

Regione Campania
Via Santa Lucia,
81, 80132 Napoli

For the attention of Dott.ssa Antoinetta Mastrocola

Fax: +39 0817968572

PEC: dq.13@pec.regione.campania.it

9 December 2016

REGIONE CAMPANIA	
Prot. 2016. 0807886	12/12/2016 16,15
Mitt. : UBS LIMITED	
Ass. : 5513 Direzione Generale per le riso...	
Classifica : 8. Fascicolo : 30 del 2010	
	

Dear Dott.ssa Antoinetta Mastrocola

We refer to the Request for a new Long Stop Date dated 5 December 2016 (the "Request").

We acknowledge receipt of the Request. Terms used herein not otherwise defined shall have the meanings given to the terms in the Settlement Agreement dated 9 December 2015 (the "Settlement Agreement").

As you know, the Settlement Agreement provided for a procedure to terminate the Outstanding Transaction on the basis that UBS would provide a contribution to the Early Termination Costs if the Outstanding Transaction was terminated in whole or in part prior to the Long Stop Date. Pursuant to the terms of the Settlement Agreement, the Outstanding Transaction was terminated in part on 11 December 2015 and UBS paid Early Termination Costs in respect of such partial termination to the Region on 14 December 2015 in the amount of Euro 128,831,588 including the Partial Unwind Contribution of Euro 2,173,000.

The Settlement Agreement provided for a Long Stop Date of 23 December 2015 or any later date as may be agreed between the Parties from time to time. Further, Clause 3.3 of the Settlement Agreement provided that any termination of the Continuing Swap in whole or in part after the Long Stop Date would be executed on arm's length terms and without any further contribution from UBS.

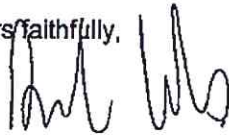
By the Request, you have requested that UBS agree to a new Long Stop Date of 31 March 2017, which would mean that a further contribution would be payable if there is a further termination of the Continuing Swap (in whole or in part) on or prior to 31 March 2017. As you know, UBS is under no obligation to agree to a new Long Stop Date or make a further contribution and, as noted above, the Settlement Agreement expressly provides that a termination after the Long Stop Date shall be without a further UBS contribution. Further to our discussions, we confirm that UBS does not agree to a new Long Stop Date.

As also discussed with you, we are willing to enter into further discussions to facilitate an early termination (in whole or in part) of the Continuing Swap on market terms and without any contribution from UBS, and to this effect we enclose a draft of a letter agreement which would be supplemental to the Settlement Agreement (the "Settlement Agreement Supplemental Letter"), which sets out proposed procedure to facilitate such early termination.

Please could you review and let us know whether the enclosed draft Settlement Agreement Supplemental Letter is agreeable to you and you wish to arrange for execution or whether you have any comments on the draft.

We enclose a courtesy Italian translation of this letter for information purposes only. The English language version of this letter prevails in the event of any inconsistency between this letter in the English language and the courtesy Italian translation.

Yours faithfully,



UBS Limited **Richard Lamb**
Executive Director
Sales & Trading Legal



Thomas Shaw
Executive Director
Sales & Trading Legal

[ON UBS LETTERHEAD]

To: Regione Campania
Via Santa Lucia,
81, 80132 Napoli

Att: Bruno Rosati Direttore Generale per le Risorse Finanziarie and Paolo Bertoni, Dirigente dell'UOD 06, Rendicontazione, Bilancio Consolidato e Indebitamento Diretto

