

# **CONTRACT DE FINANȚARE**

---

între

**GUVERNUL ROMÂNIEI**

**REPREZENTAT DE MINISTERUL INVESTIȚIILOR ȘI PROIECTELOR  
EUROPENE**

**ȘI**

**FONDUL EUROPEAN DE INVESTIȚII**

---

---

## CUPRINS

	<b>Pagina</b>
1. DEFINIȚII ȘI INTERPRETARE .....	4
2. MANDATUL ȘI FUNCȚIILE EIF.....	9
3. CONTRIBUȚIA GOR .....	11
4. NEPLATA DE CĂTRE GOR .....	11
5. UTILIZAREA VENITURILOR DIN OPERAȚIUNI .....	13
6. CONT BANCAR REF.....	13
7. COMITETUL DE INVESTIȚII .....	16
8. REMUNERAREA EIF .....	18
9. CHELTUIELI SUPLIMENTARE NEPREVĂZUTE, DOBÂNDĂ NEGATIVĂ ȘI PIERDERI DE TREZORERIE.....	18
10. MANDATE EIF – METODOLOGIA DE ALOCARE A TRANZACȚIILOR EIF .....	19
11. RESPONSABILITĂȚILE PĂRȚILOR ȘI RĂSPUNDERE.....	20
12. DECLARAȚII, GARANȚII ȘI ANGAJAMENTE ALE GOR.....	22
13. AJUTOR DE STAT .....	23
14. FISCALITATE .....	24
15. MONITORIZARE ȘI RAPORTARE.....	25
16. AUDITARE .....	25
17. POLITICA OFFSHORE.....	25
18. MODIFICĂRI.....	26
19. DATA INTRĂRII ÎN VIGOARE ȘI ÎNCETARE .....	26
20. CONFIDENȚIALITATE ȘI DIVULGARE.....	28
21. CESIUNE.....	29
22. LEGEA APLICABILĂ ȘI SOLUȚIONAREA LITIGIILOR .....	29
23. RENUNȚAREA LA IMUNITATE.....	29
24. NOTIFICĂRI.....	29
25. DIVERSE.....	30
ANEXA A STRATEGIA DE INVESTIȚII.....	33
ANEXA B ORIENTĂRI DE TREZORERIE.....	43
ANEXA C POLITICA DE RISC A REF .....	44
ANEXA D MONITORIZARE .....	50
ANEXA E RAPORT DE PROGRES .....	51
ANEXA F FORMA CERERILOR SCRISE .....	52
ANEXA G APLICAREA PRINCIPIULUI ”DO NO SIGNIFICANT HARM” .....	54
ANEXA H REGULAMENTUL DE PROCEDURĂ AL COMITETULUI DE INVESTIȚII .....	55

Acest Contract („Contractul de Finanțare”) este încheiat la Data Intrării în Vigoare de către și între:

- (1) **Guvernul României („GoR”),** reprezentat de **Ministerul Investițiilor și Proiectelor Europene,** cu sediul social în Strada Menuetului 7, București 013713, România (în continuare „MIPE”), și
- (2) **Fondul European de Investiții,** cu sediul social la adresa 37 B, avenue J.F. Kennedy, L-2968 Luxemburg, Luxemburg („EIF”),

în mod colectiv „Părțile” și individual, „Partea”, după cum o cere contextul.

#### ÎNTRUCĂȚ:

- (A) Mecanismul de redresare și reziliență (denumit în continuare „RRF”) a fost înființat prin Regulamentul (UE) 2021/241 al Parlamentului European și al Consiliului din 12 februarie 2021 (denumit în continuare „Regulamentul RRF”) pentru a sprijini redresarea Uniunii Europene în urma crizei COVID-19.
- (B) Obiectivul principal al EIF este de a sprijini accesul la finanțare al întreprinderilor mici și mijlocii și al întreprinderilor cu capitalizare medie prin instrumente de capital de risc și garantare, folosind fie fondurile proprii, fie cele disponibile în cadrul mandatelor care îi sunt încredințate de terți. În conformitate cu articolul 2 din statutul său, EIF contribuie la îndeplinirea obiectivelor Uniunii Europene; în special, se angajează în dezvoltarea unei societăți bazate pe cunoaștere, centrată pe inovare, creștere și ocuparea forței de muncă, promovarea spiritului antreprenorial, dezvoltarea regională și coeziunea Uniunii Europene.
- (C) În conformitate cu articolele 18-20 din Regulamentul RRF, ca urmare a evaluării pozitive de către Comisia Europeană, Consiliul Uniunii Europene a aprobat un plan de redresare și reziliență pentru România în temeiul Deciziei de punere în aplicare a Consiliului din 29 octombrie 2021<sup>1</sup> (denumită în continuare „CID”) privind aprobarea Planului de redresare și reziliență pentru România incluse ca anexă la CID<sup>2</sup> (denumit în continuare „PNRR”). În conformitate cu PNRR, Comisia Europeană va pune la dispoziția GoR o contribuție financiară sub forma unui sprijin nerambursabil și a unui împrumut, ambele plătibile de către Comisia Europeană către GoR în rate, conform prevederilor CID.
- (D) Conform paragrafului 8 din preambulul Regulamentului RRF, „[...] ar trebui înființată o facilitate de redresare și reziliență pentru a oferi sprijin financiar eficient și semnificativ pentru a accelera implementarea reformelor durabile și a investițiilor publice aferente în statele membre. [...] Investițiile private ar putea fi, de asemenea, stimulate prin scheme de investiții publice, inclusiv instrumente financiare, subvenții și alte instrumente, cu condiția să fie respectate regulile privind ajutorul de stat”.
- (E) În conformitate cu PNRR, GoR s-a angajat (i) să înființeze un instrument financiar de capital de risc, așa cum este descris în Componenta 9, secțiunea „Investiția 2 – Instrumente financiare pentru sectorul privat”, subinvestiția 2.3 din Anexa la CID, și (ii) să îndeplinească anumite jaloane enumerate în anexa la CID la numerele 253-255.

<sup>1</sup> [EUR-Lex - ST\\_12319\\_2021\\_INIT - EN - EUR-Lex \(europa.eu\).](#)

<sup>2</sup> [EUR-Lex - ST\\_12319\\_2021\\_ADD\\_1 - EN - EUR-Lex \(europa.eu\).](#)

- (F) Părțile convin prin prezenta să denumească acest instrument financiar de capital de risc ca Fondul de fonduri de capital de risc pentru redresare (denumit în continuare „REF”), iar GoR încredințează direct EIF implementarea REF în conformitate cu termenii prezentului Contract. Obiectivul REF este de a aborda eșecul pieței legat de accesul la finanțare rezultat în urma crizei COVID-19, în mod esențial, prin facilitarea accesului la finanțare pentru Beneficiarii Finali (așa cum sunt definiți mai jos) și îmbunătățirea condițiilor de finanțare pentru Beneficiarii Finali activi în România prin implementarea unui instrument de capital de risc.
- (G) GoR și EIF încheie prezentul Contract de Finanțare în scopul, printre altele, de:
- (a) Înființare a REF, ca un bloc de finanțare separat (vehicul neîncorporat) în cadrul EIF, pentru și pe seama și pe riscul GoR.
  - (b) Desemnare a EIF să opereze și să gestioneze sumele puse la dispoziția REF, în temeiul prezentului Contract, prin care EIF acționează în nume propriu, dar pentru și pe seama și pe riscul GoR cu scopul de a sprijini GoR în îndeplinirea obligațiilor asumate prin PNRR în legătură cu REF (de exemplu, jaloanele relevante, așa cum sunt definite de CID);
  - (c) Definire a regulilor care reglementează gestionarea REF și a funcțiilor și atribuțiilor GoR și EIF în ceea ce privește implementarea REF;
  - (d) Definire a regulilor în legătură cu monitorizarea, evaluarea, raportare și auditul REF;
  - (e) Determinare a sumelor și a condițiilor de plată a (A) contribuțiilor GoR la REF și (B) remunerării EIF pentru implementarea și gestionarea REF.
- (H) Părțile convin că EIF nu va fi obligat să contribuie la REF dintr-un alt Mandat EIF (astfel cum este definit mai jos). Părțile convin, de asemenea, că o combinație a angajamentului REF și a unui angajament EIF față de Beneficiarii Finali este totuși posibilă, în condițiile prevăzute în prezentul Contract, după cum se poate specifica în AEI (definite mai jos).

PRIN PREZENTA se convine după cum urmează:

## 1. DEFINIȚII ȘI INTERPRETARE

- 1.1 Orice termeni și expresii utilizate în acest Contract (inclusiv considerentele acestuia) vor avea următorul sens, cu excepția cazului în care contextul cere altfel:

„**Contract**” înseamnă prezentul Contract de Finanțare (și anexele acestuia) astfel cum a fost modificat, completat sau modificat din când în când;

„**Anexă**” înseamnă o anexă la prezentul Contract care va face parte integrantă din prezentul Contract;

„**Angajamente Active**” au înțelesul dat în clauza 8.4. a prezentului Contract;

„**Zi Lucrătoare**” înseamnă o zi, alta decât sâmbăta sau duminica, în care biroul EIF Luxemburg este deschis, iar băncile sunt deschise pentru afaceri generale în Luxemburg și România;

„**Angajament**” înseamnă contractul(-ele) care urmează să fie încheiat(e) de EIF cu Fondurile Subiacente și/sau Intermediarii Financieri, după caz, pentru a le oferi finanțare în cadrul REF și a defini termenii și condițiile acestor fonduri;

„**Perioada de Angajament**” înseamnă perioada în care CI poate, la propunerea EIF, să aprobe (în mod expres sau prin lipsa unei obiecții) încheierea (contractelor) de Angajament de către EIF cu Fondurile Subiacente și/sau Intermediarii Financieri, după caz, finanțate din Contribuția Angajată, care începe la Data Intrării în Vigoare și se încheie la 30 iunie 2026 (sau la o dată ulterioară convenită de CI și EIF, la propunerea oficială a EIF și/sau CI, de exemplu, la modificarea CID); pentru a evita orice dubiu, EIF poate încheia un Angajament cu privire la investițiile aprobate (în mod expres sau prin lipsa unei obiecții) de CI în timpul Perioadei de Angajament, pe întreaga durată a Contractului;

„**Beneficiar Final**” înseamnă o persoană juridică care primește sprijin financiar de la un Fond Subiacent în cadrul unei Tranzacții cu Beneficiarul Final;

„**Cerere Scrisă**” înseamnă o solicitare în scris de plată a Primei Tranșe și a Tranșei (Tranșelor) Ulterioare din Contribuția Angajată, în mod substanțial sub forma indicată în ANEXA F;

„**AEI**” are sensul dat unui astfel de termen în Clauza 2.2(d) din prezentul Contract;

„**Cheltuieli Penalizatoare**” au înțelesul dat în Clauza 4.2 din prezentul Contract;

„**Cheltuieli Suplimentare Neprevăzute**” au înțelesul dat în Clauza 9.1 din prezentul Contract;

„**Contribuție Angajată**” înseamnă 400.000.000 EUR, reprezentând suma contribuției GoR la REF în temeiul clauzei 3 și care, pentru a evita orice dubiu, exclude orice dobândă acumulată în Contul Bancar REF, orice Venituri din Operațiuni sau orice alte câștiguri sau încasări generate pentru REF;

„**Contribuție Plătită**” înseamnă suma totală a Contribuției Angajate care a fost plătită de GoR în Contul Bancar REF și care, pentru a evita orice dubiu, exclude orice dobândă acumulată în Contul Bancar REF, orice Venituri din Operațiuni sau orice alte câștiguri sau încasări generate pentru REF care sunt atribuibile Contribuției Angajate;

„**Contul Bancar REF**” înseamnă contul sau conturile bancare care urmează să fie deschise și gestionate de EIF în numele GoR în conformitate cu clauza 5;

„**Data Intrării în Vigoare**” înseamnă data la care părțile semnează prezentul Contract, cu condiția ca, în cazul în care părțile nu semnează contractul la aceeași dată, Data Intrării în Vigoare va fi ultima dată la care o parte semnează prezentul Contract;

„**Data Programată de Reziliere**” înseamnă data care se încadrează la șase (6) luni de la expirarea perioadei aplicabile pentru recuperarea creanțelor restante în temeiul ultimului Angajament în vigoare;

„**EIB**” înseamnă Banca Europeană de Investiții;

„**Grupul EIB**” înseamnă EIB și/sau EIF;

„**EIF**” înseamnă Fondul European de Investiții;

„**Metodologia EIF de alocare a tranzacțiilor**” înseamnă procesul intern de decizie în urma căruia EIF ia decizii de alocare între Mandatele EIF și resursele proprii ale EIF, ținând cont de strategia de investiții, modificat sau reformulat de către EIF în mod unilateral la discreția sa. Descrierea Metodologiei EIF de alocare a tranzacțiilor este publicată pe site-ul EIF.

„**Cadrul juridic, de conformitate și operațional al EIF**” înseamnă cadrul procedural, politicile și liniile directe care se aplică grupul EIB și/sau EIF, astfel cum pot fi modificate din când în când (cum ar fi: Cadrul AML-CFT al Grupului EIB, Politica de sancțiuni a Grupului EIB, Politica Grupului EIB privind transparența, Politica antifraudă a Grupului EIB și Politica Grupului EIB privind jurisdicțiile neconforme, așa cum sunt publicate, după caz, pe site-ul EIB sau al EIF la data prezentului Contract și ulterior, cu actualizările periodice);

„**Sectoare restricționate EIF**” are sensul dat unui astfel de termen în ANEXA A - Strategia de investiții

„**EURIBOR**” înseamnă, în legătură cu o sumă neplătită sau restante, rata interbancară euro oferită administrată de Institutul European al Piețelor Monetare (sau orice altă persoană care preia administrarea ratei respective) pentru perioada relevantă afișată pe pagina EURIBOR01 a Ecranului Thomson Reuters (sau orice pagină de înlocuire a Thomson Reuters care afișează acel tarif) sau pe pagina corespunzătoare a unui alt serviciu de informații care publică din când în când acel tarif în locul lui Thomson Reuters. În cazul în care o astfel de pagină sau serviciu nu mai este disponibil, EIF poate selecta cu bună-credință o altă pagină sau serviciu care afișează tariful relevant după consultarea CI. Dacă o astfel de rată este mai mică de zero, EURIBOR va fi considerat a fi zero;

„**Intermediar Financiar**” înseamnă o instituție financiară, o societate de administrare a fondurilor sau o altă entitate juridică care administrează sau consiliază un Fond Subiacent responsabil de furnizarea resurselor puse la dispoziție din REF către Beneficiarii finali în conformitate cu prezentul Contract ;

„**Beneficiar Final**” înseamnă o persoană juridică care primește sprijin financiar de la un Fond în cadrul unei Tranzacții cu Beneficiarul Final;

„**Tranzacție cu Beneficiarul Final**” înseamnă o tranzacție de capital de risc sau cvasi-capital care trebuie încheiată între un Intermediar Financiar și/sau un Fond Subiacent și un Beneficiar Final;

„**Prima Tranșă**” înseamnă o sumă de 50.000.000 EUR din Contribuția Angajată plătită EIF în conformitate cu Clauza 3.2;

„**Comitetul de investiții**” sau „**CI**” are sensul dat unui astfel de termen în Clauza 6.1 din prezentul Contract;

„**Regulile de procedură ale Comitetului de investiții**” au înțelesul dat în Clauza 6.4 din prezentul Contract;

„**Sume despăgubite**” are sensul dat unui astfel de termen în Clauza 11.5 din prezentul Contract;

„**Strategia de Investiții**” înseamnă strategia de investiții pentru REF, atașată prezentului Contract ca ANEXA A, astfel cum a fost modificată periodic, inclusiv prin decizia CI;

„**Fonduri Legacy**” înseamnă totalitatea oricăror fonduri care vor continua să fie gestionate de EIF în conformitate cu prezentul Contract în timpul Perioadei Legacy, fie sub formă de Angajamente față de Fonduri Subiacente, sume disponibile în Contul Bancar REF sau altfel și incluzând (fără contabilizare dublă) Contribuția plătită, dobânda sau veniturile primite împreună cu Veniturile din Operațiuni (în urma aplicării Clauzei 4.2 din prezentul Contract) minus orice sumă rambursată GoR în conformitate cu Clauzele 5 și 3.8 din prezentul Contract;

„**Perioada Legacy**” înseamnă perioada care începe la 1 iulie 2026 (sau o dată ulterioară convenită de CI și EIF, la propunerea oficială a EIF și/sau CI, de exemplu, la modificarea CID) și expiră la Data Programată de Reziliere;

„**Comision de Administrare**” înseamnă sumele plătibile către EIF pentru îndeplinirea sarcinilor încredințate în temeiul prezentului Contract, în conformitate cu Clauza 8;

„**Jurisdicție Neconformă**” înseamnă orice jurisdicție care este considerată neconformă în conformitate cu Politica Grupului EIB față de jurisdicții slab reglementate, netransparente și necooperante și bună guvernare fiscală („Politica Grupului EIB privind jurisdicțiile neconforme”), publicată pe site-ul EIB sau al EIF la data prezentului Contract și ulterior, cu actualizările periodice;

„**Comision de Performanță**” înseamnă sumele plătibile către EIF în conformitate cu Clauza 8;

„**Venituri din Operațiuni**” înseamnă totalul tuturor veniturilor care se referă la (a) replata către EIF în Contul Bancar REF a Contribuțiilor Angajate plătite Fondurilor Subiacente în cadrul Angajamentului (-elor), (b) sumele primite de EIF de la Fondurile Subiacente și plătite în Contul Bancar REF în conformitate cu Angajamentul(-ele) sau (c) sumele primite în alt mod în Contul Bancar REF sub REF și care sunt atribuibile sprijinului oferit de REF Fondurilor Subiacente și, indirect, Beneficiarilor Finali (inclusiv, pentru a evita orice dubiu, venituri din vânzări secundare în conformitate cu clauza 2.2(g)); pentru a evita orice dubiu, rambursările revocabile primite de Intermediarii Financieri nu ar trebui incluse în Veniturile din Operațiuni;

„**Perioada de Raportare**” înseamnă, în legătură cu prima perioadă de raportare, perioada care începe la Data Intrării în Vigoare și se încheie la 30 iunie 2022 și, ulterior, fiecare perioadă de șase luni care începe la 1 ianuarie și 1 iulie ale fiecărui an;

„**Perioada de Finalizare**” înseamnă perioada în care Fondul Subiacent este tratat ca un Fond final din cauza încetării activităților de investiții substanțiale, apropiindu-se de

sfârșitul termenului său (cu sau fără prelungiri) și/sau depășind termenul astfel cum este detaliat în procedurile interne ale EIF;

„**Politica de Risc**” înseamnă factorii de risc și mecanismele de control al riscului prevăzute în ANEXA C (Politica de risc), astfel cum a fost modificată și/sau reformulată periodic;

„**RRF**” are sensul dat în preambul;

„**Regulamentul RRF**” are semnificația dată în preambul;

„**REF**” are sensul dat în preambul;

„**Cont bancar REF**” înseamnă contul sau conturile bancare care urmează să fie deschise și gestionate de EIF în numele GoR în conformitate cu Clauza 5;

„**Ajutor de stat**” înseamnă ajutorul de stat, astfel cum este descris la articolele 107 și 108 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene, împreună cu toate celelalte norme sau reglementări referitoare la acordarea ajutorului de stat, astfel cum sunt adoptate periodic de Uniunea Europeană și, după caz, comunicate EIF de către GR;

„**Tranșe Ulterioare**” înseamnă orice tranșă care urmează Primei Tranșe, egală cu o sumă de 50.000.000 EUR din Contribuția Angajată plătită EIF în conformitate cu Clauza 3.2;

„**Beneficiar Vizat**” are sensul dat în Anexa A; pentru a evita orice dubiu, orice referire la Beneficiar(i) Final(i) în prezentul Contract și Anexele sale este înțeleasă ca incluzând Beneficiarii Vizați, dacă nu se specifică altfel sau nu se înțelege altfel din context;

„**Impozit**” înseamnă orice impozit, taxă, impozit, taxă sau altă taxă sau reținere de natură similară (inclusiv orice penalizare sau dobândă aferentă);

„**Avantaj fiscal**” înseamnă o reducere a impozitului pe distribuiri efectuate de EIF către GoR care decurg din relația GoR cu EIF și pe care GoR nu le-ar fi obținut dintr-o relație contractuală identică cu o altă parte;

„**Fonduri Subiacente**” înseamnă fondurile de investiții și vehiculele de investiții (inclusiv entitățile dedicate și mandatele) care sunt înființate de Intermediari Financieri pentru a oferi finanțare Beneficiarilor Finali în conformitate cu prezentul Contract și cu contractele de Angajament subiacente.

