

EXEMPLAR DE LUCRU

(Număr operațiune 33391)

ACORD DE ÎMPRUMUT

(Proiectul de construcție a variantei de ocolire a municipiului Constanța)

între

ROMÂNIA

și

BANCA EUROPEANĂ PENTRU RECONSTRUCȚIE ȘI DEZVOLTARE

7 decembrie 2005

CUPRINS

ARTICOL I - TERMENII ȘI CONDIȚIILE STANDARD, DEFINIȚII	
Secțiunea 1.01.Încorporarea Termenilor și a Condițiilor Standard	1
Secțiunea 1.02.Definiții.....	6
Secțiunea 1.03.Interpretare.....	14
ARTICOL II - TERMENII PRINCIPALI AI ÎMPRUMUTULUI	13
Secțiunea 2.01.Valoarea și Valuta	14
Secțiunea 2.02.Alți Termeni Financiar ai Împrumutului	1
Secțiunea 2.03.Trageri și Conturi speciale.....	21
Secțiunea 2.04.Reprezentant Autorizat pentru Trageri	21
ARTICOL III - EXECUȚIA PROIECTULUI	22
Secțiunea 3.01.Alte Condiții Afirmative ale Proiectului	22
ARTICOL IV – SUSPENDAREA ȘI ANULAREA	24
Secțiunea 4.01.Suspendarea	24
Secțiunea 4.02.Anularea.....	24
ARTICOL V - INTRAREA ÎN EFECTIVITATE	24
Secțiunea 5.01.Condiții Prealabile Intrării în Efectivitate	24
Secțiunea 5.02.Avize Juridice	25
Secțiunea 5.03.Rezilierea din Cauza Neîndeplinirii Condițiilor de Intrare în Efectivitate.....	25
ARTICOL VI - DIVERSE	25
Secțiunea 6.01.Notificări.....	25
ANEXA 1 - DESCRIEREA PROIECTULUI.....	26
ANEXA 2 - CATEGORII ȘI TRAGERI	27
ANEXA 3 - CONTURI SPECIALE	29

ACORD DE ÎMPRUMUT

ACORD datat 7 Decembrie 2005 între **ROMÂNIA** ("Împrumutat") și **BANCA EUROPEANĂ PENTRU RECONSTRUCȚIE ȘI DEZVOLTARE** ("Banca").

PREAMBUL

AVÂND ÎN VEDERE CĂ Banca a fost înființată pentru a asigura finanțarea unor proiecte specifice în vederea sprijinirii tranziției către economii orientate spre piața liberă și a promovării inițiativei private și antreprenoriale în țările Europei Centrale și de Est angajate în și aplicând principiile democrației multipartite, pluralismului și economiei de piață;

AVÂND ÎN VEDERE CĂ Împrumutatul intenționează să implementeze Proiectul (definit în Anexa 1) destinat să sprijine construirea variantei de ocolire a Municipiului Constanța, precum și reabilitarea unor anumite drumuri și poduri din județul Constanța afectate de recente inundații;

AVÂND ÎN VEDERE CĂ Împrumutatul a solicitat sprijin din partea Băncii Europene de Investiții pentru finanțarea unei părți a Proiectului de construire a autostrăzii Cernavodă-Constanța;

AVÂND ÎN VEDERE CĂ Proiectul va fi executat de Compania Națională de Autostrăzi și Drumuri Naționale din România S.A. ("Agenția de Implementare") cu sprijin financiar din partea Împrumutatului;

AVÂND ÎN VEDERE CĂ Împrumutatul a solicitat asistență din partea Băncii în finanțarea unei părți a Proiectului;

AVÂND ÎN VEDERE CĂ Banca a acceptat pe baza, *inter alia*, a celor de mai sus, să acorde un împrumut, Împrumutatului în sumă de 88.790.000 EUR și 204.047.921 RON, în conformitate cu termenii și condițiile Băncii prezentate în prezentul sau la care se face referire în acest Acord și în Acordul de Proiect datat la data de mai sus între Agenția de Implementare și Bancă ("Acord de Proiect" așa cum este definit în Termenii și Condițiile Standard)

PRIN ACESTEA, părțile convin asupra celor ce urmează:

ARTICOL I – TERMENII ȘI CONDIȚIILE STANDARD; DEFINIȚII

Secțiunea 1.01. Incorporarea Termenilor și Condițiilor Standard

Toate prevederile Termenilor și Condițiilor Standard ale Băncii, datate februarie 1999 sunt, prin prezenta clauză, încorporate în și aplicabile acestui Acord, cu aceeași forță și efect, ca și când ar fi fost în totalitate prezentate aici, cu condiția, totuși, a următoarelor modificări

(astfel de prevederi modificate după cum urmează sunt denumite în prezentul "Termenii și Condițiile Standard");

(a) Pentru scopurile acestui Acord, definiția unei "Zile lucrătoare" în Secțiunea 2.02 din Termenii și Condițiile Standard datate februarie 1999, va fi modificată după cum urmează:

"Zi lucrătoare" înseamnă ziua (alta decât sâmbătă sau duminică) în care băncile comerciale sunt deschise pentru tranzacții financiare generale (inclusiv operațiuni de schimb valutar și depozite în valute străine) în Londra, Anglia, și

(a) referitor la partea denumită în Euro din Împrumut, ziua în care Sistemul Trans European de Transfer Automat în Timp Real cu privire la Decontarea în suma brută (TARGET) este deschis; sau

(b) referitor la partea denumită în Lei din Împrumut, ziua în care băncile comerciale și piețele de schimb în valute străine efectuează plăți în Lei în București, România; sau

(c) referitor la oricare fracțiune a părții denumite în Lei a Împrumutului ca urmare a Secțiunii 2.02 (j), ziua în care Sistemul Trans European de Transfer Automat în timp real cu privire la decontarea în suma brută (TARGET) este deschis și la care băncile comerciale și piețele de schimb în valute străine efectuează plăți în Lei în București, România."

(b) Pentru scopurile prezentului Acord, definirea "Perioadei Dobânzii" în Secțiunea 2.02 din Termenii și Condițiile Standard din februarie 1999 va fi modificată după cum urmează:

"Perioada Dobânzii" înseamnă, după cum rezultă din context, fiecare dintre Perioada Dobânzii pentru Lei și Perioada Dobânzii pentru Euro sau amândouă.

(c) Pentru scopurile prezentului Acord, definirea "Costurilor de administrare suplimentară" în secțiunea 2.02 din Termenii și Condițiile Standard ale Băncii din februarie 1999, va fi modificată după cum urmează:

"Costurile de administrare suplimentară" înseamnă sumele datorate Băncii în orice moment conform Secțiunii 3.10 din Termenii și Condițiile Standard.

(d) Secțiunea 3.04(b)(ii) din Termenii și Condițiile Standard ale Băncii din Februarie 1999 va fi modificată, în scopul acestui Acord, prin înlocuirea „”la sfârșitul acestei Secțiuni cu textul următor:

"; cu condiția ca, dacă prima Perioadă a Dobânzii pentru Lei a oricărei porțiuni din Împrumut denominată în Lei are o durată mai mică de 15 Zile Lucrătoare și Banca nu redenominează o astfel de porțiune din Împrumut denominată în Lei în Euro în aceasta Perioadă a Dobânzii pentru Lei, dobândă care se acumulează în această Perioadă a Dobânzii pentru Lei va fi compusă la Data de Plată a Dobânzii pentru Lei la de la sfârșitul acestei Perioade a Dobânzii pentru Lei și va fi scadentă și plătită la următoarea Dată de Plată a Dobânzii pentru Lei."

(e) Secțiunea 3.09 din Termenii și Condițiile Standard ale Băncii din februarie 1999 va fi modificată, în scopul acestui Acord, pentru a se citi după cum urmează:

"Secțiunea 3.09. Rata Dobânzii penalizatoare

(a) dacă Împrumutatul nu plătește la scadență orice suma plătită de către acesta în cadrul Acordului de Împrumut, suma întârziată va purta dobândă la o rată egală cu suma a:

(i) două procente (2%) pe an;

(ii) marja; și

(iii) (A) dacă suma întârziată este denominată în Lei, rata anuală a dobânzii oferită pe piața interbancară din București în prima zi a Perioadei Dobânzii Penalizatoare relevante pentru un depozit în lei în sumă comparabilă cu suma întârziată pentru o perioadă egală cu Perioada Dobânzii Penalizatoare relevantă sau, dacă Banca stabilește că depozitele în Lei nu se oferă pe piața interbancară din București în astfel de sume sau pentru o astfel de perioadă, Costul Complet pentru Bancă (exprimat ca rată anuală) de finanțare a sumei întârziate din orice surse selectate de Bancă; sau

(B) dacă suma întârziată este denominată în Euro, rata anuală a dobânzii oferită pe piața interbancară a zonei Euro la data cu două Zile Lucrătoare înainte de prima zi a Perioadei Dobânzii Penalizatoare relevante (sau la alegerea Băncii, în prima zi a acestei Perioade a Dobânzii Penalizatoare) pentru un depozit în Euro în sumă comparabilă cu suma întârziată pentru o perioadă egală cu Perioada Dobânzii Penalizatoare relevante sau, dacă Banca stabilește că depozitele în Euro nu sunt oferite pe piața interbancară a zonei Euro în astfel de sume sau pentru o astfel de perioadă, costul pentru Bancă (exprimat ca rată anuală) de finanțare a sumei întârziate din orice surse selectate de Bancă.

(b) Rata dobânzii penalizatoare:

(i) se va acumula zilnic de la data scadentă până la data plății efective;

(ii) se va calcula pe baza numărului efectiv de zile care au trecut și a unui an de 360 de zile;

(iii) va fi compusă la sfârșitul fiecărei Perioade a Dobânzii Penalizatoare aplicabile porțiunii denuminate în Lei a Împrumutului și respectiv porțiunii denuminate în Euro a Împrumutului; și

(iv) va fi scadentă și plătită la cerere.

(c) Fiecare determinare de către Bancă a ratelor dobânzii aplicabile sumelor întârziate și a Perioadei Dobânzii Penalizatoare va fi finală, concludentă și obligatorie pentru Împrumutat.”

(f) Secțiunea 3.10 din Termenii și Condițiile Standard din Februarie 1999 va fi, în scopul acestui Acord, modificată pentru a fi citită după cum urmează:

"Secțiunea 3.10. Costuri de administrare suplimentară

(a) dacă, pentru orice motiv (incluzând, fără limitare, o accelerare conform Secțiunii 7.06 din Termenii și Condițiile Standard), orice porțiune din Împrumut care este supusă Ratei Variabile a Dobânzii devine scadentă și plătită la o altă dată decât ultima zi a unei Perioade a Dobânzii aplicabile, Împrumutatul va plăti Băncii la cerere suma („Suma de Bază a Costurilor de **administrare suplimentară**”), dacă există, cu care:

(1) dobânda care s-ar fi acumulat la această porțiune din Împrumut de la data la care o astfel de porțiune a Împrumutului a devenit scadentă și plătită până la ultima zi a Perioadei Dobânzii aplicabile actuale în acel moment la o rată egală cu Rata Dobânzii pe Piața Relevantă aplicabilă pentru astfel de porțiuni ale Împrumutului pentru o astfel de Perioadă a Dobânzii;

depășește:

(2) dobânda pe care Banca ar fi putut s-o obțină dacă ar fi fost să depună o sumă egală cu această porțiune a Împrumutului într-un depozit la o bancă importantă de pe piața interbancară din București (referitor la orice parte denumită în Lei din această porțiune de Împrumut) sau de pe piața interbancară a zonei Euro (referitor la orice parte denumită în Euro din această porțiune de Împrumut) pentru perioada care începe la data când această porțiune a Împrumutului a devenit scadentă și plătită și care se termină în ultima zi a Perioadei Dobânzii pentru Lei sau a Perioadei Dobânzii pentru Euro aplicabilă și actuală în acel moment;

cu condiția ca, dacă (i) Împrumutatul plătește anticipat orice porțiune denumită în Lei a Împrumutului conform Secțiunii 3.07 din Termenii și Condițiile Standard sau, (ii) orice porțiune denumită în Lei din Împrumut este accelerată conform Secțiunii 7.06 din Termenii și Condițiile Standard sau altfel, devine scadentă în înainte de scadența sa stabilită, (iii) orice porțiune denumită în Lei din Împrumut este anulată conform Secțiunii 3.08 din Termenii și Condițiile Standard sau altfel anulată, (iv) orice porțiune denumită în Lei din Împrumut este redenominată în Euro conform Secțiunii 2.02(j), sau (v) orice porțiune denumită în Lei din tragere este redenominată și formată în Euro ca urmare a

apariției Evenimentului de Întrerupere a Pieței (în fiecare caz, indiferent dacă o astfel de plată anticipată, accelerare, anulare sau redenominare are loc la Data de Plată a Dobânzii aplicabile), atunci Împrumutatul va plăti, suplimentar față de Suma de Bază a Costurilor de **administrare suplimentară** (dacă există), către Bancă la cerere o sumă egală cu Diferența Ratelor pe Trei Luni a Dobânzii Oferite/Cerute la RON relevante așa cum se aplică unei astfel de porțiuni denominată în Lei din Împrumut care să fie astfel plătită anticipat, accelerată, anulată sau redenominată, după cum este aplicabil; această sumă va fi calculată pe baza (i) numărului efectiv de zile care au trecut în perioada care începe fie, în cazul plăților anticipate sau accelerării unei astfel de porțiuni din Împrumut la Data de Plată a Dobânzii aplicabilă identică cu sau imediat după data acestei plăți anticipate sau accelerări, fie, în cazul unei anulări sau redenominări, la data unei astfel de anulări sau redenominări și ce se termină, în fiecare caz, în cel mai devreme moment dintre data finală de maturitate a Împrumutului definită în prezentul și data aleasă de Bancă, și (ii) a unui an de 360 de zile.

(b) dacă oricând:

- (1) Împrumutatul emite o înștiințare, conform Secțiunii 3.07 din Termenii și Condițiile Standard, despre plata anticipată a oricărei porțiuni din Împrumut care este supusă Ratei Fixe a Dobânzii sau Împrumutatul plătește anticipat în alt mod orice porțiune din Împrumut;
- (2) orice parte din porțiunea denominată în Lei din Împrumut care este supusă unei Rate Fixe a Dobânzii este accelerată conform Secțiunii 7.06 din Termenii și Condițiile Standard sau altfel devine scadentă înainte de scadența sa precizată; sau
- (3) orice parte din porțiunea denominată în Lei din Împrumut care este supusă Ratei Fixe a Dobânzii este anulată conform Secțiunii 3.08, 7.02 sau 7.06 din Termenii și Condițiile Standard sau este anulată în alt mod.

Împrumutatul va plăti către Bancă, suplimentar față de orice taxă de plată anticipată, taxa de anulare sau alte sume plătibile în legătură cu acestea, la cerere, valoarea oricăror Costuri de Administrare suplimentară a Ratei de Dobândă Fixă; cu condiția că, dacă valoarea acestor Costuri de Administrare suplimentară a Ratei de Dobândă Fixă este negativă, Banca va credita către Împrumutat, la următoarea Data de Plată a Dobânzii aplicabilă, în Euro, valoarea acestor Costuri de Administrare suplimentară a Ratei de Dobândă Fixă.

(c) Dacă orice sumă întârziată este plătită la o altă dată decât ultima dată a Perioadei Dobânzii Penalizatoare aplicabile, Împrumutatul va plăti către Bancă la cerere suma, dacă există, cu care:

- (1) dobânda care ar fi fost acumulată pentru o astfel de sumă întârziată de la data primirii unei astfel de sume întârziate până la ultima zi a Perioadei Dobânzii Penalizatoare aplicabile actuală în acel moment la o rată egală cu rata specificată în Secțiunea 3.09(a)(iii)(A) sau 3.09(a)(iii)(B), după cum se aplică, din Termenii și Condițiile Standard pentru astfel de Perioadă de Dobândă Penalizatoare;

depășește:

(2) dobânda pe care Banca ar putea s-o obțină dacă ar depune o sumă egală cu o astfel de sumă întârziată într-un depozit la o bancă importantă pe piața interbancară din București (referitor la orice parte denominată în Lei a acestei porțiuni din Împrumut) sau de pe piața interbancară a zonei Euro (referitor la orice parte denominată în Euro a acestei porțiuni din Împrumut) pentru perioada care începe la data primirii acestei sume întârziate și care se termină în ultima zi a Perioadei Dobânzii Penalizatoare aplicabile, actuală în acel moment.

(d) Un certificat al Băncii pentru orice sumă plătită în cadrul acestei Secțiuni 3.10 va fi final, concludent și obligatoriu pentru Împrumutat cu excepția cazului în care se arată de Împrumutat, cu acceptul Băncii, că ar conține erori evidente."

