

EXEMPLAR DE LUCRU

(Număr Operațiune 36043)

ACORD DE ÎMPRUMUT

(Proiectul de modernizare a rețelei energetice feroviare)

între

ROMÂNIA

și

**BANCA EUROPEANĂ
PENTRU RECONSTRUCȚIE ȘI DEZVOLTARE**

Datat 19 decembrie 2005

CUPRINS

CUPRINS.....	2
PREAMBUL.....	3
ARTICOLUL I - TERMENI ȘI CONDIȚII STANDARD; DEFINIȚII	4
Secțiunea 1.01. Încorporarea Termenilor și Condițiilor Standard	4
Secțiunea 1.02. Definiții	9
Secțiunea 1.03. Interpretare	10
ARTICOLUL II – TERMENII PRINCIPALI AI ÎMPRUMUTULUI.....	10
Secțiunea 2.01. Valoarea și Valuta	10
Secțiunea 2.02. Alți Termeni Financieri ai Împrumutului	10
Secțiunea 2.03. Trageri	13
Secțiunea 2.04. Reprezentantul Autorizat pentru Trageri.....	14
ARTICOLUL III – EXECUȚIA PROIECTULUI.....	14
Secțiunea 3.01. Alte Clauze Afirmative privind Proiectul	14
ARTICOLUL IV – SUSPENDARE; ACCELERARE; REZILIERE	16
Secțiunea 4.01. Suspendare.....	16
Secțiunea 4.02. Accelerarea Scadenței	16
ARTICOLUL V – INTRAREA ÎN EFECTIVITATE.....	17
Secțiunea 5.01. Condiții Precedente pentru Intrarea în Efectivitate	17
Secțiunea 5.02. Avize Juridice.....	17
Secțiunea 5.03. Rezilierea Datorată Neintrării în Efectivitate	18
ARTICOLUL VI – DIVERSE.....	18
Secțiunea 6.01. Notificări	18
ANEXA 1 – DESCRIEREA PROIECTULUI.....	20
ANEXA 2 –CATEGORII ȘI TRAGERI	21

ACORD DE ÎMPRUMUT

ACORD datat 19 decembrie 2005 între **ROMÂNIA** ("Împrumutatul") 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 promova inițiativa privată și antreprenorială 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 prezentat în Anexa 1, destinat să sprijine Împrumutatul în realizarea investițiilor în (i) infrastructura feroviară de distribuție a energiei electrice și (ii) întreținerea rețelei electrice feroviare, în vederea obținerii unei reduceri a costurilor operaționale și de întreținere ale Agenției de implementare (după cum acest termen este definit mai jos);

AVÂND ÎN VEDERE CĂ Proiectul va fi realizat de Societatea Comercială "Electrificare C.F.R." - S.A., o societate comercială pe acțiuni înființată și funcționând în conformitate cu legislația României ("Agenția de implementare") cu asistență financiară din partea Împrumutatului, în baza termenilor și condițiilor specificate în prezentul Acord și în Acordul de Împrumut Subsidiar (după cum acest termen este definit mai jos);

AVÂND ÎN VEDERE CĂ Agenția de implementare este deținută integral de Compania Tutelară (după cum acest termen este definit mai jos);

AVÂND ÎN VEDERE CĂ Împrumutatul a solicitat sprijin din partea Băncii pentru parte din finanțarea Proiectului;

AVÂND ÎN VEDERE CĂ Banca a convenit în baza celor de mai sus, *printre altele*, să acorde un împrumut Împrumutatului în valoare de până la douăzeci și două de milioane cinci sute de mii Euro (22.500.000 EUR), conform termenilor și condițiilor stabilite sau la care se face referire în prezentul Acord și în acordul de proiect datat cu aceeași dată ca și prezentul Acord dintre Agenția de implementare și Bancă ("Acordul de Proiect", după cum este definit în Termenii și Condițiile Standard).

PRIN ACESTEA, părțile la prezentul convin asupra celor ce urmează:

ARTICOLUL I - TERMENI ȘI CONDIȚII STANDARD; DEFINIȚII

Secțiunea 1.01. Încorporarea Termenilor și Condițiilor Standard

Toate prevederile Termenilor și Condițiilor Standard ale Băncii, date februarie 1999 sunt, prin prezenta clauză, încorporate în și aplicabile acestui Acord, cu aceeași forță juridică și același efect, ca și când ar fi fost în specificate integral aici, în orice caz sub rezerva următoarelor modificări (astfel de prevederi modificate după cum urmează, sunt denumite în prezentul "Termenii și Condițiile Standard");

(a) Definiția "Zilei lucrătoare" din Secțiunea 2.02 a Termenilor și Condițiilor Standard date februarie 1999, va fi modificată, pentru scopurile prezentului Acord, și se va citi după cum urmează:

"Zi lucrătoare"

înseamnă o zi (altă 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 în care Sistemul Trans European de Transfer Automat în Timp Real cu privire la Decontarea în suma brută (TARGET) este deschis;

(b) Pentru scopurile acestui Acord, definiția "Costurilor de administrare suplimentare" din secțiunea 2.02 din Termenii și Condițiile Standard ale Băncii din februarie 1999, va fi modificată a se citi după cum urmează:

"Costurile de administrare suplimentară"

înseamnă valoarea cu care

Fluxul Inițial de

Venituri depășește Fluxul Substituit de Venituri,
unde:

(a) "Flux Inițial de Venituri" înseamnă totalul acestor plăți de capital și dobândă datorate Băncii în Perioada de Calcul (după cum este definit mai jos) cu privire la acea porțiune din Împrumut pentru care este stabilită o Rată Fixă a Dobânzii, dacă această plată anticipată, accelerare sau reziliere nu ar fi avut loc și dacă dobânda s-ar fi acumulat asupra porțiunii respective din Împrumut la Rata Dobânzii de pe Piața Relevantă pentru porțiunea respectivă din Împrumut.

(b) “Flux Substituit de Venituri” înseamnă suma dintre:

(1) totalul valorilor actuale ale oricăror plăți restante de capital și dobândă, care, după luarea în considerare a unei astfel de plăți anticipate, accelerări sau anulări, ar deveni exigibile față de Bancă în Perioada de Calcul cu privire la acea porțiune din Împrumut care este supusă unei Rate Fixe a Dobânzii, dacă s-a acumulat dobândă pentru porțiunea respectivă din Împrumut la Rata Dobânzii de pe Piața Relevantă pentru o astfel de porțiune din Împrumut; și

(2) după caz:

(A) în cazul unei plăți anticipate conform Secțiunii 3.07 din Termenii și Condițiile Standard, valoarea la zi a sumei Împrumutului ce urmează a fi plătită anticipat, determinată prin reducerea acestei sume de la data la care aceasta plată anticipată devine exigibilă și până la Data de Calcul (după cum este definită mai jos) la Rata de Discount (după cum este definită mai jos); și/sau

(B) în cazul oricărei alte plăți anticipate, suma din Împrumut care a fost plătită anticipat; și/sau

(C) în cazul unei accelerări, valoarea la zi a sumei din Împrumut care a fost accelerată, determinată prin reducerea sumei respective de la data la care respectiva accelerare intră în vigoare și până la Data de Calcul, la Rata de Discount; și/sau

(D) în cazul unei rezilieri, valoarea la zi a sumei utilizate din Împrumut care a fost reziliat, determinată prin reducerea sumei

respectiv la Rata de Discount de la Ultima Dată de Tragere până la Data de Calcul.

