

CONTRACT DE IMPRUMUT

Prezentul contract de imprumut (denumit in continuare "Contractul ") a fost incheiat la data de [...], 2009 (the "Data Semnarii") intre

- (1) **GABRIEL RESOURCES (JERSEY) LTD** (denumita in continuare "Gabriel" sau "Creditorul"), o societate infiintata in conformitate cu legislatia din Jersey si avand sediul in 15 Esplanade, St. Helier, Jersey, Channel Islands, reprezentata de [REDACTED], in calitate de [REDACTED]

si

- (2) **COMPANIA NATIONALA A CUPRULUI, AURULUI SI FIERULUI "MINVEST" S.A.** (denumite in continuare "Minvest" sau "Debitorul"), o societate infiintata in conformitate cu legislatia Romaniei, avand sediul in Piata Unirii nr. 9, Deva, judetul Hunedoara, reprezentata in mod legal de dl. Daniel Andronache, in calitate de Director General,

(denumite in continuare in mod individual "Partea" si in mod colectiv "Partile").

INTRUCAT:

- (i) Partile sunt actionarii principali ai S.C. Rosia Montana Gold Corporation S.A. (Gabriel detinand 80% si Minvest detinand 19,31%), o societate organizata si functionand conform legii romane si avand sediul social in Str. Piata nr. 321A, Rosia Montana, Judetul Alba (denumita in continuare "RMGC" sau "Societatea").
- (ii) Conform art. 153^{ca} (1) din Legea societatilor comerciale nr. 31/1990, republicata (denumita in continuare "Legea Societatilor Comerciale"), "Daca consiliul de administratie, respectiv directoratul, constata ca, in urma unor pierderi, stabilite prin situatiile financiare anuale aprobate conform legii, activul net al societatii, determinat ca diferenta intre totalul activelor si totalul datoriilor acesteia, s-a diminuat la mai putin de jumatate din valoarea capitalului social subscris, va convoca de indata adunarea generala extraordinara pentru a decide daca societatea trebuie sa fie dizolvata".
- (iii) Urmare Adunarii Generale a Actionarilor din data de 20.06.2008 care a aprobat situatiile financiare ale RMGC pentru anul 2007, sedinta Consiliului de Administratie din data de 15.10.2008 a constatat scaderea activului net al Societatii sub jumatate din capitalul social, si in consecinta, Adunarea Generala a Actionarilor din data de 22.12.2008 a aprobat continuarea activitatii Societatii.
- (iv) Legea Societatilor Comerciale prevede faptul ca, in cazul in care adunarea generala a actionarilor nu decide dizolvarea, atunci societatea este obligata sa remedieze situatia cel tarziu pana la incheierea exercitiului financiar ulterior celui in care au fost constatate pierderile. In cazul in care societatea nu respecta aceasta obligatie, orice persoana interesata poate solicita dizolvarea societatii.

- (v) Actionarii RMGC considera ca este in beneficiul Societatii sa majoreze capitalul social astfel incat sa se acopere nu numai pierderile inregistrate pentru anul financiar incheiat la data de 31.12.2007, dar si pierderile pana la [] 2009, suma totala necesara pentru reintregirea capitalului social fiind de [aprox 200 milioane USD] RON.
- (vi) Desi Minvest beneficiaza de aprobarea Adunarii Generale a Actionarilor de a participa la majorarea capitalului social al RMGC prin aportarea [aprox 200 milioane USD] RON la capitalul social, din cauza anumitor dificultati financiare, Minvest nu poate contribui suma mai sus mentionata la capitalul social al Societatii pana la data de [31 Decembrie] 2009.
- (vii) In vederea construirii unui parteneriat eficient intre actionarii Societatii, care ar putea fi favorabil Proiectului Rosia Montana dezvoltat de RMGC ("Proiectul"), Gabriel este de acord sa crediteze Minvest si Minvest este de acord sa fie creditata de Gabriel cu suma necesara pentru majorarea capitalului social al RMGC, astfel incat Minvest sa isi poata mentine cota de participare la capitalul social (19.31%)

Partile incheie acest Contract in urmatoari termeni si conditii:

ARTICOLUL 1

VALOAREA IMPRMUTULUI SI RAMBURSAREA

- 1.1. In termenii si conditiile stipulate in prezentul Contract, Gabriel este de acord sa avanseze Minvest suma de [aprox 30 milioane USD], reprezentand echivalentul a [] RON la un curs de schimb de [] RON pentru 1 USD, valoarea oficiala de schimb de azi (denumita in continuare "Creditul").
- 1.2. Minvest este de acord sa ramburseze Creditul pana la data de 30.06.2010 (denumita in continuare "Data Scadenta"), daca Societatea va putea distribui dividende pana la acea data. In caz contrar se aplica prevederile art 1.3 de mai jos.
- 1.3. Partile sunt de acord ca rambursarea Creditului sa se faca din dividendele datorate Minvest in calitatea sa de actionar al RMGC.
- 1.4. Partile convin ca rambursarea Creditului si a Dobanzii sa se faca in aceeași moneda (dolari americani) ca si Creditul, si libera de orice deduceri, taxe sau retineri.
- 1.5. Partile convin de asemenea, ca o metoda alternativa de rambursare/plata anticipata, transmiterea de catre Minvest catre RMGC a unui titlu valabil asupra terenurilor pe care Minvest le detine sub amprenta Proiectului si care sunt necesare pentru dezvoltarea Proiectului ("Terenurile"). Valoarea Terenurilor, stabilita printr-un raport de evaluare independent in conformitate cu legea romana, va fi dedusa din valoarea Creditului conform prezentului Contract. Nicio penalitate sau comision de rambursare anticipata nu va fi datorat cu privire la orice rambursare anticipata a imprumutului.
- 1.6. Minvest va depune toate diligentele in vederea obtinerii un titlu valabil asupra Terenurilor, intr-o maniera cat mai prompta. De indata la solicitarea Gabriel, Minvest se obliga in mod irevocabil si neconditionat sa transmita RMGC titlul asupra Terenurilor sau a unei parti din acestea. De asemenea, Minvest va fi indreptatita la orice moment sa isi exprime optiunea de a isi reduce gradul de indatorare prin metoda prevazuta la art. 1.5 de mai sus.

ARTICOLUL 2

SCOPUL IMPRUMUTULUI

- 2.1. Scopul imprumutului este de a pune la dispozitia Minvest fondurile necesare pentru ca aceasta sa isi consolideze investitia in Societate prin contribuirea conform cu cota sa de participare la efectuarea majorarii de capital social care se impune, in vederea evitarii riscului de a fi introduse cereri de dizolvare a Societatii conform art. 153²⁴ din Legea Societatilor Comerciale.
- 2.2. Partile convin ca actiunile emise de Societate in urma aportului la capitalul social a sumei reprezentand Creditul sa fie pe numele si sa constituie proprietatea exclusiva a Minvest.
- 2.3. Partile nu vor folosi, in niciun caz, Creditul sau determina RMGC sa foloseasca Creditul, in niciun alt scop decat cel descris mai sus.
- 2.4. Partile convin sa isi respecte si sa isi indeplineasca obligatiile cuprinse in prezentul Contract intr-o maniera prompta, astfel incat majorarea capitalul social al Societatii cu suma de [600] milioane [USD] RON sa fie efectuata si implementata nu mai tarziu de data de [...] 2009.

ARTICOLUL 3

DOBANDA

- 3.1. Debitorul va plati Creditorului dobanda ("Dobanda") pentru suma agregata a Creditului, sub forma unui procent anual egal cu rata dobanzii stabilita pe Piata Valutara Interbancara din Londra, asa cum este prezentata de Reuters Monitor Money Rates Services ("LIBOR") plus [3.25]%.
- 3.2. Dobanda va fi calculata zilnic in arierate pe baza unui an de [365] de zile, dar totalul calculului se va face anual.
- 3.3. Dobanda va fi scadenta si exigibila in ultima zi a fiecarui an calendaristic, sau altfel in functie de acordul Creditorului si Debitorului, iar Dobanda scadenta si exigibila va fi automat capitalizata in ultima zi a fiecarui an calendaristic.

