



ROMÂNIA
JUDEȚUL ARAD
MUNICIPIUL ARAD
CONSILIUL LOCAL

H O T Ă R Ă R E A nr. 133
din 20 iunie 2005
privind aprobarea contractării unui împrumut extern de la
Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare

Consiliul Local al Municipiului Arad,

Având în vedere:

- inițiativa Primarului Municipiului Arad, exprimată în expunerea de motive înregistrată cu nr. 22626/ 15.06.2005;
- Legea nr. 313/28.06.2004 a datoriei publice;
- H.G. nr. 2415/2004 pentru aprobarea Normelor metodologice de aplicare a prevederilor Legii datoriei publice nr. 313 / 2004;
- H.G. nr. 158/16.03.2005 privind constituirea, stabilirea componentei și competențelor Comisiei de Autorizare a Împrumuturilor Locale;
- Ordonanța de urgență privind finanțele locale nr. 45 /2003 cu modificările și completările ulterioare;
- Legea nr. 105/1992 cu privire la reglementarea raporturilor de drept internațional privat, cu completările și modificările ulterioare;
- Legea nr. 24/1990 privind ratificarea Acordului de înființare a Băncii Europene pentru Reconstrucție și Dezvoltare;
- Hotărârea Consiliului Local al Municipiului Arad nr.319/29.09.2004 privind mandatarea Primarului Municipiului Arad să negocieze condițiile contractuale de finanțare prin împrumuturi bancare atrase de la Banca Europeană de Investiții și Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, a unor obiective de investiții;
- Hotărârea Consiliului Local al Municipiului Arad nr. 391/17.12. 2004 privind acordarea unui mandat Primarului Municipiului Arad pentru încheierea acordului de prefinanțare cu BERD, pentru obiectivul de investiție “ Program de transport urban în municipiul Arad”;
- Hotărârea Consiliului Local al Municipiului Arad nr. 82/18.04.2005 cu privire la aprobarea Studiului de Fezabilitate al obiectivului de investiție “ Transport urban în municipiul Arad” ;
- Hotărârea nr. 58/16.05.2005 a Ministerului Finanțelor Publice, Comisia de autorizare a împrumuturilor locale, prin care se avizează favorabil contractarea împrumutului extern de la BERD în valoare de 20.000.000 Euro pentru obiectivul de investiții ” Transport urban în Municipiul Arad”;
- Raportul Secretarului Municipiului Arad nr. 22701 / 16.06.2005;
- Referatul de specialitate nr. 22619/15.06.2005 al Direcției Tehnice;
- Raportul de specialitate nr.22625 /15.06.2005 al Direcției generale economice;
- Avizele comisiilor de specialitate ale Consiliului Local al Municipiului Arad,

În temeiul prevederilor art. 38, alin. 2, litera d) și ale art. 46 din Legea nr. 215/2001 a administrației publice locale,

HOTĂRĂȘTE

Art.1 Se aprobă contractarea împrumutului extern de 20.000.000 Euro de la Banca Europeană pentru Reconstructie și Dezvoltare, pe termen lung(12 ani), cu garanție locală, în scopul finanțării obiectivului de investiție “ Transport urban în municipiul Arad”.

Art.2 (1)Se aprobă Contractul de credit încheiat între Municipiul Arad și Banca Europeană pentru Reconstructie și Dezvoltare prezentat în anexa la prezenta hotărâre.

(2) Se mandatează Primarul Municipiului Arad să semneze Contractul de credit cu Banca Europeană pentru Reconstructie și Dezvoltare.

Art.3 (1)Se aprobă garantarea împrumutului extern cu veniturile proprii ale bugetului local astfel cum sunt definite în art.5 alin.(1) din Ordonanța de Urgență nr.45/2003, privind finanțele publice locale, aprobată prin Legea nr.108/2004 și care cuprind veniturile formate din impozite, taxe, contribuții, alte vărsăminte și alte venituri, cu excepția cotelor defalcate din impozitul pe venit, conform Acordului de garantare care va fi încheiat între Municipiul Arad și Banca Europeană pentru Reconstructie și Dezvoltare înainte de data primei trageri din credit.

(2) Se mandatează Primarul Municipiului Arad să semneze Acordul de Garantare.