## 1.2 Interpretare:

Cu excepția cazului unde contextul cere altfel:

(a) orice referire la legislație, un statut sau o dispoziție statutară include:

- (i) legislația, statutul sau prevederea care este din când în când modificată sau republicată sau consolidată, în măsura în care o astfel de modificare sau redactare sau consolidare se aplică sau este capabilă să se aplice oricăror tranzacții încheiate în temeiul prezentului document;



- (ii) orice legislație subordonată adoptată din când în când în temeiul statutului sau prevederii respective;
- (b) termenii și expresiile cu majuscule definite în preambul și în considerente au același înțeles pe tot parcursul prezentului Contract, cu excepția cazului în care sunt definite altfel;
- (c) cuvinte care denotă:
  - (i) numai numărul singular includ și numărul plural și invers;
  - (ii) un gen include celălalt gen;
  - (iii) persoanele vor include firme și corporații și invers;
- (d) titlurile vor fi ignorate în interpretarea prezentului Contract;
- (e) dacă ultima zi a oricărui termen sau termen limită cade într-o zi care nu este o Zi Lucrătoare, termenul sau termenul limită relevant se încheie în ziua lucrătoare imediat următoare; și
- (f) Anexele fac parte integrantă din prezentul Contract și intră în vigoare în consecință.

## **2. MANDATUL ȘI FUNCȚIILE EIF**

- 2.1 GoR desemnează prin prezenta EIF să acționeze în numele EIF, dar pentru și pe seama și pe riscul GoR, ca să implementeze și să gestioneze fondurile și resursele puse la dispoziție de către GoR în cadrul REF și să îndeplinească celelalte funcții și îndatoriri în legătură cu REF, astfel cum sunt prevăzute în prezentul Contract.
- 2.2 În îndeplinirea scopului desemnării conform cu Clauza 2.1 de mai sus, GoR autorizează EIF:
  - (a) să înființeze REF, ca un bloc financiar separat (vehicul neîncorporat) în cadrul EIF, pentru și pe seama și pe riscul GoR;
  - (b) să implementeze REF prin urmărirea Strategiei de Investiții, ținând cont de Politica de Risc;
  - (c) să deschidă și să mențină deschis Contul Bancar REF, în numele EIF, dar pentru contul și pe riscul GoR, și să efectueze activități de gestionare a trezoreriei în legătură cu Contul Bancar REF;
  - (d) să lanseze unul (1) sau mai multe apeluri deschis(e) sau închis(e) pentru expresii de interes („AEI”) și să selecteze Intermediari Financiar și Fonduri Subiacente în conformitate cu Strategia de investiții și Cadrul juridic, de conformitate și operațional al EIF, precum și cu alte proceduri și politici interne relevante ale EIF pentru a le oferi finanțare în cadrul REF;
  - (e) să efectueze analize de tip due diligence asupra Intermediarilor Financiar și a Fondurilor Subiacente;

- (f) să folosească Contribuția Angajată sau o parte a acesteia în conformitate cu prezentul Contract pentru a-și lua angajamente față de Fondurile Subiacente în nume propriu, dar acționând pe seama GoR în conformitate cu prezentul Contract;
- (g) să dețină și să gestioneze investiții în Fonduri Subiacente în nume propriu, dar acționând pe seama GoR în conformitate cu termenii prezentului Contract. Pentru a evita orice dubiu, EIF se poate angaja în vânzări secundare cu privire la o investiție într-un Fond Subiacent (inclusiv, pentru a evita orice dubiu, partea din investiție finanțată prin REF) și, pentru orice vânzare a unei astfel de investiții, aprobarea prealabilă a CI nu va fi necesară dacă: (i) o astfel de tranzacție este executată în timpul Perioadei de Finalizare a Fondului Subiacent sau (ii) transferul este efectuat în conformitate cu Clauza 4.3(d);
- (h) să pregătească și/sau să revizuiască și să semneze Angajamente și alte contracte relevante cu Intermediari Financieri și Fonduri Subiacente, după caz;
- (i) să impună, să apere și, dacă este necesar, să adapteze sau să renunțe la orice drept al REF în temeiul sau în legătură cu Angajamentele, inclusiv, dacă este rezonabil din punct de vedere comercial, prin intermediul litigiilor, arbitrajului, medierii sau a altor metode sau proceduri de soluționare a litigiilor;
- (j) să monitorizeze și să raporteze punerea în aplicare a Angajamentelor în conformitate cu Clauza 15 (Monitorizare și raportare);
- (k) să gestioneze sumele creditate în Contul Bancar REF, inclusiv, dar fără a se limita, prin externalizare și/sau subcontractare totală sau parțială a activităților relevante către terți, în conformitate cu Orientările de Trezorerie.
- (l) să asigure vizibilitatea finanțării Uniunii, solicitând Intermediarilor Financieri și/sau Fondurilor Subiacente să informeze Beneficiarii Finali și publicul cu privire la sprijinul primit prin RRF prin afișarea în Angajamente și materialele publicitare relevante (broșuri, site web, bannere etc.) a drapelului Uniunii Europene și a declarației „finanțat de Uniunea Europeană – NextGenerationEU”, în conformitate cu un text care urmează a fi convenit între Părți în termenii de referință din cadrul AEI;
- (m) în măsura strict necesară pentru implementarea activității REF în conformitate cu legislația aplicabilă, să coordoneze traducerea externă a oricăror documente; și
- (n) să întreprindă orice altă acțiune și să încheie orice acte sau alte documente pe care EIF le consideră necesare sau de dorit pentru implementarea corectă a REF, sub rezerva, totuși, a drepturilor CI conform Clauzei 7.6.

2.3 GoR confirmă că este singurul responsabil pentru îndeplinirea oricăror obligații asumate în cadrul PNRR față de Uniunea Europeană, inclusiv (dar fără a se limita la) îndeplinirea jaloanelor în legătură cu REF cu sprijinul EIF. Pentru a evita orice dubiu, EIF nu își asumă nicio obligație cu privire la îndeplinirea acestor jaloane, în afară de implementarea REF în conformitate cu Strategia de investiții.

- 2.4 EIF are dreptul de a angaja serviciile unor consilieri profesioniști și consultanți externi, cum ar fi consilieri fiscali și juridici, contabili, brokeri și/sau bănci de investiții, traducători, agenții de rating pentru sarcini specifice în legătură cu implementarea REF și a acestui Contract care, în opinia rezonabilă a EIF, necesită o astfel de consultanță de specialitate sau profesională. Atunci când angajează astfel de servicii, EIF se asigură că (i) costurile plătibile pentru astfel de servicii sunt stabilite în conformitate cu procedura internă a EIF și (ii) serviciile prestate de consultanții externi sunt documentate în mod corespunzător. Pentru a evita orice dubiu, orice costuri care decurg din serviciile reținute de EIF descrise în această Clauză 2.4 sunt acoperite de Comisionul de Administrare, cu excepția cazului în care acestea constituie Cheltuieli Suplimentare Neprevăzute sau alte cheltuieli și taxe prevăzute în Clauza 9, caz în care acestea vor fi acoperite în conformitate cu prevederile cuprinse în acesta.
- 2.5 GoR confirmă și este de acord că EIF nu va încheia niciun Angajament cu un Intermediar Financiar și/sau cu Fondurile Subiacente decât dacă, și până când Prima Tranșă a fost creditată de către GoR în Contul Bancar REF în conformitate cu clauza 3.

### **3. CONTRIBUȚIA GOR**

- 3.1 GoR se angajează prin prezenta să pună la dispoziția REF o sumă totală egală cu Contribuția Angajată care se va ridica la 400.000.000 EUR (care va include, pentru a evita orice dubiu, Comisiunile de Administrare, Comisiunile de Performanță și orice Cheltuieli Suplimentare Neprevăzute). Pentru a evita orice dubiu, Contribuția Angajată va acoperi Angajamentele către Fonduri care, la rândul lor, acoperă costurile și comisiunile la nivelul Intermediarilor Financiar și al Fondurilor Subiacente.
- 3.2 GoR va plăti Contribuția Angajată în Contul Bancar REF după cum urmează:
- (a) Prima Tranșă a Contribuției Angajate, până cel târziu cincizeci (50) Zile Lucrătoare de la data de primire a Cererii Scrisă trimise de EIF către GoR; și
  - (b) Tranșele ulterioare ale Contribuției Angajate, până cel târziu după cincizeci (50) Zile Lucrătoare de la data de primire a Cererii Scrise trimise de EIF către GoR, ori de câte ori cel puțin 50% din tranșa anterioară (inclusiv din Prima Tranșă) a fost angajată către Fonduri Subiacente și/sau plătită către EIF pentru plata Comisiunelor de Administrare, a Comisiunelor de Performanță și a oricăror Cheltuieli Suplimentare Neprevăzute;
- 3.3 GoR se angajează să nu retragă sau să anuleze nicio parte din Contribuția Angajată (indiferent dacă această sumă a fost sau nu plătită efectiv către EIF), cu excepția cazului în care GoR și EIF sunt de acord cu retragerea sau anularea în scris.

### **4. NEPLATA DE CĂTRE GOR**

- 4.1 Dacă GoR nu reușește, din orice motiv, să plătească în Contul Bancar REF orice sumă care face obiectul unei Cereri Scrise în conformitate cu clauza 3, în termen de zece (10) Zile Lucrătoare de la emiterea unei notificări privind neîndeplinirea obligațiilor de plată („Notificare de Neplată”) de la EIF (data încheierii unei astfel de perioade de zece (10) Zile Lucrătoare fiind „Data Întârzierii de Plată”), GoR poate fi considerat ca fiind responsabil de neplată către EIF cu efect de la Data Neplății.

4.2 GoR poate remedia neplata plătind următoarele sume în Contul Bancar REF, la sau înainte de Data Neplății:

- (a) suma solicitată și restantă în conformitate cu o Cerere Scrisă, după caz;
- (b) o sumă suficientă pentru a rambursa EIF (inclusiv pentru comisioanele și costurile legate de neplată ca și cele legate de Contul Bancar REF) cu privire la orice cheltuieli rezonabile suportate de EIF, în calitate sa de administrator al REF în temeiul prezentului Contract, care decurg din, sau în legătură cu, o neîndeplinire a obligațiilor de plată de către GoR (inclusiv orice dobânzi de întârziere plătibile sau cheltuieli cauzate de neplată sau alte penalități plătibile oricăror Fonduri Subiacente ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor de plată a GoR („Cheltuielile de Neplată”) (și orice astfel de plată nu este reprezentată o Contribuție Angajată), astfel de Cheltuieli de Neplată, așa cum au fost prezentate de EIF către GoR și fiind documentate în mod corespunzător. Pentru a evita orice dubiu, cheltuielile legate de neplată nu vor fi plătite din Cheltuielile Suplimentare Neprevăzute și vor fi suplimentare Contribuției Angajate.

4.3 În cazul în care GoR nu remediază neplata în conformitate cu Clauza 4.2 la, sau înainte de, Data Întârzierii de Plată, EIF poate urmări orice căi amiabile adecvate circumstanțelor, dar va avea, de asemenea, dreptul de a exercita, la propria sa discreție, una sau mai multe dintre următoarele căi de atac legale:

- (a) să rezilieze prezentul Contract în conformitate cu Clauza 19.2;
- (b) să compenseze orice sumă neplătită și toate celelalte sume plătibile de către GoR, inclusiv cheltuielile de neplată relevante, din distribuția Veniturilor din Operațiuni, neplătite sau plătibile în alt mod către GoR;
- (c) să păstreze (în întregime sau parțial) investițiile făcute în temeiul Angajamentelor în beneficiul propriu al EIF și să transfere aceste investiții din Contul Bancar REF, într-un cont deținut de EIF în nume propriu și în nume propriu sau în numele unui Mandat al EIF și să înceteze să acționeze ca administrator al REF în ceea ce privește investițiile relevante;
- (d) să ofere toate sau o parte din investițiile în temeiul Angajamentelor uneia sau mai multor părți terțe identificate de EIF în condițiile determinate în mod rezonabil de EIF, iar EIF este prin prezenta autorizat și împuternicit să ofere și să transfere toate sau o parte din investițiile relevante conform prevederilor prezenta Clauză 4 cu condiția ca, în cazul în care EIF își exercită acest drept și transferă toate sau o parte din investițiile relevante în conformitate cu prezenta Clauză 4, veniturile din vânzare vor fi, după primirea de către EIF și sub rezerva deducerii oricăror sume restante care urmează să fie plătite de către EIF. GoR în temeiul Contractului, plătite către GoR;
- (e) să urmărească orice căi de atac disponibile împotriva GoR pentru a colecta orice și întreaga sumă datorată de la GoR în temeiul prezentului Contract și orice alte daune care rezultă dintr-o astfel de neîndeplinire a obligațiilor (inclusiv daune consecutive);

- (f) să dea efect oricăror remedii în caz de neîndeplinire a obligațiilor (inclusiv remedii de confiscare) care se aplică în virtutea documentației Fondurilor Subiacente.

## **5. UTILIZAREA VENITURILOR DIN OPERAȚIUNI**

### **5.1 Părțile convin după cum urmează:**

- (a) EIF se asigură ca orice Venituri din Operațiuni vor fi plătite de către Fondurile Subiacente în Contul Bancar REF; și
- (b) în cazul sumelor reținute în Contul Bancar REF ca provizioane pentru datorii aferente oricărui Fond Subiacent, aceste sume vor fi eliberate din acest angajament sau provizioane (și vor fi disponibile pentru scopurile generale ale REF) fără întârziere după data la care expiră obligația și/sau nu mai poate fi asumată nicio răspundere și, în orice caz, nu mai târziu de data finală pentru rambursarea către GoR a oricărui sold din Contul Bancar REF prevăzută de Clauza 19.6.

### **5.2 Veniturile din Operațiuni generate în cursul unui an calendaristic vor fi utilizate în următoarea ordine de prioritate, cu excepția celor prevăzute în Clauza 4.2 de mai sus:**

- (a) pentru plata și/sau rambursarea Comisioanelor de administrare și a Comisioanelor de performanță care sunt datorate, dar au rămas neplătite;
- (b) pentru plata și/sau rambursarea oricăror Cheltuieli Suplimentare Neprevăzute rămase neplătite în conformitate cu Clauza 9.1;
- (c) pentru plata deficitelor, dacă există, din cauza dobânzilor negative în conformitate cu Clauza 9.2; și
- (d) pentru încheierea de contracte de Angajament cu Fondurile Subiacente, în conformitate cu Strategia de Investiții;

cu condiția ca, în cazul (a), (b) și (d) de mai sus, aceasta nu va stinge obligația GoR de a plăti aceste sume.