(c) Pentru scopurile alineatelor (a) și (b)(1) de mai sus, valoarea la zi a fiecărei plăți de capital și dobândă va fi determinată prin reducerea sumei unei astfel de plăți de la data scadenței sale și până la Data de Calcul, utilizând Rata de Discount.

(d) “Data de Calcul” înseamnă:

(1) în cazul unei plăți anticipate conform Secțiunii 3.07 din Termenii și Condițiile Standard, data ce precede cu două Zile Lucrătoare data la care plata anticipată respectivă devine exigibilă sau, la alegerea Băncii, data la care plata anticipată respectivă devine exigibilă;

(2) în cazul oricărei alte plăți anticipate, data la care plata anticipată respectivă este efectuată sau o dată ulterioară stabilită de Bancă la alegerea sa; și

(3) în cazul unei accelerări sau rezilieri, data care precede cu două Zile Lucrătoare data la care accelerarea sau rezilierea respectivă devine efectivă sau, la alegerea Băncii, data la care accelerarea sau rezilierea respectivă devine efectivă.

e) “Perioada de Calcul” înseamnă:

(1) în cazul unei plăți anticipate conform Secțiunii 3.07 din Termenii și Condițiile Standard, perioada care începe la data la care plata anticipată respectivă devine exigibilă și se încheie la Data finală a Rambursării Împrumutului;

(2) în cazul oricărei alte plăți anticipate, perioada care începe la data la care plata anticipată respectivă este efectuată, sau la o dată ulterioară stabilită de Bancă la alegerea

sa, și care se încheie la Data finală a Rambursării Împrumutului; și

(3) în cazul unei accelerări sau rezilieri, perioada care începe la data la care accelerarea sau rezilierea respectivă devine efectivă, și care se încheie la Data finală a Rambursării Împrumutului.

(f) “Rata de Discount” înseamnă coeficientul de discount pentru scadența aplicabilă, derivat din curba par swap pentru Valuta Împrumutului, disponibilă Băncii în cadrul operațiunii de swap a ratei dobânzii pe piața opțiunilor la Data de Calcul.

(c) Secțiunea 3.10 din Termeni și Condiții Standard ale Băncii din luna februarie anul 1999 va fi modificată, pentru scopurile prezentului Acord, și se va citi după cum urmează:

“Secțiunea 3.10. Costuri de administrare suplimentare

(a) Dacă, din orice motiv (inclusiv, dar fără a se limita la aceasta, o accelerare în baza Secțiunii 7.06 din Termenii și Condițiile Standard), orice porțiune din Împrumut, supusă unei Rate Variabile a Dobânzii, devine exigibilă la o altă dată decât ultima zi a unei Perioade [de calcul] a Dobânzii, Împrumutatul va achita Băncii, la cererea acesteia, suma, dacă aceasta există, cu care:

(1) dobânda care s-ar fi acumulat asupra părții respective din Împrumut de la data la care respectiva parte din Împrumut a devenit datorată și plătită până în ultima zi din Perioada actuală a Dobânzii, la o rată egală cu Rata Dobânzii pe Piața Relevantă pentru respectiva parte din Împrumut pentru Perioada respectivă a Dobânzii;

depășește:

(2) dobânda pe care Banca ar putea-o obține dacă ar plasa o sumă egală cu respectiva parte din Împrumut într-un depozit la o bancă cu reputație recunoscută din zona Euro în perioada care începe la data la care partea respectivă din Împrumut devine exigibilă și se încheie în ultima zi din Perioadă curentă a Dobânzii.

(b) Dacă, în orice moment:

(1) Împrumutatul trimite o notificare, conform Secțiunii 3.07 din Termenii și Condițiile Standard, cu privire la plata anticipată a oricărei

porțiuni din Împrumut supusă unei Rate Fixe a Dobânzii, sau Împrumutatul plătește anticipat în alt mod orice astfel de parte din Împrumut;

(2) orice parte din Împrumut supusă unei Rate Fixe a Dobânzii este accelerată conform Secțiunii 7.06 din Termenii și Condițiile Standard sau devine, în alt mod, exigibilă înainte de scadența sa declarată; sau

(3) orice parte din Împrumut care este supusă unei Rate Fixe a Dobânzii este revocată conform Secțiunii 3.08, 7.02 sau 7.06 din Termenii și Condițiile Standard sau este revocată într-un alt mod;

Împrumutatul, pe lângă plata taxelor administrative aferente plății anticipate, a taxelor de reziliere sau a altor sume plătibile în legătură cu acestea, va achita Băncii, la cerere, valoarea oricăror Costuri de administrare suplimentare, cu condiția ca dacă valoarea respectivelor Costuri de administrare suplimentare este negativă, Banca, la următoarea Dată de Plată a Dobânzii, îl va credita pe Împrumutat, în Valuta Împrumutului, cu valoarea Costurilor de administrare suplimentare în cauză.

(c) În cazul în care orice sumă scadentă este achitată la o altă dată decât ultima zi a unei Perioade de Neplată a Dobânzii, Împrumutatul va achita Băncii, la cerere, acea sumă, dacă aceasta există, cu care:

(1) dobânda care s-ar fi acumulat asupra respectivei sume scadente de la data primirii acesteia până în ultima zi a Perioadei de Neplată a Dobânzii aplicabile la data respectivă, la o rată egală cu rata specificată în Secțiunea 3.09(a)(iii) din Termenii și Condițiile Standard pentru Perioada respectivă de Neplată a Dobânzii.

depășește:

(2) dobânda pe care Banca ar putea-o obține dacă ar fi să plaseze o sumă egală cu respectiva sumă scadentă într-un depozit la o bancă cu reputație recunoscută pe piața interbancară din zona Euro pentru perioada care începe la data primirii respectivei sume scadente și se încheie în ultima zi din Perioada de Neplată a Dobânzii aplicabilă la data respectivă.

(d) Un certificat emis de Bancă cu privire la orice sumă plătabilă conform Secțiunii 3.10 va avea caracter definitiv, concludent și obligatoriu pentru Împrumutat, cu excepția cazului în care Împrumutatul oferă Băncii dovezi satisfăcătoare cu privire la faptul că respectivul certificat conține erori evidente.”

