

S.C. ELECTRICA S.A.

~~S. 20/27.06.2005~~

Exemplar nr. 1

Versiune pentru semnare

~~515/15.06.2005~~  
SECRET DE SERVICIU

## CONTRACT DE PRIVATIZARE

REFERITOR LA ACHIZITIONAREA DE ACTIUNI EMISE DE CATRE FILIALA DE DISTRIBUTIE  
SI FURNIZARE A ENERGIEI ELECTRICE "ELECTRICA OLTENIA" S.A.

DATA 5 aprilie 2005

INTRE

S. C. ELECTRICA S.A.  
in calitate de Vanzator

si

ČEZ a. s.  
in calitate de Cumparator

**ALLEN & OVERY**

ALLEN & OVERY BRATISLAVA, S.R.O.

SECRET DE SERVICIU



NESTOR NESTOR DICULESCU KINGSTON PETERSEN  
ATTORNEYS & COUNSELORS

*Handwritten signature*

## CUPRINS

Clauza	Pagina
1. INTERPRETARE.....	2
2. VANZAREA – CUMPARAREA ACTIUNILOR EXISTENTE CARE SE VAND .....	12
3. SUBSCRIEREA DE ACTIUNI NOI.....	12
4. CONDITII SUSPENSIVE .....	13
5. PRE-FINALIZARE .....	17
6. FINALIZARE .....	21
7. AJUSTAREA PRETULUI DE CUMPARARE .....	24
8. ELABORAREA BILANTULUI CORESPUNZATOR DATEI FINALIZARII .....	26
9. CONTABILII INDEPENDENTI.....	28
10. GARANTIILE VANZATORULUI.....	29
11. GARANTIILE CUMPARATORULUI .....	36
12. ANGAJAMENTELE ACTIONARILOR .....	41
13. TRANSFERURI DE ACTIUNI.....	43
14. DURATA UNOR DREPTURI SI OBLIGATII ALE ACTIONARILOR .....	44
15. ANGAJAMENTELE CUMPARATORULUI.....	45
16. PENALITATI STABILITE CONTRACTUAL PENTRU INCALCAREA OBLIGATIILOR DUPA FINALIZARE .....	46
17. OPTIUNI.....	47
18. DREPTURI DE PREFERINTA ASUPRA ACTIUNILOR SUPLIMENTARE .....	50
19. LIMITARI.....	52
20. CONFIDENTIALITATE.....	54
21. NOTIFICARI.....	55
22. ASIGURARI SUPLIMENTARE.....	56
23. CESIUNI.....	56
24. CARACTER DIVIZIBIL.....	56
25. PREVEDERI GENERALE.....	56
26. INTREGUL ACORD.....	58
27. INCETARE.....	58
28. FORTA MAJORA .....	60
29. LEGEA APLICABILA SI JURISDICTIA .....	61

## ANEXE

## PAGINA

1. ACT ADITIONAL LA STATUT.....	63
2. STRUCTURA SI DESCRIEREA CUMPARATORULUI.....	64
3. AUTORIZATIILE CUMPARATORULUI.....	65
4. EXTRASUL LA ZI DE LA REGISTRUL COMERTULUI RELEVANT CU PRIVIRE LA CUMPARATOR.....	66
5. BILANT CONTABIL PRO FORMA.....	67
6. POLITICI CONTABILE .....	68
7. ASPECTE REZERVATE ADUNARII GENERALE .....	75
8. ASPECTE REZERVATE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE .....	77
9. OBLIGATII CONTINUE .....	78
10. TRANSFERURI DE ACTIUNI.....	83
11. CONTRACT DE ESCROW .....	89
12. PLANUL DE AFACERI INITIAL.....	90

~~SECRET DE SERVICIU~~

*Versiune pentru semnare*

13.	FORMA LICENTELOR DE DISTRIBUTIE SI FURNIZARE A ENERGIEI ELECTRICE .....	91
14.	CONTRACTE INCHEIATE INTRE VANZATOR SI SOCIETATE .....	92
15.	METODOLOGIE PENTRU STABILIREA TARIFELOR DE DISTRIBUTIE .....	94
16.	PRINCIPII PRIVIND CONTRACTUL DE MANAGEMENT AL COMUNICATIILOR.....	95
17.	FORMA DECLARATIEI PRIVIND MODIFICAREA NEGATIVA SUBSTANTIALA .....	96

~~SECRET DE SERVICIU~~

*Paul T. N.*

ACEST CONTRACT este incheiat la data de 5 aprilie 2005 intre:

- (1). **S. C. ELECTRICA S.A.**, o societate comerciala de distributie si furnizare a energiei electrice, cu capital integral de stat, organizata potrivit legii romane, cu sediul social in Romania, Str. Grigore Alexandrescu nr. 9, sector 1, Bucuresti, reprezentata de Dl. Nicolae Coroiu, Director General (**Vanzatorul**); si
- (2). **ČEZ a. s.** (numar de inregistrare 45274649) o societate organizata si functionand in conformitate cu legile din Republica Ceha cu sediul social in Duhová 2/1444, Praga 4, reprezentata de Dr. Martin Roman, Presedinte al Comitetului de conducere si Dl. Radomír Lasák, Membru al Comitetului de conducere (**Cumparatorul**).

