

GIUNTA REGIONALE DEL LAZIO

XX

ESTRATTO DAL PROCESSO VERBALE DELLA SEDUTA DEL 21 NOV. 2003

21 NOV. 2003
 ADDI' NELLA SEDE DELLA REGIONE LAZIO, IN VIA CRISTOFORO COLOMBO, 212
 ROMA, SI E' RIUNITA LA GIUNTA REGIONALE, CQS" COSTITUITA:

STORACE	Francesco	Presidente	IANNARELLI	Antonello	Assessore
SIMEONI	Giorgio	Vice Presidente	PRESTAGIOVANNI	Bruno	"
AUGELLO	Andrea	Assessore	ROBILOTTA	Donato	"
CIARAMELLETTI	Luigi	"	SAPONARO	Francesco	"
DIONISI	Armando	"	SARACENI	Vincenzo Maria	"
FORMISANO	Anna Teresa	"	VERZASCHI	Marco	"
GARGANO	Giulio	"			

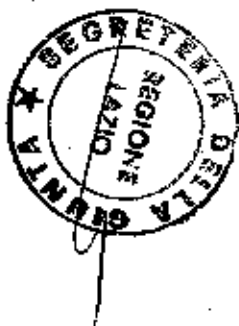
ASSISTE IL SEGRETARIO Tommaso NARDINI
COMISSIS

ASSENTI: SAPONARO

DELIBERAZIONE N. 1199-

OGGETTO:

Schema "Schedule Tipo"



1199 21 NOV. 2003

OGGETTO: Schema "Schedule Tipo"

LA GIUNTA REGIONALE

SU proposta dell'Assessore al Bilancio, Programmazione e Risorse Comunitarie;

VISTO L'art. 10 della legge 16 maggio 1979, n. 281 che autorizza le Regioni ad emettere prestiti obbligazionari per provvedere alle spese di investimento;

VISTO l'art. 35 della legge n. 724/94 che conferma la facoltà della Regione ad emettere prestiti obbligazionari;

VISTE le deliberazioni n. 600 del 26/4/2001 e n. 1946 del 21 dicembre 2001 con le quali si è autorizzato il rinnovo e l'aggiornamento annuale di Programma M.T.N. (Medium Term Note), sottoscritto in data 17 luglio 2002, incrementando al contempo l'importo totale e fissando a USD 2 miliardi la capacità massima del Programma stesso;

VISTO l'art. 41 della legge n. 448 del 2001 che ribadisce la facoltà per le Regioni ad emettere titoli obbligazionari, contrarre mutui con rimborso del capitale in unica soluzione alla scadenza, previa costituzione, al momento dell'emissione o dell'accensione, di un fondo di ammortamento del debito, o previa conclusione di uno "swap" per l'ammortamento del debito;

VISTO l'art. 5 della Legge Regionale n. 3 del 6 febbraio 2003 che autorizza questa Regione sia ad emettere prestiti obbligazionari che a ristrutturare il debito in essere, al fine di una gestione attiva del portafoglio esistente, attraverso l'uso di strumenti derivati;

PRESO ATTO CHE la conclusione di operazioni di "swap" con un istituto bancario, siano esse finalizzate all'ammortamento del debito relativo ad una emissione obbligazionaria che alla ristrutturazione del debito esistente, presuppongono la sottoscrizione con lo stesso istituto di un contratto quadro ISDA e della relativa "Schedule";

PRESO ATTO ALTRESI' della deliberazione n. 7388 del 21/11/1997 con la quale è stato approvato il contratto-quadro ISDA (International Swap Dealers Association) che regola le operazioni di "swap" (cambio) ;

CONSIDERATO che mentre il testo dell'ISDA, approvato con la citata delibera n. 7388/97, essendo un contratto-quadro rimane identico per ogni Istituto Bancario, le clausole contenute nella "Schedule" variano a seconda del proponente;



1199 21 NOV. 2003

RILEVATO che conseguentemente si sono resi necessari, per ogni contratto sottoscritto, una valutazione e un approfondimento legale afferenti le clausole contenute in ogni singola "Schedule" in relazione alle esigenze ed alla natura pubblica di questa Amministrazione;

ATTESO che questa Amministrazione ha sottoscritto, dal 1997 ad oggi, diversi contratti ISDA con altrettanti Istituti Bancari: Merrill Lynch; UBS Warburg; Deutsche Bank; JP Morgan; UBM; Citibank; Lehman Brothers, Dexia Crediop, Banca Nazionale del Lavoro e Société Générale;

CONSIDERATA l'opportunità per la Regione di dotarsi a questo punto di uno proprio schema di "Schedule tipo" al fine di uniformare le condizioni contrattuali;

ALL'UNANIMITA'

DELIBERA

- Di approvare lo schema della "Schedule tipo", che fa parte integrante di questa deliberazione;
- Di considerare la "Schedule tipo" ivi allegata, come il testo contrattuale che sarà utilizzato dalla Regione Lazio per operazioni in derivati nell'ambito del contratto quadro ISDA con nuove controparti.

IL PRESIDENTE: F.to Francesco STORACE
IL SEGRETARIO: F.to Tommaso Nardini



24 NOV. 2003



ALLEG. alla DELIB. N. 1199
DEL 21 NOV. 2013

MULTICURRENCY - CROSS BORDER

SCHEDULE

to the
Master Agreement

dated as of _____

between
[("Party A")]

and

REGIONE LAZIO
("Party B")

Part 1

Termination Provisions

In this Agreement:-

(a) "Specified Entity" means in relation to Party A for the purpose of:-

Section 5(a)(v) (Default under Specified Transaction),	None
Section 5(a)(vi) (Cross Default),	None
Section 5(a)(vii) (Bankruptcy),	None
Section 5(b)(iv) (Credit Event Upon Merger),	None

in relation to Party B for the purpose of:-

Section 5(a)(v) (Default under Specified Transaction),	None
Section 5(a)(vi) (Cross Default),	None
Section 5(a)(vii) (Bankruptcy),	None
Section 5(b)(iv) (Credit Event Upon Merger),	None

(b) "Specified Transaction" will have the meaning specified in Section 14 of this Agreement.

(c) The "Cross Default" the provisions of Section 5(a)(vi) of this Agreement will apply to Party A and to Party B. The following paragraph will be added at the end of Section 5(a)(vi):

"provided, however, that notwithstanding the foregoing, an Event of Default shall not occur under either (1) or (2) above if, as demonstrated to the reasonable satisfaction of the other party, (a) the event or condition referred to in (1) or the failure to pay referred to in (2) is a failure to pay caused by an error or omission of an administrative or operational nature; and (b) funds were available to such party to enable it to make the relevant payment when due; and (c) such relevant payment is made within three Local Business Days following receipt of written notice from an interested party of such failure to pay."

If such provisions apply:-

"Specified Indebtedness" will have the meaning specified in Section 14 of this Agreement unless another meaning is specified here: No change from Section 14.

"Threshold Amount" means, in respect of Party A, Euro 100,000,000 or the equivalent in other currencies, and in respect of Party B, Euro 100,000,000 or its equivalent in other currencies.

(d) The "Credit Event Upon Merger" provisions of Section 5(b)(iv) will apply to Party A and Party B. Notwithstanding Section 5(b)(iv) of this Agreement, "Credit Event Upon Merger" means that a Designated

Per copia conforme all'originale
PAGG TOTALI 11-



IL DIRETTORE

(DOTT. GIULIO MAGGIANI)



Event (as defined below) occurs with respect to a party or its Specified Entity and such action does not constitute an event described in Section 5(a)(viii) but that, in the reasonable opinion of the other party, the creditworthiness of the successor, surviving or transferee entity (which will be the Affected Party) is materially weaker than that of its predecessor, immediately prior to the occurrence of the Designated Event. For purposes hereof, a Designated Event means that, after the Trade Date of a Transaction:

- (i) the party consolidates or amalgamates with, or merges with or into, or transfers all or substantially all its assets (or any substantial part of the assets comprising the business conducted by that party as of the Trade Date of that Transaction) to, or receives all or substantially all the assets and obligations of, another entity;
 - (ii) any person or entity acquires directly or indirectly the beneficial ownership of equity securities having the power to elect a majority of the board of directors of the party;
 - (iii) the party enters into any agreement providing for any of the foregoing; or
 - (iv) without limiting the foregoing, if the party is a Government Entity, an entity such as an organization, board, commission, authority, agency or body succeeds to the principal functions of, or powers and duties granted to, the party.
- (e) The "Automatic Early Termination" provision of Section 6(a) will not apply to Party A or to Party B.
- (f) **Payments on Early Termination.** For the purpose of Section 6(c) of this Agreement:-
- (i) Market Quotation will apply.
 - (ii) The Second Method will apply.
- (g) "Termination Currency" means Euro.
- (h) **Additional Termination Event** will apply.