Art.4 (1) Se aprobă deschiderea unui cont escrow, cu avizul Ministerului Finanțelor Publice, între BERD, Municipiul Arad și o bancă din România, în care se vor păstra disponibilități bănești în Euro în condițiile stabilite între părți.

(2) Se mandatează Primarul Municipiului Arad să semneze Contractul de cont escrow.

Art.5 Primarul Municipiului Arad și viceprimarii, în lipsa Primarului, sunt reprezentanți autorizați ai Consiliului Local al Municipiului Arad, fiecare în parte, în numele Municipiului:

- a) să semneze orice cerere de efectuare a unei trageri, certificatele, scrisorile și alte documente care trebuie furnizate conform contractului de credit și orice alte contracte sau alt document la care Banca și Municipiul sunt părți; și
- b) să întreprindă orice acțiuni necesare sau permise a fi întreprinse de Municipiu conform contractului de credit sau oricărui alt contract sau alt document la care Banca și Municipiul sunt părți.

Art.6 Plata serviciului datoriei publice locale aferentă împrumutului contractat de la Banca Europeană pentru Reconstructie și Dezvoltare se va efectua din bugetul Consiliului Local al Municipiului Arad.

Art.7 Prezenta hotărâre se va aduce la îndeplinire de Primarul Municipiului Arad.

PREȘEDINTE DE ȘEDINȚĂ
Ovidiu Marian

SECRETAR
Doina Paul

PRIMARUL MUNICIPIULUI ARAD
Nr. 22626 din 15 iunie 2005

Primarul Municipiului Arad,

În temeiul prevederilor art.46 din Legea nr. 215 / 2001a administrației publice locale și ale art. 58 din Regulamentul de organizare și funcționare a Consiliului Local al Municipiului Arad, aprobat prin Hotărârea nr. 196 din 25 iunie 2002, îmi exprim inițiativa de promovare a unui proiect de hotărâre cu următorul obiect: aprobarea contractării unui împrumut extern de la Banca Europeană pentru Reconstructie și Dezvoltare în susținerea căruia formulez următoarea

EXPUNERE DE MOTIVE

Pentru începerea și finalizarea obiectivului de investiție “Transport urban în municipiul Arad” sunt necesare fonduri care depășesc puterea de finanțare a bugetului local numai din resurse proprii. În acest sens, pentru găsirea altor surse de finanțare atrase, s-au purtat discuții cu reprezentanții Băncii Europene pentru Reconstructie și Dezvoltare în scopul obținerii unui împrumut bancar în condiții avantajoase pentru Municipiu.

În urma mandatării Primarului de către Consiliul Local al Municipiului Arad să negocieze condițiile contractuale pentru încheierea unui contract de finanțare cu Banca Europeană pentru Reconstructie și Dezvoltare în vederea realizării obiectivului de investiție “Transport urban în municipiul Arad”, prezentăm spre aprobare Contractul de credit rezultat în urma negocierilor cu reprezentanții Băncii.

Având în vedere cele expuse,

P R O P U N

aprobarea contractării împrumutului extern de 20.000.000 Euro de la Banca Europeană pentru Reconstructie și Dezvoltare pentru realizarea obiectivului de investiție “Transport urban în municipiul Arad”.

P R I M A R
Gheorghe Falcă

Nr. 22625 / 15.06.2005

R A P O R T

al serviciului de specialitate

Referitor la : expunerea de motive înregistrată cu nr. 22626 din 15.06.2005 a d-lui Gheorghe Falcă, Primarul municipiului Arad;

Obiect: propunerea de aprobare a contractării unui împrumut extern de la Banca Europeană pentru reconstrucție și Dezvoltare

Considerații economice privind Contractul de credit propus a fi încheiat cu Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare

Creditul

Proiectul constă în reabilitarea infrastructurii de tramvaie, de-a lungul axei Nord – Sud a Municipiului, ce va fi finanțat din fondurile puse la dispoziție prin acest Credit precum și din resursele proprii ale Municipiului.

Creditul de 20 mil Euro este format din:

- 1) Creditul A în sumă maximă de 15 mil. Euro acordat de Bancă și
- 2) Creditul B în sumă maximă de 5 mil. Euro, constituit din sume atrase de la Participanți la credit.

Participanții la Creditul B sunt persoane juridice (bănci) desemnate de Bancă și de la care Banca primește angajamente oficiale privind achiziționarea unor participatii la Creditul B.