**INTRUCAT:**

- (A). Vanzatorul este proprietarul tuturor actiunilor Societatii.
- (B). Societatea a fost infiintata in urma procesului de reorganizare a Vanzatorului in conformitate cu Hotararea Guvernului nr. 1342/2001.
- (C). Privatizarea societatilor comerciale este reglementata prin Ordonanta de Urgenta a Guvernului nr. 88/1997 privind privatizarea societatilor comerciale (aprobata prin Legea nr. 44/1998) si Legea nr. 137/2002 privind unele masuri pentru accelerarea privatizarii, precum si cu Normele Metodologice emise in vederea aplicarii prevederilor Ordonantei nr. 88/1997 si a Legii nr. 137/2002, aprobate prin Hotararea Guvernului nr. 577/2002.
- (D). Strategia de privatizare a Societatii (**Strategia de Privatizare**) a fost aprobata de catre Guvernul Romaniei prin Hotararea Guvernului nr. 531/2004.
- (E). In conformitate cu Strategia de Privatizare, 51% (cincizeci si unu la suta) din capitalul social al Societatii urmeaza a fi privatizat de catre Vanzator in favoarea unui cumparator care sa dispuna de experienta financiara, manageriala si tehnica de operare in cadrul sectorului reglementat al industriilor in cel putin o piata geografica determinata, reglementata.
- (F). Cumparatorul a indeplinit conditiile de pre-calificare pentru a participa in procedura competitiva privind privatizarea Societatii si a depus o oferta angajanta imbunatatita pentru 51% (cincizeci si unu la suta) din capitalul social al Societatii. Oferta angajanta imbunatatita a Cumparatorului a fost evaluata de catre Vanzator pe baza criteriilor de selectie, impreuna cu alte oferte angajante imbunatatite primite de la alte parti. Oferta angajanta imbunatatita a Cumparatorului a intrunit cel mai mare numar de puncte prin comparatie cu celelalte oferte angajante imbunatatite primite de catre Vanzator.
- (G). Pe baza ofertei angajante imbunatatite depuse de catre Cumparator si a negocierilor purtate intre Vanzator si Cumparator in calitatea sa de ofertant selectat: (i) Vanzatorul a consimtit sa vanda, iar Cumparatorul a consimtit sa cumpere, Actiunile Existente care se Vand in conformitate cu termenii si conditiile prezentului Contract; si (ii) Vanzatorul a consimtit sa determine emiterea de Actiuni Noi, iar Cumparatorul a consimtit sa subscrie pentru Actiunile Noi in conformitate cu termenii si conditiile prezentului Contract.

~~SECRET DE SERVICIU~~

*Versiune pentru semnare*

**A FOST CONVENIT** dupa cum urmeaza:

**1. INTERPRETARE**

1.1 In prezentul Contract, cu exceptia cazului in care Partile au exprimat o intentie diferita:

**Acord de Confidentialitate** inseamna acel acord privind pastrarea confidentialitatii incheiat intre, printre altii, Cumparator si Vanzator la data de 29 iunie 2004.

**Acord incheiat intre parti afiliate** inseamna orice acord sau alta intelegere incheiata in orice moment de catre Societate sau oricare dintre Afiliatii acesteia si Cumparator sau oricare dintre Afiliatii acestuia.

**Acord privind Onorariul de Succes al Consultantului** inseamna acordul intre, printre altii, Vanzator, Societate si Consultant, din data de 30 decembrie 2004.

**Actionar Relevant** inseamna un proprietar a 5% (cinci la suta) sau mai mult din actiunile Societatii in orice moment.

≥ 5%

**Actiuni** inseamna Actiunile Existente care se Vand si Actiunile Noi.

**Actiuni Noi** are intelesul conferit acestui termen in Sub-clauza 3.1.

**Actiuni Suplimentare** inseamna orice actiuni ce vor fi emise de catre Societate, dupa Semnare, ca urmare a unei majorari de capital social prin aportul de catre Vanzator a terenurilor utilizate de catre Societate, dupa atestarea titlului cu privire la aceste terenuri pe baza Certificatelor de atestare a dreptului de proprietate asupra terenurilor.

**Actiunile Existente care se Vand** inseamna unsprezece milioane patru sute patruzeci si cinci de mii o suta cincizeci (11.445.150) actiuni nominative ordinare ale Societatii emise in forma dematerializata prin inscriere in cont, numerotate de la unu la unsprezece milioane patru sute patruzeci si cinci de mii o suta cincizeci (11.445.150), fiecare avand o valoare nominala de o suta de mii Lei (100.000 Lei), reprezentand 24,62% (douazeci si patru virgula saizeci si doi la suta) din capitalul social al Societatii la data Semnarii.

**Administrator A** inseamna fiecare dintre administratorii alesi in Consiliul de Administratie la propunerea Vanzatorului in orice moment in conformitate cu Sub-clauza 12.2 (Consiliul de Administratie).

**Administrator B** inseamna fiecare dintre administratorii alesi in Consiliul de Administratie la propunerea Cumparatorului in orice moment in conformitate cu Sub-clauza 12.2 (Consiliul de Administratie).

**Administrator** inseamna un Administrator A sau un Administrator B.

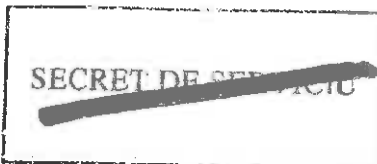
**Adunare Generala** inseamna o adunare generala a actionarilor Societatii, ordinara sau extraordinara, dupa cum este necesar conform legii sau statutului Societatii.

