите със следните изменения:] [Предварителни условие за възникване на задълженията на Мениджърите са също:]
- 5 [Приложим час]**
За емитирането на Облигациите във връзка с настоящия Договор Приложимият час е [•] [часа сутринта/следобед] (лондонско време) на [•].]
- 6 Приключване**
- 6.1 [Емитиране на Поименни облигации или Облигации на приносител:** В [•] часа ([•] време) (или такъв друг час, какъвто може да бъде договорен между Водещия мениджър от името на Мениджърите и Емитента) на Датата на емитиране Емитентът емитира и предава на Мениджърите или тяхна заповед на такова място, каквото Водещият мениджър може основателно да изиска, [[Временна/Постоянна] Глобална облигация/[Неограничен глобален сертификат и Ограничен] Глобален сертификат], представляващи надлежно подписаните и удостоверени като автентични Облигации.
- 6.3 Плащане:** Срещу такова предаване Мениджърите заплащат или осигуряват плащането в полза на Емитента на нетните суми за подписката за Облигациите (които са съвкупната сума, дължима за Облигациите, изчислена по Емисионната цена минус комисионите, посочени в член 7, съответно [и сумата, дължима на Водещия мениджър съгласно член 8])). Такова плащане се извършва от [Общия доставчик на услуги/Общия депозитар/Водещия мениджър] от името на Мениджърите, във [валута] в [незабавно налични/с/с сетълмент същия ден] средства по такова [валута] сметка в [•], каквато бъде съобщена от Емитента на Водещия мениджър, като доказателството за такова плащане следва да бъде във формата на потвърждение от страна на [Общия доставчик на услуги/Общия депозитар/Водещия мениджър], че е извършил съответното плащане към Емитента.

ИЛИ [Поименни:

При условията на член 4 сетълментът на емисията следва да се състои на Датата на приключване, при което:

- 6.1 Глобален сертификат:** Емитентът се задължава:
- 1 Регистрация:** да осигури регистрирането на [Неограничената] Глобална облигация на името на дадено номинирано лице от името на Юроклийър и Клиърстрийм, Люксембург, за кредитиране на Датата на приключване на сметките на Държателите на облигации в Юроклийър и Клиърстрийм, Люксембург [и да осигури регистрирането на Ограничената Глобална облигация на името на Сийд енд Ко (Cede & Co.) за кредитиране на Датата на приключване на сметките на държателите на облигации в DTC]; и
- 2 Предаване:** да осигури предаването на Глобална(ите) облигация[и], надлежно подписана(и) от името на Емитента и с удостоверена автентичност в съответствие с Договора за агентство, на Общия депозитар/Общия попечител по отношение на Неограничената Глобална облигация) и попечителя за DTC (по отношение на Ограничената глобална облигация).
- 6.2 Плащане на постъпления от емисия:** срещу тази регистрация и предаване [Мениджърът] [Водещият мениджър(s) от името на Мениджърите] осигурява плащането на постъпленията от емитирането на Облигациите (а именно Емисионната цена плюс начислената лихва, ако има такава) към Емитента чрез кредитен превод в [•] с вальор на същия ден по такова сметка, каквато Емитентът е посочил на [Мениджъра][Водещия(ите) мениджър(и) от името на Мениджърите].]
- 7 Комисиона**
Емитентът заплаща на Мениджърите обща комисиона за управление и поемане в размер на [•] процента и им позволява комисиона при продажба в размер на [•] процента от номиналния размер на Облигациите. Такава комисиона или комисиони се приспада от сумите за подписката от Мениджърите преди плащането към Емитента.
- 8 Разноски**
[Поместете споразумение относно разноските]
- 9 Съобщения**
Факс номерът, адресът на електронната поща и лицето, посочено от Водещия мениджър за целите на член 14 от Договора за дилърство, са:
- [•]
Факс: [•]
Електронна поща: [•]
На вниманието на: [•]
- 10 Ограничения за продажба**
За целите на алинеи 3.2 и 3.3 от Приложение Б към Договора за дилърство, приложимото изключение от TEFRA е [Правила D/Правила C/неприложимо].
[Поместете всякакво изисквано изменение на Приложение Б към Договора за дилърство.]

11 Закон за договорите (права на трети лица) от 1999 г.

Никое лице, което не е страна по настоящия Договор, няма право съгласно Закона за договорите (права на трети лица) от 1999 г. да иска изпълнение на която и да било клауза от настоящия Договор.

12 Приложимо право и юрисдикция

12.1 Приложимо право: Настоящият Договор (спрямо който сроковете са от съществено значение) и всички извъндоговорни задължения, произтичащи от или във връзка с него, се уреждат от и следва да се тълкуват съобразно английското право.