Secțiunea 1.02. Definiții

Oriunde sunt folosiți în cadrul prezentului Acord (inclusiv în Preambul și în Anexe), cu excepția cazului în care se specifică altfel sau în care contextul cere altfel, termenii definiți în Preambul vor avea înțelesurile ce le sunt atribuite în respectivul articol, termenii definiți în Termenii și Condițiile Standard vor avea înțelesurile ce le sunt atribuite în respectivul document, iar termenii următori vor avea următoarele înțelesuri:

“Reprezentantul Autorizat al Împrumutatului”	înseamnă Ministrul Finanțelor Publice al Împrumutatului, cu excepțiile specificate în Secțiunea 2.04.
“Autorizația de Distribuție a Energiei Electrice”	va avea înțelesul atribuit acesteia în Acordul de Proiect.
“An Fiscal”	înseamnă anul fiscal al Împrumutatului, care începe la data de 1 ianuarie a fiecărui an.
“Plan de Afaceri pe Cinci Ani”	va avea înțelesul atribuit acestuia în Acordul de Proiect.
“Data de Conversie a Dobânzii”	înseamnă o Dată de Plată a Dobânzii aleasă de către Împrumutat în conformitate cu Secțiunea 2.02(h)(2)(B) a prezentului Acord.
“Data de Fixare a Dobânzii”	înseamnă o Zi Lucrătoare aleasă de către Împrumutat ca atare în conformitate cu Secțiunea 2.02(h)(2)(B) a prezentului Acord.
“Compania Tutelară”	înseamnă Compania Națională de Căi Ferate “C.F.R. – S.A., o societate pe acțiuni organizată în conformitate cu legile române și deținută integral de către Împrumutat.
“UIP” sau “Unitatea de Implementare a Proiectului”	înseamnă unitatea de implementare a proiectului ce urmează a fi înființată și care va opera ca parte a Responsabilului de Proiect în conformitate cu Secțiunea 2.03 a Acordului de Proiect.
“Pagina de Referință”	înseamnă prezentarea ratelor interbancare valabile în zona Euro la depozite în Valuta Împrumutatului, desemnată ca pagina 248 pe Telerate (sau o altă pagină care ar putea înlocui pagina 248 pe Telerate

în scopul prezentării ratelor interbancare valabile în zona Euro la depozite în Valuta Împrumutului).

“Acord de Împrumut Subsidiar” înseamnă acordul de împrumut ce urmează a fi încheiat între Agenția de implementare și autoritățile competente ale Împrumutului conform Secțiunii 3.01(a), după cum astfel de acord de împrumut poate fi amendat periodic și în formă și conținut satisfăcătoare Băncii.

“Convenția de Transfer TEDA” va avea înțelesul atribuit acesteia în Acordul de Proiect.

“Activele rețelei de tracțiune electrică” sau “TEDA” va avea înțelesul atribuit acesteia în Acordul de Proiect.

“Strategia de exploatare a sectorului energetic feroviar” va avea înțelesul atribuit acesteia în Acordul de Proiect.

Secțiunea 1.03. Interpretare

În prezentul Acord, orice referire la un anumit Articol, la o anumită Secțiune sau la o anumită Anexă va fi interpretată, cu excepția cazurilor în care se specifică altfel în prezentul Acord, ca o referire la acel Articolul sau acea Secțiune, sau Anexă la prezentul Acord.

ARTICOLUL II – TERMENII PRINCIPALI AI ÎMPRUMUTULUI

Secțiunea 2.01. Valoarea și Valuta

Banca convine să împrumute Împrumutului, în termenii și condițiile stabilite în prezentul Acord sau la care se face referire în cursul acestuia, suma de până la douăzeci și două milioane cinci sute de mii Euro (22.500.000 EUR).

Secțiunea 2.02. Alți Termeni Financieri ai Împrumutului

- (a) Valoarea Minimă de Tragere va fi de cincizeci de mii Euro (50.000 EUR).
- (b) Valoarea Minimă a Plații Anticipate va fi de trei milioane Euro (3.000.000 EUR).
- (c) Valoarea Minimă de Anulare va fi de trei milioane Euro (3.000.000 EUR).

- (d) Datele de Plată a Dobânzii vor fi 12 mai și 12 noiembrie în fiecare an.
- (e) (1) Împrumutatul va rambursa Împrumutul la următoarele date și în cuantumul următor:

Data Rambursării Împrumutului	Valoarea capitalului Datorat
12 noiembrie 2009	1.323.529 EUR
12 mai 2010	1.323.529 EUR
12 noiembrie 2010	1.323.529 EUR
12 mai 2011	1.323.529 EUR
12 noiembrie 2011	1.323.529 EUR
12 mai 2012	1.323.529 EUR
12 noiembrie 2012	1.323.529 EUR
12 mai 2013	1.323.529 EUR
12 noiembrie 2013	1.323.529 EUR
12 mai 2014	1.323.529 EUR
12 noiembrie 2014	1.323.529 EUR
12 mai 2015	1.323.529 EUR
12 noiembrie 2015	1.323.529 EUR
12 mai 2016	1.323.529 EUR
12 noiembrie 2016	1.323.529 EUR
12 mai 2017	1.323.529 EUR
12 noiembrie 2017	1.323.536 EUR
Total:	22.500.000 EUR

(2) Prin derogare de la prevederile de mai sus, în cazul în care (i) Împrumutatul nu trage întreaga sumă a Împrumutului înainte de prima Dată a Rambursării Împrumutului specificată în prezenta Secțiune 2.02(e), și (ii) Banca prelungește Ultima Dată de Tragere specificată în Secțiunea 2.02(f) de mai jos până la o dată care survine după această primă Dată a Rambursării Împrumutului, atunci suma fiecărei trageri efectuate la, sau după, prima Dată a Rambursării Împrumutului, va fi alocată pentru rambursare în sume egale la Datele de Rambursare a Împrumutului care survin după data tragerii respective (Banca ajustând sumele astfel alocate după cum este necesar în vederea obținerii de sume rotunjite în fiecare dintre cazuri). Periodic, Banca va notifica Împrumutatului aceste alocări.

(f) Ultima Dată de Tragere va fi 1 septembrie 2009, sau o altă dată ulterioară pe care Banca o poate stabili la alegerea sa și o poate comunica Împrumutatului. În cazul în care Suma Disponibilă a Împrumutului, sau orice parte din aceasta, este supusă unei Rate Fixe a Dobânzii, orice amânare a Ultimei Date de Tragere poate aduce cu sine Costuri de administrare suplimentare plătibile imediat de către Împrumutat sau de către Bancă, după caz.

(g) Rata Comisionului de Angajament este de 0,5% pe an.