**Afiliat** inseamna, in legatura cu orice persoana, orice alta persoana care direct sau indirect, printr-unul sau mai multi intermediari, Controleaza persoana specificata, este Controlata de aceasta, sau este sub Control comun impreuna cu aceasta persoana.

**Agent Escrow** are intelesul conferit acestui termen in Contractul de Escrow.

~~SECRET DE SERVICIU~~

*fel*  
*DU*



Versiune pentru semnare

**An Fiscal** inseamna perioada cuprinsa intre 1 ianuarie si 31 decembrie a fiecarui an in care Societatea desfasoara activitate comerciala.

**ANRE** inseamna Autoritatea Nationala de Reglementare in domeniul Energiei din Romania infiintata in conformitate cu Ordonata de Urgenta a Guvernului nr. 29/1998, aprobata prin Legea nr. 99/2000, asa cum a fost aceasta ulterior modificata, in prezent functionand si fiind organizata in conformitate cu prevederile Legii energiei nr. 318/2003 sau orice autoritate care ii succede.

**Aprobarile Consiliului Concurentei** inseamna toate aprobarile finale si definitive acordate Cumparatorului de catre Consiliul Concurentei din Romania necesare achizitionarii de catre Cumparator a Actiunilor Existente care se Vand si subscrierii de Actiuni Noi.

**Aspecte Rezervate** inseamna oricare dintre aspectele mentionate in Anexa 7 (Aspecte Rezervate Adunarii Generale).

**Autoritate de Impozitare** inseamna orice autoritate competenta autorizata in mod legal sa impuna Impozite, fie in Romania fie in alta parte.

**BERD** inseamna Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare, o institutie financiara internationala cu sediul la One Exchange Square, Londra, EC2A 2JN, Regatul Unit al Marii Britanii.

**Bilantul corespunzator datei Finalizarii** are intelesul conferit acestui termen in Sub-clauza 8.5 (Bilantul Final corespunzator datei Finalizarii).

**Bilantul Initial corespunzator datei Finalizarii** are intelesul conferit in Sub-clauza 8.1 (Bilantul Initial corespunzator datei Finalizarii).

**BUBOR** inseamna pentru orice suma scadenta exprimata in Lei, rata comunicata de catre Banca Nationala a Romaniei bancilor de pe piata interbancara din Bucuresti asa cum aceasta este stabilita la ora 11:00 (ora Romaniei) la data la care suma respectiva devine scadenta (sau, in ipoteza in care nu este o Zi Lucratoare, in urmatoarea Zi Lucratoare care urmeaza acestei date) cu privire la oferta de depozite in Lei pe o perioada de o (1) luna.

**Bursa Agreata** inseamna oricare dintre bursele de valori mobiliare general recunoscute din New York, Londra, Amsterdam, Paris, Frankfurt, Praga, Varsovia sau Bucuresti.

**Camera de Date** inseamna fiecare dintre camera de date fizica pusa la dispozitie Cumparatorului la Craiova de la data de 21 iulie 2004 pana la data de 18 octombrie 2004, si camera de date electronica pusa la dispozitia Cumparatorului la adresa de web: [http://www.merrillcorp.com/products\\_services/datasite/](http://www.merrillcorp.com/products_services/datasite/) de la data de 21 iulie 2004 pana la data de 18 octombrie 2004; iar **Camere de Date** inseamna ambele camere de date anterior mentionate.

**Certificat de atestare a dreptului de proprietate asupra terenului(rilor)** inseamna un certificat care atesta dreptul de proprietate asupra terenului(rilor) emis de catre Institutia Publica competenta in conformitate cu Hotararea Guvernului nr. 834/1991 privind stabilirea si evaluarea unor terenuri detinute de societatile comerciale cu capital de stat si celelalte acte normative in materie, in vigoare la data emiterii certificatului.

**Cesionar** inseamna o parte careia ii sunt transferate actiuni ale Societatii la Data Finalizarii sau dupa aceasta data, alta decat Cumparatorul.



*[Handwritten signatures]*

**Cont Escrow pentru Pretul de Cumparare** inseamna un cont ce urmeaza a fi deschis si mentinut de catre Agentul Escrow in numele Vanzatorului si in beneficiul Vanzatorului in conformitate cu prevederile Contractului de Escrow.

**Cont Escrow pentru Pretul de Subscriere** inseamna un cont ce urmeaza a fi deschis si mentinut de catre Agentul Escrow in numele si in beneficiul Societatii in conformitate cu prevederile Contractului de Escrow.

**Contabili Independenti** inseamna o firma de contabili autorizati numita in conformitate cu Clauza 9 (Contabilii Independenti).

**Contabilii Cumparatorului** inseamna Ernst&Young CR, s.r.o.

**Contabilii Societatii** inseamna firma de contabilitate selectata de catre Societate in vederea efectuării Bilantului Initial corespunzator datei Finalizării potrivit procedurilor prevazute in Ordonanta de urgenta a Guvernului nr. 60/2001 privind achizitiile publice.

**Contract de Escrow** inseamna un contract de escrow incheiat intre Vanzator, Cumparator, Societate, Consultant si Agentul Escrow substantial in forma Anexei 11 (Contractul de Escrow).

**Contract** inseamna prezentul contract de privatizare privind vanzarea – cumpararea Actiunilor Existente care se Vand simultan cu subscrierea Actiunilor Noi pentru privatizarea unei cote de 51% (cincizeci si unu la suta) din capitalul social al Societatii.

