



România
Județul Bacău
Consiliul Local al Municipiului Bacău

HOTĂRÂRE

privind aprobarea garantării sumei de 8.000.000 euro din împrumutul extern de la Banca Europeană de Reconstrucție și Dezvoltare în valoare de până la 16.400.000 euro ce va fi contractat de către SC Compania Regională de Apa Bacău SA în vederea refinanțării până la 6.200.000 euro a împrumutului extern contractat de la BERD (MELF nr.8023/26.11.2004) și finanțării până la 10.200.000 euro a proiectului CCI2009RO161PR015 "Extinderea și reabilitarea infrastructurilor de apă și apă uzată în Județul Bacău"

CONSILIUL LOCAL AL MUNICIPIULUI BACĂU,

Având în vedere:

- Prevederile art. 36 alin. (2), lit. b) și alin. (4) lit. b), ale art. 45 alin. (2), art. 47, art. 49, art. 63 alin. (1) lit. c) și alin. (4) lit. c), ale art. 115, precum și ale art. 117, din Legea nr.215/2001 privind administrația publică locală, republicată și actualizată;

-Ordonanța de Urgență a Guvernului României nr.64/2007 privind datoria publică, cu modificările și completările ulterioare, coroborate cu cele ale capitolului IV din Legea nr.273/2006 privind finanțele publice locale, cu modificările și completările ulterioare și cu cele ale Hotărârii Guvernului României nr.9/2007 privind constituirea, componenta și funcționarea Comisiei de autorizare a împrumuturilor locale, cu modificările și completările ulterioare;

- Prevederile art.41 alin.(4) din Legea nr.24/2000 privind normele de tehnică legislativă pentru elaborarea actelor normative, republicată, cu modificările și completările ulterioare;

-Prevederile Ordonanței de Urgență a Guvernului României nr. 34/2006 privind atribuirea contractelor de achiziție publică, a contractelor de concesiune de lucrări publice și a contractelor de concesiune de servicii;

-Prevederile art.9 pct.8 din Carta europeană a autonomiei locale, adoptată la Strasbourg la 15 octombrie 1985, ratificată prin Legea nr. 199/1997;

-Prevederile art. 1166 și următoarele din Codul civil, referitoare la contracte sau convenții;

-HCL 382/17.11.2010 privind aprobarea Studiului de fezabilitate aferent listei de investiții, a indicatorilor tehnico-economici, a politicii de tarifyare, a Listei de investiții și a planului de finanțare pentru proiectul „Extinderea și reabilitarea infrastructurii de apă și apă uzată în județul Bacău”;

-HCL 73/07.03.2011 pentru modificarea HCL 382/17.11.2010 privind aprobarea Studiului de fezabilitate aferent listei de investiții, a indicatorilor tehnico-economici, a politicii de tarifyare, a Listei de investiții și a planului de finanțare pentru proiectul „Extinderea și reabilitarea infrastructurii de apă și apă uzată în județul Bacău”;

-HCL 262/12.11.2012 pentru modificarea HCL 382/17.11.2010 privind aprobarea Studiului de fezabilitate aferent listei de investiții, a indicatorilor tehnico-economici, a politicii de tarifyare, a Listei de investiții și a planului de finanțare pentru proiectul „Extinderea și reabilitarea infrastructurii de apă și apă uzată în județul Bacău”;

- Adresa nr.4289 din 27.05.2013 a S.C. Compania Regională de Apa Bacău S.A., înregistrată la Primăria Bacău cu nr.28792 din 27.05.2013;

- Expunerea de motive a Primarului Municipiului Bacău;

- Referatul nr. 3846/27.05.2013 al Unității Municipale pentru Monitorizare;

-Raportele Comisiilor de specialitate nr.1, 2, 3, 4 și 5 ale Consiliului Local Municipiului Bacău, în vederea avizării proiectului de hotărâre, favorabile;

În baza art.36, alin.(2), lit.”b”, alin.(4), lit.”b”, art.45, alin.(2), art.49, art.63 alin (1) lit.c) și alin.(4) lit.c), art.115 și art.117 din Legea nr.215 din 23.04.2001 a administrației publice locale, republicată și actualizată,

HOTĂRĂȘTE :

Art. 1. - Se aproba garantarea de către Municipiul Bacau a sumei de 8.000.000 euro (și/sau echivalentul în RON) reprezentând principal, dobânzi, comisioane și alte sume datorate în conformitate cu Contractul de Credit din împrumutul extern de la BERD ce va fi contract de către Compania de Apa Bacau, pentru o perioadă de maturitate de până la 15 ani și o perioadă de tragere de până la 4 ani. Termenii și condițiile de garantare vor fi agreeate în contractul de garanție care urmează a fi încheiat de către Municipiul Bacau și BERD (Contractul de Garanție).

Art. 2. - Se ia la cunoștință de finanțarea rambursabilă externă de până la 16.400.000 euro care urmează a fi contractată de către Compania de Apa Bacau, conform Anexei nr. 1 la proiectul de hotărâre, de la BERD pentru (i) refinanțarea până la 6.200.000 euro a împrumutului extern contractat de aceasta de la BERD în data de 26.11.2004 (MELF nr.8023) și (ii) co-finanțarea până la 10.200.000 euro a proiectului CCI2009RO161PR015 "Extinderea și reabilitarea infrastructurilor de apă și apă uzată în Județul Bacau", finanțat din Fondurile de Coeziune al Uniunii Europene (contractul care va reglementa termenii și condițiile acestei finanțări fiind denumit în continuare Contractul de Credit);

Art. 3. – Garantarea principalului, dobanzilor, comisioanelor și a altor cheltuieli ocazionate cu finanțarea rambursabilă menționată mai sus la art. 2 se va face în limita sumei prevăzute la art. 1 de mai sus;

Art. 4. – Din bugetul local al Municipiului Bacau se garantează plata:

- a) serviciul anual al datoriei publice;
- b) oricărui impozite și taxe aferente realizării obiectivelor de investiții de interes local;
- c) alte cheltuieli neeligibile ale finanțării rambursabile menționate la art. 2, conform reglementărilor legale în vigoare.

Art. 5. – (1) Pe întreaga durată a serviciului datoriei publice locale, ordonatorul principal de credite are obligația să publice pe pagina de internet a Primăriei Municipiului Bacau www.primariabacau.ro următoarele date:

- a) hotărârea Comisiei de autorizare a împrumuturilor locale, precum și orice modificări și/sau completări ale acesteia;
- b) valoarea finanțării garantate în valută de contract;
- c) gradul de îndatorare a Primăriei Municipiului Bacau;
- d) durata serviciului datoriei publice locale, cu precizarea perioadei de grație și a perioadei de rambursare a finanțării rambursabile;
- e) dobânzile, comisioanele și orice alte costuri aferente fiecărei finanțări rambursabile;
- f) plățile efectuate din fiecare finanțare rambursabilă.

(2) Datele prevăzute la alin. (1) se actualizează în prima decadă a fiecărui trimestru pentru trimestru expirat, sub sancțiunile prevăzute de lege.

Art.6. (1) Garantarea prevăzută la art.1. se va face din veniturile bugetului local al Municipiului Bacau.

(2) Serviciul datoriei publice locale nu reprezintă obligații sau răspunderi ale Guvernului României și acesta va fi plătit din bugetele locale sau/si din împrumuturi pentru refinanțarea datoriei publice locale.

(3) Se împuternicește (mandatează) Primarul Municipiului Bacau să semneze în numele și pentru Municipiul Bacau toate documentele necesare obținerii autorizării de la Comisia de Autorizare a Împrumuturilor Locale din cadrul Ministerului de Finanțe Publice.

Art. 7. Se mandatează Primarul Municipiului Bacau, să negocieze și semneze în numele și pe seama Municipiului Bacau, Contractul de Garanție conform art.1, precum și orice alte modificări și completări convenite de către părțile contractante și orice alte acte, documente, notificări sau cereri a caror semnare poate deveni necesară în legătură cu încheierea și punerea în executare a Contractului de Garanție și a Contractului de Credit prevăzut la art.2.

Art. 8. La data refinanțării în totalitate și irevocabile de până la 6.200.000 euro a împrumutului extern contractat de la BERD în data de 26.11.2004 (MELF nr.8023) prevederile art.3 din Hotărârea Consiliului Local Bacău nr.228/17.09.2004 își încetează aplicabilitatea și valabilitatea;

Art. 9. – Cu ducerea la îndeplinire a prezentei hotărâri se în sarcinează Primarul Municipiului Bacău.

Art. 10. – Prezenta hotărâre se comunică, prin intermediul Secretarului Municipiului Bacău, în termenul prevăzut de lege, Primarului Municipiului Bacău, S.C. Compania Regională de Apă Bacău S.A și Prefectului Județului Bacău și se aduce la cunoștință publică prin publicarea în Monitorul Oficial precum și pe pagina de internet www.primariabacau.ro.

PREȘEDINTE DE ȘEDINȚĂ
NOVAC DIACONU LAURENȚIU



CONTRASEMNEAZĂ,
SECRETARUL MUNICIPIULUI BACĂU
NICOLAE-OVIDIU POPOVICI

A handwritten signature in black ink, which appears to read "N. Popovici", is written over the printed name of the Secretary.