Fax: +39 0817968572

PEC: dg.13@pec.regione.campania.it

By registered letter and fax

[] December 2016

Dear Sirs

Settlement Agreement dated 9 December 2015

1. Reference is made to the Settlement Agreement dated 9 December 2015 (the "**Settlement Agreement**") entered into between Regione Campania (the "**Region**") and UBS Limited ("**UBS**"). Capitalised terms used but not defined in this letter agreement (the "**Settlement Agreement Supplemental Letter**") have the meanings given to them in the Settlement Agreement and the Schedules thereto. This Settlement Agreement Supplemental Letter is supplemental to the Settlement Agreement.
2. The Outstanding Transaction was the subject of a Partial Early Termination under the Settlement Agreement on 11 December 2015, and UBS paid Early Termination Costs of Euro 128,831,588 to the Region on 14 December 2015, including the Partial Unwind Contribution of Euro 2,173,000. Such Partial Early Termination is referred to in the Settlement Agreement and in this Settlement Agreement Supplemental Letter as the "First Partial Early Termination". The portion of the Outstanding Transaction which was not terminated pursuant to the First Partial Early Termination is referred to in the Settlement Agreement and in this Settlement Agreement Supplemental Letter as the "Continuing Swap".
3. The Parties have not agreed to extend the Long Stop Date and, accordingly, the Long Stop Date has passed.
4. Clause 3.3 of the Settlement Agreement provides that if the Outstanding Transaction is terminated in whole or in part after the Long Stop Date (and regardless of whether the Outstanding Transaction has been terminated in part on or before the Long Stop Date) such termination after the Long Stop Date shall be executed on arm's length terms and the provisions of Clauses 4.2 and 4.3 and Schedule 1 of the Settlement Agreement shall not apply. Clause 3.3 of the Settlement Agreement further provides that without limiting the foregoing, UBS will not pay any amount on account of the Partial Unwind Contribution or Full Unwind Contribution or Residual Unwind Contribution in respect of any termination of the Outstanding Transaction (or, as the case may be, the Continuing Swap) in whole or in part after the Long Stop Date.
5. In order to facilitate an early termination of the Continuing Swap in whole or in part (at the request of the Region) on or after the Effective Date (as defined below) in a manner which is consistent with the provisions of Clause 3.3 of the Settlement Agreement, the Parties have agreed that the Early Termination Procedure (other than the provisions relating to the payment by UBS of a Full Unwind Contribution, Partial Unwind Contribution or Residual Unwind Contribution, and as amended below) shall be used for these purposes. Accordingly, the Parties are entering into this Settlement Agreement Supplemental Letter in

order to be able to use the Early Termination Procedure under the Settlement Agreement for a market termination on or after the Effective Date and on or before 31 March 2017 on the basis that any such termination will not include the payment by UBS of a Full Unwind Contribution, Partial Unwind Contribution or Residual Unwind Contribution.

6. With effect from *[insert date of business day after date of letter]* (the "Effective Date"):

6.1 Clause 3.3 of the Settlement Agreement shall be amended as follows:

"The Parties agree that:

3.3.1 if the Continuing Swap is terminated in whole or in part after the Long Stop Date and on or before 31 March 2017 such termination shall be executed on arm's length terms with reference to the then existing market conditions, and, for these purposes, the provisions of Clauses 4.2 and 4.3 and Schedule 1 of this Settlement Agreement (other than the provisions relating to the payment by UBS of a Full Unwind Contribution, Partial Unwind Contribution or Residual Unwind Contribution, which shall be disregarded in their entirety, and as amended below) shall apply to any such termination; and

3.3.2 if the Continuing Swap is terminated in whole or in part after 31 March 2017 (and regardless of the fact that the Outstanding Transaction was terminated in part before the Long Stop Date and regardless of whether the Continuing Swap is terminated in part on or before 31 March 2017), such termination after 31 March 2017 shall be executed on arm's length terms and the Parties shall negotiate the terms and conditions of such total or partial termination with reference to the then existing market conditions and the provisions of Clauses 4.2 and 4.3 and Schedule 1 of this Settlement Agreement shall not apply to any such termination.

Without limiting the foregoing, UBS will not pay any amount on account of the Partial Unwind Contribution or Full Unwind Contribution or Residual Unwind Contribution in respect of any termination of the Continuing Swap in whole or in part after the Long Stop Date."

6.2 paragraph (viii) of the definition of Early Termination Costs shall be disregarded in its entirety and the reference in the form of Cost Break Down Notice in Schedule 3 of the Settlement Agreement to a Full Unwind Contribution, Partial Unwind Contribution or Residual Unwind Contribution shall be deleted; and;

6.3 the Early Termination Procedure (other than the provisions relating to the payment by UBS of a Full Unwind Contribution, Partial Unwind Contribution or Residual Unwind Contribution) shall be used in respect of any termination of the Continuing Swap in whole or in part pursuant to this Settlement Agreement on or after the Effective Date and on or before 31 March 2017, except that Clause 2(a) of Schedule 1 of the Settlement Agreement shall be amended to read as follows: "(a) be delivered on or before 31 March 2017 and specify a date for the Pricing Call falling on or prior to 31 March 2017".