The following event shall constitute an Additional Termination Event with respect to Party B (which shall be the Affected Party):

A moratorium is declared on the payment of any Specified Indebtedness of Party B (without regard to Threshold Amount) or Party B commences negotiations with more than one of its creditors with a view to the general readjustment or rescheduling of its Specified Indebtedness and at the time of such negotiations in the reasonable opinion of Party A, the creditworthiness of Party B is materially weaker than that of Party B at the time of entering into this Agreement.

Part 2

Tax Representations

- (a) **Payer Representations.** For the purpose of Section 3(e) of this Agreement, Party A will make the following representation and Party B will make the following representation:-

It is not required by any applicable law, as modified by the practice of any relevant governmental revenue authority, of any Relevant Jurisdiction to make any deduction or withholding for or on account of any Tax from any payment (other than interest under Section 2(e), 6(d)(ii) or 6(e) of this Agreement) to be made by it to the other party under this Agreement. In making this representation, it may rely on (i) the accuracy of any representations made by the other party pursuant to Section 3(f) of this Agreement, (ii) the satisfaction of the agreement contained in Section 4(a)(i) or 4(a)(iii) of this Agreement and the accuracy and effectiveness of any document provided by the other party pursuant to Section 4(a)(i) or 4(a)(iii) of this Agreement and (iii) the satisfaction of the agreement of the other party contained in Section 4(d) of this Agreement, provided that it shall not be a breach of this representation where reliance is placed on clause (ii) and the other party does not deliver a form or document under Section 4(a)(iii) by reason of material prejudice to its legal or commercial position.

- (b) **Payee Representations.** For the purpose of Section 3(f) of this Agreement, Party A and Party B make the representations specified below:-

- (i) The following representation will apply to Party A and will apply to Party B:-

It is fully eligible for the benefits of the "Business Profits" or "Industrial and Commercial Profits" provision, as the case may be, the "Interest" provision or the "Other Income" provision (if any) of the Specified Treaty with respect to any payment described in such provisions and received or to be received by it in connection with this Agreement and no such payment is attributable to a trade or business carried on by it through a permanent establishment in the Specified Jurisdiction.

If such representation applies, then:-

"Specified Treaty" means, with respect to Party A and Party B, the income tax treaty between the [] and the Republic of Italy.

"Specified Jurisdiction" means, with respect to Party A the Republic of Italy and with respect to Party B, the [].

Part 3

Documents to be delivered

For the purpose of Sections 4(a)(i) and (ii) of this Agreement, each party agrees to deliver the following documents as applicable:-

(a) Tax forms, documents or certificates to be delivered are:-

Party Required to deliver Document	Form/Document/Certificate	Date by which to be Delivered
Party A/Party B	Such form or document that may be required or reasonably requested in order to allow the other party to make a payment under this Agreement without any deduction or withholding for or on account of any tax or with such deduction or withholding at a reduced rate.	Promptly upon the earlier of (i) reasonable demand by the other party and (ii) learning that the form or document is required.

(b) Other Documents to be delivered are:-

Party Required to deliver Document	Form/Document/Certificate	Date by which to be Delivered	Covered by Section 3(d) Representation
Party A	Annual audited financial statements prepared in accordance with generally accepted accounting principles in the country in which the party is organised.	Promptly after request.	Yes.
Party A	Semi-annual unaudited financial statements prepared in accordance with generally accepted accounting principles in the country in which the party is organised.	Promptly after request.	Yes.
Party B	Copy of provisional budget, actual financial report and multi-annual budget prepared in accordance with regional accounting standards.	Promptly after request.	Yes.
Party A/Party B	Certificate or other documents evidencing the authority of the party entering into this Agreement, Credit Support Document or a Confirmation, as the case may be together with the relevant specimen signatures.	At or promptly following execution of this Agreement, and, if a Confirmation so requires it on or before the date set forth therein.	Yes.
Party B	Copies of the relevant Regional laws (as applicable); duly certified copies of the relevant resolutions of the Regional Board (<i>Giunta Regionale</i>) (as applicable).	On or prior to the date of execution of this Agreement and/or prior to the Trade Date of each Transaction entered into hereunder or as soon as practicable.	Yes.
Party B	Legal opinion in the form of Exhibit A.	Upon execution of this Agreement.	Yes.

Part 4

Miscellaneous

- (a) **Addresses for Notices:** For the purpose of Section 12(a) of this Agreement:-

Address for notices or communications to Party A:-

Address:

Attention:

Facsimile No.:

Telephone No.:

(For all purposes)

Address for notices or communications to Party B:-

Address: Regione Lazio
Via Rosa Raimondi Garibaldi, 7
00147 Rome

Attention: Direttore del Dipartimento Economico e Occupazionale
Facsimile No.: +39 06 5168 5638; +39 06 5168 6804

(For all purposes)

- (b) **Process Agent.** For the purpose of Section 13(c):-

Party A appoints as its Process Agent: []
Party B appoints as its Process Agent: Not Applicable.

- (c) **Offices.** The provisions of Section 10(a) will apply to this Agreement.

- (d) **Multibranch Party.** For the purpose of Section 10(c) of this Agreement:

Party A [is/is not] a Multibranch Party.

Party B is not a Multibranch Party.

- (e) **Calculation Agent.** The Calculation Agent is Party A, unless otherwise specified in a Confirmation in relation to the relevant Transaction.

- (f) **Credit Support Document.** Details of any Credit Support Document:-

Party A: []

Party B: Not Applicable.

- (g) **Credit Support Provider.**

Credit Support Provider means in relation to Party A, []
Credit Support Provider means in relation to Party B, Not Applicable.

- (h) **Governing Law.** This Agreement will be governed by and construed in accordance with the laws of England.

- (i) **Netting of Payments.** Subparagraph (ii) of Section 2(c) of this Agreement will not apply.

- (j) **"Affiliate"** will have the meaning specified in Section 14 of this Agreement.

Part 5

Other Provisions

- (1) **ISDA Definitions.** Reference is made to the 2000 ISDA Definitions (the "2000 Definitions") and the 1998 ISDA FX and Currency Option Definitions (the "FX Definitions"), each as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. which are hereby incorporated by reference. Any terms used and not otherwise defined herein which are contained in the 2000 Definitions or the FX Definitions shall have the meaning set forth therein (without regard to any amendments thereto subsequent to the date hereof). Any reference in the 2000 Definitions to a Swap Transaction shall be deemed to include a Transaction hereunder.

In the event of any inconsistency between the 2000 Definitions and the FX Definitions, the FX Definitions shall prevail with respect to an FX Transaction or a Currency Option. In the event of any inconsistency between the provisions of this Agreement and the 2000 Definitions or the FX Definitions, the provisions of this Agreement shall prevail.

- (2) **Representations.**

- (i) The introductory clause of Section 3 of this Agreement is hereby amended to read in its entirety as follows:-

"Each party represents to the other (which representations will be deemed to be repeated by each party on each date on which a Transaction is entered into and, in the case of the representations in Sections 3(a) and 3(g), at all times until the termination of this Agreement) that:-"

- (ii) Section 3(a)(ii) of this Agreement is hereby amended to read in its entirety as follows:-

"(ii) **Powers.** It has the power to execute this Agreement and any other documentation relating to this Agreement to which it is a party, to deliver this Agreement and any other documentation relating to this Agreement that it is required by this Agreement to deliver and to perform its obligations under this Agreement and any obligations it has under any Credit Support Document to which it is a party and has taken all necessary action and made all necessary determinations and findings to authorise such execution, delivery and performance;"

(iii) Section 3 of this Agreement is hereby amended by adding the following subsection "(g)" thereto, which subsection shall only apply to the Government Entity:-

"(g) **Non-Speculation.** This Agreement has been, and each Transaction hereunder will be (and, if applicable, has been), entered into for purposes of managing its borrowings or investments and not for purposes of speculation."