Tragerile din creditul B vor putea fi efectuate numai în măsura în care fondurile corespunzătoare aferente tragerii din creditul B sunt puse la dispoziția Băncii de către Participanții la credit.

Tragerile din creditul de 20 mil Euro se vor efectua până la data de 30 noiembrie 2008, fiecare trageră fiind de minimum 250.000 Euro. Orice sumă din împrumut care nu va fi trasă până la 30 noiembrie 2008 va fi anulată în mod automat.

Sumele trase din împrumut nu vor fi folosite pentru plata taxei pe valoarea adăugată sau a altei taxe care ar putea fi percepută în legătură cu orice vânzare de bunuri, realizarea de lucrări și / sau prestarea de servicii care rezultă din sau sunt legate de orice componentă a Proiectului. În cazul în care se percep asemenea taxe, Municipiul le va plăti din resurse financiare proprii.

Prin contractul de credit Municipiul se angajează să procure și alte fonduri din bugetul local pentru a finaliza Proiectul “Transport urban în municipiul Arad”. Suma ce se va aloca din bugetul local este de aprox. 4.000.000 Euro.

Dobânda

Dobânda este compusă din marja acordată de bancă de 2,3 % /an + Euribor, rata anuală la depozitele EURO (la acest moment ~ 2,1 – 2,2% / an) afișată la pagina 248 pe Moneyline Telerate, valabilă la ora 11:00 a.m. , ora Bruxelles, pentru perioada de dobândă (6 luni). În prezent, dobânda la credit fiind de aprox. 4,4 – 4,5 % / an, este favorabilă.

Orice îmbunătățire a ratingului României pentru creditele în valută peste Baa3 / BBB – stabilită de oricare dintre agențiile Fitch, Moody’s sau Standard and Poor’s va conduce la o

diminuare a marjei creditului cu 25 puncte procentuale rezultând o diminuare a dobânzii pe an si orice descreștere a ratingului României pentru creditele în valută sub BB + /Ba1 va conduce la o majorare a Marjei cu 25 puncte procentuale rezultând o creștere a dobânzii pe an. Municipiul va putea obtine o diminuare a Marjei si în conditiile mentinerii Ratei Serviciului Datoriei mai mare de 2 la 1 pe o perioadă de trei ani fiscali consecutivi.

Nu va avea loc nici o diminuare a Marjei în cazul în care a avut loc si continuă să se desfășoare un caz de neîndeplinire a obligatiilor contractuale.

Vor exista maximum trei diminuări ale Marjei si trei majorări ale Marjei pe perioada prezentului contract. Marja nu va putea crește sau descrește mai mult de 75 puncte procentuale. În caz de neplată a sumelor la scadentă, se calculează dobândă majorată cu 2% / an peste nivelul dobânzii curente.

Dobânda se va achita semestrial, în zilele de 18 iunie si 18 decembrie a fiecărui an.

Comisioane si alte costuri

Municipiul Arad va plăti Băncii următoarele comisioane:

- Comision de angajament de 0,5% / an la suma din credit care nu a fost trasă, la un moment dat.

Comisionul va fi datorat si exigibil la fiecare dată de plată a dobânzii, până la tragerea întregii sume din credit.

- Comision anticipat de 1% din valoarea creditului.

Se plătește o singură dată, în termen de 10 zile lucrătoare de la data contractului.

- Comision de sindicalizare în valoare de 0,5% din valoarea creditului B.

Va fi datorat si exigibil o dată cu plata comisionului anticipat sau în termen de 10 zile lucrătoare de la data încheierii contractului de Participatie.

Alte costuri si cheltuieli care nu pot fi cuantificate cu exactitate în prezent, conform Sectiunii 4.05 din contract, sunt:

- Cheltuieli curente, costuri de călătorie, onorarii si cheltuielile consilierului juridic extern, ale contabililor si consultantilor Băncii sau ale oricărui Participant, efectuate în legătură cu creditul si cu pregătirea, verificarea, negocierea, semnarea, înregistrarea, modificarea si executarea prezentului contract (50.000 Euro).
- Cheltuieli curente, onorarii, cheltuielile consilierului extern, ale contabililor si consultantilor în legătură cu administrarea, modificarea, renunțări cu privire la executarea acestui Contract si a altor documente în legătură cu contractul (25.000 Euro). Banca va notifica Municipiul înainte de a efectua alte cheltuieli suplimentare.
- Taxe, comisioane, onorarii sau alte cheltuieli care se plătesc pentru sau în legătură cu semnarea, emiterea, transmiterea, înregistrarea sau legalizarea Contractului, a oricărui document cu privire la Contract sau pentru orice plată în baza acestora (25.000 Euro).
- Costurile cu firma de audit extern, firmă independentă de contabilitate acceptabilă pentru Bancă.