6.4 Clause 4.2.4 of the Settlement Agreement shall be amended to read as follows:

"After the First Partial Early Termination, the Region may terminate the Continuing Swap either (a) in part in accordance with the Early Termination Procedure on one further occasion or (b) in whole in accordance with the Early Termination Procedure. If the Continuing Swap is terminated in part pursuant to a Pricing Call Request in such circumstances, such termination will be a **"Subsequent Partial Early Termination"** for the purposes of this Settlement Agreement."

6.5 Notwithstanding any other provision of the Charge Over Accounts:

6.5.1 if the Residual Early Termination occurs, the Charged Account shall be automatically released from the Charges:

(A) if the Early Termination Costs are payable by UBS, upon such payment being made by UBS in accordance with Clause 12 of Schedule 1 of the Settlement Agreement; and

(B) if the Early Termination Costs are payable by the Region, upon occurrence of the Closing Time in respect of such Early Termination,

without the need for any other action by any Party, and the Chargor may withdraw all amounts standing to the credit of the Charged Account (in one or more withdrawals) from the Charged Account at any time thereafter without restriction;

6.5.2 in respect of each Partial Early Termination, an amount equal to the Security Release Amount in respect of such Partial Early Termination shall be automatically released from the Charges:

(A) if the Early Termination Costs are payable by UBS, upon such payment being made by UBS in accordance with Clause 12 of Schedule 1 of the Settlement Agreement; and

(B) if the Early Termination Costs are payable by the Region, upon occurrence of the Closing Time in respect of such Partial Early Termination,

without the need for any other action by any Party, and the Chargor may withdraw any amount up to and including the Security Release Amount (in one or more withdrawals) from the Charged Account at any time thereafter without restriction.

The terms of this paragraph 6.5 shall be governed by and construed in accordance with English law. Terms used in this paragraph 6.5 without definition shall have the meanings given to them in the Charge Over Accounts.

7. The representations set out in Clauses 5.1 and 5.2 of the Settlement Agreement will be deemed repeated as of the date of this Settlement Agreement Supplemental Letter and as of the Early Termination Date as if references to the Settlement Agreement included references to this Settlement Agreement Supplemental Letter, provided that Clause 5.2.12 shall be amended to read as follows:

The execution and performance by the Region of this Settlement Agreement and the documents and transactions contemplated by it, including the execution and performance of the Full Unwind, any Partial Early Termination and/or the Residual Early Termination contemplated by this Settlement Agreement and all related actions and documentation, are and will be in full compliance with all applicable laws and regulations, including without limitation, all applicable laws and regulations governing the use of derivatives by Italian Regions and local authorities, including but not limited to Article 45 of Decree 66 and Article 62 of the Italian law decree 112 of 25 June 2008 converted by the Italian Law 133 of 6 August 2008 as amended and supplemented from time to time.

8. Prior to delivery of a Pricing Call Request on or after the Effective Date, the Region must have obtained and delivered to UBS a legal opinion from the Region's legal counsel addressed to, and in form and substance satisfactory to, UBS confirming the capacity of the Region to enter into this Settlement Agreement Supplemental Letter and any transaction contemplated by or entered into pursuant to this Settlement Agreement Supplemental Letter as well as the Region's signatory powers and authority.
9. Save in respect of paragraph 6.5, this Settlement Agreement Supplemental Letter, and all contractual and non-contractual rights and obligations arising out of or in connection with it, shall be governed by and construed in accordance with Italian law, without regard to its conflict of laws provisions as are in force and effect.
10. Any dispute, claim or matter, including of a non-contractual nature, relating to, arising under or in connection with this Settlement Agreement Supplemental Letter or the legal relationships established by this Settlement Agreement Supplemental Letter shall be subject to the exclusive jurisdiction of the Courts of Milan, to which the Parties hereby irrevocably submit.

11. From the date hereof, the Settlement Agreement and this Settlement Agreement Supplemental Letter shall be construed together as one instrument. The Settlement Agreement as amended by this Settlement Agreement Supplemental Letter shall remain in full force and effect.

Please return to us a letter in the exact form of the text above to indicate your agreement to be bound by the terms of this Settlement Agreement Supplemental Letter.

Yours faithfully

.....