12.2 Юрисдикция: Съдилищата на Англия следва да имат юрисдикция да разрешават всякакви спорове, които могат да възникнат от или във връзка с настоящия Договор и всякакви извъндоговорни задължения, произтичащи от или във връзка с него и съобразно това всякакви съдебни дела или производства, произтичащи от или във връзка с настоящия Договор („Производства“) могат да бъдат заведени в тези съдилища. Емитентът неотменимо и безусловно се отказва от правото си и се съгласява да не предявява каквито и да било възражения, каквито може да има понастоящем или впоследствие, срещу определянето на подсъдността на каквито и да било Производства пред тези съдилища и от всякакви претенции, че Производствата са образувани срещу Емитента в неудобен форум и също така неотменимо и безусловно се съгласява, че всяко решение по каквито и да било Производства, заведени в съдилищата на Англия, е окончателно и има обвързваща сила и действие за Емитента и може да бъде допуснато принудителното му изпълнение в съдилищата на всяка друга юрисдикция. Това съгласие относно юрисдикцията е дадено в полза на Мениджърите и не ограничава правото на всеки от тях да образува Производства срещу Емитента в който и да било друг компетентен съд и образуването на Производства в една или повече юрисдикции не преклудира възможността да бъдат образувани Производства в която и да било друга юрисдикция, независимо дали едновременно или не.

12.3 Връчване на призовки и съобщения: Емитентът неотменимо и безусловно възлага на Лоу Дебентчър Корпорит Сървисиз Лимитид (Law Debenture Corporate Services Limited) да действа като негов представител за връчване на призовки и съобщения за целите на процеса в Англия във връзка с каквито и да било Производства. Ако по някаква причина този представител за връчване на призовки и съобщения престане да бъде в състояние да действа като такъв или вече няма адрес в Лондон, Емитентът неотменимо се съгласява да възложи на заместващ представител за връчване на призовки и съобщения, който е приемлив за Мениджърите и се задължава незабавно да уведоми Агента по изчислени-

ята за такова възлагане. Нищо не следва да засяга правото на който и да било Мениджърите да връчва призовки или съобщения по какъвто и да било друг начин, позволен от закона.

12.4 Отказ от имунитет: С настоящото Емитентът неотменимо се отказва от всяко право да се позовава на суверенитета си или на друг имунитет по отношение на юрисдикция или изпълнение или каквито и да било подобни средства за защита и неотменимо се съгласява (в максималната степен, позволена от българското законодателство с последващите му изменения или от какъвто и да било друг приложим закон с последващите му изменения) с предоставянето на всякаква правна защита, налагането на каквито и да било обезпечителни мерки (освен запори и възбрани преди постановяване на съдебно решение) или воденето на всяко производство, включително – но не само – с постановяването, изпълнението или принудителното изпълнение по отношение на всякакви активи, приходи или имущество на Емитента (независимо от предназначението му или начина му на ползване), на всяко разпореждане, определение или решение, издадено или постановено във връзка с каквото и да е Производство, *при условие обаче че* не се отказва от имунитета си по отношение на (i) настоящи и бъдещи „помещения на представителството“ съгласно Виенската конвенция за дипломатическите отношения, подписана през 1961 г., (ii) „консулски помещения“ съгласно Виенската конвенция за консулските отношения, подписана през 1963 г. или (iii) военно имущество или активи или друго имущество или активи на Емитента, свързани с това.

12.5 Недействителност: Всяка от разпоредбите на настоящия Договор е разделна. Ако която и да било разпоредба бъде призната за или стане недействителна или не може да бъде изпълнена принудително в каквото и да било отношение съгласно законите на която и да било юрисдикция, тя няма действие в това отношение и страните се задължават да положат всички разумни усилия, за да я заменят с действителна заместваща разпоредба, която може да бъде изпълнена принудително, чието действие е възможно най-близко до желаното действие на недействителната разпоредба.

12.6 Екземпляри

Настоящият Договор може да бъде подписан в неорганичен брой екземпляри, всеки от които се счита за оригинал.

Настоящият Договор се сключи на датата, посочена в неговото начало.