(h) Rata Dobânzii

(1) Împrumutul este supus unei Rate Variabile a Dobânzii. Pentru înțelesul Secțiunii 3.04(b) din Termenii și Condițiile Standard, Rata Dobânzii pe Piața Relevantă va fi rata anuală oferită la depozite în Valuta Împrumutului, care apare specificată pe Pagina de Referință la ora 11:00 a.m., ora orașului Bruxelles, la Data aplicabilă de Stabilire a Dobânzii, pentru perioada care este cea mai apropiată de durata Perioadei aplicabile a Dobânzii (sau, dacă două perioade sunt la fel de apropiate de durata Perioadei aplicabile a Dobânzii, media dintre două rate aplicabile); cu condiția ca:

(A) dacă, din orice motiv, Rata Dobânzii pe Piața Relevantă nu poate fi determinată la momentul respectiv prin referire la Pagina de Referință, Rata Dobânzii pe Piața Relevantă va fi rata pe care Banca o consideră ca fiind media aritmetică (rotunjită în sus, dacă este necesar, până la cea mai apropiată 1/16%) dintre ratele anuale oferite la depozite în Valuta Împrumutului, într-o sumă comparabilă cu acea parte din Împrumut supusă unei Rate Variabile a Dobânzii, programată a fi scadentă în Perioada aplicabilă a Dobânzii relevantă pentru o perioadă egală cu Perioada respectivă a Dobânzii, rate propuse Băncii de către trei bănci cu reputație recunoscută pe piața interbancară din zona Euro, selecționate în acest scop de către Bancă; și

(B) dacă Banca stabilește că depozitele în Valuta Împrumutului pe piața interbancară a zonei Euro nu sunt comparabile ca și quantum sau durată, Rata Dobânzii pe Piața Relevantă va reprezenta costurile Băncii (exprimate ca rată anuală) cu finanțarea, indiferent de sursă, a părții din Împrumut la care se aplică Rata Variabilă a Dobânzii programată a fi scadentă în Perioada relevantă Dobânzii din orice surse pe care aceasta le selectează.

(2) Prin derogare de la prevederile de mai sus, ca alternativă la plata dobânzii la Rata Variabilă a Dobânzii asupra întregii sume a Împrumutului scadent la data respectivă sau a unei părți din acesta, Împrumutatul va putea alege să plătească dobânda la o Rata Fixă a Dobânzii, după cum urmează:

(A) Împrumutatul poate exercita această opțiune numai dacă:

(i) la data exercitării nici unul dintre evenimentele specificate în Secțiunea 7.01 a Termenilor și Condițiilor Standard (și nici un eveniment care, după trimiterea unei notificări și/sau odată cu expirarea unui termen, ar deveni un astfel de eveniment) nu a survenit și nu persistă; și

(ii) suma Împrumutului, convertită de la o Rată Variabilă a Dobânzii la o Rata Fixă a Dobânzii, nu are o valoare mai mică de cinci milioane Euro (5.000.000 EUR).

(B) Împrumutatul va exercita această opțiune prin trimiterea unei notificări către Bancă, cu cel puțin cinci Zile Lucrătoare înainte de Data propusă de Fixare a Dobânzii. Cu excepția cazului în care Banca va conveni altfel, această notificare va fi irevocabilă și va specifica Data de Fixare a Dobânzii și Data Conversiei Dobânzii, alese de către Împrumutat, și suma Împrumutului, ce urmează a fi convertită la o Rata Fixă a Dobânzii, cu condiția ca Data de Fixare a Dobânzii să fie cu cel puțin două Zile Lucrătoare înainte de Data Conversiei Dobânzii.

(C) Începând de la data Conversiei Dobânzii, partea din Împrumut supusă conversiei (conform notificării Împrumutatului) va fi supusă unei Rate Fixe a Dobânzii. Pentru scopurile Secțiunii 3.04(a) din Termenii și Condițiile Standard, Rata Dobânzii pe Piața Relevantă va fi rata anticipată fixă a dobânzii pentru Valuta Împrumutului, disponibilă Băncii pe piața swap a ratei dobânzii la Data respectivă a Fixării Dobânzii pentru perioada care începe la Data respectivă a Conversiei Dobânzii și se încheie la Data finală a Rambursării Împrumutului, luând în considerare scadențarul de rambursare a datoriei de capital și a dobânzii aplicabile Împrumutului. Banca va stabili Rata Fixă a Dobânzii la Data respectivă de Stabilire a Dobânzii și va trimite cu promptitudine o notificare în legătură cu acest lucru Împrumutatului.

(D) Banca va putea, în orice moment, să decidă să consolideze toate Ratele Fixe ale Dobânzii aplicabile unor părți din Împrumut într-o Rată Fixă unică a Dobânzii egală cu media ponderată a Ratelor Fixe ale Dobânzii aplicabile la data respectivă părților din Împrumut luate în considerare. Banca va determina Rata Fixă consolidată a Dobânzii și va trimite cu promptitudine o notificare cu privire la aceasta, Împrumutatului. Rata Fixă consolidată a Dobânzii va fi aplicabilă tuturor părților din Împrumut purtătoare de dobândă la acea dată la Rate Fixe ale Dobânzii, începând de la Data Plății Dobânzii imediat următoare notificării din partea Băncii către Împrumutat.

Secțiunea 2.03. Trageri

(a) Suma Disponibilă poate fi trasă periodic în conformitate cu prevederile Anexei 2 în scopul finanțării (1) cheltuielilor angajate (sau, dacă Banca este de acord, cheltuielilor ce urmează a fi efectuate) în mod rezonabil cu bunurile, lucrările și serviciile necesare Proiectului și (2) Comisionului inițial.

(b) Împrumutatul autorizează prin prezenta Banca să tragă din Suma Disponibilă o sumă egală cu Comisionul inițial reținând acest Comision ca plată făcută de Împrumutat,

cu excepția cazului în care Împrumutatul notifică în scris Banca cu trei (3) zile înaintea Datei Intrării în Efectivitate în sensul că intenționează să achite Comisionul inițial din resursele proprii și de altfel în conformitate cu Secțiunea 3.05(b) din Termenii și Condițiile Standard.

Secțiunea 2.04. Reprezentantul Autorizat pentru Trageri

Directorul Agenției de implementare este desemnat ca Reprezentant Autorizat al Împrumutatului în scopul de a lua orice măsuri necesare sau permise a fi luate în baza prevederilor Secțiunii 2.03(a) și în baza prevederilor Secțiunilor 3.01 și 3.02 din Termenii și Condițiile Standard.

ARTICOLUL III – EXECUȚIA PROIECTULUI

Secțiunea 3.01. Alte Clauze Afirmative privind Proiectul

În completarea obligațiilor cu caracter general specificate în Articolele IV și V din Termenii și Condițiile Standard, Împrumutatul, cu excepția cazului când Banca va conveni altfel:

(a) va pune la dispoziție Agenției de implementare, conform Acordului de Împrumut Subsidiar, sumele disponibile în urma utilizării Împrumutului, în termeni și condiții agreeate de Bancă, și care vor include următoarele clauze:

(1) denominarea Acordului de Împrumut Subsidiar în Valuta Împrumutului;

(2) o perioadă de grație, date de rambursare și date de plată a dobânzii care să coincidă cu cele specificate în prezentul Acord, iar baza ratei dobânzii să fie stabilită în termeni similari celor din prezentul Acord; și

(3) angajamente referitoare la faptul că nu-și va asuma alte obligații și că nu va oferi bunurile sale ca garanție, suficiente pentru a da efect juridic cerințelor Secțiunii 5.01 din Termenii și Condițiile Standard.