For and on behalf of UBS Limited

TRADUZIONE

All'attenzione della Dott.ssa Antonietta Mastrocola

Data:

Egregi []

Facciamo riferimento alla Vostra Richiesta di una nuova Long Stop Date del 5 dicembre 2016 (la "Richiesta").

Confermiamo la ricezione della Richiesta. I termini con la lettera iniziale maiuscola utilizzati nella presente e non altrimenti definiti avranno lo stesso significato ad essi attribuito nell'Accordo Transattivo del 9 dicembre 2015 (l' "Accordo Transattivo").

Come sapete, l'Accordo Transattivo prevedeva una procedura di risoluzione dell'Operazione Esistente sulla base del pagamento da parte di UBS di un contributo per i Costi di Risoluzione Anticipata qualora l'Operazione Esistente fosse risolta in tutto o in parte prima della Long Stop Date. Ai sensi dell'Accordo Transattivo, l'Operazione Esistente è stata parzialmente risolta anticipatamente in data 11 dicembre 2015 e in data 14 dicembre 2015 UBS ha pagato alla Regione i Costi di Risoluzione Anticipata relativi a tale risoluzione anticipata parziale, pari ad Euro 128.831.588, inclusi del Contributo per la Risoluzione Parziale pari ad Euro 2.173.000.

L'Accordo Transattivo prevedeva una Long Stop Date che cadeva il 23 dicembre 2015, o altra data successiva concordata tra le Parti di volta in volta. Inoltre, la Clausola 3.3 dell'Accordo Transattivo prevedeva che qualsivoglia risoluzione, integrale o parziale, dello Swap Esistente successivamente alla Long Stop Date sarebbe stata sottoscritta a condizioni di mercato e senza alcun pagamento di ulteriori contributi da parte di UBS.

Mediante la Richiesta, avete richiesto il consenso di UBS ad una nuova Long Stop Date al 31 marzo 2017, che implicherebbe il pagamento di un ulteriore contributo in caso di una ulteriore risoluzione, integrale o parziale, dell'Accordo Transattivo, al o prima del 31 marzo 2017. Come sapete, UBS non ha alcun obbligo di concordare una nuova Long Stop Date o di pagare ulteriori contributi e – come indicato sopra – l'Accordo Transattivo prevede espressamente che una risoluzione successiva alla Long Stop Date debba avvenire senza alcun contributo da parte di UBS. A seguito dei colloqui intercorsi, con la presente confermiamo che UBS non accetta una nuova Long Stop Date.

Come già discusso con Voi, siamo tuttavia disposti ad avviare ulteriori discussioni per facilitare una risoluzione anticipata (totale o parziale) dello Swap Residuo a condizioni di mercato e senza il pagamento di qualsivoglia contributo da parte di UBS e a tal fine alleghiamo alla presente una bozza di accordo integrativo dell'Accordo Transattivo (la "Lettera Integrativa dell'Accordo Transattivo") che riporta la procedura proposta per facilitare tale risoluzione anticipata.

Vi preghiamo di esaminare la Lettera Integrativa dell'Accordo Transattivo allegata e comunicarci se è per Voi accettabile e se intendete procedere alla sua sottoscrizione o altrimenti indicarci eventuali Vostre osservazioni al testo allegato.

Alleghiamo inoltre una traduzione italiana di cortesia della presente lettera a soli fini informativi. In caso di difformità tra la versione in lingua inglese e la traduzione italiana di cortesia della presente lettera, prevarrà la versione in lingua inglese.

Con i migliori saluti,

UBS Limited

[SU CARTA INTESTATA DI UBS]

A: Regione Campania
Via Santa Lucia, 81
80132 Napoli

Att: Bruno Rosati Direttore Generale per le Risorse Finanziarie e Paolo Bertoni, Dirigente dell'UOD 06, Rendicontazione, Bilancio Consolidato e Indebitamento Diretto