La cererea Băncii, Municipiul îi va rambursa acesteia orice costuri suplimentare nete suportate de Bancă în vederea acordării, mentinerii în vigoare sau angajamentului de a acorda creditul sau de către oricare Participant la credit în vederea dobândirii sau mentinerii în vigoare a participării sale, survenite după data acestui contract.

Rambursarea creditului

Rambursarea creditului se va face pe perioada 2008 – 2017 în 18 rate semestriale egale, la 18 iunie si 18 decembrie a fiecărui an cu începere din 18 decembrie 2008.

În anexa nr. 1 la prezentul referat prezentăm un Centralizator al costurilor estimate ale creditului , pe perioada celor 12 ani.

Plata anticipată

Municipiul are dreptul, pe baza unei notificări prealabile, să plătească anticipat creditul dar nu înainte de împlinirea a patru ani de la data contractului, nu mai puțin de 1.000.000 Euro și multiplii întregi ai sumei de 250.000 Euro și plata unui comision de 3% respectiv 2% funcție de anul în care se face plata anticipată, conform contractului.

Plățile

Toate sumele datorate Băncii de către Municipiu în baza Contractului de credit vor fi plătite în Euro, la valoarea de la data scadenței, în contul și locul pe care Banca le va indica Municipiului. Dacă la un moment dat Banca primește o sumă care este mai mică decât valoarea totală a sumei scadente și eligibile în acel moment conform acestui contract, Banca va avea dreptul să folosească suma primită în orice mod și pentru oricare dintre scopurile prevăzute în contract, independent de orice instrucțiuni contrare primite de la Municipiu.

Garantii

Creditul de 20 mil Euro este garantat cu veniturile proprii ale Municipiului care cuprind: impozite, taxe, contribuții, vărsăminte și alte venituri cu excepția cotelor defalcate din impozitul pe venit, conform Acordului de garantare care va fi încheiat între Municipiu și Bancă înainte de data primei trageri.

Totodată Municipiul Arad garantează creditul și prin deschiderea unui cont escrow, cu avizul Ministerului Finanțelor Publice, în care se vor păstra disponibilități bănești care să acopere valoarea tuturor plăților pentru capital și dobânzi ce vor fi efectuate în următoarele 6 luni.

Estimarea bugetului local, impactul financiar al prezentului Credit asupra bugetului local, pe termen lung (12 ani), calculul gradului de îndatorare astfel încât totalul datoriilor anuale să nu depășească limita de 20% din totalul veniturilor proprii, precum și indicatorii financiari (conform Secțiunii 4.03), sunt prezentați în anexa nr. 2 la referat. Conform Secțiunii 4.03 c (1) din contract, calculul serviciului datoriei publice pentru împrumutul BERD s-a efectuat la o rată a dobânzii de 5% / an.

Alte observații legate de contract:

- În cazul în care din cauza prevederilor legale aplicabile într-o anumită jurisdicție, Banca nu poate efectua, menține în vigoare sau finanța creditul sau oricare Participant nu poate menține în vigoare sau finanța participatia sa la credit, atunci, la cererea Băncii, Municipiul va plăti anticipat la următoarea dată de plată a dobânzii acea parte din capital supusă modificărilor, dobânzile acumulate și orice alte sume datorate pe contract, într-un termen de 60 zile de la primirea notificării trimise de Bancă, fără a se aplica comisionul pentru plata anticipată.
- Înainte de prima tragere din credit vor trebui îndeplinite toate condițiile suspensive de la Secțiunea 3.01 din contract.
- Municipiul Arad nu va contracta nici un fel de datorii suplimentare, inclusiv prin garanții în favoarea unor terțe părți, cu o valoare mai mare decât echivalentul a 5.000.000 Euro, cu excepția cazului în care Municipiul demonstrează Băncii că astfel de datorii suplimentare nu vor afecta capacitatea Municipiului de a respecta obligațiile financiare din prezentul contract de credit, inclusiv angajamentele financiare prevăzute la Secțiunea 4.03 și anume:

- Rata de acoperire a serviciului datoriei să fie de minim 1,5 la 1 (excepție anii 2008, 2009 când raportul trebuie să fie de minimum 1,3 la 1);
- Raportul dintre datoria totală și excedentul curent să fie de 4,5 la 1;

- Raportul serviciul datoriei / venituri eligibile de cel mult 0,2 la 1.