NR.171

DIN 31.05.2013

N.O.P.I.P./ A.M./Ex.1/Ds.I-A-2

ROMÂNIA
JUDETUL BACAU
CONSILIUL LOCAL BACĂU

**ANEXA Nr. 1 LA HOTĂRÂREA NR. 171 DIN 31.05.2013 A CONSILIULUI
LOCAL AL MUNICIPIULUI BACĂU**

PRESEDINTE DE ȘEDINȚĂ
NOVAC DIACONU LAURENȚIU



CONTRASEMNEAZĂ
SECRETARUL MUNICIPIULUI BACĂU
NICOLAE -OVIDIU POPOVICI

ACORD DE PRINCIPIU
S.C. COMPANIA REGIONALA DE APA BACAU SA

Acest acord de principiu este un **rezumat** al principalilor termeni si conditii propuse pentru finantarea descrisa in acesta, **toate fiind supuse modificarii si aprobarii finale** de catre Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare („Banca”), **precum si redactarii documentatiei juridice adecvate. Acest document nu constituie un acord angajant din punct de vedere legal in temeiul niciunei legi aplicabile.**

Imprumutat	S.C. Compania Regionala de Apa Bacau SA.																							
Actionari	Municipiul Bacau („Municipiul”) si Judetul Bacau („Judetul”), detinatori majoritari a [51,36]% si respectiv [45,83]% din capitalul emis si aflat in circulatie al Imprumutatului.																							
Proiect	Re-finantarea Imprumutului MELF existent acordat de Banca Imprumutatului si finantarea programului de investitii al Imprumutatului pana la suma de 114,5 milioane EUR in legatura cu Proiectul Fondurilor de Coeziune UE, dupa cum este stabilit in urmatorul plan de investitii.																							
	<table><tr><td>Plan de finantare Bacau</td><td>Utilizarea veniturilor</td><td>milioane EUR</td></tr><tr><td>Finantare nerambursabila UE</td><td rowspan="4">Constructii & Montaj, asistenta tehnica, proiectare, cheltuieli neprevazute</td><td>88,7</td></tr><tr><td>Buget de stat</td><td>13,5</td></tr><tr><td>Buget local</td><td>2,1</td></tr><tr><td>Imprumut BERD</td><td>10,2</td></tr><tr><td>TOTAL</td><td></td><td>114,5</td></tr><tr><td>Imprumut BERD</td><td>Restructurarea MELF</td><td>6,2</td></tr><tr><td>TOTAL</td><td></td><td>120,7</td></tr></table>	Plan de finantare Bacau	Utilizarea veniturilor	milioane EUR	Finantare nerambursabila UE	Constructii & Montaj, asistenta tehnica, proiectare, cheltuieli neprevazute	88,7	Buget de stat	13,5	Buget local	2,1	Imprumut BERD	10,2	TOTAL		114,5	Imprumut BERD	Restructurarea MELF	6,2	TOTAL		120,7		
Plan de finantare Bacau	Utilizarea veniturilor	milioane EUR																						
Finantare nerambursabila UE	Constructii & Montaj, asistenta tehnica, proiectare, cheltuieli neprevazute	88,7																						
Buget de stat		13,5																						
Buget local		2,1																						
Imprumut BERD		10,2																						
TOTAL		114,5																						
Imprumut BERD	Restructurarea MELF	6,2																						
TOTAL		120,7																						
Acorduri de finantare	a) Acordul de imprumut; b) Actul de garantie si despagubire dintre Municipiu si Banca pentru o suma de pana la 8 milioane EUR; c) Actul de sustinere a proiectului (PSD) dintre Banca, Municipiu si Judet; d) CRSD; si e) orice alte acorduri incheiate intre Imprumutat si Banca si notificarile, certificatele si cererile depuse de catre Imprumutat la Banca.																							
Garantie	Garantia constituita sau convenita a fi constituita in conformitate cu Documentele de garantie in vederea garantarii tuturor sumelor datorate Bancii in temeiul Acordurilor de finantare: Acordul privind Contul de Rezerva pentru Serviciul Datoriei („CRSD”) in conformitate cu care Imprumutatul se va asigura ca incepand cu prima Tragere si in orice moment ulterior, Contul de Rezerva pentru Serviciul Datoriei va dispune de o suma care nu va fi mai mica decat platile serviciului datoriei pentru 6 luni (inclusiv dobanzi si rambursari de capital) in temeiul Acordului de imprumut.																							

Documentele proiectului	a) Contract de delegare a gestiunii („CDG”) trebuie sa fie in conformitate cu recomandările Comisiei UE, va respecta toate regulamentele aplicabile si va fi satisfactor si acceptabil pentru Banca; b) Scrisoare de informare; si c) orice alt acord sau document pe care ocazional Banca si Imprumutatul il pot desemna ca fiind un Document al proiectului
CONDITII PRINCIPALE ALE ACORDULUI DE IMPRUMUT	
Suma si moneda	Pana la 16,4 milioane EUR in doua transe: a) Transa 1 – pana la 10,2 milioane EUR. Veniturile Transei 1 vor fi folosite de catre Imprumutat pentru a finanta pana la [8,85]% din valoarea contractuala a fiecarui contract de achizitie specificat in Anexa 1 la prezentul inscris sau al oricarui alt contract convenit de catre Banca b) Transa 2 – pana la 6,2 milioane EUR, cu conditia ca suma pentru Transa 2 sa fie egala cu suma restanta (la data semnarii Acordului de imprumut) in temeiul acordului de imprumut dintre Imprumutat si Banca („Imprumutul MELF”) din data de 26 noiembrie 2004.
Perioada angajamentului	Transa 1: Pana la a patra aniversare a Acordului de imprumut. Transa 2: Pana la 31/12/2013.
Suspendare si anulare de catre Banca	Banca va avea dreptul de a suspenda sau anula trageri ulterioare din Imprumut: a) daca prima tragere nu s-a efectuat pana la a doua aniversare a Acordului de imprumut; sau b) daca a survenit un Eveniment de neindeplinire a obligatiilor si continua sa produca efecte; sau c) in cazul in care Consiliul Guvernatorilor Bancii a decis, in conformitate cu articolul 8, alineatul 3, din Acordul privind infiintarea Bancii, ca accesarea de catre Romania a resurselor Bancii trebuie sa fie suspendata sau modificata in alt fel.
Trageri	Transa 1: Suma tragerii minime: [0,25] milioane EUR. Transa 2: O tragere din suma totala a Transei 2 egala cu plata restanta curenta in temeiul Imprumutului MELF.
Marja ratei dobanzii	<u>Transa 1:</u> a) 3.50% p.a. peste Baza ratei dobanzii; b) Incepand cu prima Data a platii dobanzii, dupa punerea la dispozitie a situatiilor financiare auditate ale Imprumutatului pentru 2016 si, cu conditia ca: (i) Imprumutul sa fi fost tras in intregime; si (ii) prima rambursare a capitalului Transei 1 sa fi avut loc, se va introduce un mecanism reversibil de reducere treptata in legatura cu indicatorul Datorie totala/EBITDA al Imprumutatului si cu Rata de acoperire a serviciului datoriei (RASD) pe baza situatiilor financiare auditate ale Imprumutatului, iar Marja se va calcula potrivit urmatoarei tabel:

	<table border="1"> <tr> <td>Datorie totala/EBITDA > 4,0x</td><td>3,50%</td></tr> <tr> <td>- Datorie totala/EBITDA < 4,0x; SI</td><td rowspan="2">2,75%</td></tr> <tr> <td>- RASD egala cu sau mai mare decat 1,2x si egala cu sau mai mica decat 1,5x</td></tr> <tr> <td>- Datorie totala/EBITDA < 4,0x; SI</td><td rowspan="2">2,50%</td></tr> <tr> <td>- RASD mai mare decat 1,5x</td></tr> </table> <u>Transa 2:</u> a) 3,50% p.a. peste Baza ratei dobanzii, cu un mecanism reversibil de reducere treptata in legatura cu indicatorul Datorie totala/EBITDA al Imprumutatului si cu Rata de acoperire a serviciului datoriei (RASD), pe baza situatiilor financiare auditate ale Imprumutatului. Marja se va calcula potrivit urmatorului tabel: <table border="1"> <tr> <td>Datorie totala/EBITDA > 4,0x</td><td>3,50%</td></tr> <tr> <td>- Datorie totala/EBITDA < 4,0x; SI</td><td rowspan="2">2,75%</td></tr> <tr> <td>- RASD egala cu sau mai mare decat 1,2x si egala cu sau mai mica decat 1,5x</td></tr> <tr> <td>- Datorie totala/EBITDA < 4,0x; SI</td><td rowspan="2">2,50%</td></tr> <tr> <td>- RASD mai mare decat 1,5x</td></tr> </table>	Datorie totala/EBITDA > 4,0x	3,50%	- Datorie totala/EBITDA < 4,0x; SI	2,75%	- RASD egala cu sau mai mare decat 1,2x si egala cu sau mai mica decat 1,5x	- Datorie totala/EBITDA < 4,0x; SI	2,50%	- RASD mai mare decat 1,5x	Datorie totala/EBITDA > 4,0x	3,50%	- Datorie totala/EBITDA < 4,0x; SI	2,75%	- RASD egala cu sau mai mare decat 1,2x si egala cu sau mai mica decat 1,5x	- Datorie totala/EBITDA < 4,0x; SI	2,50%	- RASD mai mare decat 1,5x
Datorie totala/EBITDA > 4,0x	3,50%																
- Datorie totala/EBITDA < 4,0x; SI	2,75%																
- RASD egala cu sau mai mare decat 1,2x si egala cu sau mai mica decat 1,5x																	
- Datorie totala/EBITDA < 4,0x; SI	2,50%																
- RASD mai mare decat 1,5x																	
Datorie totala/EBITDA > 4,0x	3,50%																
- Datorie totala/EBITDA < 4,0x; SI	2,75%																
- RASD egala cu sau mai mare decat 1,2x si egala cu sau mai mica decat 1,5x																	
- Datorie totala/EBITDA < 4,0x; SI	2,50%																
- RASD mai mare decat 1,5x																	
Baza ratei dobanzii	EURIBOR la sase luni (alternativ ROBOR la trei luni dupa conversie, atunci cand este cazul).																
Perioadele dobanzii	Sase luni.																
Datele platii dobanzii	21 februarie si 21 august. [NOTA: In cazul in care tragerea Transei 2 (cu refinantare simultana a Imprumutului MELF) are loc la o alta data decat o Data a platii dobanzii, Imprumutatului i se pot percepe comisioane de renuntare in temeiul Acordului de imprumut MELF].																
Dobanda penalizatoare	2% pe an peste Marja ratei dobanzii plus costul finantarii sumei restante.																
Dobanda penalizatoare pentru Garantie	2% pe an peste Marja ratei dobanzii in cazul in care Imprumutatul incalca angajamentul negativ.																
Comision de angajament	a) Transa 1 – dupa 120 de zile de la semnarea Acordului de imprumut, 0,5% p.a. din orice suma netraza din Transa 1; si b) Transa 2 – Niciun comision de angajament.																
Comision de acordare	a) Transa 1 – 1.00% din Transa 1, platibil la data primei trageri din Transa 1 sau la 30 de zile de la incheierea Acordului de imprumut, oricare survine mai intai; si b) Transa 2 – 10.000 EUR, suma platibila la data primei trageri din Transa 1 sau la 30 de zile de la incheierea Acordului de imprumut, oricare survine mai intai.																

Comision de rambursare anticipata	a) daca rambursarea anticipata are loc in termen de 5 ani de la data Acordului de imprumut: 3% din sumele rambursate anticipat; b) daca rambursarea anticipata are loc intre al 5-lea si al 6-lea an de la data Acordului de imprumut: 2% din sumele rambursate anticipat; si c) daca rambursarea anticipata are loc in orice moment dupa al 6-lea an de la data Acordului de imprumut: 1% din sumele rambursate anticipat.
Suma minima a rambursarii anticipate	[2.0] milioane EUR (sau echivalentul in alte monede)
Grafic de rambursare	Transa 1: perioada de scadenta de 15 ani. Rate semestriale, incepand cu Data platii dobanzii, imediat dupa a 4-a aniversare a Acordului de imprumut, pana cel tarziu la Data platii dobanzii imediat inainte de a 15-a aniversare a Acordului de Imprumut. Transa 2: perioada de scadenta de 10 ani. Rate semestriale, incepand cu Data platii dobanzii dupa semnarea Acordului de imprumut.
Optiunea de conversie	Cu conditia ca Imprumutul sa fie tras in intregime, Imprumutatul va avea dreptul de a converti suma restanta a capitalului Imprumutului din EUR in RON la o Data a platii dobanzii. Conversia respectiva va insemna ca anumite prevederi ale Imprumutului se vor transforma in prevederi specifice RON, inclusiv, fara limitare: „ROBOR” insemna, in legatura cu orice Perioada a dobanzii: (a) rata oferita pentru depozite in RON, pentru o perioada egala cu Perioada dobanzii care apare pe pagina Reuters „RBOR”, in coloana marcata AVERAGE (MEDIE) 11:00 (sau pe orice pagina sau in orice coloana care poate inlocui pagina sau coloana respectiva) la ora 11:00 (ora Bucurestiului) la Data stabilirii dobanzii („RBOR Reuters”); (b) (in cazul in care pagina RBOR Reuters (sau orice pagina care poate inlocui pagina respectiva) nu ofera in mod obisnuit o astfel de rata pentru o perioada egala cu Perioada dobanzii) rata stabilita prin utilizarea metodei interpolarii lineare in raport cu rata RBOR Reuters oferita pentru perioada urmatoare mai scurta decat Perioada dobanzii si cu rata RBOR Reuters oferita pentru perioada urmatoare

	mai lunga decat Perioada dobanzii; (c) (daca nu este posibila stabilirea unei rate in conformitate cu alineatul (b) de mai sus pentru Perioada dobanzii respective) rata pe an, care constituie media aritmetica (cu rotunjire in sus cu doua zecimale) a ratelor pe an cotate de cel putin doua Banci de referinta si notificate BERD la cererea BERD, ca fiind ratele la care acele Banci de referinta sunt dispuse sa ofere un imprumut in RON institutiilor financiare principale la Data relevanta de stabilire a dobanzii pana la limita unei sume care este comparabila cu suma Imprumutului planificat a fi neachitat in timpul acelei Perioade a dobanzii si pentru o perioada pe care BERD o stabileste ca fiind in mod substantial echivalenta cu acea Perioada a dobanzii, cu conditia ca, daca cinci sau mai multe astfel de cotate sunt oferite, cotația cea mai ridicata (sau, in caz de egalitate, una din cele mai ridicate cotate) si cotația cea mai redusa (sau, in caz de egalitate, una din cele mai reduse cotate) sa nu fie luate in considerare la calcularea mediei aritmetice; sau (d) (daca nu se ofera nicio astfel de cotație sau se ofera o singura cotație) Costurile totale aplicabile.
„Costuri totale”	inseamna, pentru fiecare Perioada a dobanzii sau Perioada a dobanzii penalizatoare conexa unui Imprumut denominat in RON, Costurile totale specifice ale BERD pentru acea perioada.
„Comision de lichidare RON”	inseamna un comision ce se ridica la suma egala cu 1,0% din suma capitalului Imprumutatului care urmeaza sa fie rambursat anticipat, anulat sau accelerat, dupa caz (dar, pentru evitarea oricarui dubiu, acest comision nu va fi perceput in masura in care o rambursare anticipata este efectuata drept consecinta a unui Eveniment de disfunctionalitate a pietei RON in care, dupa ce BERD si Imprumutatul nu au reusit sa ajunga la un

	acord cu privire la o rata inlocuitoare a dobanzii, Imprumutatul a ales sa efectueze rambursarea anticipata in cauza la urmatoarea Data a platii dobanzii).
„Costuri totale specifice”	inseamna, pentru fiecare Perioada a dobanzii sau Perioada a dobanzii penalizatoare si pentru BERD, costurile totale (exprimate ca rata pe an) ale BERD pentru acea perioada de finantare sau mentinere a Imprumutului in Perioada dobanzii sau Perioada dobanzii penalizatoare din orice surse pentru care BERD poate opta in mod rezonabil. Sunt incluse: (a) dobanda (inclusiv dobanda compusa in cazul in care BERD nu poate egala scadenta aranjamentelor sale de finantare cu durata Perioadei dobanzii sau a Perioadei dobanzii penalizatoare); si (b) toate comisioanele, taxele, onorariile, costurile (inclusiv costul respectarii oricarei cerinte de rezerva care poate fi impusa persoanei in cauza in temeiul legii aplicabile) si cheltuielile, cu conditia ca, daca aceste sume sunt in alte monede decat RON, aceste sume sa fie convertite in RON pe baza unei rate de schimb valutar alese de BERD pentru conversia sumelor relevante la data relevanta.
„Eveniment de disfunctionalitate a pietei RON”	inseamna: (a) anterior inceperii oricarei Perioade a dobanzii: (i) ROBOR nu se poate stabili pentru Perioada dobanzii respective in conformitate cu alineatele (a), (b) sau (c) ale definitiei ROBOR de mai jos; (ii) BERD nu poate obtine finantare in RON pentru nicio parte a Imprumutului pe durata Perioadei dobanzii respective; sau (iii) Costurile totale ale BERD in