Fax: +39 0817968572

PEC: dq.13@pec.regione.campania.it

Via Raccomandata A/R e fax

[•] dicembre 2016

Egregi Signori

Accordo Transattivo del 9 dicembre 2015

1. Facciamo riferimento all'Accordo Transattivo del 9 dicembre 2015 (l'"**Accordo Transattivo**") sottoscritto tra la Regione Campania (la "**Regione**") e UBS Limited ("**UBS**"). I termini in lettera maiuscola utilizzati ma non definiti nella presente lettera (la "**Lettera Integrativa dell'Accordo Transattivo**") avranno il medesimo significato ad essi attribuito nell'Accordo Transattivo e nei relativi Allegati. La presente Lettera Integrativa dell'Accordo Transattivo è integrativa dell'Accordo Transattivo.
2. L'Operazione Esistente è stata oggetto di una Risoluzione Anticipata Parziale ai sensi dell'Accordo Transattivo in data 11 dicembre 2015 e UBS ha pagato i Costi di Risoluzione Anticipata pari ad Euro 128.831.588 alla Regione in data 14 dicembre 2015, ivi incluso il Contributo per la Risoluzione Parziale pari ad Euro 2.173.000. Tale Risoluzione Anticipata Parziale è definita nell'Accordo Transattivo e nella presente Lettera Integrativa dell'Accordo Transattivo come la "Prima Risoluzione Anticipata Parziale". La parte di Operazione Esistente che non è stata risolta mediante la Prima Risoluzione Anticipata Parziale è definita nell'Accordo Transattivo e nella presente Lettera Integrativa dell'Accordo Transattivo come "Swap Residuo".
3. Le Parti non hanno concordato di estendere la Long Stop Date e pertanto la medesima è spirata.
4. La Clausola 3.3. dell'Accordo Transattivo prevede che, qualora l'Operazione Esistente si risolva in tutto o in parte dopo la Long Stop Date (e a prescindere dal fatto che l'Operazione Esistente sia stata risolta in parte entro la Long Stop Date), tale risoluzione successiva alla Long Stop Date avvenga a condizioni di mercato e le disposizioni delle Clausole 4.2 e 4.3 e dell'Allegato 1 dell'Accordo Transattivo non troveranno applicazione. La Clausola 3.3. dell'Accordo Transattivo prevede anche che, fermo restando quanto precede, UBS non sia tenuta a pagare alcun importo a titolo di Contributo per la Risoluzione Parziale o Contributo per la Risoluzione Integrale o Contributo per la Risoluzione Residuale in relazione a qualsivoglia risoluzione, integrale o parziale, dell'Operazione Esistente (o dello Swap Residuo, a seconda del caso) successiva alla Long Stop Date.
5. Allo scopo di facilitare una risoluzione anticipata, totale o parziale, dello Swap Residuo (su richiesta della Regione) alla Data di Efficacia (come di seguito definita) o successivamente, coerentemente con le disposizioni della Clausola 3.3 dell'Accordo Transattivo, le Parti hanno deciso di utilizzare a tal fine la Procedura di Risoluzione Anticipata (ad eccezione delle previsioni relative al pagamento da parte di UBS di un Contributo per la Risoluzione

Integrale, di un Contributo per la Risoluzione Parziale o di un Contributo per la Risoluzione Residuale, e come di seguito modificata). Pertanto, le Parti sottoscrivono la presente Lettera Integrativa dell'Accordo Transattivo allo scopo di avvalersi della Procedura di Risoluzione Anticipata ai sensi dell'Accordo Transattivo per una risoluzione a condizioni di mercato alla Data di Efficacia o successivamente ed al o entro il 31 Marzo 2017 sul presupposto che tale risoluzione non includerà il pagamento da parte di UBS di alcun Contributo per la Risoluzione Integrale, Contributo per la Risoluzione Parziale o Contributo per la Risoluzione Residuale.

6. Con effetto dalla [inserire il giorno lavorativo successivo alla data di sottoscrizione della lettera] (la "Data di Efficacia"):

6.1 La Clausola 3.3 dell'Accordo Transattivo si intende modificata come segue:

"Le Parti concordano che:

3.3.1 qualora lo Swap Residuo si risolva in tutto o in parte dopo la Long Stop Date ed al o entro il 31 marzo 2017 tale risoluzione sarà sottoscritta a condizioni di mercato e, a tal fine, le disposizioni delle Clausole 4.2 e 4.3 e dell'Allegato 1 del presente Accordo Transattivo (ad eccezione delle disposizioni relative al pagamento da parte di UBS di un Contributo per la Risoluzione Integrale, di un Contributo per la Risoluzione Parziale o di un Contributo per la Risoluzione Residuale che dovranno essere ignorate integralmente, e come di seguito modificate) si applicheranno a tale risoluzione; e