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

Подписано от:

Име: [Име]

Длъжност: Министър на финансите на Република България

[ВОДЕЩ МЕНИДЖЪР]

Подписано от:

[МЕНИДЖЪРИ]

Всеки чрез надлежно упълномощения си пълномощник:

[ЗАБЕЛЕЖКА: ДОГОВОРЕНИТЕ ОБРАЗЦИ НА ЦЕНОВО УВЕДОМЛЕНИЕ И/ИЛИ ПРИЛОЖЕНИЯ ЗА АНГАЖИМЕНТИ ДА БЪДАТ ПРИЛОЖЕНИ КЪМ СЪОТВЕТНИЯ ДОГОВОР ЗА ПОДПИСКА, АКО ТОВА СЕ ИЗИСКВА]

**Приложение към Договор за подписка
Примерен образец на Ценово уведомление**

[НАСТОЯЩИЯТ ОБРАЗЕЦ НА ЦЕНОВО УВЕДОМЛЕНИЕ ПРЕДПОЛАГА ОБЛИГАЦИЯ С ФИКСИРАН ЛИХВЕН ПРОЦЕНТ И ТРЯБВА ДА БЪДЕ ИЗМЕНЕН ЗА ВСЯКА КОНКРЕТНА СДЕЛКА, ЗА ДА ОТРАЗИ УСЛОВИЯТА НА ОБЛИГАЦИИТЕ, КОИТО ПРЕДСТОИ ДА БЪДАТ ЕМИТИРАНИ]

[НЕ Е ПРЕДНАЗНАЧЕН ЗА СЪОБЩЕНИЕ, ПУБЛИКАЦИЯ ИЛИ РАЗПРОСТРАНЕНИЕ В АВСТРАЛИЯ, КАНАДА, ЯПОНИЯ ИЛИ СЪЕДИНЕНИТЕ АМЕРИКАНСКИ ЩАТИ (ОСВЕН – В СЛУЧАЙ НА СЪЕДИНЕНИТЕ АМЕРИКАНСКИ ЩАТИ – КЪМ ЛИЦА, ЗА КОИТО РАЗУМНО СЕ СМЯТА, ЧЕ СА QIB (СЪГЛАСНО ОПРЕДЕЛЕНИЕТО НА ТОЗИ ТЕРМИН ПО-ДОЛУ), А В СЛУЧАЙ ЧЕ СТАВА ДУМА ЗА ДРУГИ ЮРИСДИКЦИИ – ДОКОЛКОТО Е РАЗРЕШЕНО ОТ ПРИЛОЖИМИЯ ЗАКОН]

Ценово уведомление

Република България

относно

Република България

8 000 000 000 евро

Глобална средносрочна програма за издаване на облигации

Емитент:	Република България
Рейтинги*:	Облигациите се очаква да имат рейтинг:
	[•]
	[•]
Номинална стойност:	[•]
Дата на приключване:	[•] 20[•] г.
Падеж:	[•] 20[•] г.
Емисионна цена:	[•] процента
Фиксиран лихвен процент/Купон:	[•] процента годишно
Дати за плащане на лихва:	Плащанията на лихви са дължими [всяка година] [всяко полугодие] на вноски на [•] и [•] всяка година с начало на [•] 20[•] г.

Държавни ценни книжа на САЩ:

Лихвен процент на ДЦК на САЩ: [•] процента

[•]-годишна суапова ставка на САЩ: [•] процента

Спред по ДЦК на САЩ: + [•] базови точки

Спред по суап: + [•] базови точки

Конвенция за броене на дните: [•]

Форма на емитиране: [Правило 144АЙ/Наредба S]

Форма на Облигациите и клиринг: [Поименни/на приносител. DTC/Юроклийр/Клиърстрийм, Люксембург]

Номинали: [•] или какъвто и да било размер над това, който е кратен на [•]

Нетни постъпления към Емитента преди разноси: [•]

Съвместни Водещи мениджъри: [•]

Правило 144A CUSIP/ISIN/Общ код: [•]/[•]/[•]

ISIN по Наредба S/Общ код: [•]/[•]

Фискален агент и [•]

Платежен агент и Агент по прехвърлянето:

Регистратор и Платежен агент и Агент по прехвърлянето: [•]

Агент по изчисленията: [•]

* Рейтингът на ценните книжа не е препоръка за закупуване, продажба или държане на ценни книжа и може да бъде предмет на преразглеждане или отменяне във всеки един момент.

Емитентът е изготвил Проспект от дата [•] 20[•] г. („Проспекта“), към който настоящият документ се явява допълнение. Преди да инвестирате трябва да прочетете Проспекта за повече информация относно Облигациите и Емитента. Термините, които не са дефинирани по друг начин в настоящото, имат същите значения, както посочените за тях в Проспекта. Настоящият документ е само с информативна цел.