	legatura cu Imprumutul sau cu orice parte a acestuia pe Perioada dobanzii respective depasesc (sau, daca BERD ar finanta Imprumutul sau o parte a acestuia pe durata Perioadei dobanzii respective, ar depasi) suma ROBOR calculata in conformitate cu alineatele (a), (b) sau (c) ale definitiei ROBOR, dupa caz, si 1.0% pe an; sau (b) in orice moment, BERD nu poate refinanta aranjamentele de finantare ajunse la scadenta conexe Imprumutului sau oricarei parti a acestuia.
Alte prevederi	Standard pentru imprumuturi in moneda euro: despagubire pentru convertirea monedei, suma bruta inainte de impozitare, costuri de lichidare, costuri majorate si ilegalitate.
Conditii suspensive ale Primei trageri	a) Banca a primit urmatoarele documente, potrivit formei si fondului satisfacatoare pentru Banca: 1. Originalele semnate ale tuturor Acordurilor de finantare. 2. Copii legalizate ale tuturor Documentelor proiectului. 3. Copii legalizate ale actului constitutiv si, daca este cazul, certificatele de inregistrare ale Imprumutatului si Actionarilor. 4. Copii legalizate ale tuturor autorizatiilor si aprobarilor corporative necesare. 5. Certificat constatator si de autorizare a Imprumutatului si specimenele de semnatura pentru celelalte parti ale Acordurilor de finantare. 6. Copii legalizate ale tuturor licentelor, aprobarilor si inregistrarilor guvernamentale, ale creditorilor si altor entitati, in temeiul CDG. 7. Un certificat de asigurare din care sa rezulte ca toate politele necesare in temeiul CDG sunt in vigoare si produc efecte depline. 8. O scrisoare din partea Imprumutatului catre auditorii sai (in forma pusa la dispozitie de catre Banca) prin care acestia sunt autorizati sa comunice direct cu Banca. 9. Confirmare de acceptare din partea agentilor pentru comunicarea actelor de procedura din Marea Britanie, desemnati de catre Imprumutat si celelalte parti ale Acordurilor de finantare.

	10. Avize juridice de la consilierii romani si britanici ai Bancii. b) Garantia a fost constituita in mod valid si perfectata intr-un mod satisfactor pentru Banca: c) Fondul IID (MRD) este finantat in mod adecvat; si d) Planul tarifar, satisfactor pentru Banca, este aprobat de catre autoritatile locale competente si autoritatea nationala de reglementare in conformitate cu CDG.
Conditii suspensive ale tuturor tragerilor	a) Toate documentele puse la dispozitia Bancii, pentru satisfacerea conditiilor suspensive ale primei trageri sunt in vigoare si produc efecte depline. b) Declaratiile facute de Imprumutat si de Actionari in Acordurile de finantare sunt conforme cu realitatea si corecte la data tragerii. c) Nu a survenit si nu continua sa produca efecte sau, in opinia rezonabila a Bancii, nu este iminent niciun Eveniment de nerespectare a obligatiilor sau niciun eveniment care, cu remiterea unui preaviz, cu trecerea timpului sau cu luarea unei decizii, sau orice combinatie a acestora, ar deveni un Eveniment de nerespectare a obligatiilor (un „Potential eveniment de nerespectare a obligatiilor”). d) Tragerea nu va avea drept rezultat o incalcare a actului constitutiv al Imprumutatului, al vreunui acord sau al vreunei legi aplicabile. e) Proiectul sau Imprumutatul nu a suferit, in opinia rezonabila a Bancii, nicio schimbare nefavorabila semnificativa. f) Veniturile din tragere sunt necesare in scopul Proiectului, iar Banca a primit orice dovada de folosire a veniturilor solicitata in mod rezonabil de aceasta. g) Banca a primit o cerere originala de tragere din partea Imprumutatului. h) Banca a primit orice alte documente si avize juridice solicitate in mod rezonabil de aceasta. i) Conformitatea cu urmatorul indicator financiar care urmeaza sa fie calculat pe baza Imprumutului care nu este acoperit de garantie in momentul Tragerii si care este calculat pe baza celor mai recente situatii financiare auditate: Datorie negarantata/EBITDA < 4,0x.
Standarde de contabilitate	de IFRS (Standardele Internationale de Raportare Financiara). Toate situatiile financiare auditate vor fi prezentate in conformitate cu Standardele Internationale de Contabilitate, aplicate in mod consecvent, intocmite de un auditor acceptabil pentru Banca. Situatiile financiare interimare pot fi intocmite in conformitate cu GAAP (Principiile Contabile General Acceptate) romanesti.
Exercitiu financiar	Perioada cuprinsa intre 1 ianuarie si 31 decembrie a oricarui an
Contract de leasing maxime permise	0.5 milioane EUR
Indatorare permisa	Imprumutatul nu va efectua, asuma sau permite existenta niciunei

	datorii financiare, cu exceptia: a) celei prevazute in temeiul Acordului de finantare; si b) datoriilor pe termen scurt pentru necesarul de fond de rulment de maxim 1 milion EUR (sau echivalentul in RON).
Limitari Capex	Nu mai mult de 1.5 milioane EUR pentru cheltuieli de capital pe Exerciitiu financiar, cu exceptia cheltuielilor de capital prevazute in Planul de finantare.
Declaratii	Declaratii obisnuite in ceea ce priveste puterea si autoritatea Imprumutatului, valabilitatea, legalitatea si aplicabilitatea Acordului de finantare si Acordului de proiect, licentele guvernamentale, aprobarile si inregistrarile necesare pentru Imprumut, clasificarea Imprumutatului si Garantiei, precum si orice taxe pe documente perfectate exigibile in legatura cu Acordurile de finantare, conformitatea cu legile si absenta fraudei sau coruptiei.
Clauze financiare	e) Datorie totala maxima/EBITDA: 4,5, cu exceptia anului 2013, f) Rata RASD minima: 1,2, cu exceptia anului 2013, si g) Rata de incasare minima: (i) 85% pana in 2014; si (ii) 90% ulterior.
Angajamente pozitive	Imprumutatul: a) Va executa Proiectul in conformitate cu prevederile tuturor Acordurilor de finantare si Acordurilor proiectului, inclusiv va participa pe deplin la desfasurarea exercitiului de standardizare condus de ARA (Asociatia Romana a Apei), precum si in conformitate cu orice alt acord sau document pe care Banca si Imprumutatul il pot desemna ocazional drept un Acord al proiectului. b) Va aplica veniturile aferente tuturor Tragerilor exclusiv in scopul cheltuielilor suportate pentru implementarea Proiectului. c) Va mentine existenta sa drept entitate corporativa in conformitate cu toate legile aplicabile. d) Va desfasura activitatea cu diligenta si eficienta necesara, in conformitate cu bunele practici ingineresti, financiare si de afaceri si potrivit tuturor legilor aplicabile. e) Va efectua achizitii in cadrul Proiectului in conformitate cu politicile si normele UE privind achizitiile, pentru a asigura o buna selectie a bunurilor si serviciilor, la o valoare de piata justa si pentru a asigura ca Imprumutatul realizeaza investitii de capital in mod rentabil. f) Va participa la si finaliza cu succes Exerciitiul de standardizare a achizitiilor. g) Va executa Proiectul in conformitate cu reglementarile si standardele de protectie a mediului inconjurator in vigoare in Romania. h) Va implementa Planul de actiune pentru mediu si Planul de actiune

	sociale. i) Va efectua majorari tarifare care vor viza toate domeniile serviciilor Imprumutatului, pentru a asigura ca nivelurile de recuperare a costurilor si toate clauzele financiare, inclusiv cea referitoare la RASD minima de 1.2x, sunt respectate in permanenta. Daca va fi nevoie, va efectua majorari tarifare semestriale pentru a contracara inflatia. j) Va mentine o asigurare impotriva pierderilor, daunelor si raspanderii, incheiate cu asiguratori si reasiguratori satisfactori pentru Banca, dar sub rezerva prevederilor CDG, Banca fiind numita unicul beneficiar in masura permisa de lege. k) Va mentine sisteme satisfacatoare de contabilitate, control al costurilor si informatii de gestiune. l) Va mentine auditori independenti, acceptabili pentru Banca, pentru intemirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS, si ii va autoriza pentru a comunica in mod direct cu Banca. m) Va obtine, mentine, reinnoi si respecta toate licentele, aprobarile si inregistrările necesare. n) Va crea, perfecta, mentine si reinnoi Garantia, intr-un mod satisfactor pentru Banca. o) Va respecta toate acordurile incheiate cu Banca, la care constituie parte sau prin care Imprumutatul sau oricare din proprietatile sau activele sale sunt angajate. p) Va achita toate impozitele, taxele, onorariile sau alte comisioane exigibile in legatura cu semnarea, emiterea, punerea la dispozitie, inregistrarea sau legalizarea oricaror Acorduri de finantare, oricaror Acorduri de proiect si oricaror altor documente aferente prezentului Acord. q) Va stabili, mentine si efectua operatii cu conturi bancare, in conformitate cu CRSD sau cu orice alte acorduri relevante in cadrul acestui Proiect. r) Va mentine si indeplini obligatiile sale si isi va exercita drepturile in temeiul CDG. s) Va semna orice alte documente si va intreprinde orice alte actiuni pe care Banca le considera drept necesare sau de cuviinta pentru a pune in aplicare Acordul de finantare si Acordul de proiect.
Angajamente negative	Imprumutatul nu va proceda la urmatoarele fara consimtamantul prealabil al Bancii: a) Nu va declara si nu va face nicio plata catre Actionari, cu exceptia platilor autorizate de legile aplicabile, decat daca: (i) Nu a survenit si nu continua sa produca efecte niciun Eveniment de nerespectare a obligatiilor sau Potential eveniment de nerespectare a obligatiilor; si (ii) Rata de acoperire a serviciului datoriei, stabilita la ultima data de calcul, este egala cu sau mai mare decat [1.5]. b) Nu va permite si nu va face modificari semnificative in prestarea serviciilor in temeiul Contractului de delegare a