(b) își va exercita drepturile în baza Acordului de Împrumut Subsidiar astfel încât să protejeze interesele Împrumutatului și ale Băncii, să respecte prevederile acestui Acord și să îndeplinească scopurile pentru care este contractat Împrumutul;

(c) cu excepția cazului în care Banca va conveni altfel, nu va cesiona, nu va modifica, nu va abroga sau nu va renunța la nici o prevedere a Acordului de Împrumut Subsidiar într-o manieră care ar putea afecta negativ Proiectul, obligațiile Împrumutatului din acest Acord, obligațiile Agenției de implementare în cadrul Acordului de Proiect, sau situația financiară a Agenției de implementare;

(d) va determina Agenția de implementare, prin intermediul autorităților competente ale Împrumutatului, să își îndeplinească toate obligațiile asumate prin Acordul de Proiect, inclusiv, dar fără a se limita la acestea, obligațiile sale cu privire la:

(1) întocmirea și semnarea de contracte de distribuție între Agenția de implementare și clienții săi, conform prevederilor Secțiunilor 2.01(4) și 2.01(5) din Acordul de Proiect;

(2) întocmirea, adoptarea și implementarea Planului de Afaceri pe Cinci Ani, conform prevederilor Secțiunii 2.08 din Acordul de Proiect;

(3) înființarea și punerea în funcțiune a UIP, conform prevederilor Secțiunii 2.03 din Acordul de Proiect;

(4) achiziția de bunuri, lucrări și servicii pentru Proiect, conform prevederilor Secțiunii 2.04 din Acordul de Proiect;

(5) aspecte privind mediul înconjurător și forța de muncă, conform prevederilor Secțiunii 2.05 din Acordul de Proiect;

(6) angajarea și utilizarea de consultanți care să sprijine implementarea Proiectului, conform prevederilor Secțiunii 2.06 din Acordul de Proiect;

(7) desfășurarea unei analize a normelor și procedurilor operaționale ale Agenției de implementare și întocmirea, adoptarea și implementarea Strategiei de exploatare a sectorului energetic feroviar, conform prevederilor Secțiunii 2.07 din Acordul de Proiect;

(8) întocmirea și predarea de rapoarte cu privire la aspecte aferente Proiectului și operațiunilor Agenției de implementare, conform prevederilor Secțiunii 2.09 din Acordul de Proiect;

(9) menținerea procedurilor, evidențelor și conturilor, întocmirea, auditarea și predarea către Bancă a declarațiilor fiscale și furnizarea către Bancă a oricăror alte informații relevante cu privire la Proiect sau la operațiunile Agenției de implementare, conform prevederilor Secțiunii 3.01 din Acordul de Proiect; și

(10) respectarea tuturor clauzelor privind aspectele financiare și operaționale ale Proiectului și ale Agenției de implementare, conform prevederilor Secțiunilor 3.02, 3.03 și 3.04 din Acordul de Proiect;

(e) va determina Agenția de implementare să-și îndeplinească toate obligațiile în baza Acordului de Împrumut Subsidiar și să nu modifice, să nu rezilieze sau să nu acorde nici o renunțare cu privire la orice prevedere a Acordului de Împrumut Subsidiar, sau să ceseze sau să aprobe orice cesionare a Acordului de Împrumut Subsidiar de către Agenția de implementare fără consimțământul prealabil al Băncii;

(f) se va asigura că, cel târziu la Data Intrării în Efectivitate, Agenția de implementare deține în permanență toate drepturile necesare asupra Activelor rețelei de tracțiune electrică, în conformitate cu Convenția de Transfer TEDA;

(g) va lua, sau va determina luarea, tuturor măsurilor necesare pentru a se asigura că, în termen de 120 zile de la data semnării Convenției de Transfer TEDA, Agenția de implementare obține și, în orice moment după aceasta dată, menține, Autorizația de Distribuție a Energiei Electrice;

(h) va determina Agenția de implementare să finalizeze Proiectul cel târziu la data de 1 septembrie 2009;

(i) va lua, sau va determina luarea, tuturor măsurilor suplimentare necesare pentru furnizarea de fonduri corespunzătoare pentru finalizarea Proiectului.

ARTICOLUL IV – SUSPENDARE; ACCELERARE; REZILIERE

Secțiunea 4.01. Suspendare

În scopul aplicării Secțiunii 7.01(a)(xiv) din Termenii și Condițiile Standard sunt specificate următoarele:

(a) cadrul legislativ și de reglementare aplicabil distribuției energiei electrice în sectorul feroviar pe teritoriul Împrumutatului va fi fost modificat, suspendat, abrogat, anulat sau se va fi renunțat la acesta;

(b) Statutul va fi fost modificat, suspendat, abrogat, anulat sau se va fi renunțat la acesta;

(c) controlul asupra Agenției de implementare va fi fost transferat către o altă parte decât Împrumutatul; sau

(d) Agenția de implementare nu va fi reușit să-și îndeplinească oricare dintre obligațiile sale în baza Acordului de Împrumut Subsidiar.

Secțiunea 4.02. Accelerarea Scadenței

Următoarele aspecte sunt specificate pentru scopurile Secțiunii 7.06(f) din Termenii și Condițiile Standard, anume că oricare dintre evenimentele specificate în Secțiunea 4.01 din prezentul Acord, vor fi avut loc.

ARTICOLUL V – INTRAREA ÎN EFECTIVITATE

Secțiunea 5.01. Condiții Precedente pentru Intrarea în Efectivitate

Se agreează următoarele aspecte în aplicarea Secțiunii 9.02(c) din Termenii și Condițiile Standard, ca și condiții suplimentare pentru intrarea în vigoare a prezentului Acord și a Acordului de Proiect:

- (a) Acordul de Împrumut Subsidiar, satisfăcător Băncii în formă și conținut, a fost semnat și predat și au fost îndeplinite toate condițiile prealabile intrării sale în vigoare sau în legătură cu dreptul Agenției de implementare de a efectua trageri în baza acestuia, cu excepția intrării în efectivitate a prezentului Acord;
- (b) Acordul de Proiect, satisfăcător Băncii în formă și conținut, a fost semnat și predat Băncii de către Agenția de implementare;
- (c) Banca va fi primit dovezi satisfăcătoare din punctul său de vedere cu privire la faptul că UIP a fost înființată și este pe deplin funcțională în conformitate cu Secțiunea 2.03 din Acordul de Proiect; și
- (d) Banca va fi primit o copie certificată a Convenției de Transfer TEDA semnată în mod valabil, satisfăcătoare Băncii ca formă și conținut.