Secțiunea 1.02. Definiții

Oriunde utilizați în acest Acord (inclusiv în Preambul și Anexe), cu excepția cazului în care se precizează altfel sau în care contextul cere altfel, termenii definiți în Preambul au semnificațiile respective acordate acestora acolo, termenii definiți în Termenii și Condițiile Standard au respectivele semnificații acordate acestora acolo și următorii termeni au semnificațiile următoare:

"Costuri Totale"

înseamnă costul total pentru Bancă al finanțării (exprimat ca rată anuală) într-o Perioadă a Dobânzii pentru Lei sau altă perioadă relevantă (incluzând, fără limitare, Perioada de Dobânda Penalizatoare) a porțiunii denominată în Lei din Împrumut restantă în acel moment în timpul unei astfel de Perioade a Dobânzii pentru Lei sau unei alte perioade relevante din orice surse pe care Banca le selectează, la discreția sa, incluzând, fără limitare, toate taxele, dobânzile (inclusiv dobânda compusă în cazurile când Banca nu poate corela scadența aranjamentelor sale de finanțare cu durata unei Perioade a Dobânzii pentru Lei sau cu Perioada Dobânzii Penalizatoare), impozite, comisioane, costuri și cheltuieli în contul sau efectuate de către Bancă în transferarea de Lei către Împrumutat; cu condiția ca dacă orice sume din Costul Complet al Băncii sunt plătite în valute altele decât Lei, Banca va converti aceste sume în Lei utilizând rata de schimb valutar disponibilă Băncii pentru conversia sau calcularea sumelor relevante la o astfel de dată, sau o altă rată după cum va fi determinată rezonabil de Bancă.

"Reprezentantul Autorizat

al Împrumutatului"

înseamnă Ministerul Finanțelor Publice al Împrumutatului, cu excepția specificațiilor din Secțiunea 2.04.

"Acordul BEI"

înseamnă contractul de finanțare BEI care va fi încheiat între Banca Europeană de Investiții și Împrumutat, cu privire la

finanțarea unei porțiuni din proiectul de autostradă Cernavodă-Constanța.

" Pagina de Referință EURIBOR "

înseamnă afișarea ratelor oferite pe piața interbancară a zonei Euro pentru depozite în Euro desemnată ca pagina 248 pe Telerate (sau o altă pagină care poate substitui pagina 248 pe Telerate în scopul afișării ratelor oferite pe piața interbancară a zonei Euro pentru depozitele în Euro).

" Rata de Referință EURIBOR "

înseamnă rata anuală oferită pentru depozitele în Euro care apare pe Pagina de Referință EURIBOR.

" Data de Plată a Dobânzii pentru Euro"

are înțelesul dat în Secțiunea 2.02(d).

" Perioada de Dobândă pentru Euro"

înseamnă pentru orice Trageră denominată în Euro, perioada care începe de la data unei astfel de Trageri și se termină la următoarea Dată de Plată a Dobânzii pentru Euro și după aceea fiecare perioadă de șase luni începând la o Dată de Plată a Dobânzii pentru Euro și terminându-se la următoarea Dată de Plată a Dobânzii pentru Euro; cu condiția ca:

(a) în cazul în care o Trageră denominată în Lei sau orice parte din aceasta urmează a fi redenominată în Euro în timpul oricărei Perioade a Dobânzii pentru Lei în conformitate cu Secțiunea 2.02(j), atunci, așa cum este prevăzut în Secțiunea 2.02(j), o nouă Perioadă a Dobânzii pentru Euro pentru o astfel de Trageră sau parte din aceasta care va fi astfel redenominată în Euro va începe la data acestei redenominări și se va termina fie, (x) dacă o astfel de redenominare se face la mai puțin de cincisprezece (15) Zile Lucrătoare anterior datei următoare de Plată a Dobânzii pentru Euro, la Data de Plată a Dobânzii pentru Euro care urmează următoarei Date de Plată a Dobânzii pentru Euro, sau (y) altfel, la următoarea Dată de Plată a Dobânzii pentru Euro și, corespunzător, fiecare Perioadă a Dobânzii pentru Euro ulterioară în legătură cu o astfel de Trageră redenominată în Euro va fi după aceea o perioadă de șase luni, care începe la o Dată de Plată a Dobânzii pentru Euro și se termină la următoarea Dată de Plată a Dobânzii pentru Euro.

(b) în cazul în care Trageră denominată în Euro se face cu mai puțin de cincisprezece (15) Zile Lucrătoare anterior

următoarei Date de Plată a Dobânzii pentru Euro, prima Perioadă a Dobânzii pentru Euro pentru o astfel de Trageră va începe la data acestei Trageri și se va termina la Data de Plată a Dobânzii pentru Euro care urmează următoarei Date de Plată a Dobânzii pentru Euro; și

(c) în cazul în care o Trageră denominată în Lei sau a oricărei părți din aceasta se redenominează în Euro în timpul oricărei Perioade a Dobânzii pentru Lei în conformitate cu Secțiunea 2.02(j)(2)(B)(2), Banca va avea dreptul să modifice durata oricărei Perioade a Dobânzii pentru Euro.

"An Fiscal"

înseamnă anul fiscal al Împrumutatului începând la 1 ianuarie a fiecărui an.

"Costurile de Administrare suplimentară aferente Ratei de Dobândă Fixă"

înseamnă suma cu care Fluxul Inițial de Venituri depășește Fluxul de Venituri Înlocuit, unde:

(a) "Fluxul Inițial de Venituri" înseamnă agregatul valorilor actualizate ale plăților ratelor și dobânzilor care sunt datorate Băncii în Perioada de Calcul (așa cum este definită în continuare) la partea de Împrumut care este obiectul Ratei Fixe a Dobânzii dacă o astfel de plată anticipată, accelerarea sau anularea nu au apărut și dacă s-a acumulat dobândă pentru această parte din Împrumut la Rata Dobânzii pentru Piața de Referință aplicabilă pentru această parte din Împrumut.

(b) "Fluxul de Venituri Înlocuit" înseamnă suma următoarelor:

(1) agregatul valorilor actualizate ale oricăror plăți rămase ale ratelor și dobânzii care, după luarea în considerare a acestei plăți anticipate, anulării sau accelerării, devin datorate Băncii în Perioada de Calcul pentru partea din Împrumut care este obiectul Ratei Fixe a Dobânzii, dacă s-a acumulat dobânda pentru această parte din Împrumut la Rata Dobânzii pe Piața de Referință aplicabilă acestei părți din Împrumut; și

(2) după cum este aplicabil:

(A) în cazul plății anticipate conform secțiunii 3.07 din Termenii și Condițiile Standard, valoarea actualizată din suma Împrumutului ce va fi plătită anticipat, calculată prin discountarea acestei sume de la data când această plată anticipată trebuie plătită până la Data de Calcul (așa cum este definit mai jos)

la Rata de Discontare (aşa cum este definită mai jos); şi/sau

(B) în cazul oricărei alte plăţi anticipate, suma Împrumutului care a fost plătită în avans; şi/sau

(C) în cazul unei accelerări, valoarea actualizată a sumei Împrumutului care a fost accelerată, determinată prin discontarea acestei sume de la data la care această accelerare intră în efectivitate până la Data de Calcul la Rata de Discontare; şi/sau

(D) în cazul unei anulări, valoarea actualizată a sumei Împrumutului care a fost anulată, determinată prin discontarea acestei sume de la Ultima Dată de Valabilitate până la Data de Calcul la Rata de Discontare.

(c) Pentru scopurile paragrafelor (a) şi (b)(1) de mai sus, valoarea actualizată a fiecărei plăţi a ratei şi a dobânzii va fi determinată prin discontarea sumei acestei plăţi de la data scadenţei ei până la Data de Calcul utilizând Rata de Discontare.

(d) " Data de Calcul " înseamnă:

(1) în cazul unei plăţi anticipate conform Secţiunii 3.07 din Termenii şi Condiţiile Standard, data cu două Zile Lucrătoare înainte de data la care devine scadentă această plată anticipată sau, la alegerea Băncii, data la care această plată anticipată devine scadentă;

(2) în cazul oricărei alte plăţi anticipate, data de efectuare a acestei plăţi anticipate sau o altă dată ulterioară pe care Banca o alege la discreţia sa; şi

(3) în cazul unei accelerări sau anulări, data cu două Zile Lucrătoare înainte de data la care această accelerare sau anulare intră în efectivitate sau, la alegerea Băncii, data la care intră în efectivitate o astfel de accelerare sau anulare.

(e) " Perioada de Calcul " înseamnă:

(1) în cazul unei plăţi anticipate conform secţiunii 3.07 din Termenii şi Condiţiile Standard, perioada care începe la data la care o astfel de plată anticipată devine scadentă şi se termină la Data finală de Rambursare a Împrumutului;

(2) în cazul oricărei alte plăţi anticipate, perioada care începe la data când o astfel de plată anticipată este

efectuată, sau la o dată ulterioară pe care Banca o poate alege la discreția sa, și care se termină la Data finală de Rambursare a Împrumutului; și

(3) în cazul unei accelerări sau anulări, perioada care începe la data când o astfel de accelerare sau anulare intră în efectivitate și care se termină la Data finală de Rambursare a Împrumutului.

(f) "Rata de Discontare" înseamnă factorul de discontare pentru maturitatea relevantă derivată din curba par swap pentru Valuta Împrumutului care este disponibilă Băncii pe piața swap-urilor pentru rata dobânzii și de opțiuni la Data de Calcul.

"Data de Conversie a Dobânzii"

înseamnă o Dată de Plată a Dobânzii pentru Euro aleasă de Împrumutat în acest scop în conformitate cu Secțiunea 2.02(h)(2)(B).

"Data de Determinare a Dobânzii"

înseamnă pentru orice Perioadă a Dobânzii, (i) referitor la porțiunea denominată în Euro din Împrumut, data anterioară cu două Zile Lucrătoare înaintea primei zile a oricărei Perioade a Dobânzii pentru Euro, și (ii) referitor la porțiunea denominată în Lei din Împrumut, prima zi a acestei Perioade a Dobânzii pentru Lei.

"Data de Fixare a Dobânzii" înseamnă o Zi Lucrătoare cu cel puțin două Zile Lucrătoare înainte de Data de Conversie a Dobânzii.

"Lei" sau "RON" înseamnă valuta legală a României.

"Data de Plată a Dobânzii pentru Lei"

are înțelesul dat în Secțiunea 2.02(d).

„Perioada de Dobândă pentru Lei”

înseamnă pentru orice Tragere denominată în Lei, perioada care începe de la data unei astfel de Trageri și se termină la următoarea Dată de Plată a Dobânzii pentru Lei și după aceea fiecare perioadă de trei luni începând la o Dată de Plată a Dobânzii pentru Lei și terminându-se la următoarea Dată de Plată a Dobânzii pentru Lei; cu condiția ca, dacă o Tragere denominată în Lei sau o parte din aceasta este redenominată în Euro în timpul oricărei Perioade de Dobândă pentru Lei în conformitate cu Secțiunea 2.02(j), atunci, conform Secțiunii 2.02(j), o astfel de Perioadă pentru Dobânda pentru Lei pentru o

astfel de Tragere sau parte din aceasta se va termina la data unei astfel de redenominări.

“Eveniment de Întrerupere a Funcționării Pieței”

înseamnă orice eveniment specificat în Secțiunea 2.02(j).

"Acordul de Proiect"

înseamnă acordul de proiect semnat la data prezentului între Agenția de Implementare și Banca cu privire la implementarea Proiectului, așa după cum acest acord de proiect poate fi amendat periodic.

“ Rata Dobânzii pe Piața de Referință”

Pentru scopurile Secțiunii 3.04(b) din Termenii și Condițiile Standard, Ratele Dobânzii pe Piața de Referință vor fi:

(a) pentru porțiunea denominată în Euro din Împrumut, Rata de Referință EURIBOR care apare pe Pagina de Referință EURIBOR la ora 11:00 a.m., ora Bruxelles-ului, la Data de Determinare a Dobânzii relevantă pentru perioada care este cea mai apropiată de durata Perioadei Dobânzii pentru Euro relevantă (sau, dacă două perioade sunt la fel de apropiate de durata Perioadei Dobânzii relevante, media celor două rate relevante); cu condiția ca:

- (i) dacă, pentru orice cauză, Rata de Referință EURIBOR nu poate fi determinată la un astfel de moment prin referire la Pagina de Referință EURIBOR, Rata Dobânzii pe Piața de Referință va fi rata pe care Banca o stabilește ca fiind media aritmetică (rotunjită superior, dacă este necesar, până la cea mai apropiată 1/16%) a ratelor anuale oferite pentru depozitele în Euro într-o sumă comparabilă cu porțiunea denominată în Euro din Împrumut estimată să fie restantă în timpul Perioadei de Dobândă pentru Euro relevantă pentru o perioadă egală cu acea Perioadă de Dobândă pentru Euro ce sunt transmise Băncii de către trei bănci principale active pe piața interbancară în zona Euro selectată de Bancă; și
 - (ii) dacă Banca stabilește că depozitele în Euro nu sunt oferite pe piața inter-bancară din zona Euro în astfel de sume sau pentru astfel de perioade, Rata Dobânzii pe Piața de Referință aplicabilă va fi costul pentru Bancă (exprimat ca rata anuală) de finanțare a porțiunii denominate în Euro din Împrumut estimată să fie restantă în Perioada Dobânzii pentru Euro relevantă din orice surse pe care le alege la discreția sa; și
- (b) referitor la porțiunea denominată în Lei din Împrumut, Rata de Referință RBOR care apare pe Pagina de Referință RBOR la 11:00 a.m., ora locală București, la Data de Determinare a Dobânzii relevantă pentru perioada care este egală cu această Perioadă a Dobânzii pentru Lei; cu condiția ca:
- (i) dacă, din orice motiv, dar în condițiile sub-paragrafului (b)(ii) din această definiție, Rata de Referință RBOR nu poate fi stabilită în acel moment prin referire la Pagina de Referință RBOR, Rata Dobânzii pe Piața de Referință care se aplică pentru această Perioadă a Dobânzii pentru Lei va fi Costul Total al Băncii de finanțare a porțiunii denominate în Lei din Împrumut estimată ca fiind restantă în timpul acestei Perioade a Dobânzii pentru Lei pentru o perioadă egală cu această Perioadă a Dobânzii pentru Lei din orice surse pe care Banca le va alege la discreția sa; și

- (ii) în cazul în care Banca și-a exercitat drepturile în conformitate cu Secțiunea 2.02(j) ca urmare a apariției unui Eveniment de Întrerupere a Funcționării Pieței, Rata Dobânzii de pe Piața de Referință se va determina în conformitate cu această Secțiune 2.02(j).

"Pagina Reuters"	înseamnă pagina de afișare așa cum este indicată în Serviciul Money 3000 Reuters sau oricare asemenea pagină care poate înlocui acea pagină sau acel serviciu în scopul afișării ratelor sau prețurilor.
"Program de Investiții în Sectorul Rutier"	înseamnă programul de investiții în sectorul rutier așa cum este aprobat periodic de către organizația relevantă a Împrumutatului.
"Pagina de Referință RBOR"	înseamnă prezentarea ratei de pe piața interbancară din București oferită pentru Lei, exprimată ca o rată anuală și introdusă în coloana marcată "MEDIE" pe ecranul Paginii Reuters (sau oricare altă pagină și/sau coloana de pe Pagina Reuters în scopul prezentării ratei pentru Lei oferită pe piața interbancară din București pentru depozite negarantate în Lei).
"Rata de Referință RBOR"	înseamnă rata la care băncile de pe piața interbancară din România oferă să împrumute depozite negarantate în Lei care apare în Pagina de Referință RBOR.
"Conturi Speciale"	înseamnă conturile speciale de depozit la care se face referire în secțiunea 2.03 și Anexa 3.
"Acord Subsidiar de Împrumut"	înseamnă acordul de împrumut care se va încheia între Agenția de Implementare, Ministerul Transporturilor, Construcțiilor și Turismului din România și Împrumutatul, reprezentat de Ministerul Finanțelor Publice din România conform Secțiunii 3.01(a), într-o formă și conținut satisfăcătoare pentru Bancă, așa cum acest acord de împrumut poate fi amendat periodic.
"Diferența Ratelor pe Trei Luni a Dobânzii Oferite/Cerute la RON "	înseamnă referitor la orice parte denominată de Lei din Împrumut care, periodic, (i) poate fi plătită anticipat sau se poate solicita să fie plătită în avans de către Împrumutat conform Secțiunii 3.07 din Termeni și Condiții Standard sau, altfel, (ii) poate fi anulată conform Secțiunii 3.08 din Termeni și Condiții Standard sau altfel, (iii) poate fi accelerată conform Secțiunii 7.06 din Termeni și Condiții Standard sau devine scadentă înainte de data stabilită de scadență sau (iv) poate fi redenominată în Euro în conformitate cu Secțiunea 2.02(j), diferența (exprimată ca o rată anuală) între:

(a) rata anuală pe care Banca o consideră a fi media aritmetică (rotunjită prin adaos, dacă este necesar, la cea mai apropiată șaisprezecime de procent (1/16%)) din ratele anuale, comunicate Băncii de către bănci importante active pe piața interbancară din București alese de către Bancă, la care aceste bănci ar oferi depozite în Lei negarantate; și

(b) rata anuală pe care Banca o consideră a fi media aritmetică (rotunjită prin adaos, dacă este necesar, la cea mai apropiată șaisprezecime de procent (1/16%)) din ratele anuale, comunicate Băncii de către bănci importante active pe piața interbancară din București alese de către Bancă, la care aceste bănci ar lua depozite în Lei și ar plăti dobândă pentru depozite în Lei;

în fiecare caz, (i) pentru o sumă comparabilă cu o astfel de parte denominată în Lei din Împrumut plătită anticipat, anulată, accelerată sau altfel, redenominată (după caz), și(ii) pentru o perioadă de trei luni, la data la care Costurile de Administrare suplimentară plătibile de către Împrumutat în conformitate cu Secțiunea 3.10 din Termenii și Condițiile Standard sunt calculate de către Bancă;

"Suma de Bază a Costurilor de Administrare suplimentară "

are înțelesul dat aceleiași expresii din Secțiunea 3.10 din Termeni și Condiții Standard.