	gestiunii, decat cu aprobarea Bancii. c) Nu va constitui si nu va permite existenta niciunui Drept de retentie asupra niciunei proprietati, niciunui venit si niciunui alt activ, prezent sau viitor, al Imprumutatului, decat daca se ofera BERD o garantie avand acelasi rang pari-passu. d) Nu va incheia acorduri privind rata dobanzii sau swap-urile valutare, acorduri privind rata maxima a dobanzii sau intervalul ratelor dobanzii, contracte forward pe rata dobanzii sau alte tranzactii pe baza ratei dobanzii, tranzactii cu valute sau tranzactii cu instrumente financiare derivate de acoperire pe marfuri sau tranzactii cu instrumente financiare derivate similare. e) Nu va efectua, asuma sau permite existenta niciunei datorii financiare, cu exceptia: (i) datoriei stipulate in temeiul Acordului de finantare (ii) datoriei pe termen scurt pentru necesarul de fond de rulment de maxim 1 milion EUR (sau echivalentul in RON). f) Nu va garanta obligatiile terților. g) Nu va incheia nicio tranzactie in afara celor cu pret determinat obiectiv. h) Nu va incheia niciun acord de parteneriat, de participare la profit sau de redevente sau alte conventii similare, prin care venitul sau profiturile Imprumutatului pot fi impartite cu orice tert, decat daca se stipuleaza in Contractul de delegare a gestiunii. i) Nu va incheia niciun contract de gestiune sau conventie similara, prin care activitatea sau operatiunile Imprumutatului sunt gestionate de orice alta persoana sau entitate. j) Nu va constitui si nu va detine nicio sucursala, nu va face nicio investitie in si nu va acorda imprumuturi niciunui tert (in afara depunerilor la banci de renume si investitiilor in titluri de plasament pe termen scurt din categoria investitiilor). k) Nu va rezilia, modifica, renunta sau consimti la cesionarea niciunui Acord de Proiect sau Acord de Finantare. l) Nu va modifica obiectul de activitate sau Proiectul si nu va desfasura nicio alta activitate care ar putea avea drept rezultat modificarea obiectului sau de activitate si a Proiectului. m) In conformitate cu prevederile Actului de Sustinere a Proiectului, incheiat intre Municipiu, Judet si BERD, Imprumutatul nu va permite modificarea capitalului sau, decat potrivit Planului de Finantare sau in masura necesara pentru regionalizarea sa viitoare, urmarind scopurile Proiectului, ale Acordului de Finantare si Acordului de Proiect. Banca va fi informata in mod prompt cu privire la orice astfel de modificare inainte de semnarea acestuia. n) In conformitate cu prevederile Actului de Sustinere a Proiectului, incheiat intre Municipiu, Judet si BERD, Imprumutatul nu va permite modificarea actului sau constitutiv
--	--

	sub niciun aspect semnificativ, decat in masura in care acest lucru este necesar pentru regionalizarea sa viitoare, urmarind scopurile Proiectului, ale Acordului de Finantare si Acordului de Proiect. Banca va fi informata in mod prompt cu privire la orice astfel de modificare inainte de semnarea acestuia. o) Nu va vinde, transfera, inchiria sau instraina nicio parte substantiala a activelor sale. p) Nu va intreprinde nicio fuziune, consolidare sau reorganizare fara consimtamantul prealabil scris al Bancii, decat daca se stipuleaza in Acordul de Delegare a Gestiunii. q) Nu se va implica in acte de frauda sau coruptie.
Angajamente suplimentare	Imprumutatul: a) Va implementa Planul de Actiune pentru Mediu si Planul de Implicare a Partilor Interesate b) Va achita toate impozitele, onorariile sau alte comisioane exigibile in legatura cu semnarea, emiterea, punerea la dispozitie, inregistrarea sau legalizarea oricarui Acord de Finantare sau Acord de Proiect. c) Va mentine in vigoare, cu producerea efectelor depline, fara modificare, si va respecta toate Acordurile de Proiect la care este parte. d) Va semna orice alte documente si va intreprinde orice alte actiuni pe care Banca le stabileste ca fiind necesare sau de cuviinta pentru a pune in aplicare Acordul de Finantare si Acordul de Proiect.
Costuri si Cheltuieli	Imprumutatul va rambursa Bancii, la cerere, orice onorarii, costuri si cheltuieli efectuate de catre Banca in incercarea de a stabili daca a survenit o nerespectare a obligatiilor, in mentinerea sau exercitarea drepturilor sale in temeiul Acordurilor de Finantare sau in legatura cu orice modificare sau renuntare.
Furnizarea informatiilor	a) Imprumutatul va furniza Bancii, in termen de 180 de zile de la incheierea fiecarui Exercitiu Financiar, Situatiile Financiare Auditate. b) Imprumutatul va furniza Bancii, in termen de 60 de zile de la incheierea fiecarui semestru, Situatiile Financiare Interimare pentru semestrul respectiv. c) Imprumutatul va furniza Bancii, in termen de 30 de zile de la incheierea fiecarui trimestru, o situatie trimestriala de lucrari, oferind informatii actualizate cu privire la orice evolutie legata de Proiect, inclusiv informatii detaliate referitoare la implementarea proiectului (inclusiv detalii ale fiecarui contract cu o valoare ce depaseste 100.000 EUR, o situatie a tranzactiilor cu entitatile afiliate si actionarii cu o valoare ce depaseste 50.000 EUR), precum si un Raport de Gestiune si de Performanta, conform cerintelor de raportare din cadrul CDG. d) Imprumutatul va furniza Bancii, in termen de 60 de zile de la incheierea Exercitiului Financiar, un raport satisfactor pentru

		Banca, referitor la probleme de mediu, sanatate si siguranta survenite in legatura cu Imprumutul sau cu Proiectul pe parcursul Exercitiului Financiar. e) Imprumutul va transmite Bancii, in termen de 45 de zile de la incheierea oricarei polite de asigurare noi sau reinnoite necesare in conformitate cu CDG, un certificat original din partea asiguratorului sau brokerului de asigurare al Imprumutului. f) Imprumutul va notifica de indata Banca in legatura cu si va obtine in mod prompt consimtamantul Bancii pentru orice modificari semnificative posibile/preconizate aduse obiectului de activitate sau operatiunilor Imprumutului. g) Imprumutul va notifica de indata Banca in legatura cu orice creanta de asigurare ce depaseste 500.000 EUR. h) Imprumutul va notifica de indata Banca in legatura cu orice eveniment, conditie sau adresa de la orice autoritate competenta care poate avea efect semnificativ asupra Proiectului, activitatii Imprumutului, situatiei financiare sau abilitatii acestuia de a-si indeplini obligatiile. i) Imprumutul va notifica de indata Banca in legatura cu orice modificare a legilor sau reglementarilor care au efect semnificativ asupra Proiectului. j) Imprumutul va notifica de indata Banca in legatura cu orice abandonare sau suspendare a Proiectului. k) Imprumutul va notifica de indata Banca in legatura cu orice penalizari sau daune-interese compensatorii platite sau de platit, care depasesc 350.000 EUR. l) Imprumutul va notifica de indata Banca in legatura cu orice litigiu intre Imprumutat si orice alte parti relevante, inclusiv cu privire la orice incalcare ale CDG. m) Imprumutul va notifica de indata Banca in legatura cu orice Eveniment de Nerespectare a Obligatiilor. n) Imprumutul va furniza Bancii orice alte informatii legate de Imprumutat, de activele sale sau de Proiect, pe care Banca le poate solicita ocazional in mod rezonabil (inclusiv accesul la Proiect si la spatiile, registrele contabile si evidentele Imprumutului).
Evenimente Nerespectare Obligatiilor	de a	Urmatoarele evenimente si alte astfel de evenimente care sunt obisnuite in situatia unei finantari de acest fel, convenind de comun acord (daca este cazul) asupra semnificatiei si exceptiilor si incluzand rezultatele procedurii de precautie. Printre altele: Neplata de catre Imprumutat, neplata asociata, incalcarea oricarui angajament, inclusiv incalcarea angajamentului negativ, incalcarea altor obligatii din cadrul documentatiei, declaratiile neconforme cu realitatea, orice eveniment care survine si este susceptibil a avea efect negativ semnificativ asupra activitatii sau situatiei financiare a Imprumutului sau asupra capacitatii Imprumutului de a indeplini obligatiile sale semnificative, modificarea legislatiei MRD.
Termenii Principali ai Actului de Garantie si Despagubire		

Garant	Municipiul
Suma Garantiei	Pana la 8 milioane EUR
Angajamentele Garantului	Garantul va pune la dispozitie informatii semestriale cu privire la bugetul sau si va dovedi conformitatea cu clauzele financiare, inclusiv: Rata de acoperire a serviciului datoriei > 1,5x Datorie totala/Excedent curent < 5,0x
PREVEDERI GENERALE	
Limba	Toate Acordurile de Finantare vor fi in limba engleza. Toate celelalte documente transmise Bancii si intreaga corespondenta dintre Banca si Imprumutat vor fi in limba engleza sau vor fi insotite de o traducere autorizata in limba engleza, iar versiunea in limba engleza va guverna.
Legea care guverneaza	Legislatia britanica pentru Acordurile de Finantare. Legislatia romana pentru Documentele de Garantie.
Solutionarea litigiilor	Arbitraj desfasurat in Londra, in conformitate cu Regulile UNCITRAL, sau, la alegerea Bancii, convenirea asupra jurisdicției neexclusive a instanțelor britanice. Imprumutatul si toate partile Acordurilor de Finantare vor mentine in permanenta un agent pentru comunicarea actelor de procedura in Marea Britanie.