Secțiunea 5.02. Avize Juridice

(a) Pentru scopurile Secțiunii 9.03(a) din Termenii și Condițiile Standard, avizul sau avizele avocaților vor fi acordate în numele Împrumutatului de către Directorul Direcției Juridice din cadrul Ministerului Finanțelor Publice al Împrumutatului, iar următoarele sunt prezentate ca aspecte suplimentare ce urmează a fi incluse în avizul juridic sau în avizele ce urmează să fie furnizate Băncii:

(1) Acordul de Împrumut Subsidiar a fost pe deplin autorizat sau ratificat de către, și înmănat în numele Împrumutatului și constituie îndatorire validă și juridic obligatorie a Împrumutatului, executabilă în conformitate cu termenii săi; și

(2) Convenția de Transfer TEDA a fost pe deplin autorizată sau ratificată de către toate autoritățile competente ale Împrumutatului, reprezentând o îndatorire validă juridic obligatorie pentru părțile la acesta, executabilă în conformitate cu termenii săi.

(b) Pentru scopurile Secțiunii 9.03(c) din Termenii și Condițiile Standard, avizul sau avizele avocaților vor fi acordate în numele Agenției de implementare de către directorul direcției juridice a Agenției de implementare iar următoarele sunt specificate ca aspecte suplimentare ce urmează a fi incluse în avizul juridic sau în avizele ce urmează să fie furnizate Băncii;

(1) Acordul de Împrumut Subsidiar a fost pe deplin autorizat sau ratificat de către, și semnat și înmănat în numele Agenției de implementare, și reprezintă o îndatorire validă și juridic obligatorie a Responsabilului de Proiect, executabilă în conformitate cu termenii săi; și

(2) Convenția de Transfer TEDA a fost pe deplin autorizată sau ratificată de către, și semnată și înmănată în numele, Agenției de implementare și Companiei tutelare și constituie o îndatorire validă și juridic obligatorie a Agenției de implementare și a Companiei tutelare, executabilă în conformitate cu termenii săi.

Secțiunea 5.03. Rezilierea Datorată Neintrării în Efectivitate

Data ce intervine la 180 zile de la data prezentului 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:

Ministerul Finanțelor Publice
Str. Apolodor nr. 17
București, Sector 5
România

În atenția: Directorul General al Direcției Generale a Finanțelor Publice Externe

Telefon: +40-21-319-9854
Fax: +40-21-312-6792

Pentru Bancă:

Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare
One Exchange Square
Londra EC2A 2JN
Regatul Unit al Marii Britanii și Irlandei de Nord

În atenția: Unitatea de Administrare a Operațiunilor

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

PRIN URMARE, părțile la prezentul, acționând prin reprezentanții 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

Prin: _____
Nume: Sebastian Teodor Gheorghe Vlădescu
Funcție: Ministrul Finanțelor Publice

**BANCA EUROPEANA PENTRU
RECONSTRUCȚIE ȘI DEZVOLTARE**

Prin: _____
Nume: Hildegard Gacek
Funcție: Director

ANEXA 1 – DESCRIEREA PROIECTULUI

1. Scopul Proiectului este acordarea de asistență Împrumutatului pentru realizarea investițiilor în (i) infrastructura feroviară de distribuție a energiei electrice și (ii) întreținerea rețelei feroviare electrice, pentru reducerea costurilor operaționale și de întreținere ale Agenției de implementare.

2. Proiectul constă în următoarele Părți, supuse modificărilor convenite periodic între Bancă și Împrumutat:

Partea A: Furnizarea și instalarea echipamentului de furnizare a energiei de tracțiune de cale;

Partea B: Furnizarea de vehicule catenare; și

Partea C: Supravegherea realizării contractului cu privire la Părțile A și B de mai sus.

3. Se anticipează că Proiectul va fi finalizat până la data de 1 septembrie 2009.

ANEXA 2 –CATEGORII ȘI TRAGERI

1. Tabelul atașat prezentei Anexe 2 prezintă Categoriile, valoarea din Împrumut alocată fiecărei Categorie și procentul cheltuielilor ce urmează a fi finanțate pentru fiecare Categorie.
2. Prin derogare de la prevederile alineatului 1 de mai sus, nici o Tragere nu va fi efectuată în legătură cu cheltuielile realizate și achitate înainte de data Acordului de Împrumut.
3. Banca va fi îndreptățită, în numele Împrumutatului, să efectueze Trageri și să rețină, dacă, și în momentul în care devine scadent, Comisionul inițial al Împrumutului.

Tabel atașat Anexei 2

Destinație	Valoarea Împrumutului Alocată în Valuta Împrumutului (EUR)	Procentul Cheltuielilor ce urmează a fi Finanțate
(1) Furnizarea și instalarea de Bunuri pentru Partea A	16.093.000	100% din valoarea contractului (exclusiv impozite și taxe aplicabile pe teritoriul Împrumutatului)
(2) Furnizarea de Bunuri pentru Partea B	5.682.000	100% din valoarea contractului (exclusiv impozite și taxe aplicabile pe teritoriul Împrumutatului)
(3) Servicii de consultanță pentru Partea C	500.000	100% din valoarea contractului (exclusiv impozite și taxe aplicabile pe teritoriul Împrumutatului)
(4) Comision inițial	225.000	100%
Total	22.500.000	



(Operation Number 36043)

LOAN AGREEMENT
(CFR Electrificare Rail Traction Energy Project)

between

ROMANIA

and

**EUROPEAN BANK
FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT**

Dated 19 December 2005

TABLE OF CONTENTS

ARTICLE I - STANDARD TERMS AND CONDITIONS; DEFINITIONS	2
Section 1.01. Incorporation of Standard Terms and Conditions	2
Section 1.02. Definitions	5
Section 1.03. Interpretation	7
ARTICLE II - PRINCIPAL TERMS OF THE LOAN	7
Section 2.01. Amount and Currency	7
Section 2.02. Other Financial Terms of the Loan	7
Section 2.03. Drawdowns	10
Section 2.04. Authorised Representative for Drawdowns	10
ARTICLE III - EXECUTION OF THE PROJECT	10
Section 3.01. Other Affirmative Project Covenants	10
ARTICLE IV - SUSPENSION; ACCELERATION; CANCELLATION	12
Section 4.01. Suspension	12
Section 4.02. Acceleration of Maturity	12
ARTICLE V - EFFECTIVENESS	13
Section 5.01. Conditions Precedent to Effectiveness	13
Section 5.02. Legal Opinions	13
Section 5.03. Termination for Failure to Become Effective	14
ARTICLE VI - MISCELLANEOUS	14
Section 6.01. Notices	14
SCHEDULE 1 - DESCRIPTION OF THE PROJECT	S-1
SCHEDULE 2 - CATEGORIES AND DRAWDOWNS	S-2-1

LOAN AGREEMENT

AGREEMENT dated 19 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 described in Schedule 1 which is designed to assist the Borrower in carrying investments in (i) the railway energy distribution infrastructure and (ii) the electrical railway network maintenance, to achieve a reduction of the Project Entity's (as such term is defined below) operational and maintenance costs;

WHEREAS, the Project will be carried out by Societatea Comerciala "Electrificare C.F.R." -- S.A., a joint stock company organised and existing under the laws of Romania (the "Project Entity") with financial assistance from the Borrower subject to the terms and conditions set forth in this Agreement and the Subsidiary Loan Agreement (as such term is defined below);

WHEREAS, the Project Entity is wholly owned by the Parent Company (as such term is defined below);

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 up to Euro twenty two million five hundred thousand (€ 22,500,000), 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 currency exchange and foreign currency deposits) in London, England, and on which the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) System is open."