3.3.2 qualora lo Swap Residuo si risolva in tutto o in parte dopo il 31 marzo 2017 (e a prescindere dal fatto che l'Operazione Esistente sia stata risolta in parte prima della Long Stop Date e che lo Swap Residuo venga risolto in parte entro il 31 marzo 2017) tale risoluzione successiva al 31 marzo 2017 sarà sottoscritta a condizioni di mercato e le Parti dovranno negoziare i termini e le condizioni di tale risoluzione integrale o parziale avendo a riferimento le condizioni di mercato a tale momento esistenti e le disposizioni delle Clausole 4.2 e 4.3 e dell'Allegato 1 del presente Accordo Transattivo non si applicheranno a tale risoluzione.

Fermo restando quanto precede, UBS non pagherà alcun importo a titolo di Contributo per la Risoluzione Parziale o di Contributo per la Risoluzione Integrale o di Contributo per la Risoluzione Residuale in relazione a qualsivoglia risoluzione, integrale o parziale, dello Swap Residuo successiva alla Long Stop Date."

6.2 L'intero paragrafo (viii) della definizione dei Costi di Risoluzione Anticipata non troverà alcuna applicazione e il riferimento nel Modello di Comunicazione del Dettaglio dei Costi di cui all'Allegato 3 dell'Accordo Transattivo al Contributo per la Risoluzione Parziale o al Contributo per la Risoluzione Integrale o al Contributo per la Risoluzione Residuale relativo alla risoluzione, integrale o parziale, dello Swap Residuo, dovrà essere espunto, e

6.3 la Procedura di Risoluzione Anticipata (ad eccezione delle previsioni relative al pagamento da parte di UBS di un Contributo per la Risoluzione Integrale, di un Contributo per la Risoluzione Parziale o di un Contributo per la Risoluzione Residuale) verrà utilizzata con riferimento a ciascuna risoluzione anticipata, Integrale o parziale, dello Swap Residuo ai sensi del presente Accordo Transattivo alla Data di Efficacia o successivamente ed entro il 31 marzo 2017, fatta eccezione per la Clausola 2(a) dell'Allegato 1 dell'Accordo Transattivo si intende modificata come segue: "(a) pervenire al, o prima del 31 marzo 2017 e indicare una data per la Pricing Call che cada prima del o al 31 marzo 2017".

6.4 La Clausola 4.2.4 dell'Accordo Transattivo si intende modificata come segue:

"A seguito della Prima Risoluzione Anticipata Parziale, la Regione potrà risolvere lo Swap Residuo o (a) parzialmente conformemente alla Procedura di Risoluzione Anticipata in un'unica altra volta oppure (b) integralmente conformemente alla Procedura di Risoluzione

Anticipata. Qualora lo Swap Residuo sia risolto parzialmente in forza di una Richiesta di Pricing Call in tali circostanze, tale risoluzione costituirà una "Risoluzione Anticipata Parziale Successiva" ai fini del presente Accordo Transattivo".

6.5 in deroga ad ogni altra previsione del Vincolo su Conti:

6.5.1 in caso di Risoluzione Anticipata Residuale, il Conto Vincolato (*Charged Account*) verrà automaticamente liberato dai Vincoli (*Charges*):

(A) se i Costi di Risoluzione Anticipata devono essere pagati da UBS, al momento in cui UBS effettua tale pagamento in conformità alla Clausola 12 dell'Allegato 1 all'Accordo Transattivo; e

(B) se i Costi di Risoluzione Anticipata devono essere pagati dalla Regione, al verificarsi del Momento del Perfezionamento di tale Risoluzione Anticipata,

senza bisogno di ulteriori azioni di alcuna delle Parti, e il Costituente (*Chargor*) potrà prelevare dal Conto Vincolato (*Charged Account*) tutte le somme accreditate sul conto medesimo (mediante uno o più prelievi) in qualunque momento e senza alcuna restrizione.