### **5.3 Părțile convin, de asemenea, că orice câștig, dobândă sau venituri ale REF, inclusiv cu privire la Contribuția Plătită, activitățile de trezorerie și alte câștiguri generate din Contul Bancar REF („Dobânda Generată”) vor fi utilizate în conformitate cu cerințele prevăzute în Clauza 4.1 și Clauza 4.2 de mai sus și în aceeași ordine de prioritate.**

## **6. CONT BANCAR REF**

### **6.1 Contul Bancar REF va fi deschis de EIF în nume propriu, acționând pe seama și pe riscul GoR, la o instituție financiară selectată de EIF în conformitate cu Cadrul juridic, de conformitate și operațional EIF și menținut de EIF, în conformitate cu legislația aplicabilă și cu acest cadru. Detaliile Contului Bancar REF vor fi comunicate GoR în Cererea Scrisă.**

### **6.2 Contul Bancar REF va fi denominat în euro și/sau în orice monedă suplimentară, după cum este necesar, la discreția EIF, pentru implementarea REF.**

- 6.3 Contul Bancar REF și fondurile creditate în acesta vor fi în orice moment și în toate privințele utilizate, angajate sau înstrăinate sau gestionate în mod contabil separat de alte resurse ale EIF sau conturi gestionate (inclusiv, pentru a evita orice dubiu, alte fonduri sau conturi aparținând EIF) și vor fi utilizate exclusiv în contextul implementării REF.
- 6.4 GoR nu va crea sau permite să existe vreo garanție, drept de garanție sau alte taxe sau grevare asupra Contului bancar REF, Contribuția plătită sau orice alte fonduri gestionate de EIF în legătură cu REF, indiferent dacă sunt în favoarea GoR sau orice creditor terț. GoR nu va avea dreptul să opereze, să închidă sau să restricționeze în alt mod utilizarea de către EIF a Contului bancar REF (inclusiv prin retragerea oricăror fonduri depuse în contul REF).
- 6.5 La apariția (altfel decât ca urmare a unei abateri intenționate, fraudă sau neglijență gravă a EIF) a oricăruia dintre următoarele evenimente:
- (a) GoR încalcă oricare dintre obligațiile sale materiale în temeiul prezentului Contract;
  - (b) drepturile EIF de a administra Contul Bancar REF sunt revocate, anulate sau afectate în mod negativ conform prezentului Contract; sau
  - (c) GoR sau orice terță parte întreprinde orice acțiune sau procedură în justiție sau orice altă procedură sau pas care vizează (sau are ca efect) (i) obținerea accesului la, sau controlul asupra, sau confiscarea sau atașarea Contului bancar REF sau orice fonduri depuse în acest cont sau (ii) limitarea controlului EIF asupra sau a drepturilor asupra Contului bancar REF, cu condiția ca acest lucru să nu se aplice nici unei astfel de acțiuni sau proceduri legale sau oricărei alte proceduri sau etape întreprinse care, în opinia EIF, pare prima facie a fi frivol sau vexator;
- EIF va fi autorizat să transfere Contul Bancar REF către orice bancă la alegerea sa și să deschidă un cont bancar în nume propriu și aparținând EIF pentru a servi drept Cont Bancar REF.
- 6.6 GoR confirmă și este de acord că EIF va avea dreptul să opereze Contul Bancar REF după cum urmează:

Contul Bancar REF va fi:

- (a) creditat, printre altele, cu următoarele elemente:
  - (i) Contribuția Plătită;
  - (ii) venituri generate din investirea Fondurilor de Trezorerie în conformitate cu Orientările pentru trezorerie;
  - (iii) Dobândă Generată;
  - (iv) orice Venituri din Operațiuni;

- (v) sume pentru plata Comisioanelor de administrare și Comisioanelor de performanță;
  - (vi) sume pentru plata Cheltuielilor Suplimentare Neprevăzute; și
  - (vii) orice alte plăți care urmează să fie efectuate în conformitate cu prezentul Contract.
- (b) debitate de EIF, cu, printre altele, următoarele elemente:
- (i) sume care urmează să fie plătite direct sau indirect Intermediarilor Financieri și Fondurilor Subiacente;
  - (ii) Comisioanele de administrare și Comisioanele de performanță respective, astfel cum sunt prevăzute în Clauza 8 și Cheltuieli Suplimentare Neprevăzute și alte sume datorate EIF în conformitate cu Clauza 9 și orice alte sume datorate EIF în temeiul prezentului Contract sau altfel;
  - (iii) suma fondurilor de trezorerie respective care urmează să fie retrasă pentru a face investiții în conformitate cu Orientările pentru trezorerie;
  - (iv) sumele care urmează să fie transferate către GoR în temeiul prezentului Contract, inclusiv, fără a se limita la, sumele care urmează să fie transferate către GoR din când în când după expirarea sau rezilierea prezentului Contract;
  - (v) orice altă sumă autorizată în mod expres să fie debitată de EIF în scris de către GoR și EIF în comun, cu condiția că părțile să convină prin prezenta ca EIF să poată debita orice astfel de sume pentru plăți care sunt datorate, dar care nu au fost încă plătite de către Guvern; și
  - (vi) dobândă negativă generată de conturi curente / de numerar.

EIF va continua să aibă dreptul de a debita aceste sume din Contul Bancar REF după încetarea prezentului Contract, pentru a-și îndeplini drepturile și obligațiile rămase în temeiul și în legătură cu prezentul Contract.

- 6.7 Orice costuri suportate pentru întreținerea și administrarea Contului bancar REF sau a oricăror alte conturi bancare necesare pentru implementarea activității legate de REF, inclusiv, dar fără a se limita la comisioane bancare, dar excluzând cheltuielile prevăzute în Clauza 6.8 din prezentul Contract, vor fi suportate de EIF ca parte a Comisionului de administrare și nu vor constitui Cheltuieli Suplimentare Neprevăzute în sensul Clauzei 9.1.
- 6.8 GoR și EIF sunt de acord că orice costuri legate de aplicarea ratelor negative ale dobânzii la Contul Bancar REF, orice costuri de descoperit de cont sau orice alte costuri legate de conturile bancare necesare pentru implementarea REF, inclusiv în ceea ce privește fondurile de trezorerie, precum și orice pierderi de trezorerie vor fi acoperite în conformitate cu Clauza 9.2. din prezentul Contract. Astfel de sume, dacă este cazul, sunt determinate de EIF anual, pe baza celui mai recent Raport de Progres disponibil.

## **7. COMITETUL DE INVESTIȚII**

- 7.1 Se va înființa un Comitet de Investiții cu scopul principal de a aproba, monitoriza și supraveghea punerea în aplicare a Strategiei de investiții și a aproba semnarea de Angajamente conform prezentului Contract.
- 7.2 Comitetul de Investiții va fi înființat de către GoR, care va comunica datele de contact ale membrilor CI către EIF în scris în termen de 10 Zile Lucrătoare de la numirea acestora.
- 7.3 Membrii CI vor acționa în orice moment cu bună-credință, cu profesionalism și în interesul celei mai bune implementări a REF în conformitate cu termenii acestui Contract.
- 7.4 CI va fi guvernat de regulile de procedură („Regulile de procedură ale Comitetului de investiții”) atașate în Anexa H (Regulile de procedură ale Comitetului de investiții).
- 7.5 Pentru a evita orice dubiu, Părțile confirmă că numirile de mai sus vor avea efect exclusiv în scopurile prezentului Contract și, de asemenea, confirmă că toate costurile legate de stabilirea și funcționarea CI vor fi suportate de Guvern și că membrii CI (sau orice observator) nu vor avea dreptul de a primi taxe, remunerații sau rambursări pentru costuri sau cheltui angajate în aceasta calitate sau oricare alta, din resursele angajate în cadrul REF. GoR va opera CI și organizarea sa internă sub responsabilitatea sa exclusivă și pe cheltuiala sa. Costurile legate de participarea la reuniunile CI a oricăror observatori desemnați de EIF sunt suportate de EIF.
- 7.6 CI va menține legătura intern cu GoR și alte autorități competente, după cum consideră necesar, pentru a-și îndeplini sarcinile în legătură cu punerea în aplicare a REF, iar CI va fi responsabil pentru următoarele aspecte cu privire la GoR:
- (a) să acționeze ca punct de coordonare și comunicare între membrii GoR cu privire la toate aspectele legate de REF; în special, CI (prin comunicare scrisă semnată de Președintele său, sau de toți membrii săi) va informa imediat GoR de îndată ce sumele aprobate de CI ca Angajamente conform paragrafului (f) de mai jos, au condus, în opinia CI și pe baza, printre altele, a informațiilor furnizate de EIF (de exemplu, prin raportare regulată în conformitate cu clauza 15.2, procesele-verbale ale reuniunii CI sau decizii scrise, așa cum este detaliat în ANEXA H), la îndeplinirea jaloanelor stabilite în CID.
  - (b) să comunice și să prezinte poziția sa cu privire la normele și cerințele naționale referitoare la REF, inclusiv, dar fără a se limita la, normele privind Ajutorul de Stat;
  - (c) să furnizeze interpretări pe care EIF se poate baza în scopul punerii în aplicare a prezentului Contract în chestiuni referitoare la legile și reglementările naționale aplicabile din România și la respectarea normelor privind Ajutorul de Stat, în legătură cu eligibilitatea Intermediarilor Financieri, Fondurilor Subiacente, a Tranzacțiilor cu Beneficiarului Final și a Beneficiarilor Finali și implementarea REF;



- (d) la propunerea oficială comună a Părților, să aprobe oricăror modificări aduse Strategiei de investiții precum și orice modificări substanțiale ale termenilor operațiunilor cu Intermediarii Financiari și Fondurile Subiacente, așa cum sunt propuși de EIF în raport cu angajamentele REF aprobate anterior, în Fonduri Subiacente, în conformitate cu litera (f) de mai jos;
  - (e) la propunerea EIF, pe întreaga durată a Contractului, să aprobe AEI de selectare a Intermediarilor Financiari și a Fondurilor Subiacente;
  - (f) la propunerea EIF, aprobarea (sau neobiecția) pentru angajarea resurselor REF către Fondurile Subiacente, în conformitate cu alin. 12 și următoarele. din Regulamentul de procedură al Comitetului de Investiții din Anexa H;
  - (g) acordarea sau refuzul, în termen de zece (10) Zile Lucrătoare de la primirea unei propuneri de către EIF, a dreptului de a devia de la Politica de risc și parametrii de risc aferenți identificați în prezentul Contract în legătură cu riscurile mai mari implicate de astfel de devieri (risc de ineligibilitate, contrapartidă etc.);
  - (h) îndeplinirea oricărei sarcini menționate în altă parte în prezentul Contract ; și
  - (i) primirea Rapoartelor de Progres de la EIF și propunerea de măsuri suplimentare de implementare, după caz.
- 7.7 Părțile confirmă că orice decizie luată sau comunicată de CI va fi întotdeauna luată după o evaluare adecvată de către CI a poziției GoR și că EIF va avea dreptul să se bazeze, fără alte verificări, pe orice decizii luate sau comunicate de CI și să presupună că astfel de decizii reflectă pe deplin poziția GoR.
- 7.8 GoR este de acord în mod specific că, pentru toate aspectele legate de implementarea REF și care intră în domeniul de aplicare al prezentului Contract, deciziile luate în mod valabil de către CI vor constitui decizii ale GoR și vor fi obligatorii pentru Guvern.
- 7.9 În cazul în care CI are competențe de decizie la propunerea oficială a EIF, CI va avea puterea doar de a aproba sau respinge propuneri sau recomandări în întregime (și nu parțial) și nu va avea puterea de a modifica astfel de propuneri. sau recomandări, cu excepția cazului în care EIF și-a dat acordul cu o astfel de modificare.
- 7.10 CI poate lua decizii prin proceduri scrise sau prin reuniuni ale CI, astfel cum este prevăzut în Anexa H (Regulile de procedură ale Comitetului de investiții), fiind însă de acord că, în cazul în care o decizie cu privire la o propunere oficială prezentată în mod corespunzător de către EIF nu este luată la reuniunea CI imediat după depunerea în mod corespunzător a unei propuneri oficiale sau printr-o procedură scrisă din cauza întreruperii/încheierii unei astfel de proceduri scrise, o astfel de decizie va fi luată prin procedură scrisă declanșată la scurt timp după aceea, caz în care mecanismul de încetare/întrerupere prevăzut la punctul 13 din Anexa H (Regulile de procedură ale Comitetului de investiții) nu se aplică.
- 7.11 Pentru a evita orice dubiu, părțile confirmă și sunt de acord că EIF va avea dreptul de a lua orice decizii, în conformitate cu prezentul Contract, necesare pentru a pune în aplicare REF și pentru a face propuneri CI cu privire la aspectele stabilite în acest Contract.

- 7.12 EIF va asigura secretariatul CI în conformitate cu prezentul Contract („Secretariatul”). Sarcinile și funcțiile Secretariatului includ următoarele:
- (a) organizarea reuniunilor CI, inclusiv elaborarea și distribuirea documentelor, agendei și proceselor-verbale ale CI;
  - (b) orice alte sarcini conferite Secretariatului prin prezentul Contract sau de către CI; și
  - (c) comunicările dintre GoR și EIF legate de activitățile CI vor fi canalizate prin intermediul Secretariatului.
- 7.13 Orice comunicări către și de la CI vor fi efectuate în mod valabil dacă sunt adresate în scris, în conformitate cu Clauza 24 (Notificări).

## **8. REMUNERAREA EIF**

- 8.1 GoR este de acord ca, având în vedere implementarea și gestionarea de către EIF a REF, să plătească către EIF Comisioanele de administrare de la Data Intrării în Vigoare (indiferent dacă vreo parte din resursele REF a fost sau nu deja angajată efectiv la acea dată) și Comisioanele de performanță până la Data Programată a Rezilierii.
- 8.2 Comisioanele de administrare și Comisioanele de performanță vor fi reținute în principal din fondurile disponibile în Contul REF, pe o bază semestrială, cu condiția ca pentru orice perioadă mai scurtă valoarea acestora să fie calculată pro rata tempore.
- 8.3 Un comision fix de administrare de 0,45% pe an din Contribuția Angajată va fi plătit de către REF către EIF, semestrial, sub formă de arierate, de la Data Intrării în Vigoare.
- 8.4 Un comision variabil de performanță de 0,1% pe an din Angajamentele Active în Fondurile Subiacente la data de 31 decembrie a fiecărui an calendaristic, plătit anual sub formă de arierate de la Data Intrării în Vigoare, unde „Angajamente Active” înseamnă angajamente în Fonduri Subiacente care nu au fost reziliate, lichidate, anulate sau vândute.
- 8.5 GoR este de acord că, în cazul în care Comisioanele de administrare datorate în conformitate cu clauza 8.3 sau Comisioanele de performanță datorate în conformitate cu clauza 8.4 depășesc soldul disponibil al contului bancar REF (inclusiv în scopul unui astfel de calcul, orice încasări din operațiuni creditate acestuia, dar excluzând sumele deja angajate de EIF față de Fondurile Subiacente), această sumă în exces va fi facturată de EIF către GoR, sub forma unei cereri scrise separate și va fi plătită în termen de 30 de Zile Lucrătoare de la data emiterii în Contul Bancar REF.

## **9. CHELTUIELI SUPLIMENTARE NEPREVĂZUTE, DOBÂNDĂ NEGATIVĂ ȘI PIERDERI DE TREZORERIE**

### **9.1 Cheltuieli Suplimentare Neprevăzute**

GoR confirmă și este de acord că EIF poate fi nevoit să suporte sau să suporte costuri, cheltuieli și obligații suplimentare neprevăzute în legătură cu implementarea și gestionarea REF (cum ar fi, fără limitare, acțiuni de recuperare sau litigii, costuri de descoperit de cont în caz de întârziere de plăți, costuri de reziliere anticipată („Cheltuieli

Suplimentare Neprevăzute”). GoR este de acord că, sub rezerva aprobării prealabile a oricăror astfel de Cheltuieli Suplimentare Neprevăzute de către CI, cu condiția ca aprobarea să nu fie reținută în mod nejustificat, sumele relevante vor fi plătite mai întâi în conformitate cu Clauzele 5.2 și 5.3 și în cazul în care aceste sume sunt insuficiente, sumele relevante vor fi plătite de Guvern către EIF în termen de 120 de Zile Lucrătoare de la solicitarea scrisă a EIF, ca o sumă suplimentară plătită peste Contribuția Angajată. În cazul în care CI nu aprobă astfel de Cheltuieli Suplimentare Neprevăzute, lucru care va fi justificat de CI în scris, EIF va fi eliberat pe deplin de orice obligație pe care o poate avea de a iniția acțiuni ulterioare care ar putea duce la Cheltuieli Suplimentare Neprevăzute și nu va suporta răspunderea pentru a face acest lucru. Cu excepția cazului în care se aprobă altfel de către CI, Cheltuielile Suplimentare Neprevăzute nu vor depăși, ca medie anuală, de la Data Intrării în Vigoare până la Data Programată de Reziliere, 0,3% din Contribuția Angajată.

## 9.2 Dobânzi negative și Pierderi de trezorerie

Părțile convin că orice costuri legate de aplicarea dobânzii negative la Contul Bancar REF sau orice alte conturi bancare necesare pentru implementarea REF, inclusiv în ceea ce privește fondurile de trezorerie, precum și pierderile de trezorerie, vor fi acoperite, mai întâi de către soldul contului curent, apoi de către dobândă pozitivă generată pe contul REF, apoi de către Veniturile din Operațiuni disponibile în contul REF în conformitate cu Clauza 5.2 și în cazul în care aceste sume sunt insuficiente (după cum este determinat de EIF anual), de către GoR, ca plată separată către EIF în termen de 120 de Zile Lucrătoare de la solicitarea scrisă a EIF. Pentru evitarea oricărui dubiu, până când Veniturile din Operațiuni devin disponibile, dobânda negativă va fi suportată direct din Contul REF din Contribuția Angajată. În momentul în care încasările din operațiuni devin disponibile, acestea pot fi utilizate pentru costuri negative ale dobânzii în conformitate cu clauza 5.2(c).

## 9.3 În cazul în care GoR nu plătește nicio sumă prevăzută în prezenta Clauză 9 în perioada de timp stabilită mai sus, această sumă va acumula dobândă de la data scadenței până la data plății la o rată egală cu EURIBOR plus unu (1) la sută.

## 10. MANDATE EIF – METODOLOGIA DE ALOCARE A TRANZACȚIILOR EIF

GoR confirmă și este de acord că:

- (a) EIF operează sau poate opera un număr de mandate (inclusiv Mandatele EIF) convenite sau care urmează să fie convenite între EIF și terți. Politicile de investiții ale unor astfel de mandate pot presupune oferirea de instrumente financiare sau oportunități de natură similară REF într-un număr de jurisdicții, inclusiv România;
- (b) EIF poate investi în cont propriu sau în numele unor terți în instrumente financiare sau oportunități de natură similară REF într-un număr de jurisdicții, inclusiv România și poate avea dreptul cu privire la astfel de oportunități de (i) drepturi de co-investire în Beneficiari Finali alături de Fonduri Subiacente sau fonduri de investiții sau (ii) drepturi de preemțiune asupra tranzacțiilor secundare în fonduri în care se fac investiții și poate alocă astfel de oportunități și drepturi oricărui mandat EIF;

- (c) EIF poate (i) interacționa în alte calități (inclusiv ca creditor, garant sau investitor) cu Intermediarii Financieri, Fondurile Subiacente și/sau Beneficiarii Finali, precum și (ii) să ofere finanțare (inclusiv sub formă de împrumuturi, instrumente de datorie, garanții sau capital de risc) către aceleași entități ca și REF menționate în prezentul document, inclusiv într-o manieră în care REF este subordonat sau servește ca o îmbunătățire a capacității de creditare pentru un astfel de sprijin EIF;
- (d) În contextul REF, EIF va participa în conformitate cu prevederile prezentului Contract în calitate de furnizor de capital de risc sau cvasi-capital la punerea în aplicare a REF și, dacă este cazul, acționând în nume propriu și acționând în numele investitori terți. GoR confirmă și este de acord că nu va avea drepturi exclusive asupra vreunei oportunități de investiții specifice prezentate către sau în cadrul EIF.