Secțiunea 1.03. Interpretare

- (a) În acest Acord, o referire la un anumit Articol, la o anumită Secțiune sau Anexă, cu excepția cazului în care se specifică altfel în acest Acord, va fi considerată ca o referire la acel anumit Articol, sau Secțiune a, sau Anexa la acest Acord.
- (b) În acest Acord, pentru evitarea oricăror dubii, fraza "parte denominată în Euro din Împrumut" înseamnă suma părților din Împrumut trase în Euro și partea din Împrumut redenominată în Euro din Lei ca urmare a Secțiunii 2.02(j).

ARTICOL II – TERMENII PRINCIPALI AI ÎMPRUMUTULUI

Secțiunea 2.01. Valoarea și Valuta

Banca este de acord să împrumute Împrumutatului, în termenii și condițiile expuse sau la care se face referire în acest Acord, suma de 88.790.000 EUR și 204.047.921RON.

Secțiunea 2.02. Alți Termeni Financieri ai Împrumutului

(a) Valoarea Minimă a Tragerii va fi de: (i) 250.000 EUR cu privire la partea denominată în Euro din Împrumut și de (ii) 750.000 RON, cu privire la partea denominată în Lei din Împrumut.

(b) Valoarea Minimă a Rambursării Anticipate va fi de: (i) 5 milioane EUR, cu privire la partea denominată în Euro din Împrumut, și de (ii) 15 milioane RON, cu privire la partea denominată în Lei din Împrumut.

(c) Valoarea Minimă de Anulat va fi de: (i) 5 milioane EUR, cu privire la partea denominată în Euro din Împrumut, și (ii) 15 milioane RON, cu privire la partea denominată în Lei din Împrumut.

(d) În conformitate cu Secțiunea 2.02(j)(2)(B)(2), datele de Plată a Dobânzii aferente părții denominate în Lei din Împrumut vor fi 6 Februarie, 6 Mai, 6 August și 6 Noiembrie ale fiecărui an (fiecare "Dată de Plată a Dobânzii pentru Lei"). Datele de Plată a Dobânzii aferente părții denominate în Euro din Împrumut vor fi 6 Februarie și 6 August ale fiecărui an (fiecare "Dată de Plată a Dobânzii pentru Euro").

(e) Presupunând folosirea completă a Împrumutului înainte de prima Dată de Rambursare a Împrumutului, la care o parte din capitalul Împrumutului este rambursată, Împrumutatul va rambursa suma Împrumutului la următoarele date, cu următoarele valori:

Data Rambursării Împrumutului	Valoarea capitalului scadent	
	Partea denominată în Euro din Împrumut (EUR)	Partea denominată în Lei din Împrumut (RON)
6 Februarie 2010	3.700.000	4.250.000
6 Mai 2010		4.250.000
6 August 2010	3.700.000	4.250.000
6 Noiembrie 2010		4.250.000
6 Februarie 2011	3.700.000	4.250.000
6 Mai 2011		4.250.000
6 August 2011	3.700.000	4.250.000
6 Noiembrie 2011		4.250.000
6 Februarie 2012	3.700.000	4.250.000
6 Mai 2012		4.250.000
6 August 2012	3.700.000	4.250.000
6 Noiembrie 2012		4.250.000
6 Februarie 2013	3.700.000	4.250.000
6 Mai 2013		4.250.000
6 August 2013	3.700.000	4.250.000
6 Noiembrie 2013		4.250.000
6 Februarie 2014	3.700.000	4.250.000
6 Mai 2014		4.250.000
6 August 2014	3.700.000	4.250.000

6 Noiembrie 2014		4.250.000
6 Februarie 2015	3.700.000	4.250.000
6 Mai 2015		4.250.000
6 August 2015	3.700.000	4.250.000
6 Noiembrie 2015		4.250.000
6 Februarie 2016	3.700.000	4.250.000
6 Mai 2016		4.250.000
6 August 2016	3.700.000	4.250.000
6 Noiembrie 2016		4.250.000
6 Februarie 2017	3.700.000	4.250.000
6 Mai 2017		4.250.000
6 August 2017	3.700.000	4.250.000
6 Noiembrie 2017		4.250.000
6 Februarie 2018	3.700.000	4.250.000
6 Mai 2018		4.250.000
6 August 2018	3.700.000	4.250.000
6 Noiembrie 2018		4.250.000
6 Februarie 2019	3.700.000	4.250.000
6 Mai 2019		4.250.000
6 August 2019	3.700.000	4.250.000
6 Noiembrie 2019		4.250.000
6 Februarie 2020	3.700.000	4.250.000
6 Mai 2020		4.250.000
6 August 2020	3.700.000	4.250.000
6 Noiembrie 2020		4.250.000
6 Februarie 2021	3.700.000	4.250.000
6 Mai 2021		4.250.000
6 August 2021	3.690.000	4.250.000
6 Noiembrie 2021		4.297.921

Fără a ține seama de cele anterior menționate, în cazul în care (i) Împrumutatul nu trage întreaga sumă a Împrumutului înainte de prima Dată de Rambursare a Împrumutului specificată în Secțiunea 2.02.(e), și (ii) Banca extinde Ultima Dată de Tragere specificată în Secțiunea 2.02.(f) de mai jos, până la o dată ulterioară primei Date de Rambursare a Împrumutului, atunci fiecare sumă trasă la data sau după prima Dată de Rambursare a Împrumutului va fi alocată pentru a fi rambursată în sume egale la mai multe Date de Rambursare a Împrumutului relevante care urmează după data efectuării acestei trageri (Banca va ajusta sumele alocate după cum este necesar pentru rotunjire). Periodic, Banca va înștiința Împrumutatul cu privire la astfel de alocări, dacă este cazul. Suplimentar, fără a ține cont de cele menționate anterior, în cazul redenominării oricărei părți a porțiunii denominate în Lei a Împrumutului în Euro, această parte redenominată a Împrumutului va fi alocată pentru rambursare în sume egale la Datele de Rambursare a Împrumutului ulterioare aferente Datelor de Plată a Dobânzii pentru Euro.

Sumele trase în Euro trebuie rambursate în Euro iar sumele trase în Lei trebuie rambursate în Lei. Fără a ține cont de propoziția anterioară, după redenominarea oricărei părți a porțiunii denominate în Lei a Împrumutului în Euro în conformitate cu Secțiunea 2.02.(j), toate sumele datorate prin acest Acord de Împrumut vor fi plătibile în Euro.

(f) Ultima Dată de Tragere va fi data de 31 Decembrie 2010, sau o astfel de dată ulterioară acesteia pe care o va stabili Banca la discreția ei și o va notifica Împrumutatului.

(g) Rata Comisionului de Angajament va fi de 0,5% pe an. Comisionul de Angajament referitor la partea denominată în Euro a Împrumutului va fi plătită în Euro și referitor la partea denominată în Lei a Împrumutului va fi plătită în Lei.

(h) Rata Dobânzii

(1) Împrumutul este supus unei Rate Variabile a Dobânzii. În scopul respectării prevederilor incluse în Secțiunea 3.04.(b) din Termenii și Condițiile Standard, Rata Dobânzii pe Piața de Referință va fi după cum este specificată în Secțiunea 1.02. Pentru a evita neclaritățile, partea denominată în Lei a Împrumutului va fi supusă Ratei a Dobânzii pe Piața de Referință aplicabilă specificată în sub-paragraful (b) al definiției din Secțiunea 1.02 a Ratei Dobânzii pe Piața de Referință iar partea denominată în Euro a Împrumutului va fi supusă Ratei Dobânzii pe Piața de Referință aplicabilă specificată în sub-paragraful (a) al definiției Ratei Dobânzii pe Piața de Referință din Secțiunea 1.02.

(2) Fără a ține cont de cele menționate anterior, Împrumutul poate, ca o alternativă de a plăti dobânda la o Rată Variabilă a Dobânzii pentru tot sau orice porțiune din partea din Împrumut denominată în Euro rămasă de tras la acel moment, să aleagă să plătească dobânda la o Rată Fixă a Dobânzii pentru o astfel de porțiune a Împrumutului după cum urmează:

(A) Împrumutul va avea posibilitatea de a exercita această opțiune dacă:

(i) la momentul exercitării nici un eveniment specificat în Secțiunea 7.01 din Condițiile și Termenii Standard (și nici un eveniment care cu notificarea și/sau trecerea timpului ar deveni un astfel de eveniment) nu a apărut și nu continuă; și

(ii) suma aferentă părții denominate în Euro a Împrumutului care este convertită de la o Rată Variabilă a Dobânzii la o Rată Fixă a Dobânzii nu este mai mică de 5 milioane EUR.

(B) Împrumutul va exercita această opțiune prin notificarea Băncii cu minim 5 Zile Lucrătoare înainte de data propusă pentru Stabilirea Ratei Fixe a Dobânzii. Această notificare, dacă Banca nu convine altfel, va fi irevocabilă și va preciza Data de Fixare a Ratei Fixe a Dobânzii și Data de Conversie a Dobânzii aleasă de către Împrumutat precum și suma din Împrumut care va fi convertită la o Rată Fixă a Dobânzii.

(C) Începând cu Data de Conversie a Dobânzii, partea denominată în Euro din Împrumut va fi transformată (după cum se va specifica în notificarea Împrumutatului) va fi supusă unei Rate Fixe a Dobânzii. În scopul respectării obligațiilor incluse în Secțiunea 3.04.(a) din Termenii și Condițiile Standard, Rata Dobânzii pe Piața de Referință va fi Rata fixă a dobânzii la termen pentru Euro care este disponibilă Băncii pe Piața swap a ratei dobânzilor la o Dată de Fixare a Dobânzii pentru perioada începând cu Data de Conversie a Dobânzii și terminându-se la ultima Dată de Rambursare a Împrumutului luând în considerare graficele de rambursare a ratelor și de plată a dobânzilor Împrumutului. Banca va

calcula Rata Fixă a Dobânzii la această Dată de Fixare a Dobânzii și va notifica Împrumutatul.

(D) Banca poate alege în orice moment să consolideze toate Ratele Fixe ale Dobânzii aplicabile anumitor porțiuni din Împrumut într-o singură Rata Fixă a Dobânzii egală cu media ponderată a Ratelor Fixe ale Dobânzii aplicabile porțiunilor din Împrumut. Banca va calcula această Rată Fixă a Dobânzii consolidată și o va notifica prompt Împrumutatului. Această Rată Fixă a Dobânzii consolidată va fi aplicabilă tuturor porțiunilor din Împrumut purtătoare de dobândă la Rate Fixe de Dobândă începând cu prima Dată a Plății Dobânzii în Euro după notificarea Împrumutatului de către Bancă.

(i) Împrumutatul va plăti rata de capital și dobânda (incluzând dobânda penalizatoare), va plăti anticipat ratele și va plăti orice taxe și costuri cu privire orice parte a Împrumutului în valuta aplicabilă unei astfel de părți din Împrumut, cu condiția ca, în cazul în care Banca redenominează în Euro partea din Împrumut denominată în Lei, în conformitate cu Secțiunea 2.02 (j), astfel de plăți vor fi făcute în Euro.

(j) Întreruperea Funcționării Pieței

(1) Referitor la orice parte din Împrumut denominată în Lei:

(A) dacă, anterior oricărei Perioade de Dobânzi în Lei, Banca stabilește (la discreția sa) că, în ceea ce privește o astfel de parte din Împrumut: (i) nu este capabilă să determine Rata Dobânzii pe Piața de Referință pentru o astfel de Perioadă a Dobânzii pentru Lei; sau (ii) nu va fi capabilă să obțină fonduri în Lei în suma unei astfel de părți din Împrumut pentru o astfel de Perioadă a Dobânzii pentru Lei; sau (iii) Costurile Totale ale Băncii pentru obținerea finanțării pentru o astfel de parte din Împrumut pentru o astfel de Perioadă a Dobânzii pentru Lei depășesc sau (dacă Banca trebuie să obțină o astfel de finanțare) ar depăși Rata de Referință RBOR pentru o perioadă egală cu o astfel de Perioadă a Dobânzii pentru Lei (așa cum a fost stabilită la începutul unei astfel de Perioade a Dobânzii pentru Lei) plus 2% pe an; sau

(B) dacă, la un moment dat, Banca stabilește (la discreția sa) că: (i) nu este capabilă să obțină finanțare în Lei în suma unei astfel de părți din Împrumut în vederea refinanțării și/sau prelungirii aranjamentelor pentru finanțarea în Lei a sumelor scadente în cadrul unei astfel de Perioade a Dobânzii pentru Lei sau (ii) Costurile Totale ale Băncii pentru orice Perioadă a Dobânzii pentru Lei în vederea obținerii sau menținerii unei finanțări în Lei a unei astfel de părți a Împrumutului depășesc sau (dacă Banca urma să obțină o astfel de finanțare) ar trebui să depășească Rata de Referință RBOR pentru o perioadă egală cu o astfel de Perioadă a Dobânzii pentru Lei (așa cum a fost determinată la începutul unei astfel de Perioade a Dobânzii pentru Lei) plus 2% pe an;

atunci, Banca va fi îndreptățită să implementeze și să întărească prevederile referitoare la întreruperea funcționării pieței stabilite în Secțiunile 2.02(j)(2) și (3) de mai jos (după cum sunt aplicabile) prin notificarea către Împrumutat a apariției unor Evenimente de Întrerupere a Funcționării Pieței relevante) și, în conformitate cu Secțiunea 2.02(j)(7), să suspende orice Tragere solicitată în Lei de către Împrumutat, în funcție de rezolvarea

unor astfel de Evenimente de Întrerupere a Funcționării Pieței în conformitate cu această Secțiune 2.02(j).

(2) Dacă se produce un Eveniment de Întrerupere a Funcționării Pieței altul decât un Eveniment de Întrerupere a Funcționării Pieței la care se face referire în Secțiunea 2.02(j)(1)(B)(i), atunci:

(A) imediat după înștiințarea despre producerea unui astfel de Eveniment de Întrerupere a Funcționării Pieței, Banca va negocia cu Împrumutatul cu bună credință și cu scopul de a conveni o bază alternativă de finanțare a porțiunii denumite în Lei a Împrumutului și calcularea periodic a ratei dobânzii aplicabilă la aceasta. Dacă, în termen de treizeci (30) de zile de la data acestei înștiințări (la această dată se face referire în această Secțiune 2.02(j) ca „Data de Terminare a Rezolvării Alternativei la EIFP”) Banca și Împrumutatul au convenit în scris o astfel de bază alternativă, dobânda se va acumula pentru această porțiune din Împrumut în conformitate cu această bază alternativă (i) în cazul oricărui Eveniment de Întrerupere a Funcționării Pieței la care se face referire în Secțiunea 2.02(j)(1)(A), de la începutul Perioadei Dobânzii pentru Lei care începe la sau imediat după data la care Împrumutatul a fost înștiințat cu privire la producerea Evenimentului de Întrerupere a Funcționării Pieței relevant, sau (ii) în cazul unui Eveniment de Întrerupere a Funcționării Pieței la care se face referire în Secțiunea 2.02(j)(1)(B)(ii), de la prima dată a Perioadei Dobânzii pentru Lei în timpul căreia Împrumutatul va fi fost înștiințat despre producerea acestui Eveniment de Întrerupere a Funcționării Pieței; și

(B) dacă Banca și Împrumutatul nu ajung la o înțelegere cu privire la această bază alternativă până la Data de Terminare a Rezolvării Alternativei EIFP prevăzute în Secțiunea 2.02(j)(2)(A), atunci Banca poate alege, unilateral, prin transmiterea către Împrumutat a unei înștiințări scrise, fie:

(1) să redenomineze în Euro această porțiune denumită în Lei din Împrumut de la data corespunzătoare la două Zile Lucrătoare după Data de Terminare a Rezolvării Alternativei EIFP și o nouă Perioadă a Dobânzii pentru Euro va începe la data acestei redenominări; cu condiția ca:

(i) în cazul oricărui Eveniment de Întrerupere a Funcționării Pieței la care se face referire în Secțiunea 2.02(j)(1)(A), rata dobânzii care urmează să fie aplicată porțiunii denumite în Lei din Împrumut în timpul perioadei care începe de la începutul Perioadei Dobânzii aplicabile care începe la sau imediat după data la care Împrumutatul a fost înștiințat despre producerea unui Eveniment de Întrerupere a Funcționării Pieței relevant până la data unei astfel de redenominări va fi determinată de Bancă prin referire la Marjă, plus Costul Total al Băncii pentru finanțarea acestei porțiuni din Împrumut în această perioadă;

(ii) în cazul unui Eveniment de Întrerupere a Funcționării Pieței la care se face referire în Secțiunea 2.02(j)(1)(B)(ii), rata dobânzii care urmează să se aplice porțiunii denumite în Lei din Împrumut în timpul perioadei începând de la începutul Perioadei Dobânzii aplicabile în timpul căreia Împrumutatul a fost înștiințat despre producerea unui Eveniment de Întrerupere a Funcționării Pieței relevant până la data unei astfel de

redenominări, va fi determinată de Bancă prin referire la Marjă, plus Costul Total al Băncii pentru finanțarea acestei porțiuni din Împrumut în această perioadă; și

(iii) pentru o nouă Perioadă a Dobânzii pentru Euro începând la data acestei redenominări și pentru orice Perioadă a Dobânzii ulterioară, Banca va stabili pentru fiecare dintre aceste Perioade ale Dobânzii pentru Euro rata dobânzii care urmează să fie aplicată acestei porțiuni din Împrumut astfel redenominată prin referire la Marjă, plus Rata pe Piața a Dobânzii de Referință care se aplică la Tragerile denominate în Euro conform celor stabilite în prezenta; sau

(2) începând cu prima zi a Perioadei de Dobândă pentru Lei pe parcursul căreia Împrumutatul a fost înștiințat cu privire la apariția Evenimentului de Întrerupere a Funcționării Pieței relevant, să determine, pentru fiecare Perioadă a Dobânzii pentru Lei, dobânda aferentă unei astfel de porțiuni a părții denominate în Lei a Împrumutului prin referire la Marjă plus Costul Total pentru finanțarea porțiunii din Împrumut; cu condiția că (i) Banca va avea dreptul, la discreția sa, să schimbe durata Perioadei de Dobândă (incluzând Perioada de Dobândă pe durata căreia Împrumutatul a fost notificat cu privire la apariția unui Eveniment de Întrerupere a Funcționării Pieței relevant) și corespunzător Datei de Plată a Dobânzii prin transmiterea către Împrumutat a unei notificări scrise despre acestea, și (ii) orice astfel de schimbare a Perioadei de Dobândă (sau a Datei de Plată a Dobânzii) vor avea efect începând cu data specificată de către Bancă în notificarea scrisă.