ARTICOLUL 4

METODA DE PLATA A CREDITULUI

- 4.1. Urmare majorarii capitalului social care va fi hotarata de actionarii Societatii, Gabriel va aporta in mod direct Creditul la capitalul social al RMGC. Plata va fi efectuata pentru si in numele Minvest.
- 4.2. Gabriel are dreptul de a refuza varsamantul sau ca acesta sa ii fie rambursat de Societate in cazul in care Minvest nu va aproba majorarea capitalului social intr-un mod care sa respecte dispozitiile legale si prompt, astfel incat majorarea capitalului social al Societatii cu suma de [600] milioane [USD] RON sa fie efectuata si implementata pana la data de [...] 2009.

ARTICOLUL 5

GARANTIA

- 5.1. La Data Semnării, Partile vor constitui și înregistra un gaj valabil și executoriu, în favoarea lui Gabriel, asupra (a) acțiunilor nou emise de Societate pentru Minvest urmare aportului Creditului la capitalul social ("Actiunile") și (b) viitoarelor dividende corespunzătoare Acțiunilor distribuite de Societate ("Dividendele"). Gajul va fi constituit în conformitate cu Legea Garantiilor Reale Mobiliare Nr. 99/1999, ca garanție a îndeplinirii conforme și la timp de către Debitor a obligațiilor de rambursare prevăzute în prezentul Contract ("Gajul"). Gajul va constitui o garanție continuă până la plata integrală a Creditului și a Dobânzii, conform termenilor acestui Contract.
- 5.2. Până la momentul plății integrale a Creditului și Dobânzii, Minvest se obligă să nu înstrăineze, gajeze, greveze, vândă, cesioneze, doneze, sau transfere în orice mod proprietatea, dreptul de folosință, dreptul de uzufruct sau alte drepturi similare asupra Acțiunilor, Dividendelor sau oricărei părți din acestea ("Interdicțiile"), fără aprobarea scrisă prealabilă a Creditorului. Astfel de Interdicții cu privire la Acțiuni și Dividendele lor vor fi recunoscute în favoarea Gabriel și vor fi înregistrate în Registrul Acționarilor Societății și în Arhiva Electronică de Garanții Reale Mobiliare.
- 5.3. La momentul achitării integrale de către Minvest a Creditului și oricaror Dobânzi rezultate, conform termenilor și condițiilor acestui Contract, Gajul va fi ridicat și radiat din registrele respective.

ARTICOLUL 6

GARANTII ALE PARTILOR

- 6.1. Minvest declară și garantează prin prezentul față de Gabriel că deține autoritatea deplină de a încheia și de a-și îndeplini obligațiile sale conform prezentului Contract.
- 6.2. Minvest declară și garantează prin prezentul față de Gabriel că are aprobarea Adunării Generale a Acționarilor pentru a participa la majorarea capitalului social al RMGC contribuind cu ~~20000000~~ ~~20000000~~ RON la capitalul social până la data de [...] 2009 și că niciun alt acord sau aprobare etc. din partea oricărei autorități guvernamentale sau oricărei alte terțe părți nu sunt necesare pentru a face acest Contract o obligație legală, valabilă, opozabilă și executorie pentru Minvest.
- 6.3. Gabriel declară și garantează prin prezentul față de Minvest că deține autoritatea deplină de a încheia și de a-și îndeplini obligațiile sale conform prezentului Contract și că niciun alt acord sau aprobare etc. din partea oricărei autorități guvernamentale sau oricărei alte terțe părți nu sunt necesare pentru a face acest Contract o obligație legală, valabilă, opozabilă și executorie pentru Gabriel.

ARTICOLUL 7

CAZURI DE NEINDEPLINIRE A OBLIGAȚIILOR

- 7.1. Cazurile de neîndeplinire a obligațiilor potrivit prezentului Contract vor include, fără a se limita la, următoarele situații și circumstanțe:
- (a) neîndeplinirea oricărei garanții din prezentul Contract de către Minvest;
 - (b) deschiderea procedurii de faliment, reorganizare judiciară, dizolvare, insolvență/lichidare voluntară, inclusiv înstrăinarea substanțială a tuturor sau a oricărei părți importante a activelor sale și/sau privatizarea sau o schimbare a controlului asupra Minvest;

- (c) nerespectarea de catre Minvest a obligatiilor prevazute in prezentul Contract.
- 7.2. Minvest va instiinta neintarziat pe Gabriel in legatura cu orice eveniment sau circumstanta care poate afecta obligatiile sale in conformitate cu prezentul Contract.
- 7.3. In cazul aparitiei unui Caz de Neindeplinire a Obligatiilor, Gabriel poate sa rezilieze prezentul Contract, caz in care Creditul si Dobanzile rezultate vor deveni scadente si exigibile imediat iar Gajul va deveni imediat executabil, fara alte notificari sau alte formalitati legale de orice fel.
- 7.4. Pentru a remedia orice situatie care ar putea duce la rezilierea prezentului Contract, Partile vor incerca sa solutioneze acea situatie in mod amiabil.