- (iv) Section 3 of this Agreement is hereby amended by adding the following subsection "(h)" thereto:-

"(h) **No Immunity.** Subject to any restrictions under Italian State legislation Party B it is not entitled to claim immunity on the grounds of sovereignty or other similar grounds with respect to itself or its revenues or assets (irrespective of their use or intended use) from (i) suit, (ii) jurisdiction of any court, (iii) relief by way of injunction, order for specific performance or for recovery of property, (iv) attachment of its assets (whether before or after judgment) or (v) execution or enforcement of any judgment to which it or its revenues or assets might otherwise be made subject to in any Proceedings (as defined in Section 13(b)) in the courts of any jurisdiction and no such immunity (whether or not claimed) may be attributed to such party or its revenues or assets."

- (v) Section 3 of this Agreement is hereby amended by adding the following subsection "(j)" thereto:-

"(j) **No Reliance.** Each party represents to the other party (which representation will be deemed to be repeated by each party on each date on which a Transaction is entered into or amended, extended or otherwise modified) that it is acting for its own account, and has made its own independent decisions to enter into this Agreement and any Transaction hereunder and as to whether this Agreement and any Transaction hereunder is appropriate or proper for it based on its own judgment and upon advice from such advisors as it has deemed necessary. It is not relying on any

communication (written or oral) of the other party as investment advice or as a recommendation to enter into this Agreement or any Transaction hereunder, it being understood that information and explanations related to the terms and conditions of this Agreement and any Transaction hereunder shall not be considered investment advice or a recommendation to enter into this Agreement or any Transaction hereunder. No communication (written or oral) received from the other party shall be deemed to be an assurance or guarantee as to the expected results of any Transaction hereunder.

Evaluation and Understanding. It is capable of assessing the merits of and understanding (on its own behalf or through independent professional advice), and understands and accepts, the terms, conditions and risks of that Transaction. It is also capable of assuming, and assumes, the risks of that Transaction.

Status of the parties. The other party is not acting as a fiduciary for or an adviser to it in respect of that Transaction."

- (vi) Section 3 of this Agreement is hereby amended by adding the following subsection "(j)" thereto, which subsection shall only apply to the Government Entity:-

"(j) **Further Representations and Warranties.** (i) it is subject to suit with respect to its obligations under this Agreement; (ii) the execution, delivery and performance of this Agreement by it constitute private and commercial acts rather than governmental and public acts; and (iii) the waiver of immunity by it is binding and not subject to revocation."

(3) **Agreements.**

- (i) The introductory clause of Section 4 of this Agreement is hereby amended to read in its entirety as follows:-

"Each party agrees with the other (or, in the case of Section 4(f), the Government Entity agrees with the other party) that, so long as either party has or may have any obligation under this Agreement or under any Credit Support Document to which it is a party:-"

- (ii) Section 4 of this Agreement is hereby amended by adding the following subsections "(f)", thereto:-

"(f) **Notice of Incipient Illegality.** If an Incipient Illegality occurs, the Government Entity will, promptly upon becoming aware of it, notify the other party, specifying the nature of that Incipient Illegality and will also give such other information about that Incipient Illegality as the other party may reasonably require."

- (4) **Section 14 Definitions.** Section 14 of this Agreement is hereby amended to add the following definitions in their appropriate alphabetical order:-

"**Government Entity**" means Party B.

"**Incipient Illegality**" means (a) the enactment by any legislative body with competent jurisdiction over a Government Entity of legislation which, once adopted will render unlawful (i) the performance by such Government Entity of any absolute or contingent obligation to make a payment or delivery or to receive a payment or delivery in respect of a Transaction or the compliance by such Government Entity with any other material provision of this Agreement relating to such Transaction or (ii) the performance by a Government Entity of any contingent or other obligation which the Government Entity has under such Transaction, (b) any assertion in any proceeding, forum or action by a Government Entity, in respect of such Government Entity or in respect of any other similar entity having the same nature and located or organised under the laws of the state in which such Government Entity is located to the effect that performance under this Agreement or similar agreements is unlawful or (c) the occurrence with respect to a Government Entity of any event that constitutes an Illegality."

- (5) **Set-Off.** Section 6 of the Agreement is amended by adding the following new subsection 6(f):

- (f) Set-off.

- (1) In addition to any rights of set-off a party may have as a matter of law or otherwise, upon the occurrence of an Event of Default or an Additional Termination Event and the designation of an Early Termination Event Date pursuant to Section 6 of the Agreement with respect to a party ("X"), the other party ("Y") will have the right (but not be obliged) without prior notice to X or any other person to set-off or apply any obligation of X owed to Y (whether or not matured or contingent and whether or not arising under this Agreement, and regardless of the currency, place of payment or booking office of the obligation) against any obligation of Y owed to X (whether or not matured or contingent and whether or not arising under this Agreement, and regardless of the currency, place of payment or booking office of the obligation.)
 - (2) For the purpose of cross-currency set-off, Y may convert either obligation to another currency at the applicable market exchange rate selected by Y on the relevant date.
 - (3) If the amount of an obligation is unascertained, Y may in good faith estimate that amount and set-off in respect of the estimate, subject to the relevant party accounting to the other when the amount of the obligation is ascertained.
 - (4) This clause (f) shall not constitute a mortgage, charge, lien or other security interest upon any of the property or assets of either party to this Agreement.
- (6) **Escrow.** If by reason of the time difference between the cities in which payments are to be made, it is not possible for simultaneous payments to be made on any date on which both parties are required to make payments hereunder, either party may at its option and in its sole discretion notify the other party that payments on that date are to be made in escrow. In this case deposit of the payment due earlier on that date shall be made by 2:00 p.m. (local time at the place for the earlier payment) on that date with an escrow agent selected by the notifying party, accompanied by irrevocable payment instruction (i) to release the deposited payment to the intended recipient upon receipt by the escrow agent of the required deposit of the corresponding payment from the other party on the same date accompanied by irrevocable payment instructions to the same effect or (ii) if the required deposit of the corresponding payment is not made on that same date, to return the payment deposited to the party that paid it in escrow. The party that elects to have payments made in escrow shall pay the costs of the escrow arrangements and shall cause those arrangements to provide that the intended recipient of the payment due to be deposited first shall be entitled to interest on that deposited payment for each day in the period of its deposit at the rate offered by the escrow agent for that day for overnight deposits in the relevant currency in the office where it holds that deposited payment (at 11:00 a.m. local time on that day) if that payment is not released by 5:00 p.m. local time on the date it is deposited for any reason other than the intended recipient's failure to make the escrow deposit it is required to make hereunder in a timely fashion.]
- (7) **Bankruptcy.** Clause (6) of Section 5(a)(vii) of this Agreement is hereby amended to read in its entirety as follows:-
- "(6)(A) seeks or becomes subject to the appointment of an administrator, provisional liquidator, conservator, receiver, trustee, custodian or other similar official for it or for all or substantially all its assets or (B) in the case of a Government Entity, (I) there shall be appointed or designated with respect to it, an entity such as an organisation, board, commission, authority, agency or body to monitor, review, oversee, recommend or declare a financial emergency or similar state of financial distress with respect to it or (II) there shall be declared or introduced by any legislative or regulatory body with competent jurisdiction over it, the existence of a state of financial emergency or similar state of financial distress in respect of it".
- (8) **Merger Without Assumption.** Section 5(a)(viii) of this Agreement is hereby amended to read in its entirety as follows:-
- "(viii) **Merger Without Assumption.** The party or any Credit Support Provider of such party consolidates or amalgamates with or into, or transfers all or substantially all its assets to, another entity (or, without limiting the foregoing, if such party is a Government Entity, an entity such as an organization, board, commission, authority, agency or body succeeds to the principal functions of, or power and duties granted to, such party) and, at the time of such consolidation, amalgamation, merger, transfer or succession:
- (1) the resulting, surviving, transferee or successor entity fails to assume all the obligations of such party or such Credit Support Provider under this Agreement or any Credit Document to which it or its predecessor was a party by operation of law or pursuant to an agreement reasonably satisfactory to the other party to this Agreement; or

- (2) the benefits of any Credit Support Document fail to extend (without the consent of the other party) to the performance by such resulting, surviving, transferee or successor entity of its obligations under this Agreement.”
- (9) **Exchange of Confirmation.** For each Transaction entered into hereunder, Party A shall promptly send to Party B a Confirmation, via facsimile transmission. Party B agrees to respond to such Confirmation within 30 Local Business Days, either confirming agreement thereto or requesting a correction of any error(s) contained therein. The parties agree that Confirmations shall also be executed and exchanged in originals.
- (10) **Transfer to Avoid Termination Event.** In section 6(b)(ii), first paragraph, the words “or Affiliates” shall be deleted.
- (11) **Absence of Litigation.** In section 3(c) the words “or any of its Affiliates” shall be deleted with respect to party B.