6.5.2 con riferimento a ciascuna Risoluzione Anticipata Parziale, una somma pari all'Ammontare Derivante dal Rilascio della Garanzia con riferimento a tale Risoluzione Anticipata Parziale verrà automaticamente liberato dai Vincoli (*Charges*):

6.5.1 se i Costi di Risoluzione Anticipata devono essere pagati da UBS, al momento in cui UBS effettua tale pagamento in conformità alla Clausola 12 dell'Allegato 1 all'Accordo Transattivo; e

6.5.2 se i Costi di Risoluzione Anticipata devono essere pagati dalla Regione, al verificarsi del Momento del Perfezionamento di tale Risoluzione Anticipata,

senza bisogno di ulteriori azioni di alcuna delle Parti, e il Costituente (*Chargor*) potrà prelevare dal Conto Vincolato (*Charged Account*) una qualunque somma fino all'ammontare massimo pari all'Ammontare Derivante dal Rilascio della Garanzia (incluso) accreditata sul conto medesimo (mediante uno o più prelievi) in qualunque momento e senza alcuna restrizione.

I termini del presente paragrafo 6.5 sono disciplinati e devono interpretarsi secondo la legge inglese. I termini utilizzati nel presente paragrafo 6.5 e non qui definiti hanno il medesimo significato ad essi attribuito nel Vincolo su Conti.

7. Le dichiarazioni rese nelle Clausole 5.1 e 5.2 dell'Accordo Transattivo si riterranno ripetute alla data della presente Lettera Integrativa dell'Accordo Transattivo e alla Data di Risoluzione Anticipata, come se i riferimenti all'Accordo Transattivo includessero i riferimenti alla presente Lettera Integrativa dell'Accordo Transattivo, fermo restando che la Clausola 5.2.12 dovrà essere modificata come segue:

la stipula e l'esecuzione da parte della Regione del presente Accordo Transattivo e dei documenti e delle operazioni contemplati dallo stesso, incluse la stipula e l'esecuzione della Risoluzione Integrale, di ciascuna Risoluzione Anticipata Parziale e/o della Risoluzione Anticipata Residuale contemplate dal presente Accordo Transattivo, e tutti i relativi atti e documentazione, sono e saranno pienamente conformi a tutte le leggi e a tutti i regolamenti applicabili, ivi inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, tutte le leggi e tutti i regolamenti che disciplinano il ricorso a strumenti derivati e la stipula di accordi transattivi da parte delle Regioni e degli enti locali, inclusi, tra gli altri, l'art. 45 del Decreto 66 e l'art. 62 del Decreto Legge n. 112 del 25 giugno 2008, convertito in legge dalla Legge n. 133 del 6 agosto 2008, come di volta in volta modificati e integrati.

8. Prima dell'invio di una Richiesta di Pricing Call alla Data di Efficacia o successivamente, la Regione avrà ottenuto e consegnato ad UBS un parere legale dal proprio consulente legale indirizzato ad UBS e in forma e sostanza per essa soddisfacenti, che conferma la legittimazione della Regione a sottoscrivere la presente Lettera Integrativa dell'Accordo Transattivo ed ogni operazione o documento dalla stessa contemplati o sottoscritti ai sensi della stessa, nonché i poteri di firma della Regione.

9. Fatta eccezione per il paragrafo 6.5, la presente Lettera Integrativa dell'Accordo Transattivo e tutti i diritti e gli obblighi contrattuali e non contrattuali da essa derivanti o ad essa connessi, saranno disciplinati dalla, e dovranno essere interpretati ai sensi della, legge italiana, anche in deroga alle relative disposizioni sul conflitto di leggi in vigore.
10. Tutte le eventuali controversie, pretese o dispute, ivi incluse quelle di natura extra-contrattuale, derivanti o comunque connesse alla presente Lettera Integrativa dell'Accordo Transattivo o ai rapporti giuridici creati dalla presente Lettera Integrativa dell'Accordo Transattivo saranno soggette alla giurisdizione esclusiva del Tribunale di Milano, a cui le Parti qui si sottopongono irrevocabilmente.
11. Dalla data odierna, l'Accordo Transattivo e la presente Lettera Integrativa dell'Accordo Transattivo saranno considerate come un unico contratto. L'Accordo Transattivo, come modificato dalla presente Lettera Integrativa dell'Accordo Transattivo rimarrà pienamente vigente ed efficace.

Vi preghiamo di inviarci una lettera che riproduca esattamente il testo sopra in segno di Vostro accordo ad essere vincolati dai termini della presente Lettera Integrativa dell'Accordo Transattivo.

Distinti Saluti

.....
For and on behalf of UBS Limited