(3) dacă în orice moment se produce un Eveniment de Întrerupere a Funcționării Pieței descris în Secțiunea 2.02(j)(1)(B)(i), atunci Banca va fi imediat îndreptățită, fără nici o amânare, doar cu condiția notificării Împrumutatului, să redenomineze în Euro porțiunea denuminată în Lei din Împrumut din orice Zi Lucrătoare pe care o poate alege Banca la discreția sa. În acest caz (i) dobânda acumulată la această porțiune din Împrumut pentru perioada începând de la începutul Perioadei Dobânzii pentru Lei în timpul căreia Împrumutatul a fost înștiințat despre producerea unui astfel de Eveniment de Întrerupere a Funcționării Pieței până la data unei astfel de redenominări va fi determinată de către Bancă prin referire la Marjă, plus Costul Total al Băncii pentru finanțarea unei astfel de porțiuni din Împrumut pentru perioada respectivă și (ii) o nouă Perioadă a Dobânzii va începe la data acestei redenominări, iar Secțiunea 2.02(j)(2)(B)(1) (iii) se va aplica *mutatis mutandis*.

(4) Pentru scopurile acestei Secțiuni 2.02(j), echivalentul în Euro al oricărei sume denominate în Lei va fi determinat prin utilizarea ratei de schimb la care Banca este capabilă să cumpere Lei pentru Euro.

(5) În scopul evitării ambiguității, această Secțiune 2.02(j) se va aplica în exclusivitate situațiilor care sunt în afara controlului rezonabil al Băncii, incluzând, fără limitare, în cazurile în care este sau devine ilegal pentru Bancă în orice jurisdicție să facă, să mențină sau să finanțeze orice porțiune denuminată în Lei din Împrumut, fie total fie parțial, sau în cazul oricărei lipse de lichidități sau nedisponibilități a oricărui instrument de finanțare bazat pe Lei. Pentru a evita în continuare orice dubiu, în situația în care prevederile anterioare din această Secțiune 2.02(j) nu se vor aplica pentru oricare motiv, Împrumutatul va continua să plătească dobânda în cadrul Împrumutului

la rata pe care ar fi fost răspunzător s-o plătească în afara producerii Evenimentelor de Întrerupere a Funcționării Pieței relevante.

(6) Fără a se ține cont de prevederile Secțiunii 3.04 (b) (iv) din Condițiile și Termenii Standard, la producerea Evenimentului de Întrerupere a Funcționării Pieței, Banca va stabili rata dobânzii și Costul Total aplicabile unei astfel de Perioade de Dobânzi pentru Lei și orice Perioadă de Dobânzi relevante ulterioară și va notifica cu privire la acestea nu mai târziu de ultima zi a unei astfel de Perioade de Dobânzi .

(7) Fără a se ține cont de ultimul paragraf din cadrul Secțiunii 2.02 (j) (1), la producerea Evenimentului de Întrerupere a Funcționării Pieței, Banca, la solicitarea Împrumutatului, va redenomina în Euro, la un curs disponibil Băncii, orice sume în Lei solicitate a fi trase dar netrase încă în oricare Zi Lucrătoare după cum poate fi selectată de către Bancă, acționând numai la discreția sa. În astfel de cazuri, prevederile Secțiunii 2.02 (j) (2) (B) (1) (iii) se vor aplica *mutatis mutandis*.

Secțiunea 2.03. Tragerile și Conturile Speciale

(a) Suma Disponibilă poate fi trasă periodic în conformitate cu prevederile din Anexa 2 pentru finanțarea cheltuielilor efectuate (sau, dacă Banca agreează altfel, care urmează să fie efectuate) în sensul costului rezonabil al bunurilor, lucrărilor și serviciilor necesare pentru Proiect și Comisionul Inițial.

(b) Împrumutatul autorizează prin aceasta Banca să efectueze trageri din Suma Disponibilă în sumă echivalentă cu Comisionul Inițial și să-și plătească Comisionul Inițial în numele Împrumutatului, în cazul în care Împrumutatul notifică Băncii să efectueze această plată nu mai târziu de trei zile după Data Intrării în Efectivitate.

(c) Împrumutatul, pentru obiectivele Proiectului, va deschide și va menține conturi speciale de depozit, fiecare denumite în Valuta Împrumutului aplicabilă la o bancă comercială acceptată de către Banca în termeni și condiții satisfăcătoare Băncii, incluzând protecție adecvată împotriva compensării, confiscării și sechestrului. Dacă Împrumutatul dorește să efectueze Trageri pentru a depozita în, și plăți directe din orice Cont Special (în loc de Trageri în conformitate cu Secțiunea 2.03 (a)), astfel de Trageri pot fi făcute în conformitate cu prevederile Anexei 3.

Secțiunea 2.04. Reprezentanți Autorizați pentru Trageri

Directorul General al Agenției de Implementare este desemnat ca Reprezentant Autorizat al Împrumutatului cu scopul de a întreprinde orice acțiune necesară sau permisă a fi efectuată în conformitate cu prevederile Secțiunii 2.03 (a) și în conformitate cu prevederile Secțiunilor 3.01 și 3.02 din Termenii și Condițiile Standard.

ARTICOLUL III – EXECUTAREA PROIECTULUI

Secțiunea 3.01. Alte Condiționalități Afirmative ale Proiectului

În completare la setul de responsabilități generale prevăzute în Articolele IV și V din Termenii și Condițiile Standard, Împrumutul, dacă Banca nu accepta altfel:

(a) va asigura Agenției de Implementare, în conformitate cu Acordul Subsidiar de Împrumut accesul la fondurile Împrumutului în scopul implementării Proiectului.;

(b) va exercita drepturile sale în cadrul Acordului de Împrumut Subsidiar într-o manieră care să protejeze interesele Împrumutului și ale Băncii și să corespundă cu prevederile acestui Acord și să îndeplinească scopurile pentru care este făcut acest Împrumut;

(c) nu va delega, amenda, abroga sau acorda derogări de la prevederile Acordului de Împrumut Subsidiar într-o manieră care să afecteze negativ Proiectul sau Acordul de Împrumut decât în cazul în care Banca va fi de acord;

(d) se va asigura că Agenția de Implementare își va îndeplini toate obligațiile prevăzute în Acordul de Proiect, incluzând fără limitare, obligațiile privind:

(1) înființarea și derularea activității unei unități de implementare a proiectului așa cum este prevăzut în Secțiunea 2.03 a Acordului de Proiect;

(2) achiziția bunurilor, lucrărilor și serviciilor pentru Proiect după cum este prevăzut în Secțiunea 2.04 a Acordului de Proiect;

(3) problemele privind protecția mediului în conformitate cu prevederile Secțiunii 2.05 din Acordul de Proiect;

(4) angajarea și folosirea consultanților pentru a asista implementarea Proiectului în conformitate cu prevederile Secțiunii 2.06 din Acordul de Proiect;

(5) pregătirea și transmiterea rapoartelor privind probleme referitoare la Proiect și activitatea Agenției de Implementare în conformitate cu prevederile Secțiunii 2.07 din Acordul de Proiect;

(6) întreținerea procedurilor, înregistrărilor și conturilor, pregătirea, auditarea și transmiterea către Bancă a declarațiilor financiare și furnizarea către Bancă a oricăror informații importante privind derularea Proiectului și activitatea Agenției de Implementare în conformitate cu prevederile Secțiunii 3.01 din Acordul de Proiect;

(7) respectarea tuturor condiționalităților privind aspectele financiare și operaționale ale Proiectului și ale Agenției de Implementare în conformitate cu prevederile Secțiunilor 3.02, 3.03 și 3.04 ale Acordului de Proiect;

(8) până la 31 Decembrie 2008, atribuind, ca proiect pilot, cel puțin un contract de întreținere și operare bazat pe criterii de performanță pentru un sector de autostradă și un astfel de contract pentru un sector de drum național care să nu fie autostradă, și, în timp de 18 luni de la această atribuire, va aproba un plan, în formă și conținut satisfăcător Băncii, pentru introducerea acestui tip de contracte bazate pe criterii de

performanță pentru operarea și întreținerea rețelei de drumuri naționale incluzând activitățile/lucrările de reabilitare a drumurilor;

(e) va întreprinde sau va determina întreprinderea tuturor acțiunilor necesare pentru a asigura fondurile adecvate necesare (incluzând contribuția Împrumutatului pentru proiecte rutiere pentru finalizarea Proiectului);

(f) începând cu Anul Fiscal 2007, va asigura că, cheltuielile anuale de întreținere cu lucrări fizice pentru rețeaua națională de drumuri așa cum este prevăzut în bugetul anual al Împrumutatului, nu sunt mai mici de 10.000 EUR (sau echivalent în altă valută) pe kilometru de drum aflat în administrarea Agenției de Implementare;

(g) până la 31 Decembrie 2007, va implementa recomandările-cheie, acceptate de către Împrumutat, privind cerințele pentru aderarea României la UE din studiul finanțat de UE privind taxele utilizatorilor de drum în forma și conținutul acceptate de către Bancă pentru a se asigura că (i) taxele de la utilizatorii de drum impuse pe diferite categorii de vehicule reflectă în general costul folosirii acestor vehicule pe rețeaua de drumuri naționale; și (ii) veniturile colectate din taxele de la utilizatorii de drumuri sunt suficiente să acopere cel puțin operarea, întreținerea și necesitățile de reînnoire pentru toate clasele de drum;

(h) până la 31 Decembrie 2007, va pregăti și transmite pentru aprobarea organizației legislative române o nouă legislație referitoare la instalarea, întreținerea, repararea și mutarea oricăror structuri legate de utilități din, de deasupra și de sub drumuri;

(i) va menține periodic aranjamentele necesare cu Agenția de Implementare și Ministerul Transporturilor, Construcțiilor și Turismului din România pentru asigurarea nivelului acceptabil de finanțare (incluzând printre altele, din alocațiile bugetare) pentru operarea și întreținerea drumurilor și pentru plata serviciului datoriei Împrumutatului (fie prin nivele acceptabile de venituri din rovinietă, prin contribuțiile Împrumutatului la proiectele de drum și prin contribuțiile bugetare);

j) nu va aproba nici un alt program de investiții sau finanțare privind orice alt proiect de infrastructură rutieră în România (inclusiv prin emitere de garanții) care să afecteze în mod negativ implementarea Proiectului sau a oricărei părți din acesta, sau care ar reduce disponibilitatea contribuțiilor Împrumutatului la proiectele de drumuri solicitate pentru întreținerea rețelei existente de drumuri naționale la un nivel satisfăcător și implementarea Programului de Investiții în Sectorul Rutier;

k) până la 31 Decembrie 2008, va implementa schimbările necesare în legislația românească, în formă și conținut satisfăcătoare Băncii, pentru a permite finanțarea publică a contractelor pe termen lung de operare și întreținere bazate pe criterii de performanță;

l) va asigura că toate investițiile Împrumutatului cu o valoare mai mare de 5 milioane EUR (sau echivalent) vor avea o rată a rentabilității interne economice de cel puțin 10%.

ARTICOLUL IV – SUSPENDAREA ȘI ANULAREA

Secțiunea 4.01. Suspendarea

Sunt specificate, în scopurile respectării prevederilor Secțiunii 7.01 (a) (xiv) din Termenii și Condițiile Standard, următoarele:

- (a) cadrul legislativ și normativ aplicabil sectorului rutier din teritoriul Împrumutatului să fi fost amendat, suspendat, abrogat, anulat sau derogat;
- (b) Statutul Agenției de Implementare să fi fost amendat, suspendat, abrogat, anulat sau derogat;
- (c) controlul Agenției de Implementare să fi fost transferat unei alte părți distincte de Împrumutat; și
- (d) Agenția de Implementare să fi eșuat în îndeplinirea oricăror obligații din cadrul Acordului de Împrumut Subsidiar care să afecteze Proiectul și abilitatea Împrumutatului de a respecta obligațiile prevăzute în cadrul acestui Acord (incluzând, fără limitare, rambursarea Împrumutului).

Secțiunea 4.02. Anularea

Dacă, în orice moment, Banca constată că o plată din sau orice utilizare a oricărui Cont Special a fost efectuată cu încălcarea cerințelor Anexei nr. 3 și stabilește suma din Împrumutul căreia i s-a aplicat o astfel de utilizare greșită, atunci Banca poate, prin notificarea către Împrumutat, să anuleze dreptul Împrumutatului de a efectua Trageri în legătură cu o astfel de sumă. În baza transmiterii unei astfel de notificări, respectiva sumă din Împrumut va fi anulată.

ARTICOLUL V – INTRAREA ÎN EFECTIVITATE

Secțiunea 5.01. Condiții Prealabile Intrării în Efectivitate

Sunt specificate drept condiții suplimentare intrării în efectivitate a prezentului Acord de Împrumut și a Acordului de Proiect pentru scopurile Secțiunilor 9.02(c) din Termenii și Condițiile Standard următoarele :

- (a) Acordul de Proiect, în formă și conținut satisfăcător Băncii, a fost semnat și înmănat și toate condițiile precedente intrării lui în efectivitate, exceptând doar intrarea în efectivitate a acestui Acord de Împrumut, au fost îndeplinite;
- (b) Acordul Subsidiar de Împrumut, în formă și conținut satisfăcătoare Băncii, a fost semnat și înmănat și toate condițiile precedente intrării lui în efectivitate sau dreptului Agenției de Implementare de a face trageri în cadrul acestuia, exceptând doar intrarea în efectivitate a Acordului de Împrumut, au fost îndeplinite;

- (c) Acordul de Împrumut BEI a fost semnat de către toate părțile la un astfel de acord;
- (d) Agenția de Implementare a desemnat UIP satisfăcătoare Băncii
- (e) după știința Băncii, Împrumutatul respectă toate condiționalitățile importante din cadrul oricărui acord încheiat între Împrumutat și Bancă referitor la construcția și întreținerea drumurilor;

Secțiunea 5.02. Aviz Juridic

(a) Pentru scopurile Secțiunii 9.03(a) din Termenii și Condițiile Standard, avizul sau avizele juridice vor fi date în numele Împrumutatului de către departamentul juridic al Ministerului Finanțelor Publice iar următoarele sunt specificate ca aspecte suplimentare pentru a fi incluse în avizul sau avizele care vor fi remise Băncii:

- (1) Acordul Subsidiar de Împrumut a fost pe deplin autorizat de către, și înmănat în numele Împrumutatului și constituie obligație validă și obligatorie pentru Împrumutat, opozabil în conformitate cu termenii săi

(b) Pentru scopurile Secțiunii 9.03(c) din Termenii și Condițiile Standard, avizul sau avizele juridice vor fi date în numele departamentului juridic al Agenției de implementare, iar următoarele sunt specificate ca aspecte suplimentare pentru a fi incluse în avizul sau avizele care vor fi remise Băncii:

- (1) Acordul Subsidiar de Împrumut a fost pe deplin autorizat sau ratificat și a fost semnat și înmănat în numele Agenției de Implementare și este o obligație validă și obligatorie a Agenției de Implementare, opozabil în conformitate cu termenii săi.

Secțiunea 5.03. Rezilierea Datorită Neintrării în Efectivitate

Data de după 180 zile de la data acestui Acord este specificată pentru scopurile Secțiunii 9.04 din Termenii și Condițiile Standard.

ARTICOLUL VI - DIVERSE

Secțiunea 6.01. Notificări

Următoarele adrese sunt specificate pentru scopurile Secțiunii 10.01 din Termenii și Condițiile Standard

Pentru Împrumutat:

România
Ministerul Finanțelor Publice
Strada Apolodor, nr. 17
București, Sectorul 5
România

În atenția: Direcției Generale a Finanțelor Publice Externe
Fax +40 21 312 6792

Pentru Bancă:

European Bank for Reconstruction and Development
One Exchange Square
London EC2A 2JN
United Kingdom

În atenția: Operation Administration Unit

Fax: +44-20-7338-6100
Telex: 8812161
Telex: EBRD L G

PRIN URMARE, părțile la prezentul, acționând prin reprezentanții lor lor legal autorizați, au determinat ca acest Acord să fie semnat în patru exemplare și înmănat la București, România, în ziua și anul menționate mai sus.