**Contract de Management al Comunicatiilor** inseamna contractul incheiat intre Vanzator si Societate, ale carui principii de baza sunt prezentate in Anexa 16 (Principiile Contractului de Management al Comunicatiilor).

**Contractele Tranzactiei** inseamna prezentul Contract, Contractul de Escrow, Scrisoarea de Dezvaluire si orice alt acord scris pe care Partile il semneaza in legatura directa cu Finalizarea vanzarii-cumpararii Actiunilor Existente care se Vand si cu subscrierea de catre Cumparator a Actiunilor Noi.

**Control** in ceea ce priveste orice persoana sau actiuni, inseamna dispunerea, in mod direct sau indirect, de capacitatea de a controla sau determina controlul conducerii respectivei persoane sau a actiunilor, fie prin detinerea de actiuni, valori mobiliare cu drept de vot,

~~SECRET~~ SERVICIU

*Rel A W*

asociere, actionariat sau alte acorduri referitoare la detinerea de participatii, sau in oricare alt mod, iar **Controlat(a)** si **Detinand Controlul** vor fi interpretate in mod corespunzator.

**Contul Consultantului** are intelesul conferit acestui termen in Contractul de Escrow.

**Contul Cumparatorului** are intelesul conferit acestui termen in Contractul de Escrow.

**Contul Vanzatorului** are intelesul conferit acestui termen in Contractul de Escrow.

**Data Finalizarii** inseamna data la care are loc Finalizarea.

**Data Situatiilor Financiare** inseamna 31 decembrie 2003.

**Directorul General** inseamna directorul general al Societatii numit la orice moment de catre Consiliul de Administratie.

**Efect Negativ Substantial** inseamna un eveniment, imprejurare sau schimbare care determina suportarea de catre Societate a unui prejudiciu avand o valoare care depaseste Suma Substantiala.

**EURIBOR** inseamna rata afisata de Reuters (sau, daca aceasta nu este disponibila pentru un interval de patru sau mai multe Zile Lucratoare consecutive, o alta rata afisata ("screen rate") disponibila public si convenita de catre Parti) bancilor de pe piata interbancara europeana, la ora 11 (ora Bruxelles-ului) la data la care suma devine scadenta (sau, daca nici o rata nu e afisata la respectiva data, la data imediat urmatoare la care o rata este afisata) pentru ofertele de depozite in EURO pentru o perioada de 1 (una) luna.

**€** sau **EURO** inseamna moneda unica a statelor membre ale Uniunii Europene care au adoptat euro ca moneda comuna in conformitate cu legislatia Uniunii Europene cu privire la uniunea monetara.

**Finalizare** inseamna indeplinirea cumulativa a tuturor operatiunilor la care se face referire in Sub-clauza 6.2 (Subscrierea si Plata Actiunilor Noi), Sub-clauza 6.3 (Transferul si Plata Actiunilor Existente care se Vand) si Sub-clauza 6.4 (A Doua Adunare Generala).

**Forta Majora** inseamna orice eveniment sau imprejurare neprevazuta (ori o combinatie de evenimente si/sau de imprejurari) intervenind dupa Semnare, care nu poate fi prevazut, care nu poate fi evitat si care e in afara controlului Partii afectate si care face imposibila sau ne fezabila executarea obligatiilor afectate prevazute in prezentul Contract ale Partii afectate, incluzand, fara limitare, urmatoarele:

- (a) explozii, incendii, contaminari cu radiatii nucleare, uragane, cutremure, inundatii, dezastre naturale, epidemii si orice alte situatii similare; si
- (b) razboi si alte ostilitati (declarate sau nu), revolutii, tulburari publice, insurectii, rebeliuni, sabotaj sau actiuni teroriste;

dar nici unul dintre acele evenimente sau situatii nu va fi considerata ca reprezentand un caz de Forta Majora in masura in care astfel de evenimente sau situatii se datoreaza neglijentei, neexecutarii sau incalcarii intentionate a unor obligatii contractuale sau legale ale Partii afectate sau ale vreunuia dintre subcontractorii, salariatii sau agentii sai. Un eveniment de Forta Majora va fi considerat astfel in sensul prezentului Contract numai daca este certificat in scris, intr-un termen rezonabil din punct de vedere practic de la aparitia situatiei de Forta Majora, ca eveniment de Forta Majora de catre Camera Internationala de Comert si Industrie



a Romaniei sau de catre orice alta autoritate ce preia majoritatea atributiilor Camerei Internationale de Comert si Industrie a Romaniei.

**Garantie de Participare** inseamna garantia de participare emisa de catre ING Bank NV Amsterdam, Sucursala Bucuresti in data de 11 octombrie 2004 in favoarea Vanzatorului in ceea ce priveste obligatiile Cumparatorului.

**Garantie** inseamna oricare dintre Garantiile Vanzatorului sau Garantiile Cumparatorului.

**Garantiile Cumparatorului** inseamna garantiile acordate de catre Cumparator la Semnare si la Finalizare, asa cum sunt prevazute in Sub-clauzele 11.1 (Garantiile Cumparatorului la Semnare) si 11.2 (Garantiile Cumparatorului la Finalizare).

**Garantiile Vanzatorului** inseamna garantiile acordate de catre Vanzator la Semnare si la Finalizare mentionate in Sub-clauza 10.1 (Garantiile Vanzatorului la Semnare) si in Sub-clauza 10.2 (Garantiile Vanzatorului la Finalizare).