Trimestrial, Primarul va transmite Băncii un raport intermediar în care va declara respectarea angajamentelor financiare.

- În cazul apariției unui Caz de Încălcare a Obligațiilor și care continuă, Banca poate, prin notificare transmisă Municipiului, să suspende sau să anuleze dreptul Municipiului la toate sau la o parte din tragerile viitoare și / sau să declare întregul sau o parte din capitalul creditului sau dobânda acumulată la credit ca fiind scadente și exigibile imediat, fără nici o notificare, declarație, cerere sau obiecțiune de orice fel, Municipiul renunțând expres prin acest contract la necesitatea acestora, sau ca fiind datorate și exigibile la cerere.

DIRECTOR EXECUTIV ECONOMIC

Petru Tamas

ref: RO/rcu 35161/ara 35664/Loan Agr 9004

(Operațiunea numărul 35664)

CONTRACT DE CREDIT

ÎNTRE

MUNICIPIUL ARAD

ȘI

**BANCA EUROPEANĂ PENTRU
RECONSTRUCȚIE ȘI DEZVOLTARE**

din data de ____ 2005

CUPRINS

ARTICOLUL I - CREDITUL

1

1

Secțiunea 1.01.	Suma și Moneda Creditului	11
Secțiunea 1.02.	Dobânda la Credit	12
Secțiunea 1.03.	Speze și Comisioane	13
Secțiunea 1.04.	Rambursarea	14
Secțiunea 1.05.	Plata anticipată	14
Secțiunea 1.06.	Plăți	15
Secțiunea 1.07.	Plăți Insuficiente	15
Secțiunea 1.08.	Protecția Valorii Plăților	15
Secțiunea 1.09.	Costuri în legătură cu Încetarea Contractului	16
Secțiunea 1.10.	Contul Creditului	17
Secțiunea 1.11.	Ilegalități	17
Secțiunea 1.12.	Clauza de atenuare	17
Secțiunea 1.13.	Contracte de Finanțare și Contracte în legătură cu Proiectul	17

ARTICOLUL II – ASIGURĂRI ȘI GARANȚII

8

1

Secțiunea 2.01.	Asigurări cu privire la Proiect	18
Secțiunea 2.02.	Asigurări din partea Municipiului	18
Secțiunea 2.03.	Asigurări cu privire la Contracte	20

ARTICOLUL III – CONDIȚII SUSPENSIVE

1

2

Secțiunea 3.01.	Prima tragere	21
Secțiunea 3.02.	Toate Tragerile	22
Secțiunea 3.03.	Participații	22

ARTICOLUL V - ANGAJAMENTE

3

2

Secțiunea 4.01.	Angajamente de a Face	23
Secțiunea 4.02.	Angajamente de a Nu Face	25
Secțiunea 4.03.	Angajamente financiare	26
Secțiunea 4.04.	Achiziția	27
Secțiunea 4.05.	Costuri și Cheltuieli	27
Secțiunea 4.06.	Furnizarea de Informații	27

ARTICOLUL V - CAZURI DE ÎNCĂLCARE A OBLIGAȚIILOR

9

2

Secțiunea 5.01.	Cazuri de Încălcare a Obligațiilor	29
Secțiunea 5.02.	Consecințe ale Nerespectării Obligațiilor	30