ARTICOLUL 8

DISPOZITII FINALE

- 8.1. **Cesiunea** Creditorul poate cesiona drepturile si obligatiile sale din prezentul Contract fara acordul Debitorului; cu toate acestea, Debitorul nu poate cesiona sau transmite oricare dintre drepturile sau obligatiile sale din prezentul Contract fara acordul prealabil scris al Creditorului.
- 8.2. **Notificari** Toate notificari legate de prezentul Contract vor fi efectuate in scris prin scrisoare recomandata cu confirmare de primire, prin posta electronica, fax sau prin curier, Partii careia ii este adresata, la adresele mentionate mai sus.
- 8.3. **Renuntare** Nicio intarziere din partea Creditorului in executarea oricarui drept sau privilegiu din prezentul Contract nu va reprezenta o renuntare la acestea, si nicio renuntare la un Caz de Neindeplinire a Obligatiilor nu va fi efectiva in afara cazului in care a fost fecuta in scris si semnata de Creditor. Fiecare renuntare scrisa se va aplica exclusiv dreptului sau privilegiului sau Cazului de neindeplinire a Obligatiilor caruia ii este specificat a se aplica. Nicio renuntare scrisa nu va inlatura exercitarea ulterioara de catre Creditor a oricarui drept, puteri, sau privilegiu conform prezentului Contract sau nu se va extinde sau aplica la niciun alt Caz de Neindeplinire a Obligatiilor.
- 8.4. **Modificari la Contract** Toate modificarile si completarile la prezentul Contract vor fi facute in scris si necesita semnarea de catre ambele Parti.
- 8.5. **Indivizibilitate** In cazul in care una dintre clauzele prezentului Contract este declarata ca lipsita de efecte juridice sau neexecutabila, restul prezentului Contract va ramane pe deplin valid si executabil, neafectat de aceasta imprejurare. Partile se obliga prin prezentul Contract sa inlocuiasca clauza lipsita de efecte juridice si neexecutabila cu una valida si executabila si care corespunde pe cat de aproape posibil cu scopul clauzei lipsite de efecte si neexecutabila.
- 8.6. **Legea aplicabila** Validitatea, structura si executarea prezentului Contract si toate diferendele dintre Parti rezultand din acest Contract sau din orice aspecte aflate in conexiune dar neprevazute de prezentul Contract, vor fi guvernate de legile romane.
- 8.7. **Arbitrajul diferendelor** In cazul aparitiei intre Parti a oricarui diferend, controverse sau pretentii rezultand din sau aflate in legatura cu prezentul Contract, sau incalcari, incetari sau lipsiri de efecte a acestuia. Partile vor depune toate eforturile pentru solutionarea amiabila a diferendului. In cazul in care diferendul nu poate fi solutionat amiabil intr-un termen de treizeci (30) de zile sau intr-un alt

*DRAFT /
CONFIDENTIAL
Exclusiv pentru discutii*

astfel de termen convenit de Parti, acesta va fi solutionat prin arbitrajul Curtii de Arbitraj Comercial International de pe langa Camera de Comert si Industrie a Romaniei, de un complet de trei arbitri (cate unul numit de fiecare parte si presedintele completului, numit de cei doi arbitri) in Bucuresti, in conformitate cu Regulile de procedura arbitrala ale acestei Curti. Hotararea arbitrala este definitiva si obligatorie.

Prezentul Contract s-a incheiat astazi, [.], 2009 in Bucuresti in 3 exemplare, fiecare cu aceeași valoare juridica. Prin semnarea prezentului Contract, Partile confirma primirea unui exemplar original, iar un exemplar ramane in posesia SC Rosia Montana Gold Corporation SA.

Gabriel Resources (Jersey) Ltd.

Compania Nationala a Cuprului, Aurului si Fierului
"Minvest" SA

Daniel Andronache

Director General