**Grupul Cumparatorului** inseamna Cumparatorul si toti Afiliatii acestuia la anumite momente.

**IFC** inseamna International Finance Corporation, o institutie financiara internationala cu sediul la 2121 Pennsylvania Avenue NW, Washington, DC 20433, Statele Unite ale Americii.

**IFRS** inseamna standardele de contabilitate internationale emise de catre Comitetul Standardelor Internationale de Contabilitate (asa cum sunt ulterior modificate, completate sau republicate, in vigoare la un anumit moment) si, in masura in care au inlocuit astfel de standarde internationale de contabilitate, standardele internationale de raportare financiara emise de catre Consiliul Standardelor de Contabilitate Internationale (asa cum sunt ulterior modificate, completate sau re-puse in vigoare la un anumit moment).

**Impozit sau Impozite sau Impozitare** inseamna toate formele de impozite, taxe, accize, contributii, impozite prin retinere la sursa (incluzand contributii la asigurarile sociale, de sanatate, de somaj sau alte plati similare) si taxele din Romania incluzand (fara limite) impozitul pe profit, taxa pe valoarea adaugata, taxe vamale si alte taxe de import, impozitul pe venituri rezultand din transferuri de active, majorari de intarziere, penalitati sau dobanzi in legatura cu cele anterior mentionate sau rezultand din incalcarea oricarei prevederi a oricarui act normativ referitor la impozite inainte de Data Finalizarii. In legatura cu Sub-clauza 25.4 (Fara retineri la sursa) "**Impozit sau Impozite sau Impozitare**", include de asemenea impozitul prin retinere la sursa (sau un impozit similar) in Republica Ceha cu privire la o plata efectuata de catre Cumparator.

**Institutie Publica** inseamna Guvernul Romaniei, oricare dintre Ministerele din Romania sau oricare alt organism guvernamental, de supraveghere sau de reglementare competent in Romania.

**Lei** inseamna lei romanesti, moneda nationala din Romania.

**Licente** inseamna licentele de distributie si furnizare a energiei electrice acordate Societatii de catre ANRE;

**Modificare Negativa Substantiala**, asa cum acest termen este utilizat exclusiv in Sub-clauza 4.2(f), inseamna:

- (a) orice circumstanta, eveniment, intamplare, act sau fapt de natura sa restranga sau sa limiteze in mod substantial capacitatea legala a Societatii de a-si desfasura activitatea reglementata astfel cum este aceasta desfasurata in prezent, prin:
- (i) initierea de proceduri de insolventa, faliment, lichidare sau dizolvare impotriva sau de catre Societate si care nu este retrasa sau respinsa in termen de saizeci (60) de zile de la initiere;
  - (ii) retragerea sau suspendarea Licentelor sau a Contractului de Concesiune sau limitarea substantiala a drepturilor substantiale care decurg din acestea;
  - (iii) vanzarea, transferul sau dispunerea in alt mod cu privire la titlul de proprietate si la drepturile asupra activelor de baza ale Societatii avand o valoare ce depaseste zece milioane EURO (10.000.000€);
  - (iv) suportarea de catre Societate a unor pierderi, obligatii sau daune efective ce depasesc zece milioane EURO (10.000.000€);
  - (v) pronuntarea in defavoarea Societatii a unei hotarari judecatoresti sau a unei decizii arbitrale negative de natura sa determine suportarea de catre Societate a unor pierderi, obligatii sau daune in valoare ce depaseste zece milioane EURO (10.000.000€); sau
  - (vi) initierea unei proceduri de expropriere in legatura cu activele de baza ale Societatii avand o valoare ce depaseste zece milioane EURO (10.000.000€), care nu este retrasa sau respinsa in termen de saizeci (60) de zile de la initiere,

exceptand situatia in care, (a) oricare dintre evenimentele de mai sus este determinat de indeplinirea conditiilor aferente Finalizarii prevazute in Clauza 4 (Conditii Suspensive) din prezentul Contract; sau (b) aceste evenimente sunt dezvaluite in scris de catre Vanzator Cumparatorului, iar Cumparatorul renunta la acestea sau isi exprima consimtamntul in scris in acest sens; sau

- (b) emiterea unor acte sau decizii legislative, administrative, jurisdictionale de natura sa impiedice transferul titlului de proprietate si a drepturilor asupra actiunilor reprezentand 51% (cincizeci si unu la suta) din capitalul social al Societatii, in conformitate cu termenii si conditiile prezentului Contract, de la Vanzator catre Cumparator, acte sau decizii care nu sunt retrase sau respinse in termen de saizeci (60) de zile de la emitere.

**Noul Act Constitutiv** inseamna actul constitutiv nou al Societatii ce va include modificarile prezentate in Anexa 1 (Act Adicional la Statut) si care va fi adoptat de catre Societate in conformitate cu Sub-clauza 6.4 (A Doua Adunare Generala).

**Onorariul de Succes al Consultantului** inseamna onorariul de succes platibil Consultantului de catre Vanzator si Societate in conformitate cu Acordul privind Onorariul de Succes al Consultantului cu privire la procesul de privatizare a Societatii.

**Parte** inseamna o parte la prezentul Contract.

**Perioada de Restrictie** inseamna o perioada de cinci (5) ani calendaristici incepand de la Data Finalizarii.

**Plan de Afaceri Initial** inseamna planul de afaceri de principiu al Societatii pentru urmatorii cinci (5) Ani Fiscali, in forma atasata la prezentul Contract ca Anexa 12 (Planul de Afaceri Initial).