În consecință, EIF poate, fără referire prealabilă la CI sau la GoR, să efectueze tranzacții în care EIF are, direct sau indirect, un interes semnificativ sau o relație de orice fel cu o altă parte, care implică sau poate implica un potențial conflict cu obligațiile EIF față de GoR sau obligațiile care îi revin în temeiul REF. EIF gestionează și, acolo unde este posibil, abordează orice astfel de potențiale conflicte de interese, în conformitate cu dispozițiile prevăzute în prezentul Contract, cu regulile și procedurile sale interne, cu bună-credință, ținând cont de Strategia de investiții. Fără a aduce atingere celor de mai sus, EIF:

- (i) se va asigura că obligațiile sale în temeiul prezentului Contract sunt îndeplinite în mod corect și corespunzător, cu resurse adecvate dedicate îndeplinirii obligațiilor care îi revin în temeiul prezentului Contract;
- (ii) va aplica Metodologia EIF de alocare a tranzacțiilor în alocarea investițiilor potențiale între acest Contract și alte Mandate EIF, ținând cont de Strategia de investiții, cu condiția ca EIF să își rezervă dreptul de a deroga de la alocarea Metodologiei de alocare a tranzacțiilor EIF, la discreția sa rezonabilă. Procedând astfel, EIF va încerca să asigure întotdeauna un tratament echitabil între Mandatele EIF.

## **11. RESPONSABILITĂȚILE PĂRȚILOR ȘI RĂSPUNDERE**

- 11.1 EIF este de acord, fără a aduce atingere Clauzei 11.3 de mai jos, să acționeze cu diligență și cu bună-credință în implementarea prezentului Contract.
- 11.2 Sub rezerva Clauzei 11.3 de mai jos, EIF nu va fi în niciun caz considerat responsabil sau răspunzător față de GoR sau de orice altă persoană în legătură cu performanța financiară și rezultatele financiare ale REF, Intermediarilor Financieri și Fondurilor Subiacente și implementarea acestora în conformitate cu prezentul Contract, investirea Fondurilor de Trezorerie respective (inclusiv ca urmare a dobânzilor/costurilor negative), nerespectarea de către GoR, orice Intermediar Financiar, orice Fond Subiacent sau orice Beneficiar Final care beneficiază de finanțare în cadrul REF a oricăror legi sau reglementări aplicabile.
- 11.3 EIF și angajații săi beneficiază de anumite privilegii și imunități conform Protocolului privind privilegiile și imunitatea Comunităților Europene din 8 aprilie 1965, care se vor

aplica EIF și angajaților săi și, prin urmare, GoR renunță la, dreptul de a introduce orice acțiune sau de a depune orice reclamație împotriva EIF pentru încălcarea contractului care derivă din prezentul Contract și implementarea și gestionarea REF de EIF, cu excepția cazului în care astfel de costuri, pretenții, daune, pierderi, răspunderi sau cheltuieli ale GoR rezultă în mod direct din fraudă, abatere intenționată sau neglijență gravă a EIF în executarea prezentului Contract. Pentru a evita orice dubiu, EIF nu va fi în niciun caz răspunzător în fața GoR sau a oricărei alte persoane pentru daune consecutive, pierderi de profit sau daune exemplare sau punitive. GoR confirmă că nicio prevedere a prezentului Contract nu constituie sau implică în niciun fel o renunțare, reziliere sau modificare de către EIF la orice privilegiu, imunitate sau scutiri acordate EIF în temeiul Statutului EIF, în Tratatul privind Uniunea Europeană și în Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene, precum și din Protocoalele 7 și 28 anexate la aceste Tratatate (așa cum pot fi acestea modificate și completate periodic), convenții internaționale sau orice lege aplicabilă.

- 11.4 Sub rezerva Clauzei 11.3 de mai sus, orice răspundere a EIF în legătură cu prezentul Contract va fi exclusă în măsura în care orice acțiune a EIF se bazează pe informații obținute de la GoR sau de la orice altă persoană mandată de acesta sau pe o decizie sau aprobare din partea CI. EIF nu își asumă nicio obligație de a verifica în mod independent acuratețea, relevanța sau caracterul complet al oricărei astfel de informații primite de la GoR sau de la orice altă persoană mandată de acesta sau de a examina sau contesta orice decizie sau aprobare din partea CI.
- 11.5 GoR este de acord să despăgubească și să exoneraze de răspundere EIF și fiecare dintre funcționarii, directorii, angajații, agenții, delegații și subdelegații săi la prima cerere scrisă cu privire la orice cost, pretenție, daune, pierdere, răspundere, hotărâri, decontările sau cheltuielile (inclusiv taxele legale și alte costuri suportate în investigarea sau apărarea oricărei revendicări) suportate sau suferite de EIF („Sumele despăgubite”) în legătură cu:
- (a) desemnarea EIF în prin prezentul Contract sau în legătură cu REF sau cu rolul acestuia în temeiul REF și a prezentului Contract;
  - (b) neîndeplinirea de către EIF a obligațiilor care îi revin în temeiul Angajamentelor, în măsura în care a fost cauzată de, sau la care a contribuit, o neîndeplinire de către GoR sau oricare dintre delegații săi (inclusiv membri ai CI numiți de GoR) a obligațiilor care le revin în temeiul sau în legătură cu prezentul Contract sau orice alt contract; act sau omisiune a GoR sau a delegațiilor lui (inclusiv membri ai CI numiți de GoR) care nu a putut fi remediată într-un termen rezonabil după transmiterea unei înștiințări scrise de către EIF către GoR, dar fără a se aduce atingere prevederilor Art. 4 ;
  - (c) orice informații furnizate de către oricare dintre autoritățile guvernamentale sau CI către EIF în legătură cu prezentul Contract sunt false, înșelătoare, inexacte sau incomplete;
  - (d) orice instrucțiune făcută de către sau în numele GoR către EIF în legătură cu prezentul Contract sau cu punerea în aplicare a REF; și/sau
  - (e) orice pretenție a oricărei persoane de a avea dreptul la orice active care fac parte din REF;

- (f) orice cerere de la sau făcută în numele unui Intermediar Financiar, a unui Fond Subiacent sau a unui Beneficiar Final,

cu excepția cazului în care astfel de Sume Despăgubite rezultă direct din fraudă, abatere intenționată sau neglijență gravă a EIF în executarea prezentului Contract. Pentru a evita orice dubiu, Sumele Despăgubite nu vor fi plătite din Cheltuielile Suplimentare Neprevăzute și vor fi suplimentare Contribuției Angajate.

**11.6 GoR este de acord că:**

- (a) Orice Sumă Despăgubită (împreună cu orice dobândă acumulată pentru plata întârziată conform Clauzei 11.6(b), datorată către EIF va fi plătită de către GoR către EIF în termen de 25 de Zile Lucrătoare de la solicitarea scrisă a EIF, ca o sumă suplimentară plătită în plus față de Contribuția Angajată.
- (b) Dacă GoR nu plătește nicio Sumă Despăgubită în perioada de timp prevăzută în Clauza 11.6(a), această sumă va acumula dobândă de la data scadenței până la data plății la o rată egală cu EURIBOR plus unu (1) la sută.

**11.7 Obligațiile GoR de a despăgubi EIF în temeiul prezentului Contract continuă și vor supraviețui, rămâne în vigoare și vor avea efect fără a aduce atingere Datei Programate de Reziliere sau unui eveniment de reziliere anticipată în conformitate cu clauza 19, sau a oricărei rezilieri a celorlalți termeni ai prezentului Contract cu privire la GoR, dar astfel de obligații vor înceta să continue și să rămână în vigoare și efect deplin la cea de-a zecea (10) aniversare a Datei Programate de Reziliere.**

**11.8 În măsura în care sumele disponibile în REF sunt insuficiente (inclusiv, dar fără a se limita la, cazurile în care un astfel de deficit se datorează pierderilor de trezorerie sau indisponibilității fondurilor depuse la Banca de Trezorerie) pentru a plăti Comisioanele de administrare și performanța respective, orice alte sume datorate în temeiul prezentului Contract, precum și sumele necesare pentru acoperirea Angajamentelor din Contribuția Angajată, GoR va fi obligat să plătească aceste sume către EIF. În cazul în care GoR nu plătește suma solicitată la data scadenței, se va acumula dobândă pentru suma neplătită sau restante de la data scadenței până la data plății efective la o rată egală cu EURIBOR plus unu (1) la sută. Obligațiile GoR de a plăti sumele specificate în această clauză 11.8 din prezentul Contract către EIF continuă și vor rămâne în vigoare și vor avea efect în pofida apariției Datei Programate de Reziliere sau a oricărei rezilieri a celorlalți termeni ai prezentului Contract cu privire la GoR; totuși, aceste obligații vor înceta să mai continue și să rămână în vigoare și să aibă efect deplin la a doua aniversare a Datei Programate de Reziliere.**

**12. DECLARAȚII, GARANȚII ȘI ANGAJAMENTE ALE GOR**

**12.1 GoR declară și garantează în orice moment important până la rezilierea acestui Contract că:**

- (a) are puterea și capacitatea deplină (inclusiv în ceea ce privește legile interne și cerințele constituționale) (i) să încheie, să execute și să livreze și a întreprins toate măsurile necesare pentru a autoriza intrarea, executarea și executarea prezentului Contract, (ii) să desemneze EIF în condițiile prezentului Contract și (iii) să încheie tranzacții în domeniul de aplicare al prezentului Contract și să

obține toate autorizațiile și aprobările necesare pentru a permite EIF să facă acest lucru în numele său;

- (b) obligațiile exprimate pentru a fi asumate de acesta în prezentul Contract sunt obligații legale, valabile, obligatorii și executorii;
- (c) nici încheierea sau executarea acestui Contract, nici intrarea sa într-o astfel de tranzacție nu vor încălca nicio lege, regulă sau reglementare aplicabilă acestuia sau orice contract substanțial la care este parte;
- (d) orice informație sau documentație furnizată de acesta către EIF (inclusiv orice informații cu privire la poziția financiară a GoR în sine) este adevărată, completă, exactă și nu induce în eroare în mod substanțial;
- (e) va furniza orice informații suplimentare solicitate în mod corespunzător de EIF sau de orice autoritate competentă;
- (f) înțelege și confirmă riscurile implicate de REF, în special așa cum este stabilit în Politica de risc.

12.2 GoR ia cunoștință de faptul că EIF semnează acest Contract în considerația reprezentărilor și garanțiilor GoR și a confirmării acestora printr-o opinie juridică satisfăcătoare emisă de o firmă de avocatură reputată la scurt timp după semnarea prezentului Contract.

12.3 GoR va notifica cu promptitudine EIF dacă există vreo modificare semnificativă a oricăreia dintre informațiile furnizate de acesta în sensul prezentului Contract sau a circumstanțelor sale în general și va furniza alte informații relevante pe care EIF le poate solicita din când în când în mod rezonabil. GoR confirmă că lipsa furnizării de astfel de informații poate afecta negativ capacitatea EIF de a furniza servicii în temeiul Contractului și calitatea serviciilor pe care le poate furniza EIF.

12.4 GoR se obligă să nu tranzacționeze sau să dispună de niciunul dintre activele sale atribuibile REF, în conformitate cu termenii prezentului Contract, și nici să autorizeze orice altă persoană decât EIF să tranzacționeze sau să dispună de oricare dintre acestea.

12.5 În plus, GoR declară și garantează că nu există cerințe suplimentare naționale, locale sau de altă natură sau prevederi obligatorii, altele decât cele stabilite în prezentul Contract, care s-ar aplica REF, implementării REF sau utilizării Contribuției Angajate. Părțile convin că, în cazul în care orice astfel de cerințe intră în vigoare după Data Intrării în Vigoare, GoR va notifica EIF cât mai curând posibil și, în urma unei astfel de notificări, EIF va avea dreptul, la discreția sa absolută, să aplice sau nu astfel de cerințe în ceea ce privește finanțarea Intermediarilor Financieri.

În legătură cu acest lucru, GoR confirmă că singura obligație a EIF va fi să transpună cerințele relevante din prezentul Contract în Angajamente.

### **13. AJUTOR DE STAT**

13.1 GoR declară și este de acord că normele privind Ajutorul de Stat ar putea fi aplicabile în implementarea REF și că este responsabil pentru asigurarea conformității cu toate regulile aplicabile privind Ajutorul de Stat în toate aspectele relevante domeniului de

aplicare al prezentului Contract și se angajează, dacă este necesar, să asigure adoptarea schemelor relevante de Ajutor de Stat în astfel de scopuri.

- 13.2 GoR va furniza EIF în scris toate informațiile necesare pentru a permite REF și Angajamentelor să fie în conformitate cu normele privind ajutorul de stat. Responsabilitatea EIF în ceea ce privește ajutorul de stat se va limita la a solicita Intermediarilor Financieri să asigure conformitatea cu cerințele privind Ajutorul de Stat notificate de GoR către EIF în conformitate cu prevederile prezentului Contract (inclusiv anexele acestuia) și să introducă clauzele relevante în Angajamente.
- 13.3 Informațiile la care se face referire în clauza 13.2 de mai sus vor fi comunicate de EIF Intermediarilor Financieri cărora li se va cere, în temeiul Angajamentelor, să se angajeze să respecte regulile aplicabile privind Ajutorul de Stat și să obțină de la Intermediarii Financieri un angajament pe care aceștia îl vor respecta în acest sens și să solicite la rândul lor Beneficiarilor Finali să respecte, de asemenea, cerințele aplicabile privind Ajutorul de Stat.
- 13.4 GoR va despăgubi și va exonera EIF împotriva oricăror pierderi care decurg din orice încălcare a regulilor privind Ajutorul de Stat sau a oricăror costuri, cheltuieli sau pierderi care decurg din orice investigație sau procedură în temeiul regulilor privind ajutorul de stat aplicabile GoR care implică EIF în calitatea sa de administrator al REF.

#### **14. FISCALITATE**

- 14.1 La cererea EIF, GoR va furniza EIF orice informații sau documente solicitate pentru determinarea statutului său fiscal (inclusiv, pentru a evita orice dubiu, orice informații sau documente în legătură cu orice alte restricții de investiții pe care le poate avea cu privire la statutul său fiscal). La solicitarea Beneficiarilor Finali, a Fondurilor Subiacente sau a Intermediarilor Financieri, EIF va transmite astfel de informații sau documente, astfel încât să le permită Beneficiarilor Finali, Fondurilor Subiacente sau Intermediarilor Financieri să evalueze regimul fiscal al tuturor veniturilor alocabile sau plătibile conform Angajamentelor (sub orice formă, inclusiv, fără a se limita la, dividende, dobânzi, câștiguri de capital, venituri etc.) sau sume care constituie astfel de venituri. GoR confirmă și este de acord că EIF nu se angajează în monitorizarea și administrarea impozitelor în ceea ce privește veniturile menționate anterior sau sumele care constituie astfel de venituri și nu se va implica în nicio analiză fiscală în numele GoR. În cazul în care GoR beneficiază direct sau indirect de statutul fiscal al EIF astfel cum este prevăzut de Protocolul (nr. 7) privind Privilegiile și Imunitățile Uniunii Europene, coroborat cu Statutele EIF, atunci GoR se angajează ca, la cererea EIF a a unei autorități fiscale relevante, în timpul permis de aceste reglementări și în măsura în care este impus de legile sau tratatele privind fiscalitatea care sunt aplicabile, să plătească către EIF sau autoritatea fiscală relevantă suma corespunzătoare aceluia Avantaj Fiscal.
- 14.2 GoR este de acord să furnizeze EIF orice informații sau documente fiscale care ar putea fi solicitate de EIF și despre care EIF consideră în mod rezonabil că îi va permite să respecte obligațiile de raportare fiscală, reținere la sursă, plata impozitului și/sau obligații de conformitate cu impozitul (dacă este cazul), inclusiv în conformitate cu (i) secțiunile 1471 până la 1474 din Codul fiscal al SUA din 1986, astfel cum a fost modificat (denumit în mod obișnuit „FATCA”), orice reglementări ale Trezoreriei SUA sau alte îndrumări emise sau acorduri încheiate în temeiul acestora sau orice acord de



schimb de informații sau acord interguvernamental încheiat între jurisdicțiile fiscale, pentru a îmbunătăți conformitatea fiscală sau care poate apărea ca urmare a unei modificări a legii sau a interpretării acestora și (ii) standardul OCDE pentru schimbul automat de informații privind conturile financiare (denumit în mod obișnuit „Standardul comun de raportare”) astfel cum este pus în aplicare în orice jurisdicție relevantă, inclusiv în conformitate cu Directiva 2011/16/UE a Consiliului privind cooperarea administrativă în domeniul fiscal (modificată prin Directiva Consiliului 2014/107/UE). GoR este de acord să notifice prompt EIF cu privire la orice modificare a informațiilor furnizate în temeiul prezentei clauze 14.

## **15. MONITORIZARE ȘI RAPORTARE**

- 15.1 EIF va monitoriza punerea în aplicare a REF și a Angajamentelor în conformitate cu criteriile stabilite în ANEXA D (Monitorizare).
- 15.2 Pe baza datelor furnizate de Intermediarii Financieri, EIF va pregăti cu privire la REF, un raport de progres semestrial („Raportul de progres”) în limba engleză, bazat pe o perioadă de jumătate de an, transmis de EIF către CI în cel mult trei (3) luni de la ultima zi a Perioadei de raportare, care va include un rezumat al activităților de monitorizare desfășurate, astfel cum este prevăzut în ANEXA F (Raportul de progres) la prezentul Contract.

## **16. AUDITARE**

- 16.1 EIF este de acord să mențină o pistă de audit adecvată în legătură cu REF în scopuri de raportare și audit.
- 16.2 Părțile convin că organele competente ale GoR (cum ar fi MIPE sau Curtea de Conturi a României) vor avea voie să efectueze vizite de monitorizare, verificări sau audituri la nivelul Intermediarilor Financieri, conform regulilor și procedurilor entităților respective, caz în care vor conveni din timp cu EIF privind o abordare și o metodologie comune. GoR va informa EIF cu privire la o astfel de vizită de monitorizare, verificare sau audit cu cel puțin șase (6) săptămâni în prealabil și va furniza EIF domeniul de aplicare al vizitei de monitorizare, verificării sau auditului, iar EIF poate, la discreția sa, să informeze intermediarul financiar cu privire la o astfel de vizită de monitorizare, verificare sau audit viitoare.