European Bank
for Reconstruction and Development

Mr. Leonard Padureanu,
Financial Director of Bacau City

Bacau City Hall
6 Marasesti Street
600017 Bacau
Romania

22 May 2013

Dear Mr. Padureanu

**Subject: Romania / Cohesion Fund Co-financing Loan from EBRD to
Compania Regionala de Apa Bacau**

Please find attached, as requested, the Term Sheet agreed in principle for the Loan and Guarantee to Compania Regionala de Apa Bacau in order to co-finance their Cohesion Fund investment programme.

I furthermore attach an indicative repayment schedule for the Loan.

Best regards

Chloe Kibrik
Principal Banker
Municipal and Environmental Infrastructure



European Bank
for Reconstruction and Development

TERM SHEET
S.C. COMPANIA REGIONALA DE APA BACAU SA

This Term Sheet is a **summary** of the principal terms and conditions proposed for the financing described herein, all of which are **subject to change and final approval** by European Bank for Reconstruction and Development (the "Bank") and to **execution of appropriate legal documentation**. This document does not constitute a legally binding agreement under any applicable law.

Borrower	S.C. Compania Regionala de Apa Bacau SA.																							
Shareholders	City of Bacau ("City") and County of Bacau ("County"), majority-owners of [51.36]% and [45.83]% respectively of the issued and outstanding capital of the Borrower.																							
Project	Re-financing of the Bank's existing MELF Loan to the Borrower and financing of the Borrower's investment programme of up to EUR 114.5 million in respect of the EU Cohesion Funds Project as set forth in the following investment plan. <table><tr><td>Bacau Financing Plan</td><td>Use of proceeds</td><td>EURm</td></tr><tr><td>EU grant</td><td rowspan="4">Construction & Installation, Technical Assistance, Design, Contingencies</td><td>88.7</td></tr><tr><td>State Budget</td><td>13.5</td></tr><tr><td>Local Budget</td><td>2.1</td></tr><tr><td>EBRD Loan</td><td>10.2</td></tr><tr><td>TOTAL</td><td></td><td>114.5</td></tr><tr><td>EBRD Loan</td><td>Restructuring of the MELF</td><td>6.2</td></tr><tr><td>TOTAL</td><td></td><td>120.7</td></tr></table>			Bacau Financing Plan	Use of proceeds	EURm	EU grant	Construction & Installation, Technical Assistance, Design, Contingencies	88.7	State Budget	13.5	Local Budget	2.1	EBRD Loan	10.2	TOTAL		114.5	EBRD Loan	Restructuring of the MELF	6.2	TOTAL		120.7
Bacau Financing Plan	Use of proceeds	EURm																						
EU grant	Construction & Installation, Technical Assistance, Design, Contingencies	88.7																						
State Budget		13.5																						
Local Budget		2.1																						
EBRD Loan		10.2																						
TOTAL		114.5																						
EBRD Loan	Restructuring of the MELF	6.2																						
TOTAL		120.7																						
Financing Agreements	a) the Loan Agreement; b) Deed of Guarantee and Indemnity between the City and the Bank for an amount capped at EUR 8 million; c) Project Support Deed (PSD) among the Bank, the City, and the County; d) DSRA; and e) any other agreements entered into between the Borrower and the Bank and notices, certificates and applications issued by the Borrower to the Bank.																							
Security	The Security created or agreed to be created pursuant to the Security Documents to secure all amounts owing to the Bank under the Financing Agreements: Debt-Service Reserve Account Agreement ("DSRA") in accordance with which the Borrower shall procure that starting from the first																							



	Disbursement and at all times thereafter, the Debt Service Reserve Account shall have an amount which is not less than 6 months debt service payments (including interests and principal repayments) under the Loan Agreement.
Project Documents	a) Delegation Management Contract ("DMC") in line with the recommendations of EU Commission and shall comply with all applicable regulations and be satisfactory and acceptable to the Bank; b) Letter of Information; and c) any other agreement or document which the Bank and the Borrower may from time to time designate as a Project Document
PRINCIPAL TERMS OF THE LOAN AGREEMENT	
Amount and currency	Up to EUR 16.4 million in two tranches: a) Tranche 1 - up to EUR 10.2 million. The proceeds of Tranche 1 shall be used by the Borrower to finance up to [8.85]% of the contract value of each procurement contract specified in Schedule 1 hereto or any other contract agreed by the Bank b) Tranche 2 – up to EUR 6.2 million provided that the amount for Tranche 2 will be equal to the outstanding amount (as of the date of signing of the Loan Agreement) under the loan agreement between the Borrower and the Bank (the "MELF Loan") dated 26 November 2001.
Commitment Period	Tranche 1: Until the fourth anniversary of the Loan Agreement. Tranche 2: Until 31/12/2013.
Suspension and Cancellation by the Bank	The Bank will have the right to suspend or cancel further disbursements of the Loan: a) if the first disbursement has not been made by the second anniversary of the Loan Agreement; or b) if an Event of Default has occurred and is continuing; or c) if the Board of Governors of the Bank has decided in accordance with Article 8, paragraph 3, of the Agreement Establishing the Bank that access by Romania to Bank resources should be suspended or otherwise modified.
Disbursements	Tranche 1: Minimum disbursement amount: EUR [0.25] million. Tranche 2: One disbursement of the full amount of the Tranche 2 equal to the current outstanding payment under the MELF Loan.
Interest Rate Margin	Tranche 1: a) 3.50% p.a. above the Interest Rate Basis;



- b) Starting from the first Interest Payment Date after the delivery of the Borrower's 2016 audited financial statements and, provided that: (i) the Loan has been fully disbursed; and (ii) the first repayment of the principal of the Tranche 1 has occurred, a reversible step down mechanism linked to the Borrower's Total Debt / EBITDA ratio and Debt Service Coverage Ratio (DSCR) performance based on the Borrower's audited financial statements, will be introduced and the Margin will be calculated as set forth in the following table:

Total Debt / EBITDA > 4.0x	3.50%
- Total Debt / EBITDA < 4.0x; AND	2.75%
- DSCR equal to or higher than 1.2x and equal to or below 1.5x	
- Total Debt / EBITDA < 4.0x; AND	2.50%
- DSCR higher than 1.5x	

Tranche 2:

- a) 3.50% p.a. above the Interest Rate Basis with a reversible step down mechanism linked to the Borrower's Total Debt / EBITDA ratio and Debt Service Coverage Ratio (DSCR) performance based on the Borrower's audited financial statements. The Margin will be calculated as set forth in the following table:

Total Debt / EBITDA > 4.0x	3.50%
- Total Debt / EBITDA < 4.0x; AND	2.75%
- DSCR equal to or higher than 1.2x and equal to or below 1.5x	
- Total Debt / EBITDA < 4.0x; AND	2.50%
- DSCR higher than 1.5x	

Interest Rate Basis	Six months EURIBOR (alternatively three months ROBOR after conversion when applicable).
Interest Periods	Six months.
Interest Payment Dates	21 February and 21 August. [NOTE: If the disbursement of Tranche 2 (with simultaneous re-financing of the MELF Loan) occurs on a date other than an Interest Payment Date, the Borrower may incur break-up fees under the MELF Loan Agreement].
Default Interest	2% per annum over the Interest Rate Margin plus the cost of funding of the overdue amount.
Security Default	2% per annum over the Interest Rate Margin in the event the Borrower