ROMÂNIA

De către: _____

Nume: SEBASTIAN TEODOR GHEORGHE VLĂDESCU
Funcție: MINISTRUL FINANTELOR PUBLICE

BANCA EUROPEANĂ PENTRU RECONSTRUCȚIE ȘI DEZVOLTARE

De către: _____

Nume: RICCARDO PULITI
Funcție: DIRECTOR

ANEXA 1 – DESCRIEREA PROIECTULUI

1. Scopul proiectului este de a asista Împrumutatul în (i) construcția unei noi variante de ocolire a municipiului Constanța (22.9 km.); (ii) reabilitarea a zece poduri importante/strategice în regiunea Constanța ; (iii) reconstrucția anumitor poduri și sectoare de drum de pe rețeaua națională rutieră afectate de inundațiile din 2005; (iv) proiect tehnic detaliat, asistența privind achizițiile și supervizarea lucrărilor de construcție , (v) pregătirea achizițiilor de terenuri; și (vi) dezvoltarea unui contract pilot de operare și întreținere pe baza criteriilor de performanță într-o zonă din rețeaua de drumuri naționale .

2. Proiectul cuprinde următoarele Părți, sub rezerva unor modificări, asupra cărora Banca și Împrumutatul pot conveni periodic:

Partea A:

Partea A-1 – Construcția unei noi variante de ocolire a municipiului Constanța având o lungime de 22.9 km;

Partea A-2 – Reabilitarea a zece poduri importante/ strategice; și

Partea A-3 –Implementarea a 120 de sub-proiecte cuprinzând reconstrucția anumitor sectoare de drum și poduri de pe rețeaua națională de drumuri afectate de inundațiile din 2005.

Partea B:

Partea B-1 – Proiect tehnic detaliat, asistența privind achizițiile și supervizarea lucrărilor incluse în cadrul Părților A-1, A-2 și A-3;

Partea B-2 – Asistența tehnică și juridică pentru achiziția de terenuri pentru Partea A-1; și

Partea B-3 – Asistența tehnică, financiară și juridică pentru dezvoltarea și implementarea unui contract pilot de operare și întreținere pe baza criteriilor de performanță într-o zonă din rețeaua de drumuri naționale.

3. Se estimează ca Proiectul să fie finalizat până la 31 Decembrie 2010.

ANEXA 2 – CATEGORII ȘI TRAGERI

Tabelul anexat acestei Anexe stabilește Categoriile, suma Împrumutului alocată fiecărei Categorie și procentul cheltuielilor ce urmează a fi finanțate pentru fiecare Categorie.

Categorie	Suma din Împrumut alocată în Valuta Împrumutului	Procentul Cheltuielilor care urmează să fie Finanțate
(1) Lucrări pentru Partea A-1	Echivalentul în EUR a 79.050.000	57,2% din valoarea contractului (exclusiv achizițiile de terenuri, taxe & impozite)
(2) Lucrări pentru Partea A-2	Echivalentul în EUR a 10.950.000	57,2% din valoarea contractului (exclusiv achizițiile de terenuri, taxe & impozite)
(3) Lucrări pentru Partea A-3	Echivalentul în EUR a 41.120.000	100% din valoarea contractului (exclusiv achizițiile de terenuri, taxe & impozite)
(4) Servicii de consultanță pentru Partea B-1	Echivalentul în EUR a 9.430.000	100% din valoarea contractului (exclusiv taxe & impozite)
(5) Servicii de consultanță pentru Partea B-2	Echivalentul în EUR a 1.000.000	100% din valoarea contractului (exclusiv taxe & impozite)
(6) Servicii de consultanță pentru Partea B-3	Echivalentul în EUR a 2.000.000	100% din valoarea contractului (exclusiv taxe & impozite)
(7) Comisionul Inițial	Echivalentul în EUR a 1.450.000	100%
Total	Echivalentul în EUR a 145.000.000	

ANEXA 3 – CONTURILE SPECIALE

1. Pentru scopurile acestei anexe, următorii termeni vor avea următoarele înțelesuri:

"Categorie Eligibilă" înseamnă Partea A-3 a Proiectului.

"Cheltuieli Eligibile" înseamnă cheltuieli efectuate în legătură cu costul rezonabil al bunurilor, lucrărilor și serviciilor necesare Proiectului care urmează să fie finanțate din sumele Împrumutului și care sunt alocate periodic Categoriei Eligibile în conformitate cu prevederile Anexei 2.

"Soldul Maxim al Contului Special"

înseamnă, în legătură cu Contul Special denominat în Euro, o sumă egală cu 1.500.000 EUR și în legătură cu Contul Special denominat în RON o sumă egală cu 4.500.000 RON.

"Suma Minimă Trasă în Contul Special"

înseamnă, în legătură cu Contul Special denominat în Euro, o sumă egală cu 500.000 EUR și în legătură cu Contul Special denominat în RON, o sumă egală cu 1.500.000 RON.

2. Plățile efectuate din Contul Special vor fi făcute exclusiv pentru Cheltuielile Eligibile în conformitate cu prevederile acestei Anexa.

3. După ce Banca a primit dovezi satisfăcătoare potrivit cărora Contul Special a fost deschis în mod legal în conformitate cu termenii și condițiile acceptabile Băncii, incluzând protecție corespunzătoare împotriva compensării, confiscării și sechestrului, Împrumutatul poate să tragă din Suma Netrasă și să depoziteze în Contul Special o sumă inițială de nu mai mult decât Soldul Maxim al Contului Special și care nu va fi mai mică decât Suma Minimă de Tragere în Contul Special. Pentru evitarea nesiguranței, tragerile denominate în Euro vor fi depozitate doar în Contul Special denominat în Euro și tragerile denominate în RON vor fi denominate doar în Contul Special denominat în RON.

4. După aceea, Împrumutatul poate să tragă sume în plus din Suma Netrasă și să le depoziteze în Contul Special potrivit, în condițiile limitelor specificate în paragraful 6 de mai jos și îndeplinirii următoarelor condiții pentru fiecare cerere de Tragere:

(a) Împrumutatul va fi remis Băncii extrase de cont și documente și orice alte evidențe solicitate de Bancă, pentru a demonstra că sumele trase din Contul Special au fost folosite în mod corespunzător.

(b) După efectuarea Tragerii solicitate și depozitarea sumei unei astfel de trageri în Contul Special, soldul Contului Special nu va depăși Soldul Maxim al Contului Special.

(c) Suma Tragerii solicitate pentru a fi depozitată în Contul Special nu va fi mai mică decât Suma Tragerii Minime în Contul Special, cu excepția cazului în care Banca a convenit altfel.

5. Fără a prejudicia cerințele paragrafului 4 (a) de mai sus, Împrumutatul va furniza, în orice moment în care Banca va solicita în mod rezonabil, un raport privind soldul și alte detalii asupra Contului Special, inclusiv extrase de cont și alte astfel de documente și

evidențe pe care Banca le poate solicita pentru a dovedi ca plățile făcute din acest Cont Special au fost efectuate în concordanță cu cerințele stabilite în această anexă.

6. Fără a se limita la prevederile paragrafului 4 din această anexă, Împrumutatul nu va trage sume din Suma Netrasă pentru a le depozita în Contul Special, cu excepția cazului în care Banca a fost de acord altfel:

(a) dacă, în orice moment, Banca a hotărât că toate Tragerile viitoare trebuie făcute în concordanță cu prevederile Secțiunii 2.03(a); sau

(b) odată ce Suma Netrasă alocată Categoriei Eligibile este egală cu de două ori suma Soldului Maxim al Contului Special.

Ulterior, Tragerile alocate Categoriei Eligibile vor fi efectuate potrivit acelor proceduri pe care Banca le poate specifica prin notificarea Împrumutatului. Astfel de Trageri ulterioare vor fi efectuate numai dacă, și în măsura în care, Banca a fost satisfăcută ca toate sumele rămase ca depozit în Contul Special de la data unei astfel de notificări vor fi utilizate pentru efectuarea plăților pentru Cheltuieli Eligibile.

7. În cazul în care Banca determină în orice moment că orice plată efectuată din Contul Special, sau orice utilizare a acestuia:

(a) a fost făcută pentru o cheltuială sau o sumă neeligibilă în conformitate cu paragraful 2 al acestei Anexe; sau

(b) nu a fost justificată prin evidențele transmise Băncii;

atunci Banca poate solicita Împrumutatului:

(1) să pună la dispoziție astfel de evidențe adiționale după cum Banca poate solicita; și/sau

(2) să depoziteze în Contul Special (sau, dacă Banca solicită astfel, să ramburseze Băncii) o sumă egală cu suma unei astfel de plăți sau partea acesteia care nu este eligibilă sau justificată.

Cu excepția cazului în care Banca este de acord altfel, în cazul în care Banca face o astfel de determinare în condițiile (a) sau (b) de mai sus, nu vor fi efectuate Trageri pentru depozit în Contul Special până când Împrumutatul fie că (A) a depozitat în Contul Special sau a rambursat Băncii suma egală cu cea a unei astfel de plăți (sau o parte a acesteia) determinate a nu fi eligibile sau justificate, sau (B) a transmis evidențe suplimentare satisfăcătoare Băncii potrivit cărora sumele trase anterior din Contul Special au fost aplicate corespunzător.

8. Dacă:

(a) Banca determină oricând că orice sumă netrasă din Contul Special nu va fi necesară să acopere plăți viitoare pentru Cheltuielile Eligibile; sau

(b) Banca instruează Împrumutatul să ramburseze Băncii o sumă în conformitate cu paragraful 7(2);

Atunci, Împrumutatul, prompt după notificarea Băncii, va plăti anticipat o parte a Împrumutului egală cu o astfel de sumă. În acest scop, cerința ca plățile anticipate ale împrumutului trebuie să aibă loc la o Dată de Plată a Dobânzii adecvată, așa cum stipulează paragraful 10 de mai jos, va fi derogată.

9. Împrumutatul poate, prin notificarea prealabilă a Băncii, dată în conformitate cu Secțiunea 3.07(a) din Termenii și Condițiile Standard, să plătească anticipat la oricare Dată de plată a Dobânzii adecvată toate fondurile sau orice parte a fondurilor depozitate în Conturile Speciale.

10. Orice plată anticipată potrivit paragrafului 8 sau 9 de mai sus, va fi făcută în concordanță cu Secțiunea 3.07 din Termenii și Condițiile Standard; cu condiția ca, totuși, (a) fără a se limita la Secțiunea 3.07 (c) (i) (A) din Termenii și Condițiile Standard, o astfel de plată anticipată să nu facă obiectul Sumei Minime de Plată Anticipată și (b) orice plată anticipată care este efectuată la o altă dată decât Data de plată aplicabilă să fie condiționată de plata Costurilor de Administrare suplimentare în conformitate cu Secțiunea 3.10 din Termenii și Condițiile Standard. Orice plată anticipată, în conformitate cu paragraful 8 sau 9 de mai sus, va fi aplicată de către Bancă în conformitate cu Secțiunea 3.7(c) (ii) din Termenii și Condițiile Standard.

(Operation Number 33391)

LOAN AGREEMENT
(Constanta Bypass Project)

between

ROMANIA

and

**EUROPEAN BANK
FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT**

Dated 7 December 2005

TABLE OF CONTENTS

ARTICLE I - STANDARD TERMS AND CONDITIONS; DEFINITIONS	1
Section 1.01. Incorporation of Standard Terms and Conditions	1
Section 1.02. Definitions	6
Section 1.03. Interpretation	13
ARTICLE II - PRINCIPAL TERMS OF THE LOAN	13
Section 2.01. Amount and Currency	13
Section 2.02. Other Financial Terms of the Loan	14
Section 2.03. Drawdowns and Special Accounts	20
Section 2.04. Authorised Representative for Drawdowns	20
ARTICLE III - EXECUTION OF THE PROJECT	20
Section 3.01. Other Affirmative Project Covenants	20
ARTICLE IV – SUSPENSION AND CANCELLATION	22
Section 4.01. Suspension	22
Section 4.02. Cancellation	23
ARTICLE V - EFFECTIVENESS	23
Section 5.01. Conditions Precedent to Effectiveness	23
Section 5.02. Legal Opinions	23
Section 5.03. Termination for Failure to Become Effective	24
ARTICLE VI - MISCELLANEOUS	24
Section 6.01. Notices	24
SCHEDULE 1 - DESCRIPTION OF THE PROJECT	26
SCHEDULE 2 - CATEGORIES AND DRAWDOWNS	27
SCHEDULE 3 - SPECIAL ACCOUNTS	29

LOAN AGREEMENT

AGREEMENT dated 7 December 2005 between **ROMANIA** (the "Borrower") and **EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT** (the "Bank").

PREAMBLE

WHEREAS, the Bank has been established to provide financing for specific projects to foster the transition towards open market-oriented economies and to promote private and entrepreneurial initiative in the Central and Eastern European countries committed to and applying the principles of multiparty democracy, pluralism and market economics;

WHEREAS, the Borrower intends to implement the Project (as defined in Schedule 1) which is designed to assist in construction a Constanta bypass, rehabilitation of certain bridges in the Constanta region and reconstruction of certain roads and bridges damaged by recent floods;

WHEREAS, the Borrower has requested assistance from the European Investment Bank in financing a part of the Cernavoda-Constanta motorway project;

WHEREAS, the Project will be carried out by the Romanian National Company for Motorways and National Roads (the "Project Entity") with financial assistance from the Borrower;

WHEREAS, the Borrower has requested assistance from the Bank in financing part of the Project;

WHEREAS, the Bank has agreed on the basis of, *inter alia*, the foregoing to make a loan to the Borrower in the amount of EUR 88,790,000 and RON 204,047,921, subject to the terms and conditions set forth or referred to in this Agreement and in the project agreement dated the date hereof between the Project Entity and the Bank (the "Project Agreement" as defined in the Standard Terms and Conditions).

NOW, THEREFORE, the parties hereby agree as follows:

ARTICLE I - STANDARD TERMS AND CONDITIONS; DEFINITIONS

Section 1.01. Incorporation of Standard Terms and Conditions

All of the provisions of the Bank's Standard Terms and Conditions dated February 1999 are hereby incorporated into and made applicable to this Agreement with the same force and effect as if they were fully set forth herein, subject, however, to the following modifications (such provisions as so modified are hereinafter called the "Standard Terms and Conditions"):

(a) The definition of "Business Day" in Section 2.02 of the Bank's Standard Terms and Conditions dated February 1999 shall, for purposes of this Agreement, be modified to read as follows:

""Business Day" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for the transaction of general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in London, England, and

(a) with respect to the Euro denominated portion of the Loan, a day on which the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) System is open; or

(b) with respect to the Lei denominated portion of the Loan, a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in Lei in Bucharest, Romania; or

(c) with respect to any part of the Lei denominated portion of the Loan to be redenominated into Euro pursuant to Section 2.02(j), a day on which the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) System is open and on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in Lei in Bucharest, Romania."

(b) The definition of "Interest Period" in Section 2.02 of the Bank's Standard Terms and Conditions dated February 1999 shall, for purposes of this Agreement, be modified to read as follows:

""Interest Period" means, as the context requires, each of or both of the Lei Interest Period and Euro Interest Period.

(c) The definition of "Unwinding Costs" in Section 2.02 of the Bank's Standard Terms and Conditions dated February 1999 shall, for purposes of this Agreement, be modified to read as follows:

""Unwinding Costs" means the amounts due at any time to the Bank pursuant to Section 3.10 of the Standard Terms and Conditions."

(d) Section 3.04(b)(ii) of the Bank's Standard Terms and Conditions dated February 1999 shall, for purposes of this Agreement, be modified by substituting "." at the end of such Section with:

"; provided that, if the first Lei Interest Period of any Lei denominated portion of the Loan has a duration which is less than 15 Business Days and the Bank does not redenominate such Lei denominated portion of the Loan into Euro during such Lei Interest Period, interest accruing during such Lei Interest Period shall be compounded on the Lei Interest Payment Date on which such Lei Interest Period ends and shall be due and payable on the next Lei Interest Payment Date."

(e) Section 3.09 of the Bank's Standard Terms and Conditions dated February 1999 shall, for purposes of this Agreement, be modified to read as follows:

"Section 3.09. Default Interest

(a) If the Borrower fails to pay when due any amount payable by it under the Loan Agreement, the overdue amount shall bear interest at a rate equal to the sum of:

(i) two per cent (2%) per annum;

(ii) the Margin; and

(iii) (A) if the overdue amount is denominated in Lei, the interest rate per annum offered in the Bucharest interbank market on the first day of the relevant Default Interest Period for a deposit in Lei of an amount comparable to the overdue amount for a period equal to the relevant Default Interest Period or, if the Bank determines that deposits in Lei are not being offered in the Bucharest interbank market in such amounts or for such period, the All-in Cost to the Bank (expressed as a rate per annum) of funding the overdue amount from whatever sources the Bank selects; or

(B) if the overdue amount is denominated in Euro, the interest rate per annum offered in the Euro-zone interbank market on the date two Business Days prior to the first day of the relevant Default Interest Period (or at the Bank's option, on the first day of such Default Interest Period) for a deposit in Euro of an amount comparable to the overdue amount for a period equal to the relevant Default Interest Period or, if the Bank determines that deposits in Euro are not being offered in the Euro-zone interbank market in such amounts or for such period, the cost to the Bank (expressed as a rate per annum) of funding the overdue amount from whatever sources the Bank selects.