Облигациите не са регистрирани и няма да бъдат регистрирани съгласно Закона за ценните книжа от 1933 г. на Съединените американски щати с последващите му изменения („Закона за ценните книжа“) или законите за ценни книжа на който и да било щат от САЩ или която и да било друга тяхна юрисдикция и не могат да бъдат предлагани или продавани на територията на Съедине-

ните американски щати, освен в съответствие с предвидено изключение от или по сделка, която не подлежи на, изискванията за регистрация на Закона за ценните книжа и в съответствие с всякакви приложими щатски закони за ценните книжа. Облигациите се предлагат и продават в САЩ единствено на квалифицирани институционални купувачи („QIB“), осланяйки се на Правило 144А съгласно Закона за ценните книжа или друго приложимо изключение от или сделка, която не подлежи на, изискванията за регистрация на Закона за ценните книжа. Извън Съединените американски щати Облигациите се предлагат и продават в съответствие с Наредба S съгласно Закона за ценните книжа. Всеки купувач на облигациите се счита, че е направил декларациите, описани в члена, озаглавен „Ограничения за прехвърляне“ в Проспекта и с настоящото му се съобщава, че продавачите или емитентите на Облигациите може да се осланят на изключението от изискванията за регистрация на Закона за ценните книжа, предвидено в Правило 144А или друго съществуващо изключение от изискванията за регистрация. За описание на тези и някои допълнителни ограничения относно предлагането, продажбата и прехвърлянето на Облигациите и разпространението на Проспекта и настоящия документ, вж. „Ограничения за прехвърляне“ в Проспекта. Емитентът не е регистрирал и не възнамерява да регистрира каквато и да било част от предлагането в Съединените американски щати и не възнамерява да провежда публично предлагане на каквито и да било Облигации в Съединените американски щати.

Разпространяването на настоящото ценово уведомление и предлагането в някои юрисдикции може да бъде ограничено по закон и следователно лицата, в чието владение попадне настоящият документ с ценови условия следва да се осведомят за и да спазват такива ограничения. Неспазването на тези ограничения може да доведе до нарушение на законите на такава юрисдикция. По-конкретно настоящото ценово уведомление не е предназначено за разпространение в Австралия, Канада или Япония. Освен това настоящият документ с ценови условия може да бъде разпространяван в Съединените американски щати само на лица, за които разумно може да се смята, че са QIB.

Настоящото уведомление следва да бъде разпространено само на: (i) лица, които са извън Обединеното кралство или (ii) лица в Обединеното кралство, които имат професионален опит по въпроси, свързани с инвестиции и които са професионалисти по инвестиционни по смисъла на член 19(5) от Заповед от 2005 г. (Финансова промоция) по Закона за финансовите услуги и пазари от 2000 г. („Заповедта“) или (iii) дружества с висока нетна стойност и други лица, на които може да бъде законно разпространено, които попадат в обхвата на член 49(2)(a) до (d) от Заповедта (всички такива лица по (i), (ii) и (iii) по-горе тук наричани заедно „съответни лица“). Облигациите са на разположение само на съответните лица и само съответни лица могат да бъдат замесвани с каквито и да е покани, оферти или договори

за записване, закупуване или придобиване по друг начин на Облигациите. Никое лице, което не е съответно лице, не следва да действа или да се осланя на настоящото освобождаване и каквато и да било част от съдържанието му.]

Приложение 3 Образец на Пълномощно за привеждане в действие

До: [Общия попечител]
[Адрес на Общия попечител]

[Дата]

Уважаеми господа,

Глобална средносрочна програма за издаване на облигации

8 000 000 000 евро

Република България

По отношение на всяка глобална облигация или глобален сертификат, представляващ ценни книжа, емитирани съгласно посочената по-горе в заглавието на настоящото писмо програма, получавани от време на време от [Наименование на Общия попечител] („CSK“) от нас или от който и да било агент, който действа от наше име (всяка/всеки от тях „Глобална облигация“ или „Глобален сертификат“ в зависимост от конкретния случай), с настоящото упълномощаваме и нареждаме на CSK:

- i. да действа като наш агент по отношение на привеждането в действие на всяка Глобална облигация или всеки Глобален сертификат и като такъв да подпише всяка Глобална облигация или всеки Глобален сертификат като окончателен акт, с който такава облигация става действителна ценна книга в съответствие с условията на такива Глобални облигации или Глобални сертификати; и
- ii. да унищожи всяка Глобална облигация или всеки Глобален сертификат в съответствие с обичайната процедура на CSK при настъпване на падежа и окончателно обратно изкупуване (или в случай, че става дума за всяка Временна глобална облигация – пълна замяна срещу съответната Постоянна глобална облигация) на такава Глобална облигация или такъв Глобален сертификат.

Изрично упълномощаваме CSK да делегира пълномощията за привеждане в действие съгласно посоченото в алинея (i) по-горе на което и да било друго лице, действащо от името на такъв CSK.

С уважение

От името на

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

Министър на финансите на Република България

[Име с печатни букви]

[Адрес – улица, номер]

[Град]

[Държава]

[Пощенски код]

[Телефонен номер]

[Адрес на електронна поща]

2284