Interest	breaches the negative pledge covenant.
Commitment Charge	a) Tranche 1 – starting from 120 days after signing of the Loan Agreement, 0.5% p.a. on any undisbursed amount of Tranche 1; and b) Tranche 2 – No commitment charge.
Front-End Commission	a) Tranche 1 - 1.00% on Tranche 1, payable on the earlier of the date of the first disbursement under Tranche 1 or 30 days from the execution of the Loan Agreement; and b) Tranche 2 – EUR 10,000 payable on the earlier of the date of the first disbursement under Tranche 1 or 30 days from the execution of the Loan Agreement.
Prepayment fee	a) If prepayment occurs within 5 years from the date of the Loan Agreement: 3% of the amounts being prepaid; b) if prepayment occurs between 5 years and 6 years from the date of the Loan Agreement: 2% of the amounts being prepaid; and c) if prepayment occurs anytime after 6 years from date of the Loan Agreement: 1% of the amounts being prepaid.
Minimum prepayment amount	EUR [2.0] million (or equivalent in other currencies)
Repayment schedule	Tranche 1: 15-years tenor. Equal semi annual instalments starting on Interest Payment Date immediately after the 4th anniversary date of the Loan Agreement and ending no later than on the Interest Payment Date immediately before 15th anniversary of the Loan Agreement. Tranche 2: 10-year tenor. Equal semi-annual instalments starting with the first Interest Payment Date after signing of the loan agreement.
Conversion option	Provided that the Loan has been fully disbursed, the Borrower will have a right to convert the outstanding principle amount of the Loan from EUR to RON on an Interest Payment Date. Such conversion will mean that certain provision of the Loan will switch to specific RON provisions, including, but not limited to: "ROBOR" means, in relation to any Interest Period: (a) the offered rate for deposits in RON for a period equal to the Interest Period which appears on the Reuters Screen "RBOR" Page in the column marked AVERAGE 11:00 (or any page or column that may replace that page or column) as of 11:00 a.m. (Bucharest time) on the Interest Determination Date



("Reuters RBOR");

- (b) (in the event that the Reuters RBOR page (or any page that may replace that page) does not ordinarily provide such a rate for a period equal to the Interest Period) the rate as determined through the use of straight-line interpolation by reference to the Reuters RBOR rate provided for the period that is next shorter than the Interest Period and the Reuters RBOR rate provided for the period which is next longer than the Interest Period;
- (c) (if it is not possible to determine a rate in accordance with the above paragraph (b) for that Interest Period) the rate per annum that is the arithmetic mean (rounded upwards to two decimal places) of the rates per annum quoted by at least two Reference Banks to EBRD, at EBRD's request, as being the rates at which those Reference Banks are willing to extend a RON loan to prime financial institutions on the relevant Interest Determination Date in an amount that is comparable to the amount of the Loan scheduled to be outstanding during that Interest Period and for a period which EBRD determines to be substantially equivalent to that Interest Period, provided that, if five or more such quotations are provided, the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest) will be disregarded in calculating the arithmetic mean; or
- (d) (if no such quotation, or only one such quotation, is provided) the applicable All-in Costs.

"All-in Costs"

means. for each Interest Period or Default



	Interest Period relating to a Loan denominated in RON, the Specific All- in Costs for EBRD for that period.
"RON Unwind Fee"	means a fee in an amount equal to 1.0% of the principal amount of the Loan to be prepaid, cancelled or accelerated, as the case may be (but, for the avoidance of doubt, such fee shall not be chargeable to the extent that a prepayment is made as a consequence of a RON Market Disruption Event where, after EBRD and the Borrower have failed to reach agreement on a substitute interest rate, the Borrower has elected to make such prepayment on the next Interest Payment Date).
"Specific All- in-Costs"	means, for each Interest Period or Default Interest Period and for EBRD, the all-in costs (expressed as a rate per annum) to EBRD for that period of funding or maintaining the Loan during such Interest Period or Default Interest Period, from whatever sources EBRD may reasonably select. This includes: (a) interest (including compounded interest in the event that EBRD is unable to match the maturity of its funding arrangements with the duration of such Interest Period or Default Interest Period); and (b) all fees, charges, commissions, costs (including the cost of complying with any reserve requirement that may be imposed on such person under applicable law) and expenses, provided that, if any such amounts are in currencies other than RON, such amounts shall be converted into RON based on a foreign exchange rate selected by EBRD for the conversion of the relevant amounts on the relevant date.
"RON Market Disruption Event"	means: (a) prior to the commencement of any



	Interest Period: (i) ROBOR cannot be established for such Interest Period pursuant to paragraphs (a), (b) or (c) of the definition of ROBOR below; (ii) EBRD is unable to obtain funding in RON for any portion of the Loan for the duration of such Interest Period; or (iii) the All-in Costs to EBRD in respect of the Loan or any portion thereof for such Interest Period, exceeds (or, if EBRD were to fund the Loan or such portion thereof for the duration of such Interest Period, would exceed) the sum of ROBOR calculated pursuant to paragraphs (a), (b) or (c) of the definition of ROBOR as applicable and 1.0% per annum; or (b) at any time EBRD is unable to refinance maturing funding arrangements related to the Loan or any portion thereof.
Other provisions	Standard for eurocurrency loans: currency indemnity, tax gross-up, unwinding costs, increased costs and illegality.
Conditions Precedent to First Disbursement	a) The Bank has received the following documents in form and substance satisfactory to the Bank: 1. Executed originals of all Financing Agreements. 2. Certified copies of all Project Documents. 3. Certified copies of the charter[s] and, if relevant, certificates of registration of the Borrower and the Shareholders. 4. Certified copies of all necessary corporate authorisations and



	approvals. 5 Certificate of incumbency and authority of the Borrower and specimen signature certificates for the other parties to the Financing Agreements. 6 Certified copies of all necessary governmental, creditors' and other licenses, approvals and registrations as required under the DMC. 7 An insurance certificate showing all required policies under the DMC are in full force and effect. 8 A letter from the Borrower to its auditors (in a form supplied by the Bank) authorising them to communicate directly with the Bank. 9 Confirmation of acceptance from the agents for service of process in England appointed by the Borrower and the other parties to the Financing Agreements. 10. Legal opinions from the Bank's Romanian and English counsels. b) The Security has been validly created and perfected in a manner satisfactory to the Bank; c) MRD is properly funded; and d) Tariff plan, satisfactory to the Bank, approved by the relevant local authorities and the national regulator in line with the DMC.
Conditions Precedent to All Disbursements	a) All documents delivered to the Bank in satisfaction of the conditions precedent to the first disbursement are in full force and effect. b) The representations made by the Borrower and the Shareholders in the Financing Agreements are true and correct as of the disbursement date. c) No Event of Default, or event which, with the giving of notice, the passage of time or the making of any determination, or any combination thereof, would become an Event of Default (a "Potential Event of Default"), has occurred and is continuing or, in the Bank's reasonable opinion, is imminent. d) The disbursement will not result in a violation of the Borrower's charter, any agreement or any applicable law. e) No material adverse change has, in the Bank's reasonable opinion, occurred in the Project or the Borrower. f) The proceeds of the disbursement are needed for the purpose of the Project and the Bank has received any evidence of use of proceeds that it reasonably requests. g) The Bank has received an original disbursement application from



	the Borrower. h) The Bank has received such other documents and legal opinions as it may reasonably request. i) Compliance with the following financial ratio to be computed on the portion of the Loan which is not covered by the guarantee at the time of the Disbursement and computed on the latest available audited financial statements: Non-Guaranteed Debt / EBITDA < 4.0x.
Accounting standards	IFRS All audited financial information will be presented in accordance with International Accounting Standards, consistently applied, performed by an auditor acceptable to the Bank. Interim financial statements can be under Romanian GAAP.
Financial Year	Period from 1 January to 31 December of any year
Maximum permitted leases	EUR 0.5 million
Permitted indebtedness	The Borrower shall not incur, assume or permit to exist any financial debt except: a) that provided under the Financing Agreement; and b) short-term debt for working capital needs of EUR 1 million maximum (or RON equivalent).
Capex Limitations	Not more than EUR 1.5 million capital expenditures per Financial Year except the capital expenditures provided in the Financing Plan.
Representations	Usual representations regarding the power and authority of the Borrower, the validity, legality and enforceability of the Financing and Project Agreements, the governmental licenses, approvals and registrations necessary for the Loan, the ranking of the Loan and the Security, and any documentary taxes payable in connection with the Financing Agreements, compliance with law and no fraud or corruption.
Financial covenants	e) Maximum Total Debt/ EBITDA: 4.5 except for 2013, f) Minimum DSCR ratio: 1.2 except for 2013 and g) Minimum Collection Ratio: (i) 85% until 2014 ; and (ii) 90% thereafter.
Affirmative covenants	The Borrower will: a) Carry out the Project in accordance with the provisions of all Financing and Project Agreements, including full participation in the performance benchmarking exercise led by ARA (the Romanian



Water Association), and any other agreement or document which the Bank and the Borrower may from time to time designate as a Project Agreement.