[_____]

REGIONE LAZIO

By: _____

By: _____

Name: _____

Name: _____

Title: _____

Title: _____

Date: _____

Date: _____

[Form of legal opinion]

[]
[]

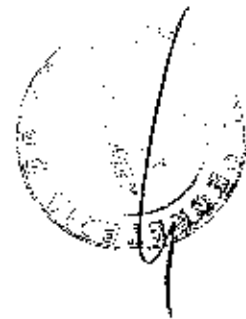
Dear Sirs,

1. The Region of Lazio ("Party B") is a territorial entity validly organised and existing and in good standing under the laws of the Republic of Italy.
2. The execution, delivery and performance of the Master Agreement dated as of [] by Party B are within the Party B's power and do not conflict with, or constitute a default under any provisions of the Party B's by-laws or any applicable law or regulation and binding on or affecting the Party B's property or assets.
3. The Master Agreement when duly executed and delivered by Party B will constitute valid and binding obligation of Party B enforceable against Party B in accordance with its terms, except as the enforceability thereof may be limited by reorganisation, moratorium, or other laws affecting the enforcement of creditor's rights generally or by general equity principles.
4. Party B has approved with its resolution No. [] of [] the entering into of the Master Agreement with [] ("Party A").
5. No consent, authorisation, license or approval of, or registration filing, or declaration with, any governmental authority of Italy is required in connection with the execution, delivery and performance of the Master Agreement or the Confirmation by Party B signed by []. The terms of any future transaction under the Master Agreement and any future Confirmation will need express approval by [].
6. No authorisations, approvals or consents are required under the laws of the Republic of Italy to permit the purchase by Party B of the currency used to make payments pursuant to the Master Agreement or any Confirmation to carry out any of its other obligations arising therefrom.
7. Party B is not required under any applicable law, as modified by the practice of any relevant governmental revenue authority, of the Republic of Italy to make any deduction or withholding for or on account of any Tax from any payment under the Master Agreement or any Confirmation.
8. The choice of the English law to govern the interpretation and enforcement of the Master Agreement or any Confirmation is valid under the laws of the Republic of Italy and, in a suit in a court of or in the Republic of Italy to enforce the rights of Party A under the Master Agreement or any Confirmation, such choice of law should be honoured by such court unless conflicting with public policy principles.
9. The submission to the jurisdiction of the English courts for all purposes in connection with, and the consent to service of process in, the Master Agreement are valid and binding upon the Party B and not subject to revocation. There are no provisions in the Master Agreement, as supplemented by the Schedule, which are repugnant to the public policy of the Republic of Italy. Any judgement obtained against the Region in the courts of England in respect of the Master Agreement would be recognised and enforced in Italy in accordance with and subject to the requirements of the Brussels Convention of 27th September, 1968 as superseded by the Regulation of the EU Council No. 44/2001 of 22nd December, 2000 on reciprocal recognition and enforcement of judgements in civil and commercial matters.
10. Party B can be subject to suit with respect to its obligations under the Master Agreement or any Confirmation, and the execution, delivery and performance of the Master Agreement or any Confirmation by Party B constitute private and commercial acts rather than public and governmental acts. The waiver of immunity by Party B is binding and not subject to revocation.

11. Party B is not entitled to claim immunity on the grounds of sovereignty or other similar grounds with respect to itself or its revenues or assets (irrespective of their use or intended use) from (i) suit, (ii) jurisdiction or any court, (iii) relief by way of injunction, order for specific performance or for recovery of property, (iv) attachment of its assets (whether before or after judgment) or (v) execution or enforcement of any judgment to which it or its revenues or assets might otherwise be made subject to in any Proceedings (as defined in Article 13(h)) in the courts of any jurisdiction and no such immunity (whether or not claimed) may be attributed to such party or its revenues or assets, subject to the non-attachability of (i) certain assets of the Region destined for a public purpose as referred to in Article 11 of Law No. 281/1970 as amended and (ii) amounts transferred by the Central Government which can be spent by the Region expressly on behalf of the Central Government only for earmarked purposes.

Article 11, 1st paragraph of Law No. 68/1993 expressly contemplates that funds of regions may not be subject to enforcement if destined for the payment of wages and related social security charges due in the following quarter and to the payment of instalments of loans maturing in the current semester as well as for the payment of indispensable local services expressly identified by decree of the Ministry of the Interior in agreement with the Ministry of the Economy provided that the Regional Board has adopted for each quarter a resolution expressly quantifying the amounts expressly destined for such payments.

Yours sincerely,



Accordo Multivalutario e Sovranazionale

Per copia conforme all'originale
PAGG. TOTALI 11



IL DIRETTORE
(DOTT. GIULIO MAGGIANI)

PROSPETTO DELLE CLAUSOLE SPECIFICHE

all'Accordo Generale

datato _____

tra

[_____]
("Contraente A")

e

REGIONE LAZIO

("Contraente B")

Parte 1

Clausole per la risoluzione



Nel presente Accordo:

(a) L'espressione "**Entità designata**" significa, in relazione al Contraente A, ai sensi dei seguenti Articoli:

Articolo 5(a)(v) (Inadempimento nell'ambito di una Operazione Specifica),	Nessuno
Articolo 5(a)(vi) (Inadempimento Incrociato),	Nessuno
Articolo 5(a)(vii) (Fallimento),	Nessuno
Articolo 5(b)(iv) (Fusione senza Assunzione di Obbligazioni),	Nessuno

in relazione al Contraente B, ai sensi dei seguenti Articoli:

Articolo 5(a)(v) (Inadempimento rispetto ad una Operazione Specifica),	Nessuno
Articolo 5(a)(vi) (Inadempimento Incrociato),	Nessuno
Articolo 5(a)(vii) (Fallimento),	Nessuno
Articolo 5(b)(iv) (Fusione senza Assunzione di Obbligazione),	Nessuno

(b) L'espressione "**Operazione Specifica**" ha il significato di cui all'Articolo 14 del presente Accordo.

(c) Le clausole di "**Inadempimento Incrociato**" di cui all'Articolo 5(a)(vi) si applicheranno sia al Contraente A che al Contraente B. Il seguente paragrafo sarà aggiunto alla fine dell'Articolo 5(a)(vi).

"posto, comunque, che nonostante quanto sopra, non si avrà l'evento di Inadempimento nei casi (1) e (2) di cui sopra, se, come dimostrato in base ad una giustificazione ragionevole dell'altro contraente, (a) l'evento o la condizione riferita al paragrafo (1) o il mancato pagamento di cui al paragrafo (2) sono dovuti ad un errore o ad un'omissione di natura operativa o amministrativa; e (b) i fondi erano comunque nella disponibilità di detto contraente in modo tale da permettergli di effettuare il pagamento alla scadenza; e (c) detto pagamento viene eseguito entro tre giorni Lavorativi Locali a seguito del ricevimento di una comunicazione scritta di mancato pagamento dalla controparte interessata".

Qualora queste clausole si applichino:

l'espressione **"Indebitamento Specifico"** ha il significato di cui all'Articolo 14 del presente Accordo, salvo diversamente definita: nessun cambiamento rispetto all'Articolo 14.

L'espressione **"Importo Limite"** sta ad indicare, rispetto al Contraente A Euro 100.000.000 o l'equivalente in altre valute, e rispetto al Contraente B, Euro 100.000.000 o l'equivalente in altre valute.