(b) 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 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 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 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.

(c) 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 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 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 current Interest Period at a rate equal to the 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 Euro-zone market 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 Interest Period.

(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 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 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 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 administrative fee, cancellation fee or other amounts payable in connection therewith, pay to the Bank on demand the amount of any Unwinding Costs; provided that, if the amount of such Unwinding Costs is negative, the Bank shall, on the next Interest Payment Date, credit to the Borrower, in the Loan Currency, the amount of such Unwinding Costs.

(c) If any overdue amount is paid on a date other than the last day of a 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 Default Interest Period at a rate equal to the rate specified in Section 3.09(a)(iii) 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 Euro-zone interbank market for the period commencing on the date of receipt of such overdue amount and ending on the last day of the then current 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:

"Borrower's Authorised Representative"	means the Minister of Public Finance of the Borrower, except as specified in Section 2.04.
"Electricity Distribution License"	shall have the meaning ascribed to it in the Project Agreement.
"Fiscal Year"	means the Borrower's fiscal year commencing on 1 January of each year.
"Five Year Business Plan"	shall have the meaning ascribed to it in the Project Agreement.
"Interest Conversion Date"	means an Interest Payment Date selected by the Borrower in accordance with Section 2.02(h)(2)(B) of this Agreement.
"Interest Fixing Date"	means a Business Day selected by the Borrower as such in accordance with Section 2.02(h)(2)(B) of this Agreement.
"Parent Company"	means Compania Nationala de Cai Ferate "C.F.R." -- S.A., a joint stock company organised and existing under the laws of Romania and wholly owned by the Borrower.
"PIU" or "Project Implementation Unit"	means the project implementation unit to be established and operate as part of the Project Entity in accordance with Section 2.03 of the Project Agreement.
"Reference Page"	means the display of Euro-zone interbank offered rates for deposits in the Loan Currency 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 the Loan Currency).
"Subsidiary Loan Agreement"	means the loan agreement to be entered into between the Project Entity and the relevant authorities of the Borrower pursuant to Section 3.01(a), as such loan agreement may be amended from time to time and shall be in form and substance satisfactory to the Bank.
"TEDA Transfer Arrangement"	shall have the meaning ascribed to it in the Project Agreement.
"Traction Energy Distribution Assets" or "TEDA"	shall have the meaning ascribed to it in the Project Agreement.

"Traction Energy
Operations Strategy" shall have the meaning ascribed to it in the Project
Agreement.

Section 1.03. Interpretation

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.

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 up to Euro twenty two million five hundred thousand (€ 22,500,000).

Section 2.02. Other Financial Terms of the Loan

- (a) The Minimum Drawdown Amount shall be Euro fifty thousand (€ 50,000).
- (b) The Minimum Prepayment Amount shall be Euro three million (€ 3,000,000).
- (c) The Minimum Cancellation Amount shall be Euro three million (€ 3,000,000).
- (d) The Interest Payment Dates shall be 12 May and 12 November of each year.
- (e) (1) The Borrower shall repay the Loan on the following dates and in the following amounts:

Loan Repayment Date	Principal Amount Due
12 November 2009	€ 1,323,529
12 May 2010	€ 1,323,529
12 November 2010	€ 1,323,529
12 May 2011	€ 1,323,529
12 November 2011	€ 1,323,529
12 May 2012	€ 1,323,529
12 November 2012	€ 1,323,529
12 May 2013	€ 1,323,529
12 November 2013	€ 1,323,529
12 May 2014	€ 1,323,529
12 November 2014	€ 1,323,529
12 May 2015	€ 1,323,529
12 November 2015	€ 1,323,529
12 May 2016	€ 1,323,529
12 November 2016	€ 1,323,529
12 May 2017	€ 1,323,529
12 November 2017	€ 1,323,536
Total:	€ 22,500,000

(2) 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 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.

(f) The Last Availability Date shall be 1 September 2009, or such later date that the Bank may in its discretion establish and notify to the Borrower. If the Available Loan Amount, or any part thereof, is subject to a Fixed Interest Rate, any postponement of the Last Availability Date may incur Unwinding Costs which shall be immediately payable by the Borrower or the Bank, as the case may be.

(g) The rate of the Commitment Charge shall be 0.5% per annum.

(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 the offered rate per annum for deposits in the Loan Currency that appears on the 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 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:

(A) if, for any reason, the Relevant Market Interest Rate cannot be determined at such time by reference to the 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 nearest 1/16%) of the offered rates per annum for deposits in the Loan Currency in an amount comparable to the portion of the Loan subject to a Variable Interest Rate scheduled to be outstanding during the relevant Interest Period for a period equal to such Interest Period which are advised to the Bank by three major banks active in the Euro-zone interbank market selected by the Bank; and

(B) if the Bank determines that deposits in the Loan Currency are not being offered in the Euro-zone interbank market in such amounts or for such period, the Relevant Market Interest Rate shall be the cost to the Bank (expressed as a rate per annum) of funding the portion of the Loan subject to a Variable Interest Rate scheduled to be outstanding during the relevant Interest Period from whatever sources it selects.

(2) Notwithstanding the foregoing, the Borrower may, as an alternative to paying interest at a Variable Interest Rate on all or any 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 Loan which is being converted from a Variable Interest Rate to a Fixed Interest Rate is not less than Euro five million (€ 5,000,000).

(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, provided that the Interest Fixing Date shall be at least two Business Days prior to the Interest Conversion Date.

(C) Commencing on the Interest Conversion Date, the 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 the Loan Currency 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 Interest Payment Date immediately following the notice from the Bank to the Borrower.

Section 2.03. Drawdowns

(a) The Available Amount may be drawn down from time to time in accordance with the provisions of Schedule 2 to finance (1) 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 (2) 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, unless the Borrower notifies the Bank in writing no later than three days after the Effective Date that it wishes to pay the Front-end Commission from its own resources and otherwise in accordance with Section 3.05(b) of the Standard Terms and Conditions.