(b) Default interest shall:

(i) accrue from day to day from the due date to the date of actual payment;

(ii) be calculated on the basis of the actual number of days elapsed and a 360-day year;

- (iii) be compounded at the end of each Default Interest Period applicable to the Lei denominated portion of the Loan and the Euro denominated portion of the Loan, respectively; and
 - (iv) be due and payable forthwith upon demand.
- (c) Each determination by the Bank of the interest rates applicable to overdue amounts and of Default Interest Periods shall be final, conclusive and binding on the Borrower."
- (f) Section 3.10 of the Bank's Standard Terms and Conditions dated February 1999 shall, for purposes of this Agreement, be modified to read as follows:

"Section 3.10. Unwinding Costs

(a) If, for any reason (including, without limitation, an acceleration pursuant to Section 7.06 of the Standard Terms and Condition), any portion of the Loan which is subject to a Variable Interest Rate becomes due and payable on a date other than the last day of an applicable Interest Period, the Borrower shall pay to the Bank on demand the amount (the "Unwinding Cost Base Amount"), if any, by which:

(1) the interest which would have accrued on such portion of the Loan from the date on which such portion of the Loan has become due and payable to the last day of the then applicable current Interest Period at a rate equal to the applicable Relevant Market Interest Rate for such portion of the Loan for such Interest Period;

exceeds:

(2) the interest which the Bank would be able to obtain if it were to place an amount equal to such portion of the Loan on deposit with a leading bank in the Bucharest interbank market (with respect to any Lei denominated part of such portion of the Loan) or in Euro-zone interbank market (with respect to any Euro denominated part of such portion of the Loan) for the period commencing on the date on which such portion of the Loan has become due and payable and ending on the last day of the then current Lei Interest Period or Euro Interest Period, as applicable;

provided that, if (i) the Borrower prepays any part of the Lei denominated portion of the Loan pursuant to Section 3.07 of the Standard Terms and Conditions or otherwise, (ii) any part of the Lei denominated portion of the Loan is accelerated pursuant to Section 7.06 of the Standard Terms and Conditions or otherwise becomes due prior to its stated maturity, (iii) any part of the Lei denominated portion of the Loan is cancelled pursuant to Section 3.08 of the Standard Terms and Conditions or is otherwise cancelled, (iv) any part of the Lei denominated portion of the Loan is redenominated into Euro pursuant to Section 2.02(j), or (v) any part of the Lei denominated portion of a Drawdown is redenominated and made in

Euro due to the occurrence of a Market Disruption Event (in each case, whether or not such prepayment, acceleration, cancellation or redenomination occurs on an applicable Interest Payment Date), then the Borrower shall, in addition to the Unwinding Cost Base Amount (if any), pay to the Bank on demand an amount equal to the relevant Three-Month RON Bid-Offer Spread Rate as applied to such part of the Lei denominated portion of the Loan to be so prepaid, accelerated, cancelled or redenominated, as applicable; such amount shall be calculated on the basis of (i) the actual number of days elapsed during the period commencing either, in the case of prepayment or acceleration of such portion of the Loan on the applicable Interest Payment Date falling on or immediately after the date of such prepayment or acceleration, or, in the case of cancellation or redenomination, on the date of such cancellation or redenomination, and ending, in each case, on the earlier of the scheduled final maturity date of the Loan as contemplated herein and the date selected by the Bank, and (ii) a 360-day year.

(b) If, at any time:

- (1) the Borrower gives a notice, pursuant to Section 3.07 of the Standard Terms and Conditions, of prepayment of any part of the Lei denominated portion of the Loan which is subject to a Fixed Interest Rate or the Borrower otherwise prepays any such portion of the Loan;
- (2) any part of the Lei denominated portion of the Loan which is subject to a Fixed Interest Rate is accelerated pursuant to Section 7.06 of the Standard Terms and Conditions or otherwise becomes due prior to its stated maturity; or
- (3) any part of the Lei denominated portion of the Loan which is subject to a Fixed Interest Rate is cancelled pursuant to Section 3.08, 7.02 or 7.06 of the Standard Terms and Conditions or is otherwise cancelled.

the Borrower shall, in addition to any prepayment fee, cancellation fee or other amounts payable in connection therewith, pay to the Bank on demand the amount of any Fixed Interest Rate Unwinding Costs; provided that, if the amount of such Fixed Interest Rate Unwinding Costs is negative, the Bank shall, on the next applicable Interest Payment Date, credit to the Borrower, in Euro, the amount of such Fixed Interest Rate Unwinding Costs.

(c) If any overdue amount is paid on a date other than the last day of an applicable Default Interest Period, the Borrower shall pay to the Bank on demand the amount, if any, by which:

- (1) the interest which would have accrued on such overdue amount from the date of receipt of such overdue amount to the last day of the then current applicable Default Interest Period at a rate equal to the rate specified in Section 3.09(a)(iii)(A) or 3.09(a)(iii)(B), as

applicable, of the Standard Terms and Conditions for such Default Interest Period;

exceeds:

(2) the interest which the Bank would be able to obtain if it were to place an amount equal to such overdue amount on deposit with a leading bank in the Bucharest interbank market (with respect to any Lei denominated part of such portion of the Loan) or in Euro-zone interbank market (with respect to any Euro denominated part of such portion of the Loan) for the period commencing on the date of receipt of such overdue amount and ending on the last day of the then current applicable Default Interest Period.

(d) A certificate of the Bank as to any amount payable under this Section 3.10 shall be final, conclusive and binding on the Borrower unless shown by the Borrower to the satisfaction of the Bank to contain manifest error."

Section 1.02. Definitions

Wherever used in this Agreement (including the Preamble and Schedules), unless stated otherwise or the context otherwise requires, the terms defined in the Preamble have the respective meanings given to them therein, the terms defined in the Standard Terms and Conditions have the respective meanings given to them therein and the following terms have the following meanings:

"All-in Cost"

means the all-in cost to the Bank (expressed as a rate per annum) of funding during a Lei Interest Period or such other relevant period (including, without limitation, Default Interest Period) the Lei denominated portion of the Loan then outstanding during such Lei Interest Period or such other relevant period from whatever sources the Bank selects in its sole discretion, including, without limitation, all fees, interest (including compounded interest in cases where the Bank is unable to match the maturity of its funding arrangements with the duration of a Lei Interest Period or Default Interest Period), charges, commissions, costs and expenses charged to or incurred by the Bank in advancing Lei to the Borrower; provided that if any amounts of the Bank's All-in Cost are incurred in currencies other than Lei, the Bank shall convert such amounts into Lei using the foreign exchange rate available to the Bank for conversion or calculation of the relevant amounts on such date, or such other rate as determined by the Bank acting reasonably.

"Borrower's Authorised Representative"

means the Minister of Public Finance of the Borrower, except as specified in Section 2.04.

- "EIB Agreement" means the EIB finance contract to be entered into between the European Investment Bank and the Borrower, relating to the financing of a portion of the Cernavoda-Constanta motorway project.
- "EURIBOR Reference Page" means the display of Euro-zone interbank offered rates for deposits in Euro designated as page 248 on Telerate (or such other page as may replace page 248 on Telerate for the purpose of displaying Euro-zone interbank offered rates for deposits in Euro).
- "EURIBOR Reference Rate" means the offered rate per annum for deposits in Euro that appears on the EURIBOR Reference Page.
- "Euro Interest Payment Date" shall have the meaning ascribed to it in Section 2.02(d).
- "Euro Interest Period" means for any Euro denominated Drawdown, the period commencing on the date of such Drawdown and ending on the next Euro Interest Payment Date and each period of six months thereafter, commencing on a Euro Interest Payment Date and ending on the next Euro Interest Payment Date; provided that:
- (a) if a Lei denominated Drawdown or any portion thereof is to be redenominated into Euro during any Lei Interest Period in accordance with Section 2.02(j), then, as provided in such Section 2.02(j), a new Euro Interest Period for such Drawdown or portion thereof to be so redenominated into Euro shall commence on the date of such redenomination and end either, (x) if such redenomination is made less than fifteen (15) Business Days prior to the next Euro Interest Payment Date, on the Euro Interest Payment Date following the next Euro Interest Payment Date, or (y) otherwise, on the next Euro Interest Payment Date, and, accordingly, each subsequent Euro Interest Period with respect to such Euro redenominated Drawdown shall be a period of six months thereafter commencing on a Euro Interest Payment Date and ending on the next Euro Interest Payment Date;
 - (b) if any Euro denominated Drawdown is made less than fifteen (15) Business Days prior to the next Euro Interest Payment Date, the first Euro Interest Period for such Drawdown shall commence on the date of such Drawdown and end on the Euro Interest Payment Date following the next Euro Interest Payment Date; and
 - (c) if a Lei denominated Drawdown or any portion thereof is to be redenominated into Euro during any Lei Interest Period in accordance with Section

2.02(j)(2)(B)(2), the Bank shall have the right to change the duration of any Euro Interest Period.

"Fiscal Year"

means the Borrower's fiscal year commencing on 1 January of each year.

"Fixed Interest Rate
Unwinding Costs"

means the amount by which the Original Income Stream exceeds the Substitute Income Stream, where:

(a) "Original Income Stream" means the aggregate of the present values of the payments of principal and interest which would have become due to the Bank during the Calculation Period (as defined below) on the portion of the Loan which is subject to a Fixed Interest Rate if such prepayment, acceleration or cancellation had not occurred and if interest accrued on such portion of the Loan at the applicable Relevant Market Interest Rate for such portion of the Loan.

(b) "Substitute Income Stream" means the sum of:

(1) the aggregate of the present values of any remaining payments of principal and interest which, after taking into account such prepayment, cancellation or acceleration, would become due to the Bank during the Calculation Period on the portion of the Loan which is subject to a Fixed Interest Rate if interest accrued on such portion of the Loan at the applicable Relevant Market Interest Rate for such portion of the Loan; and

(2) as applicable:

(A) in the case of a prepayment pursuant to Section 3.07 of the Standard Terms and Conditions, the present value of the amount of the Loan to be prepaid, determined by discounting such amount from the date such prepayment becomes due to the Calculation Date (as defined below) at the Discount Rate (as defined below); and/or

(B) in the case of any other prepayment, the amount of the Loan which has been prepaid; and/or

(C) in the case of an acceleration, the present value of the amount of the Loan which has been accelerated, determined by discounting such amount from the date such acceleration

becomes effective to the Calculation Date at the Discount Rate; and/or

(D) in the case of a cancellation, the present value of the amount of the Loan which has been cancelled, determined by discounting such amount from the Last Availability Date to the Calculation Date at the Discount Rate.

(c) For purposes of paragraphs (a) and (b)(1) above, the present value of each payment of principal and interest shall be determined by discounting the amount of such payment from its due date to the Calculation Date using the Discount Rate.

(d) "Calculation Date" means:

(1) in the case of a prepayment pursuant to Section 3.07 of the Standard Terms and Conditions, the date two Business Days prior to the date such prepayment becomes due or, at the Bank's option, the date such prepayment becomes due;

(2) in the case of any other prepayment, the date such prepayment is made or such later date as the Bank may select in its discretion; and

(3) in the case of an acceleration or cancellation, the date two Business Days prior to the date such acceleration or cancellation becomes effective or, at the Bank's option, the date such acceleration or cancellation becomes effective.

(e) "Calculation Period" means:

(1) in the case of a prepayment pursuant to Section 3.07 of the Standard Terms and Conditions, the period commencing on the date such prepayment becomes due and ending on the final Loan Repayment Date;

(2) in the case of any other prepayment, the period commencing on the date such prepayment is made, or such later date as the Bank may select in its discretion, and ending on the final Loan Repayment Date; and

(3) in the case of an acceleration or cancellation, the period commencing on the date such acceleration or cancellation becomes effective and ending on the final Loan Repayment Date.

- (f) "Discount Rate" means the discount factor for the relevant maturity derived from the par swap curve for the Loan Currency which is available to the Bank in the interest rate swap and options market on the Calculation Date.
- "Interest Conversion Date" means a Euro Interest Payment Date selected by the Borrower as such in accordance with Section 2.02(h)(2)(B).
- "Interest Determination Date" means, for any Interest Period, (i) with respect to the Euro denominated portion of the Loan, the date two Business Days prior to the first day of any Euro Interest Period, and (ii) with respect to the Lei denominated portion of the Loan, the first day of such Lei Interest Period.
- "Interest Fixing Date" means a Business Day at least two Business Days prior to the Interest Conversion Date.
- "Lei" or "RON" means the lawful currency of Romania.
- "Lei Interest Payment Date" shall have the meaning ascribed to it in Section 2.02(d).
- "Lei Interest Period" means, for any Lei denominated Drawdown, the period commencing on the date of such Drawdown and ending on the next Lei Interest Payment Date and each period of three months thereafter commencing on a Lei Interest Payment Date and ending on the next Lei Interest Payment Date; provided that, if a Lei denominated Drawdown or a portion thereof is to be redenominated into Euro during any Lei Interest Period in accordance with Section 2.02(j), then, as provided in such Section 2.02(j), such Lei Interest Period for such Drawdown or portion thereof shall end on the date of such redenomination.
- "Market Disruption Event" means any of the events specified in Section 2.02(j).
- "Project Agreement" means the project agreement dated the date hereof between the Project Entity and the Bank relating to the implementation of the Project, as such project agreement may be amended from time to time.
- "Relevant Market Interest Rate"
- For purposes of Section 3.04(b) of the Standard Terms and Conditions, the Relevant Market Interest Rate shall be:
- (a) with respect to the Euro denominated portion of the Loan, EURIBOR Reference Rate that appears on the EURIBOR Reference Page as of 11:00 a.m., Brussels

time, on the relevant Interest Determination Date for the period which is closest to the duration of the relevant Euro Interest Period (or, if two periods are equally close to the duration of the relevant Interest Period, the average of the two relevant rates); provided that:

- (i) if, for any reason, the EURIBOR Reference Rate cannot be determined at such time by reference to the EURIBOR Reference Page, the Relevant Market Interest Rate shall be the rate which the Bank determines to be the arithmetic mean (rounded upward, if necessary, to the nearest 1/16%) of the offered rates per annum for deposits in Euro in an amount comparable to the Euro denominated portion of the Loan scheduled to be outstanding during the relevant Euro Interest Period for a period equal to such Euro Interest Period which are advised to the Bank by three major banks active in the Euro-zone interbank market selected by the Bank; and
 - (ii) if the Bank determines that deposits in Euro are not being offered in the Euro-zone interbank market in such amounts or for such period, the applicable Relevant Market Interest Rate shall be the cost to the Bank (expressed as a rate per annum) of funding the Euro denominated portion of the Loan scheduled to be outstanding during the relevant Euro Interest Period from whatever sources it selects in its sole discretion; and
- (b) with respect to the Lei denominated portion of the Loan, the RBOR Reference Rate that appears on the RBOR Reference Page as of 11:00 a.m., Bucharest time, on the relevant Interest Determination Date for the period which is equal to such Lei Interest Period; provided that:
- (i) if, for any reason, but subject to sub-paragraph (b)(ii) of this definition, the RBOR Reference Rate cannot be determined at such time by reference to the RBOR Reference Page, the applicable Relevant Market Interest Rate for such Lei Interest Period shall be the Bank's All-in Cost of funding the Lei denominated portion of the Loan scheduled to be outstanding during such Lei Interest Period for a period equal to such Lei Interest Period from whatever sources the Bank selects in its sole discretion; and
 - (ii) if the Bank has exercised its rights in accordance with Section 2.02(j) following the occurrence of a

Market Disruption Event, the Relevant Market Interest Rate shall be determined in accordance with such Section 2.02(j).

"Reuters Screen"	means the display page so designated in the Reuters Money 3000 Service, or such other page as may replace that page or that service for the purpose of displaying rates or prices.
"Road Sector Investment Programme"	means the road sector investment programme as approved from time to time by the relevant body of the Borrower.
"RBOR Reference Page"	means the display of the Bucharest interbank market offered rate for Lei expressed as an annual rate and designated in the column marked "AVERAGE" on the Reuters Screen (or such other page and/or column as may replace such page or column on the Reuters Screen for the purpose of displaying Bucharest interbank market offered rate for Lei for lending unsecured deposits in Lei).
"RBOR Reference Rate"	means the rate at which banks in the Romanian interbank market offer to lend unsecured deposits in Lei, which appear on the RBOR Reference Page.
"Special Accounts"	means the special deposit accounts referred to in Section 2.03 and Schedule 3.
"Subsidiary Loan Agreement"	means the loan agreement to be entered into among the Project Entity, the Ministry of Transport, Construction and Tourism of Romania and the Borrower, represented by the Ministry of Public Finance of Romania, pursuant to Section 3.01(a), in form and substance satisfactory to the Bank, as such loan agreement may be amended from time to time.
"Three-month RON Bid-Offer Spread Rate"	means with respect to any part of the Lei denominated portion of the Loan as may from time to time (i) be prepaid or required to be prepaid by the Borrower pursuant to Section 3.07 of the Standard Terms and Conditions or otherwise, (ii) be cancelled pursuant to Sections 3.08 of the Standard Terms and Conditions or otherwise, (iii) be accelerated pursuant to Section 7.06 of the Standard Terms and Conditions or otherwise becomes due prior to its stated maturity date or (iv) be redenominated into Euro in accordance with Section 2.02(j), the difference (expressed as a rate per annum) between:

(a) the rate per annum which the Bank determines to be the arithmetic mean (rounded upward, if necessary, to the nearest one-sixteenth of one per cent (1/16%)) of the rates per annum, as advised to the Bank by major banks active in the Bucharest interbank market selected by the Bank, at which such banks would offer unsecured deposits in Lei; and

(b) the rate per annum which the Bank determines to be the arithmetic mean (rounded upward, if necessary, to the nearest one-sixteenth of one per cent (1/16%)) of the rates per annum, as advised to the Bank by major banks active in the Bucharest interbank market selected by the Bank, at which such banks would take and pay interest on deposits in Lei;

in each case, (i) for an amount comparable to such part of the Lei denominated portion of the Loan to be so prepaid, cancelled, accelerated or otherwise redenominated (as applicable), and (ii) for a three-month period, on the date on which the Unwinding Costs payable by the Borrower in accordance with Section 3.10 of the Standard Terms and Conditions are calculated by the Bank;

"Unwinding Cost Base Amount"

has the meaning given to such expression in Section 3.10 of the Standard Terms and Conditions.