- (d) Le clausole relative all'**"Evento Creditizio Dovuto a Fusione"** di cui all'Articolo 5(b)(iv) si riferiranno sia al Contraente A che al Contraente B. Nonostante le disposizioni di cui all'Articolo 5(b)(iv), del presente Accordo, l'espressione **"Fusione senza Assunzione di Obbligazioni"** significa che un Evento Determinato (come sopra definito) si verifica nei confronti di una delle parti o di un sua Entità Designata ed un simile fatto non costituisce un evento di cui all'Articolo 5(a)(viii) ma implica che, nella ragionevole opinione dell'altra parte, la capacità di credito dell'ente successore, superstita o cessionario (che sarà qualificato come **"Parte Gravata"**) è sostanzialmente più debole di quella del suo predecessore, quale sussisteva nel periodo immediatamente precedente il verificarsi dell'Evento Determinato. Ai sensi della presente disposizione, l'espressione **"Evento Determinato"** significa che, dopo la Data di Conclusione di un'Operazione:
- (i) una delle parti si consolida, si fonde, incorpora, o trasferisce tutto o una parte sostanziale del suo patrimonio (o ogni parte significativa del patrimonio comprensiva degli affari esercitati da quella parte come risulta alla Data di Conclusione di quella Operazione) a, ovvero riceve tutto o una parte sostanziale del patrimonio e delle obbligazioni di, un altro ente;
 - (ii) una persona fisica o giuridica acquisisce direttamente o indirettamente la proprietà di quote del capitale sociale sufficienti per eleggere una maggioranza nel consiglio d'amministrazione della parte;
 - (iii) la parte conclude un accordo avente ad oggetto la previsione di una qualunque fra le ipotesi sopra indicate; o
 - (iv) senza alcuna preclusione per le ipotesi sopra indicate, se la parte è un Ente Governativo, subentra nell'esercizio delle principali funzioni, o dei poteri e dei doveri concessi alla parte un soggetto quale un'organizzazione, un consiglio, una commissione, un'autorità, un'agenzia o un ente.
- (e) La clausola relativa alla **"Risoluzione Automatica Anticipata"** di cui all'Articolo 6(a) non si applicherà né al Contraente A né al Contraente B.
- (f) Per i **Pagamenti in caso di Risoluzione Anticipata**, ai sensi dell'Articolo 6(c) del presente Accordo:
- (i) si applicherà la **"Quotazione di Mercato"**.
 - (ii) si applicherà il **"Secondo Metodo"**.
- (g) **"Valuta di Risoluzione"** significa EURO.
- (h) Si applicherà la **Causa di Risoluzione Aggiuntiva**.

Quanto segue costituirà una Causa di Risoluzione Aggiuntiva rispetto al Contraente B (che sarà la Parte Gravata):

Viene dichiarata una moratoria in relazione al pagamento di qualsiasi Indebitamento Specifico del Contraente B (indipendentemente dall'Importo Limite), ovvero, il Contraente B avvia trattative con uno o più dei propri creditori in vista di un riadeguamento generale o per una riformulazione delle scadenze del proprio Indebitamento Specifico e alla data di tali negoziati, nella ragionevole opinione del Contraente A, la capacità di credito del Contraente B è sostanzialmente più debole rispetto a quella che risultava al momento della conclusione del presente Accordo.

Parte 2

Dichiarazioni fiscali

- (a) **Dichiarazioni del Pagatore.** Ai sensi dell'Articolo 3(e) del presente Accordo, il Contraente A ed il Contraente B rilasciano le seguenti dichiarazioni:

Non è richiesto da alcuna legge in vigore, o dagli emendamenti alla stessa apportati dalla prassi delle competenti autorità fiscali di Stato e di qualsiasi Competente Giurisdizione, di applicare alcuna deduzione o ritenuta per qualsivoglia imposta, o in acconto ad essa, da qualsiasi pagamento (diverso da quello dell'interesse, di cui all'Articolo 2(c), 6(d)(ii) o 6(e) del presente Accordo) da eseguirsi da una parte in favore dell'altra ai sensi del presente Accordo. Facendo la presente dichiarazione, il contraente pagatore può contare su (i) l'accuratezza delle dichiarazioni rese dall'altro contraente in conformità all'Articolo 3(f) del presente Accordo; (ii) il soddisfacimento di quanto concordato nell'Articolo 4(a)(i) o 4(a)(iii) del presente Accordo e l'accuratezza e validità di tutti i documenti forniti dall'altro contraente in conformità all'Articolo 4(a)(i) o 4(a)(iii) del presente Accordo; e (iii) il soddisfacimento da parte dell'altro contraente di quanto concordato all'Articolo 4(d) del presente Accordo, posto che ciò non si ponga in conflitto con la presente dichiarazione ove si faccia affidamento sulla clausola (ii) e l'altro contraente non rilasci un modulo od un documento di cui all'Articolo 4(a)(iii) se ciò costituisce pregiudizio determinante rispetto alla propria posizione legale o commerciale.

- (b) **Dichiarazioni del Beneficiario.** Ai sensi dell'Articolo 3(f) del presente Accordo, il Contraente A ed il Contraente B dichiarano quanto specificato qui di seguito:

- (i) La dichiarazione seguente varrà sia per il Contraente A che per il Contraente B:

E' pienamente applicabile, a beneficio della clausola dei "Profitti Aziendali" o dei "Profitti Industriali e Commerciali", ove ricorra, la clausola dell'"Interesse" o la clausola relativa ad "Altro Reddito" (ove ricorra) del Trattato Specifico, rispetto a qualsiasi pagamento di cui alle suddette clausole, il quale venga percepito o debba essere percepito dallo stesso in occasione del presente Accordo e dove tale pagamento non sia attribuibile ad operazione commerciale o imprenditoriale attuata dallo stesso attraverso una attività permanente che appartenga alla Giurisdizione Specifica.

Ove ricorrano i termini della suddetta dichiarazione:

L'espressione "**Trattato Specifico**", in relazione al Contraente A e al Contraente B, sta ad indicare la convenzione relativa alle imposte sui redditi esistente tra Repubblica Italiana e [].

L'espressione "**Giurisdizione Specifica**", in relazione al Contraente A, sta ad indicare la Repubblica Italiana e in relazione al Contraente B, sta ad indicare [].

Parte 3

Documentazione da consegnare

Ai sensi degli Articoli 4(a)(i) e (ii) del presente Accordo, ciascuna parte è d'accordo di consegnare i seguenti documenti, se pertinenti:

- (a) Moduli, documenti o certificati fiscali: - Nessuno

Contraente a cui si richiede di consegnare i documenti	Modulo/Documento/Certificato	Data entro cui deve essere consegnato
Contraente A/ Contraente B	Qualsiasi modulo o documento richiesto o che possa essere ragionevolmente necessario per permettere all'altro contraente di effettuare un pagamento ai sensi del presente Accordo senza alcuna deduzione o ritenuta relativa a qualsiasi imposta o in acconto alla stessa, né alcuna deduzione o ritenuta ad un tasso ridotto.	Tempestivamente rispetto alla prima delle seguenti evenienze (i) ragionevole richiesta da parte dell'altro contraente e (ii) la notizia che è necessario un dato modulo o documento.

(b) Altri documenti che devono essere consegnati:

Contraente a cui si richiede di consegnare i documenti	Modulo/ Documento/Certificato	Data entro cui deve essere consegnato	Rientra nelle dichiarazioni di cui all'Articolo 3(d)
Contraente A	Resoconti finanziari annuali sottoposti a revisione, redatti in conformità ai principi di contabilità generalmente accettati nel Paese in cui è costituito il Contraente.	Tempestivamente previa richiesta.	Sì.
Contraente A	Resoconti finanziari trimestrali non sottoposti a revisione redatti in conformità ai principi di contabilità generalmente accettati nel Paese in cui è costituito il Contraente.	Tempestivamente previa richiesta.	Sì.
Contraente B	Copia del bilancio di previsione, del rendiconto aggiornato e del bilancio pluriennale redatti in conformità ai principi standard di contabilità regionale.	Tempestivamente previa richiesta.	Sì.
Contraente A/ Contraente B	Certificato od altro documento che evidenzi la facoltà del Contraente a stipulare il presente Accordo, un Lettera di Garanzia od a ratificare un Documento di Conferma, ove ricorra, insieme agli specimen di firma rilevanti.	Alla stipula o immediatamente dopo la stipula del presente Accordo e, qualora lo richieda un Documento di Conferma, alla data ivi specificata o prima.	Sì.
Contraente B	<i>Copie delle relative leggi regionali (se pertinenti); copie debitamente autenticate delle delibere della Giunta Regionale (se pertinenti)</i>	Alla stipula o immediatamente dopo la stipula del presente Accordo e alla Data o prima della Data di Conclusione di ciascuna Operazione conclusa.	Sì.
Contraente B	Parere legale secondo il modello allegato sub A.	Al momento della stipula del presente Accordo.	Sì.