Section 2.04. Authorised Representative for Drawdowns

The 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 the Subsidiary Loan Agreement the proceeds of the Loan on terms and conditions acceptable to the Bank and which include the following terms:

- (1) the denomination of the Subsidiary Loan Agreement in the Loan Currency;
- (2) a grace period, repayment dates and interest payment dates to coincide with those set out in this Agreement and interest rate base to be on terms substantially similar to those in this Agreement; and

- (3) negative pledge undertakings sufficient to give effect to the requirements of Section 5.01 of the Standard Terms and Conditions;
- (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 may negatively affect the Project, the obligations of the Borrower hereunder, the obligations of the Project Entity under the Project Agreement, or the financial condition of the Project Entity;
- (d) cause, through the relevant authorities of the Borrower, the Project Entity to perform all of its obligations under the Project Agreement, including without limitation its obligations relating to:
- (1) preparation and execution of distribution contracts between the Project Entity and its customers as provided for in Sections 2.01(4) and 2.01(5) of the Project Agreement;
 - (2) preparation, adoption and implementation of the Five Year Business Plan as provided for in Section 2.08 of the Project Agreement;
 - (3) establishment and operation of the PIU as provided for in Section 2.03 of the Project Agreement;
 - (4) procurement of goods, works and services for the Project as provided for in Section 2.04 of the Project Agreement;
 - (5) environmental and labour matters as provided for in Section 2.05 of the Project Agreement;
 - (6) employment and use of consultants to assist in the implementation of the Project as provided for in Section 2.06 of the Project Agreement;
 - (7) carrying out of a review of the operational norms and procedures of the Project Entity and preparation, adoption and implementation of the Traction Energy Operations Strategy as provided for in Section 2.07 of the Project Agreement;
 - (8) preparation and submission of reports on matters relating to the Project and to the Project Entity's operations as provided for in Section 2.09 of the Project Agreement;
 - (9) 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; and

(10) 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;

(e) cause the Project Entity to perform all of its obligations under the Subsidiary Loan Agreement and not to amend, terminate or grant any waiver in respect of any provision of the Subsidiary Loan Agreement or to assign or consent to any assignment of the Subsidiary Loan Agreement by the Project Entity without the Bank's prior consent;

(f) ensure that, no later than from the Effectiveness Date, the Project Entity has at all times all necessary rights to the Traction Energy Distribution Assets in accordance with the TEDA Transfer Arrangement;

(g) take, or cause to be taken, all action necessary to ensure that, within 120 days from the date of execution of the TEDA Transfer Arrangement, the Project Entity obtains and, and at all times thereafter, maintains, the Electricity Distribution License;

(h) cause the Project Entity to complete the Project by no later than 1 September 2009; and

(i) take, or cause to be taken, all additional action necessary to provide adequate funds for the completion of the Project.

ARTICLE IV - SUSPENSION; ACCELERATION; 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 energy distribution in the railway sector in the territory of the Borrower shall have been amended, suspended, abrogated, repealed or waived;

(b) the Statutes 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; or

(d) the Project Entity shall have failed to perform any of its obligations under the Subsidiary Loan Agreement.

Section 4.02. Acceleration of Maturity

The following are specified for purposes of Section 7.06(f) of the Standard Terms and Conditions, namely that any of the events set forth in Section 4.01 of this Agreement shall have occurred.

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 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;
- (b) the Project Agreement, in form and substance satisfactory to the Bank, has been executed and delivered by the Project Entity to the Bank;
- (c) the Bank shall have received evidence satisfactory to the Bank that the PIU has been established and is fully operational in accordance with Section 2.03 of the Project Agreement; and
- (d) the Bank shall have received a certified copy of the duly executed TEDA Transfer Arrangement in form and substance satisfactory to the Bank.

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 Head of the Legal Department of the Ministry of Public Finance of the Borrower 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 delivered on behalf of, the Borrower and constitutes a valid and legally binding obligation of the Borrower, enforceable in accordance with its terms; and
- (2) the TEDA Transfer Arrangement has been duly authorised or ratified by all relevant authorities of the Borrower and constitutes a valid and legally binding obligation of the parties thereto, 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 Project Entity by the Head of the Legal Office 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; and

(2) the TEDA Transfer Arrangement has been duly authorised or ratified by, and executed and delivered on behalf of, each of the Project Entity and the Parent Company and constitutes a valid and legally binding obligation of each of the Project Entity and the Parent Company, 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:

Ministry of Public Finance
17 Apolodor Street
Bucharest 5
Romania

Attention: General Director of the General Department of External Public Finance

Telephone: +40-21-319-9854
Fax: +40-21-312-6792

For the Bank:

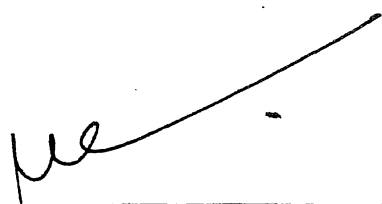
European Bank for Reconstruction and Development
One Exchange Square
London EC2A 2JN
United Kingdom

Attention: Operation Administration Unit

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

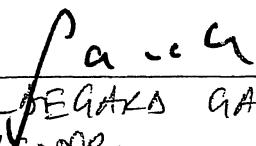
IN WITNESS WHEREOF, the parties hereto, acting through their duly authorised representatives, have caused this Agreement to be signed in four copies and delivered at Bucharest, Romania as of the day and year first above written.

ROMANIA

By: 

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

**EUROPEAN BANK
FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT**

By: 

Name: HILDEGARDE GACEK
Title: DIRECTOR

(c ro cff 9010)

SCHEDULE 1 - DESCRIPTION OF THE PROJECT

1. The purpose of the Project is to assist the Borrower in carrying investments in (i) the railway energy distribution infrastructure and (ii) the electrical railway network maintenance, to achieve a reduction of the Project Entity's operational and maintenance costs.

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: Supply and installation of the traction power supply equipment;

Part B: Supply of catenary vehicles; and

Part C: Contract supervision with respect to Part A and Part B above.

3. The Project is expected to be completed by 1 September 2009.

SCHEDULE 2 - CATEGORIES AND DRAWDOWNS

1. The table attached to this Schedule 2 sets forth the Categories, the amount of the Loan allocated to each Category and the percentage of expenditures to be financed in each Category.
2. Notwithstanding the provisions of paragraph 1 above, no Drawdown shall be made in respect of expenditures incurred and paid for prior to the date of the Loan Agreement.
3. The Bank shall be entitled, on the Borrower's behalf, to make Drawdowns and pay to itself, as and when due, the Front-end Commission.

Attachment to Schedule 2

Category ¹	Amount of the Loan Allocated in the Loan Currency (€)	Percentage of Expenditures to be Financed
(1) Supply and installation of Goods for Part A	16,093,000	100% of contract value (excluding taxes and duties applicable on the territory of the Borrower)
(2) Supply of Goods for Part B	5,682,000	100% of contract value (excluding taxes and duties applicable on the territory of the Borrower)
(3) Consultancy services for Part C	500,000	100% of contract value (excluding taxes and duties applicable on the territory of the Borrower)
(4) Front-end Commission	225,000	100%
Total	22,500,000	