**Pret de Cumparare** inseamna suma mentionata in Sub-clauza 2.3, reprezentand pretul pe actiune neajustat inmultit cu numarul Actiunilor Existente care se Vand.

**Pret de Subscriere** inseamna suma de o suta trei milioane sase sute douazeci si sapte patru sute cincizeci EURO (103.627.450€) reprezentand pretul pentru o Actiune Noua in valoare de patru virgula unu trei noua unu EURO (4,1391 €), fiind alcatuita din valoarea nominala pentru fiecare Actiune Noua de o suta de mii (100.000 Lei) si o prima de emisiune.

**Pretentie a unei Terte Parti** are intelesul care i-a fost conferit acestui termen in Sub-clauza 10.7 (Modalitatea de tratament a pretentiilor tertelor parti).

**Pretentie privind Garantiile** inseamna orice pretentie cu privire la daune-interese ridicata fie de catre Cumparator in legatura cu incalcarea oricareia dintre Garantiile Vanzatorului, fie de catre Vanzator in legatura cu incalcarea oricareia dintre Garantiile Cumparatorului.

**Pretul de Cumparare Ajustat** inseamna Pretul de Cumparare ajustat in conformitate cu Clauza 7 (Ajustarea Pretului de Cumparare).

**Program de electrificare** inseamna programul privind extinderea infrastructurii pentru furnizarea si distributia de energie electrica in anumite zone rurale si urbane, pentru constructii de locuinte in programul Agentiei Nationale a Locuintelor si pentru anumite programe majore aprobate de Guvern, pentru care finantarea a fost asigurata potrivit Hotararii Guvernului nr. 702/2003.

**Registrul Actionarilor** inseamna registrul actionarilor Societatii tinut de catre Societate.

**Regulamentul Camerei de Date** inseamna regulile care reglementeaza accesul Cumparatorului la Camerele de Date, distribuite Cumparatorului la data de 13 iulie 2004, asa cum au fost modificate periodic pana la Semnare.

**Regulile si Procedurile de Ofertare si de Selectie** inseamna regulile si procedurile care guverneaza procesele de ofertare si de selectie in vederea privatizarii Societatii transmise Cumparatorului in data de 13 iulie 2004, asa cum au fost modificate periodic pana la Semnare.

**Reprezentantul Cumparatorului** are intelesul conferit acestui termen in Sub-clauza 5.2 (Reprezentantul Cumparatorului).

**Sarcina** inseamna orice ipoteca, privilegiu, garantie reala mobiliara, gaj, drept de retentie, optiune, drept de achizitie, cesiune cu titlu de garantie, sau orice alta garantie de orice tip, inclusiv orice conventie cu privire la drepturi de retentie sau orice acorduri pentru a crea oricare dintre cele anterior mentionate.

**Scrisoare de Dezvaluire** inseamna scrisoarea de dezvaluire transmisa Cumparatorului de catre Vanzator la data Semnarii sau la o data imediata inaintea Semnarii, cu privire la acte, fapte, circumstante sau evenimente ce au avut loc intre 18 octombrie 2004 si data Semnarii.

*[Handwritten signature]* DV

**Sedinta a Consiliului de Administratie** inseamna o sedinta a Consiliului de Administratie.

**Sedinta** inseamna o Sedinta a Consiliului de Administratie sau o Adunare Generala.

**Semnare** inseamna semnarea prezentului Contract.

**Situatii Financiare** inseamna bilantul si contul de profit si pierderi auditate ale Societatii si anexele acestora (inclusiv rapoartele managementului) elaborate in conformitate cu Standardele contabile romanesti, asa cum sunt acestea la Data Situatiilor Financiare.

**Societate** inseamna Filiala de Distributie si Furnizare a Energiei Electrice "Electrica Oltenia" S.A., cod unic de inregistrare 14491102, o societate pe actiuni, organizata potrivit legii romane, cu sediul social in Str. Brestei, nr. 2, Craiova, Judetul Dolj, Romania si inregistrata la Registrul Comertului sub numarul J16/148/2002.

**Standarde contabile romanesti** inseamna principiile si practicile contabile general acceptate din Romania.

**Strategie de Privatizare** are intelesul conferit acestui termen in preambulul (D).

**Suma Substantiala** inseamna suma de sase milioane cinci sute mii EURO (6.500.000 €) sau echivalentul acesteia intr-o alta valuta.

**Ultimele Situatii Financiare Auditate** inseamna situatiile financiare consolidate auditate ale Societatii retratate in conformitate cu IFRS, adica bilantul contabil auditat, contul de profit si pierderi auditat, situatia auditata a fluxului de numerar, situatia evolutiei capitalurilor proprii si notele la situatiile financiare ale Societatii la data de 31 decembrie 2003 in conformitate cu politicile contabile ale Societatii mentionate in Anexa 6 (Politici Contabile). Valoarea Activului Net al Societatii era sapte mii trei sute cincisprezece miliarde patru sute saizeci si sase milioane Lei (7.315.466.000.000 Lei) potrivit IFRS la data de 31 decembrie 2003;

**Valoarea Activului Net** inseamna valoarea totala a activelor Societatii minus valoarea totala a obligatiilor Societatii.