ARTICOLUL VI - DIVERSE

0

3

Secțiunea 6.01. Acord bilateral deplin; Modificări și Renunțări.....	30
Secțiunea 6.02. Notificări	31
Secțiunea 6.03. Drepturi, Căi de Atac și Renunțări	31
Secțiunea 6.04. Legea Contractului	31
Secțiunea 6.05. Arbitraj și Jurisdicție	31
Secțiunea 6.06. Succesori și Cesionari; Drepturile Terților	32
Secțiunea 6.07. Informări	32
Secțiunea 6.08. Renunțarea la Excepția de Suveranitate	32
Secțiunea 6.09. Exemple.....	33
Secțiunea 6.10. Limba Contractului	33
ANEXA 1 – CATEGORII ȘI TRAGERI	1
ANEXA 2 – CONTUL SPECIAL	2
ANEXA A - FORMULARUL DE CERERE DE EFECTUARE A UNEI TRAGERI	4
ANEXĂ -- SUMARUL CONTRACTELOR	7
ANEXA B - FORMULAR DE CERTIFICAT PRIVIND DESEMNAREA ȘI CALITATEA PERSOANELOR AUTORIZATE	8
ANEXA C- MODELUL SCRISORII CĂTRE AUDITORI EXTERNI	1
0	
ANEXA D – SCRISOARE ADRESATĂ BĂNCII LA CARE ESTE DESCHIS CONTUL SPECIAL	1
0	

CONTRACT DE CREDIT

Prezentul Contract de Credit a fost încheiat în data de _____, 2005 între **MUNICIPIUL ARAD**, situat în România, care este organizat și funcționează în baza legislației din România, ("**Municipiul**"), și **BANCA EUROPEANĂ PENTRU RECONSTRUCȚIE ȘI DEZVOLTARE** ("**Banca**").

ARTICOLUL I - CREDITUL

Secțiunea 1.01. Suma și Moneda Creditului

(a) Sub rezerva prevederilor și condițiilor din prezentul Contract, Banca este de acord să împrumute Municipiului o sumă care nu va depăși douăzeci de milioane de Euro (20.000.000 €) ("**Creditul**"), care va consta din:

un credit A ("**Creditul A**"), care va fi în sumă maximă de cincisprezece milioane de Euro (15.000.000 €); și

un credit B ("**Creditul B**"), care va fi în sumă maximă de cinci milioane de Euro (5.000.000 €).

(b) Independent de orice prevedere contrară din prezentul Contract, Banca nu va fi obligată să dispună efectuarea nici unei Trageri (așa cum este definită mai jos) din Creditul B, decât în măsura în care fondurile corespunzătoare reprezentând suma totală respectivă aferentă Tragerii din Creditul B sunt puse la dispoziția Băncii de către Participanți la Credit (așa cum sunt definiți mai jos) în conformitate cu Participațiile (așa cum sunt definite mai jos).

(c) În înțelesul acestui Contract, „**Tragere**” înseamnă plata oricărei părți din Credit, din când în când, conform prevederilor prezentului Contract; „**Participant**” înseamnă orice persoană desemnată de Bancă și de la care Banca primește un angajament oficial privind achiziția unei Participații la Creditul B sau, după caz, orice succesor sau cesionar al persoanei respective (împreună, „**Participanți**”); și „**Participație**” înseamnă Participația unui Participant la Credit, sau, după caz, la o Tragere.

(d) Fiecare Tragere din Credit va fi efectuată într-o zi (alta decât sâmbătă sau duminică) în care băncile comerciale sunt deschise la Londra și în care sistemul *Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Payment Transfer* (TARGET) este operațional („**Zi Lucrătoare**”), până la data de 30 noiembrie 2008, în valoare de minimum două sute cincizeci de mii de Euro (250.000 €) (sau, dacă suma este mai mică, suma rămasă de tras din Credit), conform solicitării Municipiului din cererea de tragere din Credit, adresată Băncii în original, care va avea conținutul prevăzut în Anexa A la Contract. Această cerere va fi irevocabilă și obligatorie pentru Municipiu.

(e) Orice parte din Împrumut care nu a fost trasă la sau până la data de 30 noiembrie 2008 se va anula în mod automat.

(f) În scopul prezentului contract, Municipiul va deschide și va menține un cont special de depozit în Euro la o bancă comercială acceptabilă pentru Bancă, în termeni și condiții satisfăcătoare pentru Bancă, inclusiv protecția necesară împotriva compensării, urmăririi și popririi ("**Contul Special**"). Toate cererile de efectuare a Tragerilor se vor face cu respectarea prevederilor din Appendixurile 1 și 2.