## **17. POLITICA OFFSHORE**

- 17.1 EIF este de acord :
- (a) să nu încheie Angajamente cu entități încorporate într-o jurisdicție care, la momentul semnării Angajamentului, ar fi o Jurisdicție Neconformă; și
  - (b) să se asigure că Angajamentul conține o obligație similară celei cuprinse în Clauza 17.1(a) de mai sus, prin care Intermediarii Financieri sunt de acord să nu investească în entități încorporate într-o Jurisdicție Neconformă la momentul investiției respective.
- 17.2 Părțile convin prin prezenta că o schimbare a statutului unei jurisdicții într-o Jurisdicție Neconformă nu va avea efect asupra Angajamentului deja încheiat la momentul unei astfel de modificări.

## **18. MODIFICĂRI**

Modificările la prezentul Contract vor fi făcute printr-un instrument scris semnat de un reprezentant autorizat al fiecărei Părți.

## **19. DATA INTRĂRII ÎN VIGOARE ȘI ÎNCETARE**

19.1 Prezentul Contract se va aplica de la Data Intrării în Vigoare și, cu excepția cazului în care este reziliat mai devreme în conformitate cu prezenta clauză 19, va rămâne în vigoare până la Data Programată de Reziliere (cu condiția ca obligațiile de despăgubire ale GoR în temeiul clauzei 11 să continue să rămână în vigoare fără a aduce atingere rezilierii prezentului Contract).

19.2 EIF va avea dreptul de a rezilia prezentul Contract cu efect imediat dacă are loc oricare dintre următoarele evenimente:

- (a) GoR săvârșește o încălcare semnificativă a obligațiilor sale în temeiul prezentului Contract și o astfel de încălcare nu este remediată în totalitate în termen de douăzeci (20) de Zile Lucrătoare de la trimiterea de către EIF a unei notificări scrise în acest sens;
- (b) GoR nu efectuează plata Primei Tranșe sau a oricăreia dintre Tranșele Ulterioare, după caz, în termen de patruzeci (patruzeci) 40 de Zile Lucrătoare de la ultima dată la care urmează să fie plătită în conformitate cu termenele de plată respective prevăzute în Clauza 3.2.
- (c) A intervenit orice neplată de către GoR a oricărei alte sume datorate de către GoR în temeiul prezentului Contract și o astfel de neplată nu este remediată în totalitate în termen de douăzeci (20) de Zile Lucrătoare de la trimiterea de către EIF a unei notificări scrise în acest sens;
- (d) În cazul în care GoR sau orice autoritate publică amendează sau modifică orice legi, reglementări sau acte administrative și le notifică prompt către EIF, și o astfel de modificare, în opinia rezonabilă a EIF, după consultarea cu CI, poate avea un impact negativ asupra activităților încredințate EIF în temeiul prezentului Contract și un astfel de impact negativ nu a fost remediat sau încetat în mod satisfăcător pentru EIF în termen de cincizeci (50) de Zile Lucrătoare de la data la care EIF a înștiințat în scris GoR în acest sens.

19.3 GoR va avea dreptul de a rezilia prezentul Contract dacă EIF comite o încălcare substanțială a obligațiilor sale în temeiul prezentului Contract ca urmare a unei acțiuni sau omisiuni care constituie fraudă, neglijență gravă sau comportament intenționat și o astfel de încălcare nu este remediată în totalitate în termen cincizeci (50) de Zile Lucrătoare de la transmiterea de către GoR către EIF a unei notificări scrise în acest sens.

19.4 Părțile convin, de asemenea, că, în caz de reziliere, EIF poate transmite o notificare scrisă GoR, de la data primirii căreia poate fi inițiată o perioadă de trei (3) luni, pe parcursul căreia Părțile convin ca REF, toate activele și pasivele restante legate de REF și toate contractele de Angajament încheiate, dacă există, vor fi transferate către (fie

prin cesiune, novație sau altfel) sau asumate de către GoR („Perioada de Transfer”) și că GoR va îndeplini toate formalitățile relevante pentru a permite un astfel de transfer.

În special, în acest caz,

- (a) GoR acceptă și își asumă toate drepturile, obligațiile și obligațiile care decurg din Angajamente, dacă există, și este de acord să încheie orice acord de transfer sau documentație echivalentă cu EIF, Intermediari Financieri relevanți și/sau Fondurile Subiacente relevante; după cum este necesar pentru formalizarea transferului acestora către GoR; și
  - (b) soldul fondurilor plătite în Contul Bancar REF, precum și orice active rezultate din implementarea Angajamentelor, dacă există, vor fi transferate GoR și, după caz, vor fi creditate într-un astfel de cont bancar. după cum va fi comunicat de GoR către EIF și Contul Bancar REF va fi închis; și
  - (c) la sfârșitul Perioadei de Transfer, EIF va fi eliberat automat de orice răspundere în temeiul prezentului Contract și al Angajamentelor, iar prezentul Contract va înceta în conformitate cu termenii acestei clauze 19.4.
- 19.5 GoR confirmă și este de acord că, după rezilierea acestui Contract, EIF nu va transfera soldul Contului Bancar REF către GoR până când toate sumele datorate EIF nu au fost plătite integral și EIF nu mai are nicio obligație reală sau eventuală (inclusiv, fără limitare, orice Cheltuieli Suplimentare Neprevăzute) sau expunere în temeiul Angajamentelor, cu condiția ca, cel mai târziu la a doua (2) aniversare a Datei Programate de Reziliere, astfel de sold și active să fie transferate către GoR minus orice sumă pe care EIF o poate demonstra ca fiind necesară pentru a acoperi o răspundere sau o expunere care atunci există sau este probabil să apară.
- 19.6 Fără a aduce atingere prevederilor clauzei 19.4 de mai sus, după rezilierea acestui Contract în conformitate cu clauza 19.3, EIF va transfera soldul Contului Bancar REF către GoR în termen de 10 (zece) Zile Lucrătoare de la data la care toate sumele datorate EIF în conformitate cu prezentul Contract au fost plătite integral.
- 19.7 Rezilierea sau expirarea prezentului Contract nu vor afecta drepturile și obligațiile dobândite sau existente ale EIF și ale GoR la data rezilierii sau expirării, inclusiv, fără a se limita la, drepturile și obligațiile acumulate ale EIF și ale GoR legate de obligațiile de plată. La rezilierea sau expirarea prezentului Contract, acest Contract va rămâne în vigoare cu privire la orice răspundere reală sau contingentă (inclusiv, fără a se limita la orice Cheltuieli Suplimentare Neprevăzute și Sume Despăgubite) sau expunere în temeiul oricărui Angajament, până când orice astfel de răspundere sau expunere a fost anulată sau determinată a fi irecuperabilă și orice termen de prescripție aplicabil a expirat și, în special, EIF va avea dreptul să rețină sumele care pot fi cerute în temeiul prezentului Contract pentru plata oricărei sume datorate acestuia sau pentru îndeplinirea oricăror obligații acumulate sau contingente în temeiul prezentului Contract sau în legătură cu orice Angajament.
- 19.8 Toate cheltuielile suportate de partea care nu este responsabilă de reziliere vor fi suportate de cealaltă parte și vor fi:

19.8.1 reținute din fondurile disponibile în Contul Bancar REF în cazul unei rezilieri conform clauzei 19.2; sau

19.8.2 recuperabile de la EIF în cazul unei rezilieri în conformitate cu clauza 19.3.

## **20. CONFIDENȚIALITATE ȘI DIVULGARE**

20.1 EIF nu este obligat să dezvăluie GoR sau să ia în considerare informații:

- (a) a căror dezvăluire de către acesta către GoR ar fi sau ar putea reprezenta o încălcare a obligației sau a confidențialității față de orice altă persoană; sau
- (b) care ajung la cunoștința unui angajat, funcționar sau agent al EIF, dar nu ajung la cunoștința efectivă a unei persoane EIF care gestionează REF sau un Angajament.

20.2 Părțile vor păstra în orice moment confidențialitatea tuturor informațiilor de natură confidențială dobândite ca urmare a implicării lor în implementarea prezentului Contract, cu excepția faptului că pot dezvălui astfel de informații în oricare dintre următoarele circumstanțe:

- (a) în cazul în care divulgarea este făcută de EIF către angajații săi, agenți, auditori interni sau externi, Comisia Europeană, Curtea de Conturi Europeană, Banca Europeană de Investiții, mandatarii, acționarii și orice altă entitate la care face obiectul (inclusiv orice autoritate de supraveghere sau altă autoritate căreia îi este supus);
- (b) atunci când divulgarea este făcută către membrii CI;
- (c) în cazul în care aceștia pot avea obligația să le dezvăluie prin lege sau regulament sau prin propriile politici privind accesul publicului la informații sau atunci când acest lucru este solicitat de autoritățile de reglementare sau fiscale sau de orice instanță cu jurisdicție competentă, inclusiv dezvăluirea acestor informații către Comisie, Oficiul European de Luptă Antifraudă, Curtea de Conturi Europeană și/sau următoarele autorități și organisme române competente, inclusiv (dar fără a se limita la) MIPE și Curtea de Conturi din România.
- (d) consilierilor lor profesioniști, atunci când este necesar în mod rezonabil pentru prestarea serviciilor lor profesionale, în măsura în care sunt legați de o obligație de confidențialitate echivalentă cu prezenta clauză 20 și Partea relevantă garantează celeilalte Părți că consilierii săi profesioniști vor continua să respecte cu acele obligații;
- (e) (în cazul EIF atunci când dezvăluie informații referitoare la GoR) oricăruia dintre delegații săi și altor agenți în temeiul prezentului Contract, oricărei contrapărți de pe piață sau oricărui broker (în conformitate cu practica pieței) în legătură cu tranzacțiile efectuate pentru REF, în toate cazurile numai pentru a asista sau a permite efectuarea corespunzătoare a serviciilor sale în temeiul prezentului Contract sau al Angajamentului; sau

- (f) către alte părți în cazul în care dezvăluirea este necesară în scopul efectuării de tranzacții în legătură cu prezentul Contract sau al stabilirii unei relații comerciale în vederea unor astfel de tranzacții.

20.3 GoR autorizează EIF să furnizeze auditorilor EIF orice informații despre REF solicitate de aceștia.

## **21. CESIUNE**

21.1 Prezentul Contract nu poate fi cedat de către GoR sau transferat de acesta (prin cesiune, novatie sau altfel).

21.2 Fără a aduce atingere oricărui transfer al Angajamentelor către GoR sau către orice entitate desemnată de acesta, în conformitate cu prevederile prezentului Contract, EIF poate transfera sau delega toate sau o parte din funcțiile sale, inclusiv toate sau o parte a drepturilor și obligațiilor sale în temeiul prezentului Contract, către o entitate din cadrul Grupului EIB.

## **22. LEGEA APLICABILĂ ȘI SOLUȚIONAREA LITIGIILOR**

22.1 Prezentul Contract și orice obligații necontractuale care decurg din sau în legătură cu acesta sunt guvernate de legile din Luxemburg.

22.2 Părțile se vor strădui să soluționeze pe cale amiabilă orice dispută sau plângere referitoare la interpretarea, aplicarea sau executarea prezentului Contract, inclusiv existența, valabilitatea sau încetarea acestora.

22.3 În lipsa unei soluții pe cale amiabilă, părțile convin că instanțele din orașul Luxemburg vor avea competență exclusivă pentru a soluționa orice dispută în legătură cu prezentul Contract.

## **23. RENUNȚAREA LA IMUNITATE**

23.1 În sensul prezentului Contract, GoR renunță, în beneficiul EIF, la orice imunitate, fie de proces, împotriva executării oricărei hotărâri judecătorești sau de altă natură, pe care acesta o poate avea sau activele sale o pot avea în orice jurisdicție. În special, dar fără limitare, GoR:

- (a) se supune jurisdicției instanțelor luxemburgheze în conformitate cu clauza 22.3 de mai sus; și
- (b) consimte la emiterea oricărui proces împotriva proprietății sale pentru executarea unei hotărâri judecătorești sau, într-o acțiune în rem, pentru arestarea, reținerea sau vânzarea oricăruia dintre bunurile sale.

23.2 Aceste derogări se extind la toate proprietățile GoR alocate REF.

## **24. NOTIFICĂRI**

24.1 Comunicări în scris și adrese

Cu excepția cazului în care se prevede altfel în prezentul Contract, orice notificare sau comunicare de către una dintre Părți către oricare alte Părți va fi făcută în scris și va fi livrată prin poștă recomandată sau e-mail, cu confirmarea transmiterii menționând clar în subiectul „REF”,

Dacă către GoR:

Către: Ministrul Investițiilor și Proiectelor Europene, Dl. Dan Vilceanu

Adresă: Ministerul Investițiilor și Proiectelor Europene, Strada Menuetului 7, București 013713, România

E-mail: cabinet.ministru@mfe.gov.ro; @mfe.gov.ro

Dacă la EIF:

Către: Manager de mandat, Romania Recovery Equity FoF

Adresa: 37b, av. J.F. Kennedy, L-2968, Luxemburg

E-mail: [ref@eif.org](mailto:ref@eif.org)

O Parte va informa în scris celelalte Părți, fără întârzieri nejustificate, cu privire la orice modificare a detaliilor adresei de mai sus. Până la primirea notificării unor astfel de modificări, fiecare parte poate transmite în mod valabil notificarea la ultima adresă notificată în mod corespunzător.

## 24.2 Livrare

- (a) Orice comunicare sau document făcut sau livrat de o persoană unei alte persoane în temeiul sau în legătură cu prezentul Contract va avea efect numai:
  - (i) în cazul unei scrisori, atunci când a fost lăsat la adresa relevantă sau la cinci Zile Lucrătoare după ce a fost depusă prin poștă într-un plic preplătit adresat acesteia la adresa respectivă; sau
  - (ii) în cazul unui e-mail, atunci când este primit efectiv (sau pus la dispoziție) într-o formă care poate fi citită,și, dacă un anumit departament sau ofițer este specificat ca parte a detaliilor adresei unei Părți prevăzute în Clauza 24.1 (Comunicări în scris și Adrese) de mai sus, dacă este adresată acelui departament sau ofițer.
- (b) Orice comunicare sau document care intră în vigoare, în conformitate cu paragrafele (i) și (ii) din Clauza 24.2. mai sus, după ora 17:00, la locul primirii va fi considerată ca fiind efectivă numai în ziua următoare.

## 25. DIVERSE

- 25.1 Prezentul Contract, inclusiv Anexele sale (astfel cum au fost modificate) constituie întregul contract al EIF și al GoR cu privire la gestionarea REF și înlocuiește și stinge toate înțelegerile, aranjamentele, acordurile, declarațiile, propunerile sau comunicări între părțile respective, fie scrise sau orale.
- 25.2 EIF poate, dar nu va fi obligat, să compenseze orice sumă datorată acestuia de către GoR cu orice sumă plătită de către EIF către GoR în temeiul prezentului Contract.
- 25.3 Ilegalitatea, invaliditatea sau inaplicabilitatea oricărei prevederi a acestui Contract nu va afecta legalitatea, valabilitatea sau caracterul executoriu al acestui contract și nici legalitatea, valabilitatea sau caracterul executoriu al oricărei alte prevederi.
- 25.4 Pentru evitarea oricărui dubiu, încheierea și livrarea prezentului Contract prin semnătură electronică în sensul definit în Regulamentul (UE) 910/214 privind identificarea electronică și serviciile de încredere pentru tranzacțiile electronice pe piața internă ("Regulamentul eIDAS") și transmiterea electronică (împreună, Semnătura Electronică) inclusiv prin facsimil, Docusign sau altă metodă similară, va constitui încheierea și livrarea unui exemplar al prezentului Contract de către Părți și va avea aceeași putere și același efect ca un original și va obliga fiecare Parte la respectarea termenilor prezentului Contract. Fiecare Parte este de acord să efectueze orice acțiuni suplimentare rezonabile, după caz, pentru a exprima intenția de a respecta obligațiile care îi revin conform prezentului Contract. Părțile confirmă că acest Contract și orice informație suplimentară relevantă pot fi păstrate sub formă de documentație electronică.
- 25.5 În măsura în care nu este semnat electronic conform prevederilor anterioare, prezentul Contract poate fi încheiat în orice număr de exemplare, iar acesta are același efect ca și cum semnăturile separate ale acestor exemplare ar fi pe o singură copie a Contractului.
- 25.6 În cazul unor discrepanțe între versiunea în limba engleză a prezentului Contract și orice traducere a prezentului Contract în limba română, versiunea în limba engleză a acestui Contract va prevala.

## **SIGNATORIES**

**The Government of Romania represented by the Ministry of European Investments and Projects**

De: Dl. Dan Vîlceanu  
Titlu: Ministru

Data:

**EIF**  
**Fondul European de Investiții**

De:  
Title: Șef de Divizie,  
Equity / Structural Funds & FoF  
Mandate Management

Data:

De:  
Title: Șef de Divizie  
Equity Investments, Legal

Data:



## ANEXA A STRATEGIA DE INVESTIȚII

Cu excepția cazului în care se definește altfel în ANEXA A, cuvintele și expresiile definite în corpul principal al Contractului vor avea același înțeles atunci când sunt utilizate în prezenta ANEXA A.

Strategia de investiții prezentată mai jos este orientativă și poate fi modificată din când în când prin decizie a Comitetului de Investiții la propunerea oficială a EIF. Părțile sunt de acord să modifice Contractul în mod corespunzător.

Criteriile specifice de eligibilitate pentru Intermediarii Financiari și Beneficiarii Finali vor fi stipulate în AEI în conformitate cu prezentul Contract și în conformitate cu Cadrul privind ajutorul de stat, astfel cum este definit mai jos, și transpus în Angajamente semnate cu Intermediarii Financiari și Fondurile Subiacente.

### 1. Considerații privind piața

Oferta de capital de risc pe piața românească rămâne în urma mediei UE. Statisticile publicate de asociația europeană InvestEurope a industriei de capital pentru 2019<sup>3</sup> arată o medie a UE de 0,5%. În ceea ce privește investițiile de capital privat ca procentaj din PIB, în timp ce România rămâne la jumătate din această cifră (0,25 la sută). Având în vedere PIB-ul în 2019 de 223.000.000.000<sup>4</sup> EUR, companiile românești ar fi trebuit să primească un plus de 550.000.000 EUR de investiții în capitaluri proprii doar în cursul anului 2019 pentru a ajunge la media UE pentru anul respectiv.