**Valoarea Reglementata a Societatii** inseamna pretul mediu pe actiune, inclusiv orice ajustare potrivit Clauzei 7 (Ajustarea Pretului de Cumparare) inmultit cu numarul total de actiuni determinat ulterior subscrierii Actiunilor Noi plus Datoria Neta Reglementata; unde:

**Datoria Neta Reglementata** la data Bilantului corespunzator Finalizarii reprezinta suma aritmetica in Lei a:

1. tuturor datoriilor, imprumuturilor si acordurilor de finantare ale Societatii cu orice terta parte (chiar daca sunt contracte incheiate prin Vanzator) si orice Afiliat, incluzand fara a se limita la, alocarea datoriilor financiare de catre agentii ale Guvernului Romaniei sau ale Vanzatorului si orice acorduri de finantare legate de contracte cu furnizorii, dar cu excluderea oricaror asemenea datorii, imprumuturi sau acorduri de finantare rezultand in legatura cu Programul de electrificare;
2. plus toate acordurile de reesalonare a datoriilor incheiate de Societate cu orice terta parte (chiar daca sunt contracte incheiate prin Vanzator) si orice Afiliat, care includ, pentru evitarea greselilor de interpretare, orice Datorii Restante care au fost reesalonate si, ca urmare a unei astfel de reesalonari, nu s-ar incadra in punctul 3 de mai jos;

3. plus toate acele Datorii Restante incluzand, fara a se limita la, datorii fiscale, datorii catre orice terta parte (chiar daca sunt contracte incheiate prin Vanzator) si orice Afiliat;
4. plus orice depozite platite anticipat, avansuri sau plati anticipate primite de la clienti si orice suma pentru creante platite sau compensate inainte de scadenta initiala de catre mari consumatori industriali, ce nu rezulta din activitatea curenta, ce este definita in acest scop ca plata sau compensare efectuata nu mai devreme de 3 Zile Lucratoare inainte de data scadentei initiale;
5. din care se scad acele sume in numerar si echivalent de numerar detinute de Societate, inclusiv, pentru evitarea oricaror erori de interpretare, orice sume in numerar rezultand in urma subscrierii Actiunilor Noi.

Atunci cand se face referire la elementele de mai sus, acestea vor include sumele principale, datorate sau acumulate la o anumita data, dobanzile si orice sume aferente datorate sau acumulate la acea data.

Exclusiv cu titlu de exemplu, la Data Situatiilor Financiare, pe baza datelor furnizate de Societate, Datoria Neta Reglementa era in valoare de aproximativ doua mii noua sute douazeci si opt miliarde o suta nouazeci si doua milioane doua sute nouazeci si cinci mii opt sute cincizeci Lei (Lei 2.928.192.295.850).

**Datorii Restante** inseamna acele datorii care:

1. in situatia in care sunt determinate prin contract, nu au fost platite la scadenta initiala stabilita prin contract;
2. in situatia in care sunt determinate prin lege, nu au fost platite pana la termenul indicat in legea aplicabila; sau
3. in situatia in care nu sunt determinate prin contract sau prin lege, nu au fost platite in termen de 30 de zile de la data emiterii facturii.

**Venituri Escrow** are intelesul care i-a fost conferit acestui termen in Contractul de Escrow.

**Zi Lucratoare** inseamna o zi (alta decat Sambata ori Duminica) in care bancile sunt deschise in mod obisnuit in Praga, Republica Ceha si in Bucuresti, Romania pentru derularea normala a activitatii.

- 1.2 In ipoteza in care o declaratie din cadrul Garantiilor Vanzatorului este circumstantiata prin expresia "in masura in care Vanzatorul are cunostinta" sau "potrivit cunostintelor, informatiilor si opiniilor Vanzatorului" sau orice expresie similara, respectiva declaratie va fi considerata a fi facuta prin referire la cunostintele efective ale Vanzatorului si la informatiile ce i-au fost notificate.
- 1.3 In prezentul Contract orice referire, expresa sau implicita, la un act normativ (care include orice aspecte legislative din orice jurisdictie) include referiri la:
  - (a) acel act normativ asa cum a fost aprobat, modificat, completat, prorogat sau aplicat printr-un alt act normativ sau in baza vreunui alt act normativ (inainte, la sau dupa data Semnarii);
  - (b) orice act normativ pe care acel act normativ il aproba (cu sau fara modificari); si

- (c) orice elemente de legislatie secundara emise (inainte, la sau dupa data Semnarii) in baza aceluia act normativ, asa cum a fost aprobat, modificat, completat, prorogut sau aplicat potrivit celor stipulate in paragraful (a) de mai sus sau in baza oricarui act normativ la care se face referire in paragraful (b) de mai sus.

1.4 In prezentul Contract:

- (a) Termenii denumind persoane vor include persoane fizice, persoane juridice si asociatii de persoane fara personalitate juridica;
- (b) Referirile la o persoana fizica includ reprezentantii sai legali sau conventionali;
- (c) O referire la un document constituie o referire la acel document asa cum a fost modificat, completat, schimbat, re-formulat sau novat la anumite momente; si
- (d) Referirile la o Parte includ referiri la succesorii sau cesionarii autorizati (directi sau altfel) ai acelei Parti.

1.5 In prezentul Contract, cu exceptia manifestarii unei intentii contrare, o referire la o Clauza, Sub-clauza sau Anexa reprezinta o referire la o clauza, sub-clauza sau anexa a prezentului Contract. Anexele fac parte integranta din prezentul Contract.