(g) Banca este îndreptățită, în baza unei notificări adresate Municipiului, să suspende sau să anuleze dreptul Municipiului la alte Trageri din Credit, în cazul în care Consiliul Guvernatorilor

Băncii hotărăște acest lucru, în baza art. 8, paragraful 3 al Acordului de Înființare al Băncii, că accesul României la fondurile Băncii ar trebui suspendat sau modificat în alt mod.

(h) ”Euro” sau ”€” înseamnă moneda oficială a statelor membre ale Uniunii Europene care au adoptat moneda unică în conformitate cu Tratatul de înființare al Comunității Europene.

Secțiunea 1.02. Dobânda la Credit

(a) Municipiul va plăti, în ultima zi a fiecărei Perioade de Dobândă (așa cum este definită mai jos), o dobândă la capitalul fiecărei Trageri efectuate în interiorul Perioadei de Dobândă aferente respectivei Trageri, la o rată egală cu suma dintre 2,30 % pe an („**Marja Creditului**”) și rata oferită pe an pentru depozitele în Euro, afișată la pagina 248 pe Moneyline Telerate (sau o altă pagină care poate înlocui pagina 248 pe Moneyline Telerate și care afișează ratele interbancare oferite în Zona Euro pentru depozitele în Euro) („**Euribor**”), valabilă la ora 11:00 a.m., ora Bruxelles, la o dată care va fi cu două Zile Lucrătoare înainte de prima zi a respectivei Perioade de Dobândă pentru perioada care este cea mai apropiată de durata Perioadei respective de Dobândă (sau, dacă două perioade sunt la fel de apropiate de durata Perioadei de Dobândă în cauză, media celor două rate relevante), cu condiția ca:

(1) dacă, indiferent din ce motiv, rata dobânzii nu poate fi stabilită la momentul respectiv în baza ratei afișate la pagina 248 de pe Moneyline Telerate, rata dobânzii pentru Perioada de Dobândă în cauză va fi suma dintre 2,30 % pe an și rata pe an pe care Banca o stabilește ca reprezentând media aritmetică (rotunjită în plus, dacă este necesar, până la 1/16%) a ratelor oferite pe an pentru depozitele în Euro constituite într-o sumă comparabilă cu partea din Credit plătită în interiorul Perioadei de Dobândă, pentru o perioadă egală cu Perioada de Dobândă, rate care sunt comunicate Băncii de către trei mari bănci care operează pe piața interbancară din zona Euro, selectate de Bancă; și

(2) dacă Banca stabilește că depozitele în Euro oferite pe piața interbancară din zona Euro nu corespund ca sumă sau ca perioadă, rata dobânzii pentru respectiva Perioadă de Dobândă va fi suma dintre 2,30 % pe an și costul Băncii (exprimat ca rată anuală) pentru finanțarea acelei părți din Credit care urmează să fie plătită în timpul respectivei Perioade de Dobândă indiferent din ce surse alege Banca.

(b) Independent de prevederile de mai sus,

(1) orice îmbunătățire a ratingului României pentru creditele în valută peste Baa3/BBB- stabilită de oricare dintre agențiile *Fitch*, *Moody's* sau *Standard and Poor's* va conduce la o diminuare a Marjei cu 25 de puncte procentuale (o „**Diminuare a Marjei**”); și

(2) dacă Municipiul va menține o Rată de Acoperire a Serviciului Datoriei (definită în Secțiunea 4.03(a) a prezentului Contract) mai mare de 2 la 1 pe o perioadă de trei ani fiscali consecutivi, va exista o Diminuare a Marjei; dar

(3) fiecare descreștere a ratingului României pentru creditele în valută, sub BB+/Ba1 stabilită de oricare dintre agențiile *Fitch*, *Moody's* sau *Standard and Poor's* va conduce la o majorare a Marjei cu 25 de puncte procentuale (o „**Majorare a Marjei**”);

și în continuare se prevede că:

(4) în cazurile (1) și (3) de mai sus, orice descreștere sau îmbunătățire a ratingului României pentru creditele în valută, la Baa3/BBB- sau BB+/Ba1, va atrage în mod corespunzător o Majorare a Marjei, respectiv o Diminuare a Marjei;

(5) în cazul (2) de mai sus, va exista o Majorare a Marjei, dacă Municipiul, în orice moment după obținerea unei Diminuări a Marjei conform prevederilor menționate mai