O evaluare suplimentară a pieței este furnizată de Comisia Europeană și în lucrarea EIB „Gap analysis for small and medium-sized enterprises financing in the European Union”<sup>5</sup> publicată pe platforma FI-Compass chiar înainte de pandemie. Raportul precizează: „România prezintă un „decalaj de finanțare de capital de risc/PIB” de 4,8%, un procent de IMM-uri care nu reușesc să obțină finanțare de 2,7% și un decalaj de finanțare prin capital de risc de 10 miliarde EUR. (..) Această situație pare să indice că piața de investiții de capital din România rămâne limitată și că ar putea fi nevoie de sprijin public atât pe partea ofertei, cât și pe cea a cererii pentru a ajuta la structurarea acesteia”.

Potrivit raportului InvestEurope S1 2020<sup>6</sup>, debutul pandemiei a dus în întreaga UE la o scădere a numărului de noi fonduri înființate și la o reorientare a investițiilor de la noile companii către consolidarea portofoliilor existente. Nu este surprinzător, în noul mod de a trăi și de a lucra, investițiile de tip early stage în TIC au crescut.

Această criză, totuși, este și „o oportunitate, care necesită măsuri de politică adecvate”, potrivit unui sondaj publicat de departamentul de cercetare de piață al EIF în februarie 2021, bazat pe răspunsurile a 1.100 de firme de equity și business angels. Chiar și pe o piață de capital mai dezvoltată decât cea a României, sunt necesare programe de sprijin public pentru a aborda principala provocare a accesului la finanțare pentru companii. În ecosistemul de acțiuni românești, resursele RRF și ESIF, gestionate în mod complementar, pot cataliza crearea unui set cuprinzător de fonduri de investiții,

<sup>3</sup> 2019 CEE private equity statistics, Annual activity statistics | Invest Europe

<sup>4</sup> [https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/nama\\_10\\_gdp/default/table?lang=en](https://ec.europa.eu/eurostat/databrowser/view/nama_10_gdp/default/table?lang=en)

<sup>5</sup> Gap analysis for small and medium-sized enterprises financing in the European Union.pdf (fi-compass.eu)

<sup>6</sup> H1 2020 European Private Equity Activity, <https://www.investeurope.eu/research/activity-data/>

acoperind toate etapele pieței, de la idei până la redresare și abordând sectoarele prioritare pe termen mediu și lung.

2. Obiectivul de politică

Asigurarea accesului la finanțare sub formă de capital de risc și cvasi-capital pentru IMM-uri, companii cu capitalizare medie (companii cu până la 3.000 de angajați), inclusiv start-up-uri, companii aflate în stadii incipiente, avansate de creștere și expansiune și proiecte de infrastructură concentrate, printre altele, pe energia regenerabilă și eficiența energetică.

3. Valoarea investiției vizate (suma netă disponibilă pentru investiții) pentru Perioada de Angajament

Din contribuția angajată, părțile convin să aloce o rezervă pentru costurile și comisioanele de administrare ale REF de cinci la sută (5%), care poate fi modificată din când în când prin acord între părți, la propunerea EIF, luând în considerare în special disponibilitatea Veniturilor din operațiuni. Rezerva va fi dedusă din resursele care urmează să fie alocate Intermediarilor Financieri și/sau Fondurilor Subiacente prin intermediul AEI.

4. Calendarul de implementare

- (a) Aprobările în vederea încheierii unor Angajamente finanțate din Contribuția Angajată vor fi acordate de către Comitetul de Investiții până la sfârșitul Perioadei de Angajament.
- (b) Angajamentele finanțate din Fondurile Legacy pot fi încheiate în Perioada de Legacy.
- (c) Investițiile în Beneficiari Finali pot fi efectuate de Intermediarii Financieri și Fondurile Subiacente pe întreaga durată a Contractului.

5. Politica de investiții

Intermediarii Financieri se vor obliga în Angajamente ca o sumă cel puțin egală cu suma totală angajată prin REF în Fondurile Subiacente să fie investită de către aceste Fonduri Subiacente în Beneficiari Vizați. Sub rezerva criteriilor de eligibilitate specifice care urmează să fie definite în AEI pentru selecția Intermediarilor Financieri, așa cum este cerut și de către cadrul de ajutor de stat definit mai jos și, după caz, comunicat EIF de către GoR, pentru ca Beneficiarii Finali să se califice ca Beneficiari Vizați, este de așteptat ca aceștia să respecte următoarele criterii de eligibilitate:

- (a) vor fi situați în România (adică locul înregistrării sediului central și/sau sucursalei în care se desfășoară activitatea finanțată); și
- (b) se califică drept:
  - i un „IMM” conform definiției UE (adică micro, întreprinderi mici sau mijlocii, astfel cum sunt definite în conformitate cu Recomandarea Comisiei Europene din 6 mai 2003 (CE/2003/361), cu modificările ulterioare); sau

- ii      întreprinderi cu capitalizare medie, definite ca întreprinderi care, împreună cu întreprinderile pe care le controlează și întreprinderile (dacă există) care dețin control direct sau indirect asupra acestora, au până la 3.000 de angajați pe bază de normă întreagă și nu sunt IMM-uri; sau
- iii     un proiect de infrastructură care necesită capital pe termen lung legat de construcția sau dezvoltarea de active fizice în numeroase sectoare, inclusiv, printre altele, energie, transport, comunicații, facilități industriale și de servicii, locuințe, dezvoltări sociale și tehnologii privind schimbările climatice.

Investițiile pot fi efectuate de Fonduri prin „Vehicule Holding Intermediare”, definite ca vehicule de tip holding controlate direct sau indirect de Fondul Subiacent. O investiție într-un Vehicul Holding Intermediar ar trebui ignorată în sensul limitelor, orientărilor și restricțiilor de investiții, iar investițiile Vehiculului Holding Intermediar ar trebui tratate ca și cum ar fi investiții directe efectuate de Fondul Subiacent.

Potrivit articolului 9 din Regulamentul RRF, „... proiectele de investiții pot primi sprijin din partea altor programe și instrumente ale Uniunii, cu condiția ca acest sprijin să nu acopere același cost”. Astfel, resursele REF pot fi investite într-un Fond Subiacent într-o manieră complementară alături de alte finanțări ale Uniunii Europene, cum ar fi resursele ESIF sau InvestEU.

Numărul estimat de Beneficiari Vizati (inclusiv IMM-uri, companii cu capitalizare medie și proiecte de infrastructură) este de 100. O estimare ilustrativă a sumelor investite într-un Beneficiar Vizat ar putea fi următoarea (sumele exacte sunt investite în fiecare caz pe baza evaluării specifice):

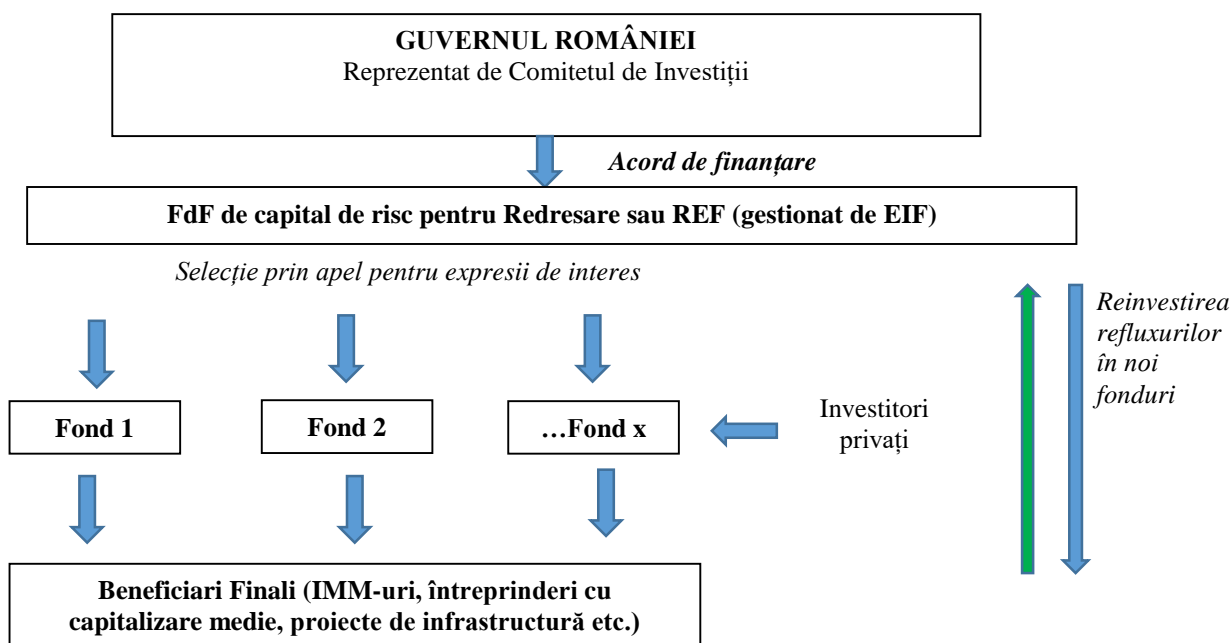
- (a)      50.000-200.000 EUR pentru start-up-uri
- (b)      200.000-3.000.000 EUR pentru creșterea timpurie (early growth)
- (c)      3.000.000-5.000.000 EUR pentru creștere (growth)
- (d)      peste 5.000.000 EUR pentru întreprinderi cu capitalizare medie (midcaps)
- (e)      5.000.000-20.000.000 EUR pentru energie regenerabilă

Tranzacțiile cu Beneficiari Finali vor fi sub formă de investiții de capital de risc sau cvasi-capital, după cum sunt definite mai jos:

- Equity (capital de risc) reprezintă furnizarea de capital, investit direct sau indirect în schimbul dreptului de proprietate total sau parțial și în care investitorul de capital de risc poate prelua un anumit control al conducerii firmei și poate distribui profiturile acesteia.
- Cvasi-capitalul, independent de forma sa juridică, este tipul de finanțare care se clasează între capital și datorie, având un risc mai mare decât datoria senior și un risc mai mic decât capitalul propriu. Investițiile de cvasi-capital pot fi structurate ca împrumuturi, de obicei negarantate și subordonate și, în unele cazuri, pot fi convertite în capital sau ca acțiuni preferențiale.

Investițiile vor fi efectuate în conformitate cu principiul ”Do no significant harm” (a nu se aduce prejudicii semnificative mediului), conform Anexei G.

#### 6. Modalitatea de implementare



- (a) Sub rezerva termenilor acestui Contract, instrumentele de capital de risc vor fi create pe baza modelului de fond de fonduri (FdF) gestionat de EIF ca entitate desemnată, pe liniile modelului utilizată cu succes pentru instrumentele financiare ESI.
- (b) FdF este o structură umbrelă gestionată de EIF ca un bloc de finanțare separat (nu este creată o entitate juridică nouă), într-un mod similar instrumentelor financiare finanțate prin fonduri structurale. FdF nu investește direct în Beneficiarii Finali, ci creează un grup de Fonduri Subiacente gestionate de Intermediari Financiar selectați conform politicilor și procedurilor EIF printr-un AEI. Fondurile Subiacente sunt cele care selectează, participă, adaugă valoare și vând Beneficiarii Finali, cum ar fi IMM-urile și întreprinderile cu capitalizare medie. Veniturile din vânzări sunt rambursate investitorilor, inclusiv FdF.
- (c) În baza aprobării CI, EIF lansează AEI deschise sau închise pentru selectarea Intermediarilor Financiar (în acest caz, administratori de fond și Fonduri Subiacente).
- (d) În urma unui proces de selecție care cuprinde prima și a doua evaluare, analiză de tip due diligence aprofundată și negocieri contractuale, EIF selectează, în conformitate cu propriile proceduri interne, Intermediarii Financiar cu care semnează Angajamente față de Fonduri Subiacente (noi sau existente).
- (e) Se estimează că inițial (în Perioada de Angajament) ar putea fi selectați aproximativ douăzeci (20) de Intermediari Financiar. Fondurile Subiacente ar putea fi naționale sau regionale, noi sau existente și se vor angaja să investească

contribuția REF în România. Nu va fi o cerință ca Fondurile Subiacente sau Intermediarii Financieri să fie înregistrați în România.

- (f) Tipurile de Fonduri Subiacente și Beneficiari Finali pot include, printre altele:
  - i acceleratoare de antreprenoriat, platforme de crowdfunding sau fonduri de tip business angel;
  - ii fonduri de capital de risc, private equity, mezanin sau de co-investiție, și pot fi noi sau existente și naționale sau regionale (cu obligația de a investi contribuția REF în România);
  - iii fonduri pre-IPO;
  - iv fonduri de infrastructură care vizează, de exemplu, proiecte de eficiență energetică sau de energie regenerabilă; și
  - v fonduri de transfer de tehnologie.
- (g) Administratorii de fonduri atrag, de asemenea, participarea privată în fonduri, ținând cont de nivelul minim cerut de strategia lor și de cadrul convenit privind ajutorul de stat. În mod normal, administratorii de fonduri investesc ei înșiși în fonduri, pentru alinierea intereselor.
- (h) Construirea portofoliului durează în mod normal cinci (5) ani. A doua jumătate a existenței fondului este dedicată investițiilor ulterioare, creării de valoare în companiile din portofoliu și ieșirii (vânzarea companiilor din portofoliu) cu scopul de a asigura profit investitorilor fondurilor.
- (i) Distribuția riscului – în general, investitorii publici și privați împărtășesc același risc și recompensă și dețin același nivel de subordonare în cadrul aceleiași clase de risc în cazul unei structuri de finanțare stratificată. Sunt posibile excepții în conformitate cu regulile privind Ajutorul de stat.
- (j) Efectul de multiplicare al sumei alocate va fi determinat de tipurile de Fonduri Subiacente și de Beneficiari Finali. În unele investiții cu risc ridicat, este posibil ca niciun investitor privat să nu se alăture (de exemplu, transfer de tehnologie, eficiență energetică). Astfel, efectul de levier indicativ este de 1,5 ori suma alocată.
- (k) Remunerația Intermediarilor Financieri se stabilește într-o manieră competitivă și conform standardelor pieței.
- (l) EIF, în calitate de administrator al fondului de fonduri, efectuează:
  - i Analize de tip due diligence și selecția Fondurilor Subiacente și Intermediarilor Financieri;
  - ii negocierea și semnarea Angajamentelor;
  - iii raportarea indicatorilor de performanță în conformitate cu RRF;

- iv gestionarea numerarului corespunzător investițiilor;
  - v monitorizarea activităților de investiții; și
  - vi managementul portofoliului.
- (m) Intermediarii financiari sunt responsabili de:
- i Analize de tip due diligence la nivelul Beneficiarilor Finali;
  - ii investiții conform criteriilor definite de eligibilitate și ajutor de stat;
  - iii sprijin practic pentru antreprenori;
  - iv adăugarea de valoare companiilor din portofoliu, de ex. prin guvernanța corporativă, networking, participarea la luarea deciziilor (de exemplu, prin consilii de administrație); și
  - v cooperarea cu părțile interesate (inclusiv, dacă este aplicabil, universități, asociații, acceleratoare, etc.).

## 7. Cadrul de Ajutor de stat

Normele precise privind ajutorul de stat care guvernează instrumentul vor fi stabilite de către GoR sau direct de către MIPE, în consultare cu Consiliul Concurenței, prin scheme de ajutor de stat și/sau de minimis, conform normelor naționale. În cazul instrumentelor care nu constituie ajutor de stat, oficiul național pentru ajutor de stat (Consiliul Concurenței) va confirma, înainte de implementare, conformitatea submăsurii propuse cu condițiile relevante. Intermediarii Financiari se vor angaja prin contract să furnizeze EIF și/sau GoR informațiile necesare pentru ca GoR să își respecte obligațiile de raportare privind ajutorul de stat.

## 8. Sectoare restricționate

Sectoarele restricționate ale EIF sunt publicate pe site-ul web al EIF și/sau sunt modificate din când în când de EIF. Lista sectoarelor restricționate în vigoare la data prezentului Contract este următoarea:

Intermediarii financiari și Fondurile nu trebuie să investească, să garanteze sau să ofere în alt mod sprijin financiar sau de altă natură, direct sau indirect, companiilor sau altor entități:

- (a) a căror activitate comercială constă într-o activitate economică ilegală (adică orice producție, comerț sau altă activitate care este ilegală în conformitate cu legile sau reglementările aplicabile Fondurilor sau companiei sau entității relevante, inclusiv, fără limitare, clonarea umană în scopul reproducerii);
- (b) care se concentrează în mod substanțial pe:
  - i producția și comerțul cu tutun și băuturi alcoolice distilate și produse conexe;

- ii finanțarea producției și comerțului cu arme și muniții de orice fel, înțelegându-se că această restricție nu se aplică în măsura în care astfel de activități fac parte sau sunt accesorii politicilor explicite ale Uniunii Europene;
- iii cazinouri și întreprinderi echivalente;
- iv cercetarea, dezvoltarea sau aplicațiile tehnice referitoare la programe sau soluții de date electronice, care:
  - A. vizează în mod specific:
    - 1) sprijinirea oricărei activități incluse în Sectoarele restricționate ale EIF menționate mai sus;
    - 2) jocuri de noroc pe internet și cazinouri online; sau
    - 3) pornografie,
 sau care:
  - B. au scopul de a permite oricui ca, în mod ilegal:
    - 1) să intre în rețele electronice de date; sau
    - 2) să descarce date electronice;
- v producția de energie pe bază de combustibili fosili și activitățile conexe, după cum urmează:
  - A. Extracția, prelucrarea, transportul și depozitarea cărbunelui;
  - B. Explorarea și producția de petrol, rafinare, transport, distribuție și depozitare;
  - C. Explorarea și producerea gazelor naturale, lichefierea, regazificarea, transportul, distribuția și stocarea;
  - D. Generarea de energie electrică care depășește Standardul de performanță al emisiilor (adică 250 de grame de CO<sub>2</sub>e per kWh de energie electrică) aplicabil centralelor electrice și de cogenerare pe combustibili fosili și centralelor geotermale și hidroelectrice cu rezervoare mari;
- vi industrii mari consumatoare de energie și/sau cu emisii mari de CO<sub>2</sub>, după cum urmează:
  - A. fabricarea altor substanțe chimice de bază anorganice (CAEN 20.13)
  - B. fabricarea altor substanțe chimice organice de bază (CAEN 20.14)



- C. fabricarea îngrășămintelor și a compușilor cu azot (CAEN 20.15)
- D. fabricarea materialelor plastice în forme primare (CAEN 20.16)
- E. fabricarea cimentului (CAEN 23.51)
- F. fabricarea fierului și oțelului de bază și a feroaliajelor (CAEN 24.10)
- G. fabricarea de țevi, țevi, profile tubulare și fittinguri aferente, cu oțel (CAEN 24.20)
- H. fabricarea altor produse care implică inițial prelucrarea oțelului (CAEN 24.30, inclusiv 24.31-24.34)
- I. producția de aluminiu (CAEN 24.42)
- J. fabricarea de aeronave cu combustibil convențional și de mașini aferente (subactivitatea CAEN 30.30)
- K. transportul aerian cu combustibil convențional și aeroporturile și activitățile de servicii anexe transportului aerian cu combustibil convențional (subactivitățile CAEN 51.10, 51.21 și 52.23).