Parte 4

Miscellanea

- (a) **Indirizzi per le Comunicazioni:** ai sensi dell'Articolo 12(a) del presente Accordo:

L'indirizzo per la notifica di avvisi o comunicazioni al Contraente A è il seguente:

Indirizzo:
All'attenzione di:
Telefax:
Telefono:

(Per qualsiasi evenienza)

L'indirizzo per la notifica di avvisi o comunicazioni al Contraente B è il seguente:

Indirizzo: Regione Lazio
Via Rosa Raimondi Garibaldi, 7
00147 Roma

All'attenzione di: Direttore del Dipartimento Economico ed Occupazionale
Telefax: +39 06 5168 5638; +39 06 5168 6804

(Per qualsiasi evenienza)

- (b) **Incaricato a ricevere le notifiche.** Ai sensi dell'Articolo 13(c):

Il Contraente A nomina come proprio Incaricato a ricevere le notifiche: []
Il Contraente B nomina come proprio Incaricato per ricevere le notifiche: Non Applicabile.

- (c) **Uffici.** Le disposizioni dell'Articolo 10(a) si applicano al presente Accordo.

- (d) **Contraente con più filiali.** Ai sensi dell'Articolo 10(c) del presente Accordo:

Il Contraente A [è/non è] un contraente con più filiali.
Il Contraente B non è un contraente con più filiali.

- (e) **Agente di calcolo.** L'Agente di calcolo è il Contraente A, salvo che venga diversamente specificato nel Documento di Conferma in rapporto alla corrispondente Operazione.

- (f) **Lettera di Garanzia.** Dettagli in merito ad ogni Lettera di Garanzia:

Contraente A: []
Contraente B: Non Applicabile.

- (g) **Soggetto Garante**

Soggetto Garante, in relazione al Contraente A, sta ad indicare: []
Soggetto Garante, in relazione al Contraente B, sta ad indicare: Non Applicabile.

- (h) **Legge Applicabile.** Il presente Accordo sarà regolato e interpretato in conformità alla legge inglese.

- (i) **Compensazioni.** Il comma (ii) dell'Articolo 2(c) del presente Accordo non si applicherà.

- (j) "Affiliata" sarà da intendersi nei termini di cui all'Articolo 14 del presente Accordo.

Parte 5

Altre disposizioni

- (1) **Definizioni ISDA.** E' fatto riferimento alle Definizioni ISDA 2000 (le "Definizioni 2000") ed alle Definizioni ISDA 1998 FX e Opzione di Cambio di Valuta (le "Definizioni FX"), ciascuna come pubblicata a cura dell'Associazione Internazionale degli Operatori Swap e Derivati, Inc. e che si intendono richiamate nel presente documento mediante rinvio. Le espressioni utilizzate e non altrimenti definite nel presente documento le quali siano contenute nelle Definizioni 2000 o nelle Definizioni FX dovranno essere intese nella accezione accolta ivi (a prescindere dagli emendamenti che siano stati apportati ai medesimi testi in data successiva a quella del presente documento). Qualunque riferimento, nelle Definizioni 2000, ad una Operazione di Swap sarà inteso includere un'Operazione ai sensi del presente documento.

Nella ipotesi di incompatibilità tra le Definizioni 2000 e le Definizioni FX, queste ultime avranno la prevalenza rispetto ad una Operazione FX o ad una Opzione Valutaria. Nella ipotesi di incompatibilità tra le disposizioni del presente Accordo e le Definizioni 2000 o le Definizioni FX, le disposizioni del presente Accordo prevarranno.

(2) **Dichiarazioni.**

- (i) La clausola introduttiva dell'Articolo 3 del presente Accordo viene modificata ed interpretata integralmente come segue:

"Ciascuna parte dichiara all'altra (dichiarazioni che sono da considerarsi ripetute da ciascuna parte ad ogni data in cui venga conclusa una Operazione ai sensi del presente Accordo e, nell'ipotesi di dichiarazioni ai sensi degli Articoli 3(a) o 3(g), sempre ed ogni volta fino alla risoluzione del presente Accordo), che:-"

- (ii) L'Articolo 3(a)(ii) del presente Accordo viene modificato e interpretato integralmente come segue:

"(ii) **Poteri.** Il Contraente ha la facoltà di dare esecuzione al presente Accordo ed ogni altro tipo di documentazione relativa a detto Accordo di cui è parte; di consegnare l'Accordo e qualsiasi altra documentazione relativa all'Accordo medesimo che il presente Accordo preveda debba essere scambiata e di adempiere agli obblighi di cui al presente Accordo nonché ai sensi di qualsiasi Lettera di Garanzia di cui sia parte; ed ha posto in essere tutte le azioni necessarie e tutte le deliberazioni e gli accertamenti richiesti per autorizzare tali stipule, scambi ed adempimenti".

- (iii) L'Articolo 3 del presente Accordo viene modificato con l'aggiunta del seguente capoverso "(g)", applicabile unicamente all'Ente Governativo:-

"(g) **Assenza di fini speculativi.** Il presente Accordo è stipulato, ed in egual modo ogni Operazione sarà eseguita (e, ove ricorra, lo è già stata) allo scopo di gestire i prestiti o gli investimenti e non per fini di speculazione".

- (iv) L'Articolo 3 del presente Accordo viene modificato con l'aggiunta del seguente capoverso "(h)":-

"(h) **Assenza di Immunità.** Fatta salva ogni limitazione prevista dalla legislazione statale italiana, non ha diritto a richiedere l'immunità sulla base del principio della sovranità dello stato o di altri principi simili nei confronti di sé stesso o dei suoi redditi o patrimonio (senza tener conto del loro uso o dell'uso previsto) da (i) un'azione legale, (ii) una giurisdizione o un qualsiasi tribunale, (iii) un rimedio su ingiunzione, un ordine di esecuzione specifica o per il recupero della proprietà, (iv) il sequestro dei beni (sia prima che dopo la sentenza) oppure (v) l'esecuzione o applicazione di qualsiasi sentenza ai sensi della quale il contraente, il suo reddito o il suo patrimonio possano essere oggetto di procedimenti (come definiti nell'Articolo 13 (b)) nei tribunali di qualsiasi giurisdizione, e nessun tipo di immunità (rivendicata o meno) può essere attribuita a tale contraente, al suo reddito o al suo patrimonio".

- (v) L'Articolo 3 del presente Accordo viene modificato con l'aggiunta del seguente capoverso "(i)":-

"(i) **Assenza di Affidamento.** Ciascuna parte dichiara all'altra (dichiarazione che sarà intesa soggetta ad obbligo di ripetizione da ciascuna parte ad ogni data in cui un'Operazione venga conclusa, modificata, prorogata o in altro modo variata) che essa agisce in proprio conto, ed ha assunto liberamente la

determinazione di concludere il presente Accordo e ogni Operazione di cui al presente documento e le valutazioni circa l'appropriatezza e la convenienza del presente Accordo e delle Operazioni di cui al presente documento sulla base delle proprie convinzioni e dei suggerimenti da parte dei consulenti che abbia ritenuto opportuno consultare. Non è dunque sulla base di una qualunque comunicazione (scritta od orale) dell'altra parte quale consiglio di investimento o sollecitazione a concludere il presente Accordo o una delle Operazioni di cui al presente documento, essendo ben inteso che le informazioni e le spiegazioni riferite alle espressioni e alle condizioni proprie del presente Accordo e di ogni Operazione di cui al presente documento non debbano essere considerate alla stregua di consulenze di investimento o di sollecitazioni alla conclusione del presente Accordo o delle Operazioni di cui al presente documento. Nessuna comunicazione (scritta od orale) ricevuta dall'altra parte dovrà essere intesa come assicurazione o garanzia riguardo i risultati attesi da una Transazione."

Valutazione e Comprensione. E' in grado di valutare e comprendere (per proprio conto o attraverso un consulente professionale indipendente) e comprende e accetta i termini e le condizioni ed i rischi di quella Operazione. E' in grado, inoltre, di valutare e fa una valutazione dei rischi di quella Operazione.

Condizione delle parti. L'altra parte non opera in qualità di fiduciario per lo stesso o su consiglio dello stesso in relazione a quell'Operazione.