Section 1.03. Interpretation

(a) In this Agreement, a reference to a specified Article, Section or Schedule shall, except where stated otherwise in this Agreement, be construed as a reference to that specified Article or Section of, or Schedule to, this Agreement.

(b) In this Agreement, for avoidance of doubt, phrase "Euro denominated portion of the Loan" shall mean the sum of the portion of the Loan drawn down in Euro and the portion of Loan redenominated into Euro from Lei pursuant to Section 2.02(j).

ARTICLE II - PRINCIPAL TERMS OF THE LOAN

Section 2.01. Amount and Currency

The Bank agrees to lend to the Borrower, on the terms and conditions set forth or referred to in this Agreement, the amount of EUR 88,790,000 million and RON 204,047,921.

Section 2.02. Other Financial Terms of the Loan

- (a) The Minimum Drawdown Amount shall be (i) EUR 250,000, with respect to the Euro denominated portion of the Loan, and (ii) RON 750,000, with respect to the Lei denominated portion of the Loan.
- (b) The Minimum Prepayment Amount shall be (i) EUR 5 million, with respect to the Euro denominated portion of the Loan, and (ii) RON 15 million, with respect to the Lei denominated portion of the Loan.
- (c) The Minimum Cancellation Amount shall be (i) EUR 5 million, with respect to the Euro denominated portion of the Loan, and (ii) RON 15 million, with respect to the Lei denominated portion of the Loan.
- (d) Subject to Section 2.02(j)(2)(B)(2), the Interest Payment Dates with respect to Lei denominated portion of the Loan shall be 6 February, 6 May, 6 August and 6 November of each year (each the "Lei Interest Payment Date"). The Interest Payment Dates with respect to Euro denominated portion of the Loan shall be 6 February, and 6 August of each year (each the "Euro Interest Payment Date").
- (e) Assuming full disbursement of the Loan before the first Loan Repayment Date on which a portion of the principal of the Loan is repaid, the Borrower shall repay the principal of the Loan on the following dates and in following amounts:

Loan Repayment Date	Principal Amount Due	
	Euro denominated portion of the Loan (in EUR)	Lei denominated portion of the Loan (in RON)
6 February 2010	3,700,000	4,250,000
6 May 2010		4,250,000
6 August 2010	3,700,000	4,250,000
6 November 2010		4,250,000
6 February 2011	3,700,000	4,250,000
6 May 2011		4,250,000
6 August 2011	3,700,000	4,250,000
6 November 2011		4,250,000
6 February 2012	3,700,000	4,250,000
6 May 2012		4,250,000
6 August 2012	3,700,000	4,250,000
6 November 2012		4,250,000
6 February 2013	3,700,000	4,250,000
6 May 2013		4,250,000
6 August 2013	3,700,000	4,250,000
6 November 2013		4,250,000
6 February 2014	3,700,000	4,250,000
6 May 2014		4,250,000
6 August 2014	3,700,000	4,250,000
6 November 2014		4,250,000

6 February 2015	3,700,000	4,250,000
6 May 2015		4,250,000
6 August 2015	3,700,000	4,250,000
6 November 2015		4,250,000
6 February 2016	3,700,000	4,250,000
6 May 2016		4,250,000
6 August 2016	3,700,000	4,250,000
6 November 2016		4,250,000
6 February 2017	3,700,000	4,250,000
6 May 2017		4,250,000
6 August 2017	3,700,000	4,250,000
6 November 2017		4,250,000
6 February 2018	3,700,000	4,250,000
6 May 2018		4,250,000
6 August 2018	3,700,000	4,250,000
6 November 2018		4,250,000
6 February 2019	3,700,000	4,250,000
6 May 2019		4,250,000
6 August 2019	3,700,000	4,250,000
6 November 2019		4,250,000
6 February 2020	3,700,000	4,250,000
6 May 2020		4,250,000
6 August 2020	3,700,000	4,250,000
6 November 2020		4,250,000
6 February 2021	3,700,000	4,250,000
6 May 2021		4,250,000
6 August 2021	3,690,000	4,250,000
6 November 2021		4,297,921

Notwithstanding the foregoing, in the event that (i) the Borrower does not draw down the entire Loan amount prior to the first Loan Repayment Date specified in this Section 2.02.(e), and (ii) the Bank extends the Last Availability Date specified in Section 2.02.(f) below to a date which falls after such first Loan Repayment Date, then the amount of each drawdown made on or after the first Loan Repayment Date shall be allocated for repayment in equal amounts to the several relevant Loan Repayment Dates which fall after the date of such drawdown (with the Bank adjusting the amounts so allocated as necessary so as to achieve whole numbers in each case). The Bank shall, from time to time, notify the Borrower of such allocations, if necessary. In addition, notwithstanding the foregoing, in the event of redenomination of any part of the Lei denominated portion of the Loan into Euro, such redenominated portion of the Loan shall be allocated for repayment in equal amounts to those remaining Loan Repayment Dates which are Euro Interest Payment Dates.

Amounts drawn down in Euro shall be repaid in Euro and amounts drawn down in Lei shall be repaid in Lei. Notwithstanding the preceding sentence, upon redenomination of any part of the Lei denominated portion of the Loan into Euro pursuant to Section 2.02(j), all amounts due under this Loan Agreement with respect to such redenominated part of the Loan shall be payable in Euro.

(f) The Last Availability Date shall be 31 December 2010, or such later date that the Bank may in its discretion establish and notify to the Borrower.

(g) The rate of the Commitment Charge shall be 0.5% per annum. The Commitment Charge with respect the Euro denominated portion of the Loan shall be payable in Euro and with respect to the Lei denominated portion of the Loan shall be payable in Lei.

(h) Interest Rate

(1) The Loan is subject to a Variable Interest Rate. For purposes of Section 3.04(b) of the Standard Terms and Conditions, the Relevant Market Interest Rate shall be as provided in Section 1.02. For avoidance of doubt, the Lei denominated portion of the Loan shall be subject to the applicable Relevant Market Interest Rate specified in sub-paragraph (b) of the Relevant Market Interest Rate definition in Section 1.02 and the Euro denominated portion of the Loan shall be subject to the applicable Relevant Market Interest Rate specified in sub-paragraph (a) of the Relevant Market Interest Rate definition in Section 1.02.

(2) Notwithstanding the foregoing, the Borrower may, as an alternative to paying interest at a Variable Interest Rate on all or any part of the Euro denominated portion of the Loan then outstanding, elect to pay interest at a Fixed Interest Rate on such portion of the Loan, as follows:

(A) The Borrower may only exercise such option if:

(i) at the time of exercise no event specified in Section 7.01 of the Standard Terms and Conditions (and no event which with notice and/or lapse of time would become such an event) has occurred and is continuing; and

(ii) the principal amount of the part of the Euro denominated portion of the Loan which is being converted from a Variable Interest Rate to a Fixed Interest Rate is not less than EUR 5 million.

(B) The Borrower shall exercise such option by notice to the Bank not less than five Business Days prior to the proposed Interest Fixing Date. Such notice shall, unless the Bank otherwise agrees, be irrevocable and shall specify the Interest Fixing Date and the Interest Conversion Date selected by the Borrower and the principal amount of the Loan to be converted to a Fixed Interest Rate.

(C) Commencing on the Interest Conversion Date, the part of the Euro denominated portion of the Loan being converted (as specified in the Borrower's notice) shall be subject to a Fixed Interest Rate. For purposes of Section 3.04(a) of the Standard Terms and Conditions, the Relevant Market Interest Rate shall be the forward fixed interest rate for Euro which is available to the Bank in the interest rate swap market on such Interest Fixing Date for the period commencing on such Interest Conversion Date and ending on the final Loan Repayment Date, taking into account the principal repayment and interest payment schedules for the Loan. The Bank shall

determine the Fixed Interest Rate on such Interest Fixing Date and promptly give notice thereof to the Borrower.

(D) The Bank may at any time elect to consolidate all Fixed Interest Rates then applicable to portions of the Loan into a single Fixed Interest Rate equal to the weighted average of the Fixed Interest Rates then applicable to portions of the Loan. The Bank shall determine such consolidated Fixed Interest Rate and promptly give notice thereof to the Borrower. Such consolidated Fixed Interest Rate shall be applicable to all portions of the Loan then bearing interest at Fixed Interest Rates commencing on the Euro Interest Payment Date immediately following the notice from the Bank to the Borrower.

(i) The Borrower shall pay principal of and interest (including default interest) on, prepay principal and pay any fees and costs with respect to any portion of the Loan in the currency applicable to such portion of the Loan, provided, however, if the Bank redenominates the Lei denominated portion of the Loan into Euro pursuant to Section 2.02(j), such payments shall be made in Euro.

(j) Market Disruption

(1) With respect to any part of the Lei denominated portion of the Loan;

(A) if, prior to any Lei Interest Period, the Bank determines (in its sole discretion) that, with respect to such portion of the Loan: (i) it is unable to determine the Relevant Market Interest Rate for such Lei Interest Period; or (ii) it will not be able to obtain funding in Lei in the amount of such portion of the Loan for such Lei Interest Period; or (iii) the Bank's All-in Cost for obtaining funding of such portion of the Loan for such Lei Interest Period exceeds or (if the Bank were to obtain such funding) would exceed the RBOR Reference Rate for a period equal to such Lei Interest Period (as determined at the beginning of such Lei Interest Period) plus 2% per annum; or

(B) if at any time, the Bank determines (in its sole discretion) that (i) it is unable to obtain funding in Lei in the amount of such portion of the Loan in order to refinance and/or roll-over related maturing Lei funding arrangements within any Lei Interest Period or (ii) the Bank's All-in Cost for any Lei Interest Period for obtaining or maintaining Lei funding for such portion of the Loan exceeds or (if the Bank were to obtain such funding) would exceed the RBOR Reference Rate for a period equal to such Lei Interest Period (as determined at the beginning of such Lei Interest Period) plus 2% per annum;

then, the Bank shall be entitled to implement and enforce the market disruption provisions set forth in Section 2.02(j)(2) and (3) below (as applicable) by notifying the Borrower of the occurrence of the relevant Market Disruption Event(s) and, subject to Section 2.02(j)(7), to suspend any Drawdown then requested in Lei by the Borrower pending resolution of such Market Disruption Event(s) in accordance with this Section 2.02(j).

(2) If there occurs a Market Disruption Event other than a Market Disruption Event referred to in Section 2.02(j)(1)(B)(i), then:

(A) promptly after giving a notice of occurrence of such Market Disruption Event, the Bank shall negotiate with the Borrower in good faith with a view to agreeing on an alternative basis for funding such part of the Lei denominated portion of the Loan and calculating the interest rate from time to time applicable thereto. If, within thirty (30) days from the date of such notice (such date being referred to in this Section 2.02(j) as the "MDE Alternative Resolution Termination Date"), the Bank and the Borrower have agreed in writing upon such an alternative basis, interest shall accrue on the such portion of the Loan in accordance with such alternative basis (i) in the case of any Market Disruption Event referred to in Section 2.02(j)(1)(A), from the beginning of the Lei Interest Period commencing on or immediately after the date on which the Borrower shall have been notified of the occurrence of the relevant Market Disruption Event, or (ii) in the case of a Market Disruption Event referred to in Section 2.02(j)(1)(B)(ii), from the first date of the Lei Interest Period during which the Borrower shall have been notified of the occurrence of such Market Disruption Event; and

(B) if the Bank and the Borrower fail to agree on such an alternative basis by the MDE Alternative Resolution Termination Date as provided for in Section 2.02(j)(2)(A), then the Bank may elect, at its sole discretion, by sending to the Borrower a written notice thereof, either:

(1) to redenominate such part of the Lei denominated portion of the Loan into Euro as of the date which is two Business Days after the MDE Alternative Resolution Termination Date and a new Euro Interest Period shall commence on the date of such redenomination; provided that:

(i) in the case of any Market Disruption Event referred to in Section 2.02(j)(1)(A), the rate of interest to apply to such portion of the Loan during the period commencing from the beginning of the applicable Interest Period commencing on or immediately after the date on which the Borrower shall have been notified of the occurrence of the relevant Market Disruption Event to the date of such redenomination shall be determined by the Bank by reference to the Margin, plus the Bank's All-in Cost of funding such portion of the Loan during such period;

(ii) in the case of a Market Disruption Event referred to in Section 2.02(j)(1)(B)(ii), the rate of interest to apply to such portion of the Loan during the period commencing from the beginning of the applicable Interest Period during which the Borrower shall have been notified of the occurrence of such Market Disruption Event to the date of such redenomination shall be determined by the Bank by reference to the Margin, plus the Bank's All-in Cost of funding such portion of the Loan during such period; and

- (iii) for the new Euro Interest Period starting on the date of such redenomination and any other Interest Period thereafter, the Bank shall determine for each of such Euro Interest Periods the rate of interest to apply to such portion of the Loan so redenominated by reference to the Margin, plus the applicable Relevant Market Interest Rate as applicable to Drawdowns denominated in Euro as set forth herein; or
- (2) effective from the first day of the Lei Interest Period during which the Borrower shall have been notified of the occurrence of the relevant Market Disruption Event, to determine, for each Lei Interest Period, the interest accruing on such portion of the Lei denominated portion of the Loan by reference to the Margin plus All-in Cost of funding such portion of the Loan; provided that (i) the Bank shall have the right, in its discretion, to change the duration of the Interest Period (including the Interest Period during which the Borrower shall have been notified of the occurrence of the relevant Market Disruption Event) and accordingly an Interest Payment Date by sending to the Borrower a written notice thereof, and (ii) any such change to an Interest Period (or Interest Payment Date) shall take effect on the date specified by the Bank in such notice.
- (3) If there occurs at any time a Market Disruption Event as described in Section 2.02(j)(1)(B)(i), then the Bank shall be forthwith entitled, without further delay but only subject to a mere notification to the Borrower, to redenominate such part of the Lei denominated portion of the Loan into Euro as of any Business Day as may be selected by the Bank, acting in its sole discretion. In such case (i) the interest accrued on such portion of the Loan for the period commencing from the beginning of the Lei Interest Period during which the Borrower shall have been notified of the occurrence of such Market Disruption Event to the date of such redenomination shall be determined by the Bank by reference to the Margin, plus the Bank's All-in Cost of funding such portion of the Loan during such period, and (ii) a new Interest Period shall commence on the date of such redenomination and Section 2.02(j)(2)(B)(1)(iii) shall apply *mutatis mutandis*.
- (4) For purposes of this Section 2.02(j), the equivalent in Euro of any amount denominated in Lei shall be determined by using the exchange rate at which the Bank is able to purchase Lei for Euro.
- (5) For the avoidance of doubt, this Section 2.02(j) shall apply exclusively to situations which are beyond the Bank's reasonable control, including, without limitation, in cases where it is or becomes unlawful in any jurisdiction for the Bank to make, maintain or fund any part of the Lei denominated portion of the Loan, whether totally or partially, or in case of any illiquidity or unavailability of any Lei based funding instrument. For the further avoidance of any doubt, in the event that the foregoing provisions of this Section 2.02(j) shall not apply for any reason, the Borrower shall continue to pay interest under the Loan at the rate which it would have been liable to pay but for the occurrence of the relevant Market Disruption Event(s).

(6) Notwithstanding Section 3.04(b)(iv), of the Standard Terms and Conditions, upon occurrence of the Market Disruption Event, the Bank shall determine the interest rate and All-in Cost applicable to such Lei Interest Period and any subsequent relevant Interest Period and give notice thereof not later than the last day of such Interest Period.

(7) Notwithstanding the last paragraph of Section 2.02(j)(1), upon occurrence of any Market Disruption Event, the Bank shall, upon the Borrower's request, redenominate into Euro, at a rate available to the Bank, any requested but not yet disbursed Lei denominated Drawdowns as of any Business Day as may be selected by the Bank, acting in its sole discretion. In such case Section 2.02(j)(2)(B)(1)(iii) shall apply *mutatis mutandis*.

Section 2.03. Drawdowns and Special Accounts

(a) The Available Amount may be drawn down from time to time in accordance with the provisions of Schedule 2 to finance expenditures made (or, if the Bank so agrees, to be made) in respect of the reasonable cost of goods, works and services required for the Project and the Front-end Commission.

(b) The Borrower hereby authorises the Bank to draw down from the Available Amount an amount equal to the Front-end Commission and pay to itself the Front-end Commission on behalf of the Borrower if the Borrower notifies the Bank to do so not later than three days after the Effective Date.

(c) The Borrower shall, for purposes of the Project, open and maintain special deposit accounts each denominated in the applicable Loan Currency at a commercial bank acceptable to the Bank on terms and conditions satisfactory to the Bank, including appropriate protection against set-off, seizure and attachment. If the Borrower wishes to make Drawdowns for deposit into, and direct payments out of, any Special Account (instead of Drawdowns pursuant to Section 2.03(a)), such Drawdowns shall be made in accordance with the provisions of Schedule 3.