Fără a aduce atingere celor de mai sus, investițiile în sectoarele menționate la punctul vi. punctele a) – k) sunt permise în cazul în care intermediarul financiar confirmă că tranzacțiile specifice Beneficiarului Final fie (i) se califică drept investiții durabile din punct de vedere ecologic, așa cum sunt definite în „Taxonomia UE pentru activități durabile” (Regulamentul (UE) 2020/852, ca modificate periodic și astfel cum sunt completate de criteriile tehnice stabilite în „Actele delegate de taxonomie ale UE” (Regulamentele delegate (UE) ale Comisiei de completare a Regulamentului (UE) 2020/852 sau viitoarele acte delegate de taxonomie, cu modificările periodice; respectiv) sau (ii) sunt eligibile în conformitate cu criteriile EIF pentru acțiunea climatică și sustenabilitatea mediului (CA&ES) pentru finanțarea ecologică.

Conform politicii sale interne, EIF aplică restricții suplimentare Fondurilor cu strategii de îndatorare/împrumut care au în vedere emiterea de împrumuturi pentru finanțarea activelor identificate în mod specific.

Atunci când acordă sprijin pentru finanțarea cercetării, dezvoltării sau aplicațiilor tehnice referitoare la:

- vii clonarea umană în scopuri de cercetare sau terapeutice; și
- viii organisme modificate genetic („OMG”),

EIF va solicita din partea Intermediarilor Financiarilor o asigurare adecvată și specifică cu privire la controlul aspectelor legale, de reglementare și etice legate

de astfel de clonări umane în scopuri de cercetare sau terapeutice și/sau OMG-uri.

## **ANEXA B**

### **ORIENTĂRI DE TREZORERIE**

1. GoR și EIF confirmă că, în implementarea REF în temeiul prezentului Contract, EIF are dreptul de a gestiona fondurile plătite periodic în contul REF respectiv, în conformitate cu regulile și procedurile interne ale EIF. Termenul „Fonduri de trezorerie” înseamnă toate fondurile depuse din când în când în contul REF minus (i) orice sume care au fost plătite în scopul REF sau în orice alt scop în conformitate cu prezentul Contract și (ii) orice sume care ar trebui menținute în contul REF în scopuri de lichiditate, în fiecare caz, așa cum este estimat de EIF.
2. EIF ia, de îndată ce este posibil în mod rezonabil, măsurile necesare pentru a permite gestionarea Fondurilor de trezorerie prin intermediul Băncii de Trezorerie.
3. În acest scop, și în conformitate cu regulile și procedurile sale interne, EIF va utiliza una sau mai multe Bănci de Trezorerie autorizate în mod corespunzător să opereze în cadrul Uniunii Europene, având cel puțin Ratingul de Trezorerie Necesar.
4. Pentru a evita orice dubiu, fondurile de trezorerie pot fi investite numai în depozite la termen și apel, în conformitate cu normele și procedurile interne ale EIF și cu o bună gestiune financiară.
5. Banca Trezoreriei trebuie să aibă un rating minim obligatoriu („Ratingul de Trezorerie Necesar”) pentru ratingul pe termen lung/scurt de Baa1/P-2 de la Moody’s (sau orice rating echivalent eliberat de Standard & Poor’s și/sau Fitch Ratings).

## **ANEXA C POLITICA DE RISC A REF**

### **PARTEA I INTRODUCERE**

Prezenta Anexă include principalii factori de risc și mecanisme de control al riscului pentru tranzacțiile de capital de risc cu Intermediarii Financieri în cadrul prezentului Contract. Aceasta este destinată să ofere cadrul pentru gestionarea Contractului din perspectivă de risc, în lumina obiectivelor REF și a strategiei de investiții stabilite în ANEXA A (Strategia de investiții). Pentru a evita orice dubiu, modificarea REF poate necesita o completare, actualizare și/sau modificare a prezentului apendice.

Înainte de a decide să încheie acest Contract sau să actualizeze, să completeze și/sau să modifice Strategia de investiții, dacă este cazul, GoR ar trebui să ia în considerare cu atenție toate informațiile disponibile, inclusiv, dar fără a se limita la, informațiile prezentate în prezenta anexă, astfel cum a fost actualizat, completat și/sau modificat. Factorii de risc expuși în prezenta nu sunt exhaustivi. Pot exista și alte riscuri pe care GoR ar trebui să le considere, care sunt relevante pentru propriile circumstanțe particulare sau în general.

În conformitate cu obiectivul său de a aborda decalajele pieței în cazul în care operatorii comerciali singuri nu satisfac pe deplin nevoile Beneficiarilor Finali, este de așteptat ca REF să își asume un nivel semnificativ de risc. În consecință, REF poate suferi un anumit nivel de pierderi și, prin urmare, poate să nu atingă o sustenabilitate financiară deplină.

Pierderile reale suportate de REF vor depinde de multe variabile, inclusiv (dar fără a se limita la) obiectivele REF, mediul macroeconomic, parametrii produsului și Intermediarii Financieri selectați pentru implementare.

EIF se va concentra, în contextul procesului de selecție și de due diligence, în primul rând, în cazul instrumentelor de capital de risc, pe următoarele elemente:

- (a) Evaluarea obiectivului intermediarului financiar și a strategiei de investiții propuse în contextul obiectivelor REF, precum și luând în considerare mediul macroeconomic și disponibilitatea oportunităților de investiții pe segmentul de piață vizat.
- (b) Evaluarea profilului echipei de manageri a Intermediarului financiar, a stabilității și a capacității de a implementa strategia de investiții propusă. Capacitatea echipei de a procura tranzacții în geografia vizată a Intermediarilor Financieri, precum și de a atrage finanțare privată pentru Intermediarul Financiar (acolo unde este necesar). Evaluarea alinierii intereselor echipei de manageri a Intermediarului Financiar cu investitorii în Intermediarul Financiar.
- (c) Palmaresul și alte experiențe ale echipei intermediarului financiar relevante pentru strategia de investiții propusă.

Fără a aduce atingere celor de mai sus, riscul REF poate fi controlat într-o oarecare măsură atât la nivelul contrapărții, cât și la nivel de portofoliu prin stabilirea unor criterii minime pentru o contraparte acceptabilă, precum și a unor criterii care limitează riscul portofoliului.

În acest sens, implementarea mecanismelor de atenuare a riscurilor introduce un compromis implicit între capacitatea de a distribui fondurile către Beneficiarii Finali într-o manieră rapidă

și nivelul riscului de contrapartidă și de portofoliu asumat de REF. În plus, există un compromis implicit între criteriile care limitează riscul portofoliului și obiectivul general al REF de îmbunătățire a disponibilității și condițiilor de finanțare pentru Beneficiarii Finali prin implementarea REF.

EIF va publica AEI pentru evaluarea și selectarea Intermediarilor Financieri adecvați (contrapărți) în conformitate cu regulile și procedurile sale interne și în cadrul de risc al REF, așa cum este menționat în partea II a prezentei Anexa C.

REF va fi implementat de EIF, aplicând propriul său raționament profesional și grija cuvenită. Implementarea Instrumentului Financiar va lua în considerare o serie de factori relevanți, inclusiv, printre altele, condițiile economice și de piață generale și orice focalizare specifică pe care o pot avea anumite tranzacții. Având în vedere contextul actual, mai precis pandemia SARS-CoV-2, implementarea REF poate fi afectată în ceea ce privește valoarea fondurilor plătite către Intermediarii Financieri și/sau viteza de plată a Fondurilor Subiacente.

GoR confirmă și este de acord cu descrierile produselor prezentate în ANEXA A (Strategia de investiții), termenii acestora și riscurile asociate acestora pentru REF. În special, GoR ia la cunoștință de factorii de risc menționați mai jos și este de acord că orice astfel de riscuri vor fi suportate în întregime de REF.

## **PARTEA II**

### **FACTORI DE RISC ȘI CADRUL PENTRU INSTRUMENTELE DE CAPITAL DE RISC**

#### **1) Factori de risc specifici REF**

Este de așteptat ca REF să își asume un nivel semnificativ de risc, proporțional cu rolul său de a aborda decalajele percepute de pe piață în cazul în care operatorii comerciali nu acoperă singuri pe deplin nevoile Beneficiarilor Finali. Instrumentul are potențialul de a suferi pierderi semnificative.

Tranzacțiile de capital de risc (inclusiv cvasi-capital) cu Intermediari Financieri în cadrul REF vor fi implementate de EIF, aplicând propriul raționament profesional și grija cuvenită. Cu toate acestea, pentru a atinge obiectivele REF, astfel cum sunt stabilite în „Strategia de investiții”, EIF poate fi nevoit să se abată de la criteriile sale standard de investiții comerciale și să accepte condiții precum:

- (a) Administratorii de fonduri mai riscanți (de exemplu, manageri, inclusiv echipele debutante, cu un istoric mai scurt sau mai puțin relevant decât este acceptat de obicei);
- (b) Tranzacții în condiții care de obicei nu sunt acceptate de investitorii privați independenți (de exemplu, luarea unei poziții majoritare în fonduri, oferirea potențială de stimulente altor investitori, operarea într-o zonă geografică foarte restrânsă etc.);
- (c) Administratori de fonduri cu o strategie de investiții suboptimă din punct de vedere comercial (de exemplu, dimensiuni reduse ale fondurilor, lipsă de diversitate din cauza concentrării geografice foarte înguste, perioade scurte de investiție).

Pierderile reale, dacă vor exista, suportate de REF vor depinde de multe variabile, inclusiv (dar fără a se limita la) performanța administratorului fondului, nivelul de dezvoltare al piețelor relevante de capital privat, mediul macroeconomic, parametrii produsului și stimulentele încorporate, pentru investitori privați, dacă există. Aceste pierderi nu pot fi prevăzute cu nici un grad de acuratețe, dar se presupune că plafonul teoretic pentru pierderi este de până la valoarea totală a investiției în REF.

#### **2) Riscul de eligibilitate**

Tranzacțiile de capital de risc încheiate de un Fond Subiacent cu Beneficiari Finali trebuie să îndeplinească o serie de criterii de eligibilitate care vor fi stabilite în special în Angajament relevant. Aceste criterii de eligibilitate sunt determinate pe baza REF și a considerentelor comerciale. Nerespectarea acestor criterii de eligibilitate are consecințe diferite în funcție de circumstanțe.

Angajamentele vor include anumite prevederi al căror obiectiv va fi de a oferi remedii adecvate pentru protejarea interesului EIF și REF în Fondurile Subiacente atunci când o Tranzacție cu Beneficiarii Finali nu respectă sau nu mai respectă criteriile de eligibilitate convenite, după caz. Cu toate acestea, caracteristicile inerente ale tranzacțiilor de capital de risc înseamnă ca recuperarea sumelor investite nu este

garantată și rămâne supusă în special aplicării clauzelor negociate cu Intermediarul Financiar și a legii aplicabile. În plus, exercitarea de către EIF a drepturilor sale cu privire la Intermediarul Financiar este limitată de drepturile pe care orice investitor le poate exercita față de Intermediarul Financiar și/sau orice alt acționar față de Beneficiarul Final respectiv, în temeiul legii, în special al dreptului societăților comerciale.

GoR confirmă și este de acord că astfel de riscuri vor fi suportate în întregime de REF și că EIF nu va fi responsabil în niciun fel pentru nicio consecință a oricărei cheltuieli care este considerată neeligibilă în astfel de circumstanțe.

3) Risc de neabsorbție

În pofida tuturor eforturilor rezonabile de promovare a instrumentului, Intermediarii Financiar ar putea să nu fie în măsură, din motive și condiții de piață (adică scăderea substanțială demonstrată a cererilor de investiții eligibile de la Beneficiarii Finali), să finalizeze construirea portofoliului de investiții eligibile.

4) Risc aferent Contului Bancar REF

Guvernul confirmă și este de acord că orice pierdere suferită de REF care rezultă din (1) neîndeplinirea obligațiilor, insolvența sau fraudă oricărui agent, bănci (Banca de Trezorerie a REF) sau alte terțe părți implicate în gestionarea trezoreriei sau (2) aplicarea dobânzilor negative asupra activelor REF, va fi suportată în întregime de REF și că EIF nu va fi responsabil în niciun fel pentru nicio consecință.

5) Factori generali de risc ai capitalului de risc

Factori generali de risc pentru instrumentele financiare de capital de risc (inclusiv cvasi-capital) includ sau se referă la piețele de capital, ratele de schimb valutar, ratele dobânzii, riscul de credit, riscul de contrapartidă, volatilitatea pieței, riscurile politice, printre altele. Lista factorilor de risc prezentată mai jos nu este exhaustivă. Alte riscuri pot apărea pentru o anumită investiție.

- (a) Nu se poate oferi nicio asigurare că un Intermediar Financiar va avea succes în obținerea de investiții adecvate sau, dacă se fac astfel de investiții, că obiectivele Intermediarului Financiar vor fi atinse. Investitorii trebuie să se bazeze în întregime pe raționamentul consiliului de administrație, al comitetului de investiții și al consilierului, după caz, al Intermediarului Financiar în ceea ce privește selecția și achiziția de investiții.
- (b) Investiția într-un Fond Subiacent gestionat de un Intermediar Financiar necesită un angajament pe termen lung, fără siguranța rentabilității. Multe dintre investițiile făcute de Fondurile Subiacente vor fi foarte ilichide și nu poate exista nicio asigurare că un Fond Subiacent va putea dispune de astfel de investiții în timp util. Deși investițiile efectuate de un Fond Subiacent pot genera anumite venituri, returnarea capitalului și realizarea de câștiguri, dacă există, dintr-o investiție vor avea loc, în general, numai la dispoziția sau refinanțarea parțială sau completă a unei astfel de investiții. Deși o investiție poate fi vândută în orice moment, nu este de așteptat ca aceasta să aibă loc înainte de un număr de ani de la realizarea investiției.

- (c) Fiecare investitor trebuie să fie pregătit să suporte riscul economic al unei investiții cel puțin pe durata de viață a unui Fond Subiacent.
- (d) În general, un investitor într-un Fond Subiacent nu poate retrage nicio sumă din acel Fond Subiacent și nu poate reduce valoarea angajamentelor sale. În funcție de legislația aplicabilă, transferul de acțiuni și/sau angajamente într-un Fond Subiacent poate fi supus acordului prealabil scris al administratorului fondului sau chiar al celorlalți investitori.
- (e) Investitorii care subscriu pentru acțiuni și/sau angajamente la închiderile ulterioare vor participa la investițiile existente, diluând acțiunile investitorilor existenți în acestea.
- (f) Un Intermediar Financiar va efectua investiții pe baza estimărilor sau proiecțiilor ratelor interne de rentabilitate și rentabilității curente, care, la rândul lor, se vor baza, printre alte considerente, pe ipoteze privind performanța portofoliului, suma și condițiile de finanțare disponibile, precum și modul și momentul dispozițiilor, inclusiv posibilele strategii de recuperare a activelor și de remediere, toate fiind supuse unei incertitudini semnificative. În plus, pot apărea evenimente sau condiții care nu au fost anticipate și pot avea un efect semnificativ asupra ratei efective de rentabilitate realizate pentru investițiile relevante. Investitorii nu au nicio asigurare că le va fi returnat orice capital.
- (g) Nu poate exista nicio asigurare că operațiunile unui Fond Subiacent vor fi profitabile, că un Intermediar Financiar sau un Fond Subiacent va putea evita pierderile sau că numerarul din operațiunile unui Fond Subiacent va fi disponibil pentru distribuire către investitori.
- (h) Succesul activităților unui Intermediar Financiar și ale unui Fond Subiacent poate fi afectat de condițiile economice și de piață generale, cum ar fi ratele dobânzii, disponibilitatea creditului, ratele inflației, incertitudinea economică, modificările legilor și circumstanțele politice naționale și internaționale. Acești factori pot afecta nivelul și volatilitatea prețurilor titlurilor de valoare și lichiditatea titlurilor de valoare deținute de Fondul Subiacent.
- (i) Volatilitatea sau lichiditatea neașteptată ar putea afecta profitabilitatea unui Fond Subiacent sau ar putea duce la pierderi.
- (j) Nu există nicio asigurare că un Fond Subiacent va putea să investească integral sumele angajate față de acesta sau că vor fi identificate oportunități de investiții adecvate care să satisfacă strategia sa de investiții. Dacă un Fond Subiacent nu este în măsură să investească sumele angajate de investitori, rentabilitatea potențială pentru investitori ar putea fi redusă semnificativ.
- (k) Funcționarea unui Fond Subiacent și consecințele fiscale ale unei investiții în Fondul Subiacent sunt afectate în mod substanțial de o gamă largă de cerințe și reglementări legale, precum și de efectuarea uneia sau a unui număr mic de investiții sau de legi, inclusiv legile fiscale ale oricărei jurisdicții în care un Fond Subiacent poate fi organizat, format sau încorporat.



- (1) Un Intermediar Financiar poate intra în domeniul de aplicare al Directivei 2011/61/UE privind administratorii de fonduri de investiții alternative („AIFMD”). În conformitate cu AIFMD, intermediarul financiar ar trebui să respecte cerințe, cum ar fi, printre altele, obligațiile depozitarului și evaluarea activelor intermediarului financiar. Fondul Subiacent ar fi, de asemenea, supus unor cerințe suplimentare de raportare. Fondul Subiacent poate suporta costuri suplimentare de exploatare ca urmare a acestor cerințe, care pot afecta randamentul real ale Fondului Subiacent sau al REF.