- (vi) L'Articolo 3 del presente Accordo viene modificato con l'aggiunta del seguente capoverso: "(j)" il cui paragrafo si applicherà solo all'Ente Governativo",

"(j)" **Ulteriori Dichiarazioni e Garanzie.** (i) è passibile di azione legale in relazione ai suoi obblighi previsti dal presente Accordo; (ii) la stipula, lo scambio e l'adempimento dell'Accordo da parte del contraente costituiscono atti privati e commerciali piuttosto che atti statali e pubblici; e (iii) la rinuncia da parte di esso all'immunità è vincolante e non revocabile.

(3) **Accordi**

- (i) La clausola introduttiva dell'Articolo 4 del presente Accordo viene qui modificata ed interpretata integralmente come segue: -"

"Ciascun contraente pattuisce con l'altro (ovvero, nel caso di cui all'Articolo 4(f), l'Ente Governativo pattuisce con l'altro contraente) che, finché uno dei contraenti abbia o possa avere qualsiasi obbligazione ai sensi del presente Accordo o ai sensi di qualsiasi Lettera di Garanzia di cui fa parte: -"

- (ii) L'Articolo 4 del presente Accordo viene modificato aggiungendo il seguente capoverso "(f)":

"(f)" **Avviso di Illegalità Incipiente.** Qualora si verifichi una Causa di Illegalità Incipiente, l'Ente Governativo, prontamente nel momento in cui ne viene a conoscenza, ne dà comunicazione all'altro contraente, specificando la natura di detta Illegalità Incipiente e fornirà all'altro contraente tutte le informazioni che quest'ultimo riterrà ragionevolmente opportuno richiedere in merito":

- (4) **Articolo 14 - Definizioni.** L'Articolo 14 del presente Accordo viene qui modificato aggiungendo le seguenti definizioni in ordine alfabetico:

"Ente Governativo" sta ad indicare il Contraente B.

"Illegalità Incipiente" sta ad indicare: (a) la promulgazione, da parte di un qualsiasi organo legislativo competente avente giurisdizione su un Ente Governativo, di una proposta di legge che, qualora adottata come legge, renderebbe illegittimi (i) l'adempimento da parte dell'Ente Governativo medesimo di qualsiasi altra disposizione fondamentale del presente Accordo in relazione a detta Operazione o (ii) l'adempimento da parte di un Ente Governativo di qualsiasi obbligazione contingente o di diversa natura che l'Ente Governativo medesimo abbia ai sensi di detta Operazione; (b) qualsiasi rivendicazione nell'ambito di qualsivoglia procedimento, in qualsiasi foro o azione da parte di un Ente Governativo riguardante l'Ente Governativo medesimo o qualsiasi altro ente istituito o organizzato in conformità alla normativa vigente nello Stato in cui l'Ente Governativo medesimo abbia sede, con l'effetto che l'adempimento ai sensi del presente Accordo o di accordi affini ad esso sia illegittimo, oppure (c) il verificarsi di qualsiasi evento che costituisca un'illegalità rispetto ad un Ente Governativo".

- (5) **Compensazione.** L'Articolo 6 dell'Accordo è modificato dall'aggiunta del seguente sottoparagrafo 6(f):

(f) Compensazione.

- (1) In aggiunta a qualsiasi diritto di compensazione che una parte può avere per legge o altro, al verificarsi di un evento di Inadempimento o di un evento di Inadempimento Aggiuntivo e alla fissazione di una Data di Risoluzione Anticipata ai sensi dell'Articolo 6 dell'Accordo con riguardo ad una parte ("X"), l'altra parte ("Y") avrà diritto (ma non l'obbligo) e senza preventiva comunicazione ad X o a qualsiasi altro soggetto, di effettuare la compensazione tra una propria obbligazione dovuta ad Y (maturate o non ancora maturate, conseguenti o meno al presente Accordo e a prescindere dalla valuta, dal luogo di pagamento, o dal luogo dell'ufficio incaricato dell'obbligazione) contro qualsiasi obbligazione di Y dovuta ad X (maturate o non ancora maturate, conseguenti o meno al presente Accordo e a prescindere dalla valuta, dal luogo di pagamento, o dal luogo dell'ufficio incaricato dell'obbligazione). può convertire a tal fine una valuta in un'altra ad un tasso di mercato determinato da X.
- (2) Al fine della compensazione tra valute diverse, Y può in buona fede convertire l'obbligazione in un'altra valuta al tasso di cambio del mercato applicabile selezionato da Y alla data rilevante.
- (3) Se l'importo di un'obbligazione è indeterminato, Y può in buona fede determinare tale obbligazione e la compensazione sulla base di tale determinazione, posto che X o Y, a seconda dei casi, informi la controparte che tale obbligazione è indeterminata.
- (4) Questo articolo (f) non darà origine o dovrà ritenersi dare origine ad un onere, pegno, ipoteca, vincolo di qualunque tipo ai sensi della legge inglese.

[(6) **Conto a garanzia.** Se, a causa delle differenze di fuso orario tra le città dove devono essere effettuati i pagamenti, non fosse possibile effettuare i pagamenti simultanei in qualsiasi data nella quale ad entrambe le parti venga richiesto di effettuare tali pagamenti, ogni singolo contraente, a propria scelta e discrezione, può comunicare alla controparte che i pagamenti in quella data dovranno essere effettuati tramite conto a garanzia. In questo caso il deposito del primo pagamento previsto per quella data dovrà essere effettuato entro le ore 14:00 pomeridiane (ora locale del luogo del primo pagamento) della data prevista, da un responsabile per il conto destinato a garanzia, selezionato dal contraente notificante, cui siano state consegnate irrevocabili istruzioni di pagamento: (i) affinché il responsabile sopra citato assegni, in data medesima, la somma depositata a favore del ricevente designato, dopo che tale somma sia stata ricevuta in deposito dal responsabile per il corrispondente pagamento da parte del mandante nella stessa data, e tale pagamento sia accompagnato da irrevocabili istruzioni di pagamento allo stesso effetto; oppure, (ii) qualora il deposito richiesto per il pagamento corrispondente non venga effettuato nella stessa data, per restituire il pagamento depositato al contraente che abbia effettuato detto pagamento tramite conto destinato a garanzia. Al contraente che sceglie di eseguire i pagamenti tramite conto a garanzia, spetteranno gli oneri relativi alle spese di dette disposizioni, e farà sì che queste disposizioni diano al beneficiario designato del pagamento da depositare per primo, il diritto a beneficiare degli interessi sul pagamento depositato per ogni giorno del periodo di deposito al tasso offerto dal responsabile del conto per quel determinato giorno per i depositi di venti quattro ore, nella valuta relativa all'ufficio dove viene conservato tale pagamento (alle ore 11:00 antimeridiane, ora locale di quel giorno) se tale pagamento non viene assegnato entro le ore 17:00 dello stesso giorno del deposito, ora locale, per qualsiasi ragione che non sia la mancata volontaria effettuazione da parte del beneficiario del deposito su conto a garanzia che deve eseguire ai sensi del presente atto in modo tempestivo.]

(7) **Fallimento.** La clausola (6) dell'Articolo 5(a)(vii) del presente Accordo viene qui modificata ed interpretata integralmente come segue:

"(6)(A) richiede la nomina, ovvero viene sottoposto alla condizione che venga nominato un amministratore, un liquidatore *pro tempore*, un commissario, un curatore fallimentare, un amministratore fiduciario, un custode od un altro pubblico ufficiale per esso ovvero per tutto per una parte sostanziale del suo patrimonio; oppure, (B) nel caso di un Ente Governativo, (I) viene nominata o designata per esso un'entità quale un'organizzazione, un collegio, una commissione, un'autorità, un'agenzia o un ente giuridico per controllare, esaminare, sovrintendere, suggerire o dichiarare un'emergenza finanziaria o una condizione alline di allarme finanziario in quel contesto; oppure, (II) viene dichiarato o introdotto o proposto che tale entità o qualsiasi organo legislativo o ente regolatore che abbia competente giurisdizione su di essa, dichiarerà l'esistenza di una condizione di emergenza finanziaria o di simile circostanza di crisi finanziaria rispetto a quel contesto".