- b) Apply the proceeds of all Disbursements exclusively towards expenditure incurred to implement the Project.
- c) Maintain its corporate existence in compliance with all applicable laws.
- d) Conduct its business with due diligence and efficiency, in accordance with sound engineering, financial and business practices and in compliance with all applicable laws.
- e) Conduct procurement under the Project according to the EU procurement policies and rules to ensure a sound selection of goods and services at fair market value and that the Borrower is making its capital investments in a cost effective manner.
- f) Participate and successfully complete the Procurement Benchmarking Exercise.
- g) Carry out the Project in accordance with environmental regulations and standards in effect in Romania.
- h) Implement the Environmental and Social Action Plan.
- i) Conduct tariff increases covering all areas of the Borrower's service to ensure cost recovery levels and that all financial covenants, including min DSCR at 1.2x, are met at all times. If necessary increase tariffs semi-annually to address inflation.
- j) Maintain insurance against loss, damage and liability with insurers and re-insurers satisfactory to the Bank, but subject to the provisions of DMC with the Bank being names sole loss payee to the extent permitted by law.
- k) Maintain satisfactory accounting, cost control and management information systems.
- l) Maintain independent auditors acceptable to the Bank to prepare financial statements in accordance with IFRS and authorise them to communicate directly with the Bank.
- m) Obtain, maintain, renew and comply with all necessary licences, approvals and registrations.
- n) Create, perfect, maintain and renew the Security in a manner satisfactory to the Bank.
- o) Comply with all agreements with the Bank to which it is a party or by which it or any of its properties or assets is bound.
- p) Pay all taxes, duties, fees or other charges payable in connection with the execution, issue, delivery, registration or notarisation of any Financing Agreements, any Project Agreements and any other document related to this Agreement.



	q) Establish, maintain and operate bank accounts in accordance with DSRA or any other relevant agreements under this Project. r) Maintain, perform its obligations and enforce its rights under the DMC. s) Execute any other documents and take any other actions that the Bank determines are necessary or desirable to give effect to the Financing and Project Agreements.
Negative covenants	The Borrower will not, without the Bank's prior consent a) Declare or make any payment to Shareholders except for payments mandated by applicable laws unless: (i) No Event of Default or Potential Event of Default has occurred and is continuing; and (ii) The Debt Service Coverage Ratio as determined at the last calculation date, is equal to or higher than [1.5]. b) Allow or make any material changes to the provision of services under the Delegated Management Contract, unless approved by the Bank. c) Create or permit to exist any Lien on any property, revenues or other assets, present or future, of the Borrower unless the EBRD is offered same-ranking security pari-passu. d) Enter into any interest rate or currency swap, interest rate cap or collar, forward rate agreement or other interest rate, currency or commodity hedge or similar derivative transaction. e) Incur, assume or permit to exist any financial debt except: (i) That provided under the Financing Agreement (ii) Short-term debt for working capital needs of EUR 1 million maximum (or RON equivalent). f) Guarantee the obligations of third parties g) Enter into any transaction other than on an arm's length basis. h) Enter into any partnership, profit-sharing or royalty agreement or other similar arrangements, whereby the Borrower's income or profits might be shared with any third party except if stipulated under the Delegated Management Contract. i) Enter into any management contract or similar arrangement whereby the Borrower's business or operations are managed by any other person or entity. j) Form or have any subsidiary or make any investment in or loan to any third party (other than deposits with reputable banks and investments in investment grade short-term marketable securities). k) Terminate, amend, waive or consent to the assignment of any Project Agreement or Financing Agreement.



	l) Change its business, the Project or carry out any business or activity which would result in change of its business and the Project. m) In accordance with the provisions of the Project Support Deed between the the City, the County and the EBRD, the Borrower shall not allow changing its capital except in accordance with the Financing Plan or to the extent necessary for its further regionalisation in line with the purposes of the Project, Financing and Project Agreements. The Bank will be promptly informed of any such change prior to its execution. n) In accordance with the provisions of the Project Support Deed between the City, the County and the EBRD, the Borrower shall not allow changing its Charter in any material respect except to the extent necessary for its further regionalisation in line with the purposes of the Project, Financing and Project Agreements. The Bank will be promptly informed of any such change prior to its execution. o) Sell, transfer, lease or dispose of a substantial part of its assets. p) Undertake any merger, consolidation or reorganisation without the Bank's prior written consent unless stipulated in the Delegation Management Agreement. q) Engage in fraud or corruption.
Additional covenants	The Borrower will: a) Implement the Environmental Action Plan and Stakeholder Engagement Plan b) Pay all taxes, fees or other charges payable in connection with the execution, issue, delivery, registration or notarisation of any Financing Agreement or Project Agreement. c) Maintain in full force and effect without modification, and comply with all Project Agreements to which it is a party. d) Execute any other documents and take any other actions that the Bank determines are necessary or desirable to give effect to the Financing and Project Agreements.
Costs and Expenses	The Borrower will reimburse the Bank on demand for any fees, costs and expenses incurred by the Bank in determining whether a default has occurred, in the preservation or enforcement of its rights under Financing Agreements or in connection with any amendment or waiver.
Furnishing of Information	a) The Borrower will furnish to the Bank within 180 days after the end of each Financial Year Audited Financial Statements. b) The Borrower will furnish to the Bank within 60 days after each



	semester interim Financial Statements for such semester. c) The Borrower will furnish to the Bank within 30 days after the end of each quarter a quarterly progress report providing update on all developments related to the Project, including detailed information on project implementation (including details of each contract with a value in excess of EUR 100,000, a statement of transactions with its affiliates and shareholders in excess of EUR 50,000) as well as a Management and Performance Report as per reporting requirements under the DMC. d) The Borrower will furnish to the Bank within 60 days after the end of Financial Year report satisfactory to the Bank, on environmental, health and safety issues arising in relation to the Borrower or the Project during such Financial Year. e) The Borrower shall submit to the Bank within 45 days of any new or renewed insurance policy required under the DMC an original certificate from the Borrower's insurer or insurance broker. f) The Borrower shall immediately notify the Bank of and promptly obtain the Bank's consent to any possible/expected material changes, the business or operations of the Borrower. g) The Borrower shall immediately notify the Bank of any insurance claim exceeding EUR 500,000. h) The Borrower shall immediately notify the Bank of any event, condition or notice received from any competent authority which might have a material effect on the Project, the Borrower's business, financial condition or its ability to perform any of its obligations. i) The Borrower shall immediately notify the Bank of any changes in laws or regulations which have material effect on the Project. j) The Borrower shall immediately notify the Bank of any abandonment or suspension of the Project. k) The Borrower shall immediately notify the Bank of any penalties or liquidated damages paid or payable in excess of EUR 350,000. l) The Borrower shall immediately notify the Bank of any dispute between the Borrower and any other relevant parties, including any breaches to the DMC. m) The Borrower shall immediately notify the Bank of any Event of Default. n) The Borrower shall furnish the Bank with such other information related to the Borrower, its assets or the Project as the Bank from time to time reasonable request (including access to the Project and to the Borrower's premises, books of account and records).
Events of Default	The following and such others as are customary for a financing of this nature with materiality and exceptions to be mutually agreed (where



	appropriate) and incorporating the results of the due diligence. Inter alia: Non-payment by the Borrower, cross-default provisions, breach of any covenant, including breach of the negative pledge, breach of other obligations under the documentation, representations are untrue, any event to occur which is likely to have a material adverse effect on the business or financial condition of the Borrower or on the ability of the Borrower to perform its material obligations, change of MRD legislation.
--	---

Principal Terms of the Deed of Guarantee and Indemnity

Guarantor	the City
Amount Guarantee	the Capped at EUR 8 million
Guarantor Undertakings	The Guarantor will provide semi-annual information on its budget and show compliance with financial covenants, including: Debt Service Coverage Ratio > 1.5x Total Debt / Current Surplus < 5.0x

GENERAL PROVISIONS

Language	All Financing Agreements will be in the English language. All other documents submitted to the Bank and all correspondence between the Bank and the Borrower will be in the English language or will be accompanied by a certified English translation and the English version will govern.
Governing Law	English law for the Financing Agreements. Romanian law for the Security Documents.
Dispute Settlement	Arbitration in London under UNCITRAL Rules or, at the option of the Bank non-exclusive jurisdiction of English courts. The Borrower and all parties to the Financing Agreements will at all times maintain an agent for service of process in England.



European Bank
for Reconstruction and Development

R2CF BACAU

REPAYMENT SCHEDULE

**(INDICATIVE, DEPENDING ON THE EXCHANGE RATE and
the AMOUNT OUTSTANDING FROM THE MELF LOAN)**

Date	Currency	Total (EUR million)
21/08/2013	EUR	0.31
21/02/2014	EUR	0.31
21/08/2014	EUR	0.31
21/02/2015	EUR	0.31
21/08/2015	EUR	0.31
21/02/2016	EUR	0.31
21/08/2016	EUR	0.31
21/02/2017	EUR	0.31
21/08/2017	EUR	0.77
21/02/2018	EUR	0.77
21/08/2018	EUR	0.77
21/02/2019	EUR	0.77
21/08/2019	EUR	0.77
21/02/2020	EUR	0.77
21/08/2020	EUR	0.77
21/02/2021	EUR	0.77
21/08/2021	EUR	0.77
21/02/2022	EUR	0.77
21/08/2022	EUR	0.77
21/02/2023	EUR	0.77
21/08/2023	EUR	0.46
21/02/2024	EUR	0.46
21/08/2024	EUR	0.46
21/02/2025	EUR	0.46
21/08/2025	EUR	0.46
21/02/2026	EUR	0.46
21/08/2026	EUR	0.46
21/02/2027	EUR	0.46
21/08/2027	EUR	0.46
21/02/2028	EUR	0.46
	TOTAL	16.40

One Exchange Square, London EC2A 2JN, United Kingdom

Tel: +44 20 7338 6000 or +44 20 7496 6000 Fax: +44 20 7338 6100 or +44 20 7496 6100 www.ebrd.com

34