Prin urmare, disponibilitatea GoR de a accepta aceste riscuri este o condiție prealabilă pentru implementarea instrumentelor financiare de capital de risc și cvasi-capital. Acceptarea riscurilor este efectiv o acceptare a unui potențial compromis între rentabilitate și impactul de politică, permițând urmărirea obiectivelor politicii stabilite în ANEXA A („Strategia de investiții”).

GoR recunoaște și confirmă prin prezenta înțelegerea și acceptarea faptului că implementarea REF conform prezentului Contract va implica un nivel semnificativ de risc, poate să nu atingă sustenabilitatea financiară deplină și poate suporta un nivel de pierderi, așa cum este menționat mai sus.

## **ANEXA D MONITORIZARE**

### **1. GENERAL**

- 1.1 Verificările de monitorizare vor fi efectuate în conformitate cu regulile și procedurile EIF.
- 1.2 Se efectuează o vizită de monitorizare sau o analiză documentară la sediul EIF pe toată durata fiecărui Angajament.
- 1.3 În contextul punctului 6 din Raportul de progres, astfel cum este prevăzut în Anexa E EIF va furniza informații cu privire la:
  - (a) data activităților de monitorizare efectuate;
  - (b) tipurile de constatări identificate; și
  - (c) stadiul constatărilor identificate.

Forma acestor informații va fi inclusă în Raportul de progres (ANEXA F E).

### **2. MONITORIZAREA BENEFICIARILOR FINALI**

- 2.1 EIF poate fi obligat, în conformitate cu regulile și procedurile sale interne și în special în cazurile în care se suspectează un comportament fraudulos, să efectueze controale de monitorizare la nivelul beneficiarilor finali.
- 2.2 Monitorizarea de către EIF se referă la următoarele:
  - (a) în timpul implementării REF, să monitorizeze conformitatea beneficiarilor finali cu contractul de Angajament;
  - (b) în măsura cerută de normele privind ajutoarele de stat sau de autoritățile naționale, să verifice dacă documentele justificative sunt păstrate timp de 10 (zece) ani de la data la care ajutorul a fost acordat (cu excepția cazului în care o altă perioadă este indicată în normele finale privind ajutorul de stat emise de GoR, în conformitate cu clauza 13.2) cu privire la finanțarea pusă la dispoziția Beneficiarilor Finali, pentru a furniza dovezi privind utilizarea fondurilor în scopurile prevăzute, inclusiv eligibilitatea cheltuielilor în conformitate cu prevederile prezentului Contract.

## **ANEXA E**

### **RAPORT DE PROGRES**

Raportul de Progres va conține:

1. un rezumat al Beneficiarilor Finali de la înființare (numele, locația sediului central (localitate, județ), locația investiției/punctul de prezență relevant, cifra de afaceri, numărul de angajați, codul CAEN al investiției, codul CAEN principal al entității în care s-a investit); dacă Beneficiarul Final este un IMM, întreprindere cu capitalizare medie sau un Proiect de Infrastructură.
2. sume totale aprobate de CI pentru Angajament față de Intermediarii Financieri de la înființare ;
3. suma totală plătită către REF și suma totală transferată de la REF către Beneficiarii Finali și EIF;
4. suma totală de sprijin investită în Beneficiarii Finali, de asemenea, Comisioanele de administrare și Comisioanele de performanță suportate sau Comisioanele de administrare și Comisioanele de performanță plătite;
5. un rezumat al performanței REF, inclusiv progresul înființării acestuia;
6. suma totală a dobânzii și oricăror alte câștiguri financiare generate prin sprijinul disponibil din Contribuția Angajată și detaliile resurselor programului rambursate REF din investițiile realizate;
7. un raport financiar care conține un bilanț și o situație de profit și pierdere pentru REF;
8. un rezumat al activităților de monitorizare desfășurate;
9. un Raport privind respectarea principiului „Do no significant harm ” (a nu prejudicia în mod semnificativ mediul) (ANEXA G); și
10. un raport de trezorerie cu privire la Fondurile de Trezorerie.

**ANEXA F**  
**FORMA CERERILOR SCRISE**  
**FORMA DE CERERE SCRISĂ INIȚIALĂ**

De la: Fondul European de Investiții  
Către: Ministrul Investițiilor și Proiectelor Europene,  
Data: [●]

Stimați domni

Contract de finanțare între Guvernul României și Fondul European de Investiții

datată [●] („Contractul”)

1. Ne referim la Clauza 3.2 din Contract. Acest document constituie Cererea Scrisă. Termenii definiți în Contract vor avea același înțeles în această Cerere Scrisă, cu excepția cazului în care sunt definiți altfel în prezentul document.
2. Vă solicităm prin prezenta să plătiți o sumă de [●] EUR („Tranșa”) în Contul Bancar REF (IBAN, BIC) în termen de cincizeci (50) Zile Lucrătoare de la data primirii Cererii Scrise.
3. Vă reamintim că nerespectarea acestei Cereri Scrise în timp util ar permite rezilierea cu motiv a Contractului în conformitate cu Clauza 19.2 a Contractului.

Cu stimă

.....

semnatar autorizat pentru

Fondul European de Investiții

## FORMA DE CERERE SCRISĂ ULTERIOARĂ

De la: Fondul European de Investiții

Către: Ministerul Investițiilor și Proiectelor Europene din România

Data: [●]

Stimați domni

Contract de finanțare între Guvernul României și Fondul European de Investiții

datată [●] („Contractul”)

1. Ne referim la Clauza 3.2 din Contract. Acest document constituie Cererea Scrisă. Termenii definiți în Contract vor avea același înțeles în această Cerere Scrisă, cu excepția cazului în care sunt definiți altfel în prezentul document.
2. În conformitate cu Clauza 3.3 [și pe baza notificării primite la [ ]], vă solicităm prin prezenta să plătiți o sumă de [●] EUR („Tranșa”) în Contul Bancar REF în termen de cincizeci (50) Zile Lucrătoare de la data primirii Cererii Scrise
3. Vă reamintim că nerespectarea acestei Cereri Scrise în timp util ar permite rezilierea cu motiv a Contractului în conformitate cu Clauza 19.2. a Contractului.

Cu stimă

.....

semnatar autorizat pentru

Fondul European de Investiții

**ANEXA G**  
**APLICAREA PRINCIPIULUI ”DO NO SIGNIFICANT HARM”**

1. În conformitate cu articolul 19 alineatul (3), litera (d), și cu anexa V, criteriul 2.4, din Regulamentul (UE) 2021/241, este de așteptat ca PNRR să asigure că nicio măsură pentru implementarea reformelor și a proiectelor de investiții incluse în PNRR nu dăunează semnificativ obiectivelor de mediu în sensul articolului 17 din Regulamentul (UE) 2020/852 al Parlamentului European și al Consiliului („Regulamentul Taxonomiei”) (principiul „do no significant harm”).
2. În conformitate cu îndrumările tehnice furnizate în Comunicarea Comisiei intitulată „Orientări tehnice privind aplicarea principiului DNSH în cadrul RRF”, GoR a furnizat dovezi și asigurări că măsurile pentru punerea în aplicare a reformelor și proiectele de investiții incluse în PNRR, inclusiv REF, nu vor conduce la un prejudiciu semnificativ pentru niciunul dintre cele șase obiective de mediu în sensul articolului 17 din Regulamentul privind Taxonomia, și anume atenuarea schimbărilor climatice, adaptarea la schimbările climatice, utilizarea durabilă și protecția resurselor de apă și marine, economia circulară, prevenirea și controlul poluării și protecția și restaurarea biodiversității și a ecosistemelor.
3. Aplicarea principiului ”do no significant harm” se va face în conformitate cu CID, aplicând în mod preliminar următoarele criterii de eligibilitate, care vor fi detaliate în termenii de referință care vor face parte din apelul (apelurile) pentru expresii de interes:
  - aplicarea ”Comunicării Comisiei privind orientări tehnice referitoare la evaluarea durabilității pentru Fondul InvestEU” din 14.04.2021, cu precădere a Capitolului 3 referitor la finanțarea intermediată;
  - verificarea operațiunilor în ceea ce privește lista activităților excluse prevăzută la anexa V, punctul B din Regulamentul (UE) 2021/523 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 martie 2021 de instituire a Programului InvestEU și de modificare a Regulamentului (UE) 2015/1017;
  - verificarea operațiunilor în ceea ce privește lista sectoarelor restricționate de către EIF, în conformitate cu alineatul 8 ”Sectoare restricționate” din Anexa A la prezentul Contract
  - alte criterii relevante agreeate de Părți

## **ANEXA H**

### **REGULAMENTUL DE PROCEDURĂ AL COMITETULUI DE INVESTIȚII**

1. Acest document stabilește regulamentul de procedură pentru funcționarea CI în conformitate cu Clauza 7.4 din prezentul Contract. Orice termen folosit cu majuscule în prezenta ANEXA H va avea același înțeles care i se atribuie în cadrul Contractului.
2. CI va consta din cinci (5) membri cu drept de vot care, în opinia GoR, au experiență relevantă de cel puțin trei (3) ani, care vor fi desemnați prin ordin comun al Ministrului Investițiilor și Proiectelor Europene și al Ministrului Finanțelor Publice. La prima reuniune, CI își va desemna Președintele dintre acești membri. În cazul în care Președintele nu poate participa la o reuniune, el/ea indică cine dintre ceilalți membri (inclusiv supleanții desemnați în conformitate cu secțiunea 3 de mai jos) va fi Președintele pentru o astfel de reuniune sau membrii prezenți vor desemna un Președinte ad-hoc pentru o astfel de reuniune.
3. EIF are dreptul de a desemna până la doi (2) dintre funcționarii sau reprezentanții săi care să participe la sesiunile CI în calitate de observatori fără drept de vot. De asemenea, GoR poate desemna doi (2) reprezentanți care să participe la reuniunile CI în calitate de observatori fără drept de vot.
4. Cvorumul necesar pentru a avea o reuniune a CI valabil constituită este de cel puțin majoritatea membrilor cu drept de vot și un (1) observator din EIF. Odată atins cvorumul, deciziile CI vor fi luate cu majoritatea voturilor membrilor cu drept de vot ai CI prezenți. În caz de egalitate de voturi, propunerea în cauză se consideră respinsă.
5. GoR va putea, în orice moment, să înlăture membrii și/sau supleanții nominalizați de acesta, conform regulilor și procedurilor proprii. GoR va comunica imediat în scris către EIF numele și datele de contact ale membrilor înlocuitori.
6. Fiecare Parte va putea, dar nu va fi obligată, să numească, de asemenea, un supleant pentru fiecare dintre membrii sau, respectiv, observatorii desemnați de aceasta.
7. În cazul în care funcția unui membru se eliberează din orice motiv (de exemplu, demisia, demiterea, decesul etc.), Partea care a numit un astfel de membru va numi (dar nu va fi obligată în ceea ce privește supleanții), fără întârzieri nerezonabile, un nou membru (cu drept de vot în cazul în care postul vacant este cel al unui membru cu drept de vot) pentru restul mandatului membrului înlocuit, comunicând celeilalte părți numele (numele) și datele de contact ale membrului înlocuitor către cealaltă Parte. CI va continua să funcționeze și să-și poată îndeplini sarcinile chiar și în absența unei astfel de înlocuiri (caz în care, pentru a evita orice dubiu, CI poate funcționa cu un număr redus de membri, în conformitate cu cerințele de cvorum).
8. În cazul în care funcția de Președinte este vacantă, CI, la ședința imediat următoare, va numi un nou Președinte dintre membrii cu drept de vot desemnați de GoR, pentru restul mandatului Președintelui înlocuit.
9. Observatorii nu vor avea drept de vot. Cu toate acestea, în condițiile prevăzute în prezentul Regulament de procedură, aceștia vor primi aceleași informații scrise cu privire la chestiunile discutate și/sau hotărâte de CI, precum și procesele-verbale ale fiecărei reuniuni, ca și membrii cu drept de vot și supleanții acestora.

10. CI se întrunește la cererea EIF sau a oricăruia dintre membrii săi. CI se întrunește cel puțin o dată pe an pe durata Contractului.
11. Secretariatul (acționând la cererea EIF sau a oricărui membru al CI) convoacă fiecare reuniune a CI trimițând o convocare scrisă tuturor membrilor (inclusiv supleanților) și observatorilor prin e-mail, la adresa specificată în notificarea de numire a fiecărui membru, precum și prin comunicarea către EIF. O astfel de convocare, împreună cu ordinea de zi relevantă, va fi trimisă cu cel puțin zece (10) Zile Lucrătoare înainte de data programată a ședinței. Reuniunile pot avea loc cu un preaviz mai scurt dacă toți membrii cu drept de vot și observatorul (observatorii) desemnați de EIF sunt de acord în scris. Orice documentație relevantă va fi trimisă membrilor cu drept de vot (și supleanților) și observatorilor cu cinci (5) Zile Lucrătoare înainte de reuniunea relevantă. Totuși, dacă ședința se ține cu un preaviz mai scurt de zece (10) Zile Lucrătoare, orice documentație va fi trimisă/predată, cel târziu, cu trei (3) Zile Lucrătoare înainte de reuniune. Punctele de pe ordinea de zi pot fi adăugate direct la reuniune dacă toți membrii cu drept de vot și observatorul (observatorii) desemnați de EIF sunt de acord. Prevederile Clauzei 24 (Notificări) din prezentul Contract se vor aplica mutatis mutandis la comunicarea și livrarea notificărilor scrise de către Secretariat. Reuniunile vor avea loc la București sau în orice alt loc convenit de Președinte cu EIF, la adresa, data și ora indicate periodic de către Președinte. Membrii, supleanții și observatorii au dreptul de a participa prin conferință sau apel video și vor fi considerați prezenți atâta timp cât Președintele este satisfăcut cu privire la identitatea persoanei în cauză.
12. În scopul aprobării oricărei operațiuni cu Intermediarii Financieri (pentru încheierea unui Angajament cu un Intermediar Financiar și/sau un Fond Subiacent), Secretariatul va include în ședință documentația, în conformitate cu alin. 11 de mai sus, un memorandum de investiții, care cuprinde în mod orientativ următoarele elemente:
  - (a) Informații generale despre Intermediarul Financiar propus (în special experiența și expertiza echipei);
  - (b) Strategia de investiții a Fondului Subiacent;
  - (c) Motivarea propunerii unui Angajament REF în Fondul Subiacent respectiv;
  - (d) Dimensiunea operațiunii (alocarea propusă de la REF către Fondul Subiacent respectiv);
  - (e) Termenii și condițiile principale (de exemplu, durata Fondului Subiacent, perioada de investiție, costurile și comisioanele estimate de administrare); și
  - (f) Timpul estimat pentru încheierea Angajamentului.
13. CI poate aproba operațiunile propuse cu Intermediarii Financieri la reuniunea(ile) respectivă(e), în conformitate cu alin. 16 mai jos. De asemenea, CI este îndreptățit să ia decizii prin procedură scrisă. Textul rezoluției relevante va fi propus de Secretariat. Președintele sau Secretariatul, după caz, va distribui propunerea de rezoluție și orice documentație, (care, în cazul propunerilor de operațiuni cu Intermediarii Financieri, va include memorandumul de investiții în conformitate cu alin. 12 de mai sus) relevante membrilor cu drept de vot și observatorilor CI, iar termenul limită pentru votarea



oricărei propuneri de rezoluție va fi de zece (10) Zile Lucrătoare de la data primirii propunerii de rezoluție și oricărei documentație relevantă. O rezoluție va fi considerată votată pozitiv dacă, la expirarea celor zece (10) Zile Lucrătoare menționate mai sus, majoritatea membrilor cu drept de vot fie au votat pentru, fie nu au exprimat un vot (adică lipsa unei obiecții va fi considerată drept vot pozitiv și aprobare a unei operațiuni propuse cu un Intermediar Financiar). Președintele sau Secretariatul, după caz, va confirma apoi, în scris, (inclusiv, pentru evitarea dubiilor, prin e-mail), orice decizie relevantă tuturor membrilor, supleanților și observatorilor. O procedură scrisă poate fi încheiată/întreruptă dacă, înainte de expirarea perioadei de zece (10) Zile Lucrătoare, un membru cu drept de vot a furnizat comentarii astfel încât rezoluția ar fi substanțial diferită sau, în orice alt caz, la discreția Secretariatului. Într-un astfel de caz, Președintele poate organiza o reuniune fizică a CI (la care, pentru a evita orice dubiu, membrii, supleanții și observatorii au dreptul să participe prin conferință sau apel video), caz în care anunțul de convocare și documentația relevantă, va fi transmisă în termen de cinci (5) Zile Lucrătoare de la data întreruperii procedurii scrise.

14. Discuțiile CI vor fi păstrate confidențiale, sub rezerva prevederilor Clauzei 20 (Confidențialitate) din prezentul Contract.
15. Se confirmă că delegarea acordată CI în temeiul prezentului Contract nu va limita în niciun fel competențele și responsabilitățile atribuite GoR.
16. Toate deciziile și discuțiile relevante ale reuniunilor CI vor fi consemnate în procese-verbale, care urmează să fie întocmite de către Secretariat, în conformitate cu Clauza 7.12(a) din prezentul Contract. În termen de zece (10) Zile Lucrătoare de la data ședinței relevante, Secretariatul va distribui proiectul de proces-verbal tuturor membrilor CI pentru comentarii. După primire, membrii vor avea la dispoziție zece (10) Zile Lucrătoare pentru a prezenta comentarii, după expirarea cărora procesul-verbal va deveni definitiv la aprobarea lor prin semnătura Secretariatului, cu excepția operațiunilor aprobate în conformitate cu alin. 13 de mai sus.
17. Membrii CI și supleanții acestora trebuie să respecte standardele definite de integritate și să se abțină de la orice acțiune care ar putea induce un conflict de interese în îndeplinirea atribuțiilor lor. În special, membrii CI vor fi obligați să notifice prompt Președintele și Secretariatul atunci când iau la cunoștință circumstanțe care constituie un conflict de interese sau un potențial conflict de interese.
18. Reprezentanții EIF, alții decât observatorii CI și ai altor părți terțe, pot fi invitați la reuniunile CI, dacă Președintele consideră necesar. Aceștia nu vor avea dreptul la vot, remunerație sau rambursare și nici să primească materiale însoțitoare și procese verbale ale ședinței.
19. În ceea ce privește modificările aduse acestui Contract, care urmează să fie făcute în conformitate cu clauza 7.6(d) din prezentul Contract, EIF poate solicita membrilor cu drept de vot ai CI să furnizeze dovada autorității într-o formă satisfăcătoare pentru EIF.