- (8) **Fusione senza Assunzione di Obblighi.** L'Articolo 5 (a) (viii) del presente Accordo viene qui modificato e recita integralmente come segue:

"(viii) **Fusione senza Assunzione di Obblighi.** Il contraente o qualsiasi suo Soggetto Garante fonde tutte o una parte sostanziale delle proprie attività con quelle di un'altra entità, o le incorpora in essa, o le trasferisce ad essa (ovvero, senza pregiudizio alcuno per quanto detto dianzi, qualora tale contraente sia un Ente Governativo, un'entità quale un'organizzazione, un collegio, una commissione, un'autorità, un'agenzia o un ente giuridico che succeda alle principali funzioni di tale contraente o di un suo Soggetto Garante, o che ne assuma i poteri e le competenze ad essi assegnati) e, al momento di tale incorporamento, consolidamento, fusione, trasferimento o successione:

- (1) l'entità risultante, sopravvivente, cessionaria o successoria non assume tutte le obbligazioni di detto contraente o del Soggetto Garante di quest'ultimo ai sensi del presente Accordo o di qualsiasi Lettera di Garanzia di cui esso o il suo predecessore erano parte interessata per effetto di legge o ai sensi di un accordo ragionevolmente soddisfacente per l'altro contraente del presente Accordo; oppure
- (2) i benefici di qualsiasi Lettera di Garanzia non si estendono (senza previo consenso dell'altro contraente) all'adempimento, da parte di tale entità risultante, sopravvivente, cessionaria o successoria, dei suoi obblighi ai sensi del presente Accordo".

- (9) **Scambio del Documento di Conferma.** Per ciascuna Operazione che verrà stipulata nell'ambito del presente Accordo, il Contraente A dovrà prontamente inviare al Contraente B un Documento di Conferma. Il Contraente B concorda di rispondere a tale Documento di Conferma entro 30 Giorni Lavorativi Locali, o confermando il proprio consenso allo stesso o richiedendo correzione di errori contenuti nello stesso. Le parti concordano che i Documenti di Conferma dovranno inoltre essere stipulati mediante scambio di originale.

- (10) **Trasferimento per Evitare la Risoluzione.** All'Articolo 6(b)(ii), primo paragrafo, le parole "Affiliate" saranno eliminate.

- (11) **Assenza di Controversie.** All'articolo 3(c) le parole "o una qualsiasi delle sue Affiliate" saranno eliminate con riguardo al Contraente B.

[_____]

REGIONE LAZIO

Nome:
Carica:
Data:

Nome:
Carica:
Data:

ALLEGATO A

[Modello di parere legale]

[]
[]

Spettabile Società,

1. La Regione Lazio (il "Contraente B") è un ente territoriale validamente costituito ed esistente, con una situazione regolare rispetto alle leggi della Repubblica Italiana.
2. La stipula, lo scambio e l'esecuzione dell'Accordo Quadro datato [] da parte del Contraente B rientrano nei poteri del Contraente B e non si pongono in conflitto né costituiscono inadempimento ai sensi di alcuna disposizione dello statuto del Contraente B, o di qualsiasi legge vigente o regolamento vincolanti o con effetti sulla proprietà o le attività del Contraente B.
3. L'Accordo Quadro allorquando debitamente sottoscritto e consegnato dalla Controparte B costituirà un obbligo valido e vincolante del Contraente B applicabile nei confronti del Contraente B in conformità ai termini dello stesso, salvo il caso in cui l'esecuzione dell'Accordo possa venir limitata da ristrutturazione, moratoria, o da altre leggi aventi effetto sull'esecutività dei diritti dei creditori sia in senso generale che in virtù di principi generali di equità.
4. Il Contraente B ha approvato con delibera No. [] del [] la stipula dell'Accordo Quadro con [] (il "Contraente A").
5. Non è richiesto alcun permesso, autorizzazione, licenza o approvazione, né sono richiesti depositi, registrazioni o dichiarazioni presso qualsivoglia autorità pubblica dell'Italia in relazione alla stipula, alla consegna ed all'adempimento dell'Accordo Quadro da parte del Contraente B firmato da []. I termini di qualsiasi futura operazione ai sensi dell'Accordo Quadro e qualsiasi futuro Documento di Conferma necessiteranno di approvazione espressa da parte del [].
6. Non è richiesta alcuna autorizzazione, approvazione o consenso in conformità con le leggi dell'Italia che permetta al Contraente B di acquistare la valuta che serve a effettuare i pagamenti ai sensi dell'Accordo Quadro o di qualsiasi Documento di Conferma per effettuare qualsiasi altra delle obbligazioni derivanti dagli stessi.
7. Il Contraente B non deve ai sensi di qualsiasi legge applicabile, come modificata dalla prassi di qualsiasi autorità pubblica fiscale rilevante, effettuare una qualunque detrazione o deduzione per o in acconto di qualsiasi Imposta su qualsiasi pagamento ai sensi dell'Accordo Quadro o di qualsiasi Documento di Conferma.
8. La scelta della legge inglese per regolare l'interpretazione e l'attuazione dell'Accordo Quadro o di qualsiasi Documento di Conferma è valida ai sensi della legislazione italiana e, in un procedimento in un tribunale italiano per l'esecuzione dei diritti del Contraente A ai sensi dell'Accordo Quadro o di qualsiasi Documento di Conferma, tale scelta dovrà essere onorata da detto tribunale a meno che non contrasti con i principi di ordine pubblico.
9. La sottomissione alla giurisdizione inglese in merito a qualsiasi questione inerente all'Accordo Quadro, e il consenso a dare e ricevere notifica in procedimenti giudiziari in questa sede, sono valide e vincolanti per il Contraente B e non soggette a revoca. L'Accordo Quadro, come modificato dal Prospetto delle Clausole Specifiche, non contiene disposizioni contrarie all'ordine pubblico dell'Italia. Qualora venga emessa qualsiasi sentenza definitiva a carico del Contraente B da parte di una corte istituita in Inghilterra riguardo all'Accordo Quadro, detta sentenza verrà riconosciuta ed eseguita dai tribunali dell'Italia ai sensi e subordinatamente alle previsioni della Convenzione di Bruxelles del 27 settembre 1968 come sostituita dal Regolamento del Consiglio dell'Unione Europea n. 44/2001 del 22 dicembre 2000 sul riconoscimento reciproco e sull'attuazione delle sentenze in materia civile e commerciale.

10. Il Contraente B è passibile di azione legale in relazione ai suoi obblighi previsti dall'Accordo Quadro o da qualsiasi Documento di Conferma e la stipula, la consegna e l'adempimento dell'Accordo Quadro o di qualsiasi Documento di Conferma da parte del Contraente B costituiscono atti privati e commerciali piuttosto che atti statali e pubblici. La rinuncia da parte del Contraente B all'immunità è vincolante e non revocabile.

11. La Parte B non ha il diritto ad invocare l'immunità sul piano della sovranità o sulla base di altri simili argomenti con riguardo a se stessa o ai suoi redditi od al suo patrimonio (senza considerazione alcuna per l'uso o la destinazione dei medesimi) da (i) giudizio, (ii) giurisdizione o tribunale, (iii) esecuzione da ingiunzione, esecuzione in forma specifica o immobiliare, (iv) aggressione ai suoi beni (prima o dopo il giudizio) o (v) esecuzione, anche forzata, di giudizi cui esso o i suoi profitti o beni possano in alcun modo essere assoggettati in ogni Procedimento (come definito nel paragrafo 13 (b)) davanti ai tribunali di ogni giurisdizione e nessuna immunità (invocata o meno) può essere riconosciuta a tale contraente o ai suoi profitti o beni, fatta salva la non assoggettabilità di (i) alcuni beni della Regione destinati a scopi di pubblica utilità secondo quanto previsto nell'Articolo 11 della Legge n. 281/1970 come modificata, e (ii) le somme ricevute da parte del Governo Centrale che possono essere impiegate dalla Regione, espressamente per conto del Governo Centrale, esclusivamente per determinati obiettivi.

L'Articolo 11, 1° comma, della Legge n. 68/1993 espressamente prevede che i fondi delle regioni non possono essere assoggettati ad esecuzione se destinati al pagamento delle retribuzioni e dei conseguenti oneri previdenziali per i tre mesi successivi ovvero al pagamento delle rate di ammortamento dei mutui che scadono nel semestre in corso nonché le somme specificamente destinate all'espletamento dei servizi locali indispensabili quali definiti con decreto del Ministro dell'Interno, di concerto con il Ministro dell'Economia e Finanze, a condizione che la Giunta Regionale, con deliberazione da adottarsi per ogni trimestre, quantifichi preventivamente gli importi delle somme innanzi destinate

Distinti saluti.