Section 2.04. Authorised Representative for Drawdowns

The General Director of the Project Entity is designated as the Borrower's Authorised Representative for the purpose of taking any action required or permitted to be taken under the provisions of Section 2.03(a) and under the provisions of Sections 3.01 and 3.02 of the Standard Terms and Conditions.

ARTICLE III - EXECUTION OF THE PROJECT

Section 3.01. Other Affirmative Project Covenants

In addition to the general undertakings set forth in Articles IV and V of the Standard Terms and Conditions, the Borrower shall, unless the Bank otherwise agrees:

- (a) make available to the Project Entity, pursuant to a Subsidiary Loan Agreement the proceeds of the Loan for the purpose of implementation of the Project;
- (b) exercise its rights under the Subsidiary Loan Agreement in such manner as to protect the interests of the Borrower and the Bank, to comply with the provisions of this Agreement and to accomplish the purposes for which the Loan is made;
- (c) not, except as the Bank otherwise agrees, assign, amend, abrogate or waive any provision of the Subsidiary Loan Agreement in a manner which would adversely affect the Project and the Loan;
- (d) cause the Project Entity to perform all of its obligations under the Project Agreement, including without limitation its obligations relating to:
 - (1) establishment and operation of a project implementation unit as provided for in Section 2.03 of the Project Agreement;
 - (2) procurement of goods, works and services for the Project as provided for in Section 2.04 of the Project Agreement;
 - (3) environmental matters as provided for in Section 2.05 of the Project Agreement;
 - (4) employment and use of consultants to assist in the implementation of the Project as provided for in Section 2.06 of the Project Agreement;
 - (5) preparation and submission of reports on matters relating to the Project and to the Project Entity's operations as provided for in Section 2.07 of the Project Agreement;
 - (6) maintenance of procedures, records and accounts, preparation, auditing and submission to the Bank of financial statements and furnishing to the Bank any other relevant information relating to the Project or the Project Entity's operations as provided for in Section 3.01 of the Project Agreement;
 - (7) compliance with all covenants regarding financial and operational aspects of the Project and the Project Entity as provided for in Sections 3.02, 3.03 and 3.04 of the Project Agreement;
 - (8) by 31 December 2008, awarding, as a pilot project, at least one performance-based road maintenance contract on a motorway and one such contract on a national road other than a motorway, and, within 18 months from such award, approving a plan, in form and substance satisfactory to the Bank, for introduction of such performance based contracts for operation and maintenance of the national roads network and including roads rehabilitation activities/works;
- (e) take, or cause to be taken, all additional action necessary to provide adequate funds (including the Borrower's contributions to the road projects for the completion of the Project);
- (f) commencing in 2007 Fiscal Year, ensure that the annual road maintenance expenditure on physical works for the national roads network as stated in the Borrower's

annual budget is not less than EUR 10,000 (or any equivalent thereof in other currencies) per carriageway-kilometre of road under the control of the Project Entity;

(g) by 31 December 2007, implement the key recommendations, accepted by the Borrower, related to the requirements for EU accession of Romania of the EU—financed road user charging study and in form and substance acceptable to the Bank, to ensure that (i) the road user charges imposed on different categories of vehicles generally reflect the cost that such vehicles impose on the road network; and (ii) revenues raised from road user charges are sufficient to cover at least the operation, maintenance and renewal needs of all road classes;

(h) by 31 December 2007, prepare and submit for approval of the Romanian legislative branch new legislation relating to the installation, maintenance, repair and relocation of any utility related structures in, above and under the roads;

(i) at all times maintain all necessary arrangements with the Project Entity and the Ministry of Transport, Construction and Tourism of Romania to ensure satisfactory level of funding (including, among others, from budgetary allocations) for the operation and maintenance of roads and for the payment of debt service on the Loan (through either satisfactory levels of vignette charges, the Borrower's contributions to the road projects and budgetary contribution);

(j) not approve any other investment programme or financing with respect to any other road project in Romania (including issuance of guarantees) which would adversely affect the implementation of the Project or any part thereof, or which would reduce the availability of the Borrower's contributions to the road projects required for the maintenance of the existing national roads network at a satisfactory level and the implementation of the Road Sector Investment Programme;

(k) by 31 December 2008, implement necessary changes to Romanian law, in form and substance satisfactory to the Bank, to allow for publicly funded long-term road operation and maintenance performance-based contract; and

(l) ensure that all road investments of the Borrower in excess of EUR 5 million (or the equivalent thereof) have an economic internal rate of return of at least 10%.

ARTICLE IV – SUSPENSION AND CANCELLATION

Section 4.01. Suspension

The following are specified for purposes of Section 7.01(a)(xiv) of the Standard Terms and Conditions:

(a) the legislative and regulatory framework applicable to the road sector in the territory of the Borrower shall have been amended, suspended, abrogated, repealed or waived;

(b) the Statutes of the Project Entity shall have been amended, suspended, abrogated, repealed or waived;

- (c) control of the Project Entity shall have been transferred to a party other than the Borrower; and
- (d) the Project Entity shall have failed to perform any of its obligations under the Subsidiary Loan Agreement that have an adverse effect on the Project and the ability of the Borrower to comply with its obligations under this Agreement (including, without limitation, repayment of the Loan).

Section 4.02. Cancellation

If at any time the Bank determines that a payment from, or any use of, any Special Account has been made inconsistently with the requirements of Schedule 3 and establishes the amount of the Loan as to which such misuse applies, the Bank may, by notice to the Borrower, terminate the right of the Borrower to make Drawdowns with respect to such amount. Upon the giving of such notice, such amount of the Loan shall be cancelled.

ARTICLE V - EFFECTIVENESS

Section 5.01. Conditions Precedent to Effectiveness

The following are specified for purposes of Section 9.02(c) of the Standard Terms and Conditions as additional conditions to the effectiveness of this Agreement and the Project Agreement:

- (a) the Project Agreement, in form and substance satisfactory to the Bank, has been executed and delivered and all conditions precedent to its effectiveness, except only the effectiveness of this Agreement, have been fulfilled;
- (b) the Subsidiary Loan Agreement, in form and substance satisfactory to the Bank, has been executed and delivered and all conditions precedent to its effectiveness or to the right of the Project Entity to make drawings thereunder, except only the effectiveness of this Agreement, have been fulfilled;
- (c) the EIB Agreement has been executed by the parties to such agreement;
- (d) the Project Entity has appointed the PIU satisfactory to the Bank;
- (e) to the Bank's knowledge, the Borrower is in compliance with all material covenants of any agreement between the Borrower and the Bank relating to the road construction and maintenance.

Section 5.02. Legal Opinions

- (a) For purposes of Section 9.03(a) of the Standard Terms and Conditions, the opinion or opinions of counsel shall be given on behalf of the Borrower by the legal

department of the Ministry of Public Finance and the following are specified as additional matters to be included in the opinion or opinions to be furnished to the Bank:

- (1) the Subsidiary Loan Agreement has been duly authorised by, and delivered on behalf of, the Borrower and constitutes a valid and legally binding obligation of the Borrower, enforceable in accordance with its terms.
- (b) For purposes of Section 9.03(c) of the Standard Terms and Conditions, the opinion or opinions of counsel shall be given on behalf of the legal department of the Project Entity and the following are specified as additional matters to be included in the opinion or opinions to be furnished to the Bank:
 - (1) the Subsidiary Loan Agreement has been duly authorised or ratified by, and executed and delivered on behalf of, the Project Entity and constitutes a valid and legally binding obligation of the Project Entity, enforceable in accordance with its terms.

Section 5.03. Termination for Failure to Become Effective

The date 180 days after the date of this Agreement is specified for purposes of Section 9.04 of the Standard Terms and Conditions.

ARTICLE VI - MISCELLANEOUS

Section 6.01. Notices

The following addresses are specified for purposes of Section 10.01 of the Standard Terms and Conditions:

For the Borrower:

Romania
Ministry of Public Finance
Apolodor Street No. 17
Bucharest-5
Romania

Attention: General Department of External Public Finance

Fax: +4021 312 6792

For the Bank:

European Bank for Reconstruction and Development
One Exchange Square
London EC2A 2JN
United Kingdom

Attention: Operation Administration Unit

Fax: +44-20-7338-6100

Telex: 8812161

Answerback: EBRD L G

IN WITNESS WHEREOF, the parties hereto, acting through their duly authorised representatives, have caused this Agreement to be signed in four copies and delivered at Bucharest, Romania as of the day and year first above written.

ROMANIA

By: _____
Name:
Title:

**EUROPEAN BANK
FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT**

By: _____
Name:
Title:

For the Borrower:

Romania
Ministry of Public Finance
Apolodor Street No. 17
Bucharest-5
Romania

Attention: General Department of External Public Finance

Fax: +4021 312 6792

For the Bank:

European Bank for Reconstruction and Development
One Exchange Square
London EC2A 2JN
United Kingdom

Attention: Operation Administration Unit

Fax: +44-20-7338-6100

Telex: 8812161

Answerback: EBRD L G

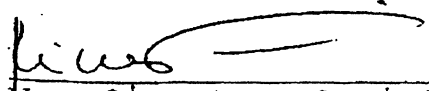
IN WITNESS WHEREOF, the parties hereto, acting through their duly authorised representatives, have caused this Agreement to be signed in four copies and delivered at Bucharest, Romania as of the day and year first above written.

ROMANIA

By: 

Name: SEBASTIAN TEODOR GHEORGHE VLAESCU
Title: MINISTER OF PUBLIC FINANCE

EUROPEAN BANK
FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT

By: 

Name: RICCARDO PULITI
Title: DIRECTOR

SCHEDULE 1 - DESCRIPTION OF THE PROJECT

1. The purpose of the Project is to assist the Borrower in (i) construction of the new Constanta bypass (22.9 km); (ii) rehabilitation of ten major/strategic bridges in the Constanta region; (iii) reconstruction of certain road sections and bridges on the national roads network damaged by the 2005 floods; (iv) detail design, procurement and supervision of the works, (v) undertaking land acquisition; and (vi) development of a pilot operation and maintenance performance-based contract for a network area of national roads.

2. The Project consists of the following Parts, subject to such modifications thereof as the Bank and the Borrower may agree upon from time to time:

Part A:

Part A-1 – Construction of the 22.9 km new Constanta bypass;

Part A-2 – Rehabilitation of ten major/strategic bridges; and

Part A-3 – Implementation of 120 sub-projects comprising reconstruction of road sections and bridges on the national roads network damaged by the 2005 floods.

Part B:

Part B-1 – Detailed design, assistance with procurement and works supervision for the works included in Part A-1, Part A-2 and Part A-3;

Part B-2 – Technical and legal assistance with land acquisition for Part A-1; and

Part B-3 – Technical, financial and legal assistance with the development and implementation of a pilot operation and maintenance performance-based contract for a network area of national roads.

3. The Project is expected to be completed by 31 December 2010.

SCHEDULE 2 - CATEGORIES AND DRAWDOWNS

The table attached to this Schedule sets forth the Categories, the amount of the Loan allocated to each Category and the percentage of expenditures to be financed in each Category.

Attachment to Schedule 2

Category	Amount of the Loan Allocated in the Loan Currency	Percentage of Expenditures to be Financed
(1) Works for Part A-1	Equivalent of EUR 79,050,000	57.2% of contract value (excluding land acquisition, taxes & duties)
(2) Works for Part A-2	Equivalent of EUR 10,950,000	57.2% of contract value (excluding land acquisition, taxes & duties)
(3) Works for Part A-3	Equivalent of EUR 41,120,000	100% of contract value (excluding land acquisition, taxes & duties)
(4) Consulting services for Part B-1	Equivalent of EUR 9,430,000	100% of contract value (excluding taxes & duties)
(5) Consulting services for Part B-2	Equivalent of EUR 1,000,000	100% of contract value (excluding taxes & duties)
(6) Consulting services for Part B-3	Equivalent of EUR 2,000,000	100% of contract value (excluding taxes & duties)
(7) Front-end Commission	Equivalent of EUR 1,450,000	100%
Total	Equivalent of EUR 145,000,000	

SCHEDULE 3 - SPECIAL ACCOUNTS

1. For purposes of this Schedule, the following terms shall have the following meanings:

"Eligible Category" means Part A-3 of the Project.

"Eligible Expenditures" means expenditures in respect of the reasonable cost of goods, works and services required for the Project which are to be financed out of the proceeds of the Loan and which are allocated from time to time to the Eligible Category in accordance with the provisions of Schedule 2.

"Special Account Maximum Balance" means, with respect to the Euro denominated Special Account, an amount equal to EUR 1,500,000 and with respect to the Lei denominated Special Account, an amount equal to RON 4,500,000.

"Special Account Minimum Drawdown Amount" means with respect to the Euro denominated Special Account, an amount equal to EUR 500,000 and with respect to the Lei denominated Special Account, an amount equal to RON 1,500,000.

2. Payments out of any Special Account shall be made exclusively for Eligible Expenditures in accordance with the provisions of this Schedule.

3. After the Bank has received evidence satisfactory to it that the Special Accounts have been duly opened in accordance with terms and conditions acceptable to the Bank, including appropriate protection against set-off, seizure and attachment, the Borrower may draw down from the Available Amount and deposit into the applicable Special Account an initial amount that shall not exceed the applicable Special Account Maximum Balance and shall not be less than the applicable Special Account Minimum Drawdown Amount. For avoidance of doubt, the Euro denominated Drawdowns shall be deposited only into the Euro denominated Special Account and the RON denominated Drawdowns shall be deposited only into the RON denominated Special Account.

4. Thereafter, the Borrower may draw down additional amounts from the Available Amount and deposit such amounts into the applicable Special Account, subject to the limitations specified in paragraph 6 below and satisfaction of the following conditions for each requested Drawdown:

(a) The Borrower shall have submitted to the Bank account statements and documents, and any other evidence requested by the Bank, to demonstrate that amounts disbursed from such Special Account have been properly applied.

(b) After giving effect to the requested Drawdown and deposit of the amount of such Drawdown into a Special Account, the balance of such Special Account shall not exceed the applicable Special Account Maximum Balance.

(c) Except as the Bank may from time to time agree, the amount of the requested Drawdown for deposit into a Special Account shall not be less than the applicable Special Account Minimum Drawdown Amount.

5. Without prejudice to the requirement of paragraph 4(a) above, the Borrower shall furnish, at any time the Bank may reasonably request, a report on the balance and other details of any Special Account, including account statements and such other documents and evidence as the Bank may request to show that payments made from such Special Account have been made in accordance with the requirements set forth in this Schedule.

6. Notwithstanding the provisions of paragraph 4 of this Schedule, the Borrower shall not, unless the Bank otherwise agrees, draw down funds from the Available Amount for deposit into any Special Account:

(a) if, at any time, the Bank has determined that all further Drawdowns should be made in accordance with the provisions of Section 2.03(a); or

(b) once the Available Amount allocated to the Eligible Category equals twice the amount of the applicable Special Account Maximum Balance.

Thereafter, Drawdowns allocated to the Eligible Category shall follow such procedures as the Bank may specify by notice to the Borrower. Such further Drawdowns shall be made only after and to the extent that the Bank has been satisfied that all amounts remaining on deposit in any Special Account as of the date of such notice will be utilised in making payments for Eligible Expenditures.

7. If the Bank determines at any time that any payment out of, or any use of, any Special Account:

(a) was made for an expenditure or in an amount not eligible pursuant to paragraph 2 of this Schedule; or

(b) was not justified by the evidence furnished to the Bank;

then the Bank may require the Borrower to:

(1) provide such additional evidence as the Bank may request; and/or

(2) deposit into any Special Account (or, if the Bank so requests, repay to the Bank) an amount equal to the amount of such payment or the portion thereof not so eligible or justified.

In the event the Bank makes such a determination under (a) or (b) above, no further Drawdowns shall, unless the Bank otherwise agrees, be made for deposit into any Special Account until such time as the Borrower has either (A) deposited into such Special Account or repaid to the Bank an amount equal to the amount of such payment (or portion thereof) determined not to be eligible or justified, or (B) provided additional

evidence satisfactory to the Bank that the amounts previously disbursed from any Special Account were applied properly.

8. If:

(a) the Bank determines at any time that any amount outstanding in the Special Account will not be required to cover further payments for Eligible Expenditures; or

(b) the Bank directs the Borrower to repay to the Bank an amount pursuant to paragraph 7(2);

then the Borrower shall, promptly upon notice from the Bank, prepay to the Bank a portion of the Loan equal to such amount. For this purpose, the requirement that prepayments of the Loan must occur on the applicable Interest Payment Dates shall, subject to paragraph 10 below, be waived.

9. The Borrower may, upon prior notice to the Bank given in accordance with Section 3.07(a) of the Standard Terms and Conditions, prepay on any applicable Interest Payment Date all or any portion of the funds deposited into the Special Accounts.

10. Any prepayment pursuant to paragraph 8 or 9 above shall be made in accordance with Section 3.07 of the Standard Terms and Conditions; provided, however, that (a) notwithstanding Section 3.07(c)(i)(A) of the Standard Terms and Conditions, such prepayment shall not be subject to the Minimum Prepayment Amount, and (b) any prepayment that is made on a date other than the applicable Interest Payment Date shall be subject to payment of Unwinding Costs in accordance with Section 3.10 of the Standard Terms and Conditions. Any prepayment pursuant to paragraph 8 or 9 above shall be applied by the Bank in accordance with Section 3.07(c)(ii) of the Standard Terms and Conditions.