1.6 Clauzele prezentului Contract sunt numerotate de la 1 la 29. O Sub-clauza in cadrul prezentului Contract este numerotata prin referire la numarul Clauzei in care apare si prin referire la numarul de ordine a sub-clauzei in cuprinsul respectivei Clauze. Anexele prezentului Contract sunt numerotate de la 1 la 17 si sunt atasate prezentului Contract.

1.7 Titlurile din prezentul Contract nu afecteaza interpretarea sa.

*Handwritten signature*

**PARTEA A**

**VANZAREA – CUMPARAREA SI SUBSCRIEREA DE ACTIUNI**

**2. VANZAREA – CUMPARAREA ACTIUNILOR EXISTENTE CARE SE VAND**

- 2.1 In conformitate cu prevederile si conditiile prezentului Contract, Vanzatorul convine sa vanda, iar Cumparatorul convine sa cumpare Actiunile Existente care se Vand in schimbul Pretului de Cumparare Ajustat.
- 2.2 Actiunile Existente care se Vand vor fi transferate Cumparatorului in conformitate cu prevederile Clauzei 6 (Finalizare) libere de orice Sarcini, si impreuna cu toate drepturile si obligatiile care decurg din acestea. In vederea evitarii oricaror neclaritati, Partile recunosc obligatia de plata a dividendelor de catre Societate catre Vanzator in conformitate cu prevederile paragrafului 7(c)(iii) din Anexa 9 (Obligatii Continue).
- 2.3 Pretul de Cumparare va fi suma de patruzeci si sapte milioane trei sute saptezeci si doua mii cinci sute cincizeci EURO (47.372.550 €). Pretul de Cumparare va face obiectul unei ajustari dupa Finalizare asa cum se prevede in Clauza 7 (Ajustarea Pretului de Cumparare), iar Pretul de Cumparare ajustat va reprezenta Pretul de Cumparare Ajustat platibil pentru Actiunile Existente care se Vand.
- 2.4 La Semnare, Vanzatorul, Cumparatorul, Societatea, Consultantul si Agentul Escrow vor incheia un Contract de Escrow. Cumparatorul va depozita o suma egala cu 10% (zece la suta) din Pretul de Cumparare in Contul Escrow pentru Pretul de Cumparare in termen de cinci (5) Zile Lucratoare dupa Semnare, iar Vanzatorul va avea dreptul de a inceta prezentul Contract si oricare alt Contract al Tranzactiei, de indata, printr-o notificare scrisa daca Cumparatorul nu-si va indeplini aceasta obligatie pana la ora 16:00 (ora Romaniei) la data respectiva.
- 2.5 Cumparatorul va achita Pretul de Cumparare Ajustat in conformitate cu prevederile Contractului de Escrow, Clauza 6 (Finalizare) si Clauza 7 (Ajustarea Pretului de Cumparare).

**3. SUBSCRIEREA DE ACTIUNI NOI**

- 3.1 In conformitate cu prevederile si conditiile prezentului Contract,
- (a) Vanzatorul va determina aprobarea majorarii capitalului social al Societatii si emiterea de catre Societate; si
- (b) Cumparatorul va subscrie pentru dobandirea,
- a douazeci si cinci de milioane treizeci si sase de mii doua sute saizeci si cinci (25.036.265) actiuni ordinare emise in forma dematerializata prin inscriere in cont in Societate cu o valoare nominala de o suta de mii Lei (100.000 Lei) fiecare si o valoare nominala totala de doua mii cinci sute trei miliarde sase sute douazeci si sase milioane cinci sute de mii Lei (2.503.626.500.000 Lei) (Actiuni Noi), pentru Pretul de Subscriere.
- 3.2 Sub conditia aprobarii emiterii Actiunilor Noi catre Cumparator de catre o Adunare Generala, Actiunile Noi vor fi emise si oferite Cumparatorului in conformitate cu Clauza 6 (Finalizare) libere de orice Sarcini si impreuna cu toate drepturile si obligatiile decurgand din acestea.
- 3.3 Cumparatorul va plati Pretul de Subscriere in conformitate cu Contractul de Escrow si Clauza 6 (Finalizare).

#### 4. CONDITII SUSPENSIVE

- 4.1 Vanzarea-cumpararea Actiunilor Existente care se Vand si subscrierea de Actiuni Noi sunt conditionate de indeplinirea urmatoarelor Conditii Suspensive sau renuntarea la acestea (in masura in care nu sunt indeplinite) inainte de incetarea prezentului Contract in conformitate cu Sub-clauza 27.1(d)
- (a) obtinerea de catre Cumparator, a Aprobarilor Consiliului Concurentei fara a se impune orice obligatii sau restrictii pe care o persoana, in situatia Cumparatorului, actionand in mod rezonabil, ar fi de asteptat sa le considere inacceptabile;
  - (b) incheierea de catre Vanzator, Cumparator, Societate, Consultant si Agentul Escrow a Contractului de Escrow la data Semnarii;
  - (c) depunerea sumelor de catre Cumparator in Contul Escrow pentru Pretul de Cumparare potrivit Sub-clauzei 2.4;
  - (d) obtinerea de catre Societate a Licentelor, modificate de catre ANRE in asa fel incat sa fie substantial in forma si avand continutul modelelor atasate ca Anexa 13 (Forma Licentelor de Distributie si Furnizare a Energiei Electrice), cu alte posibile amendamente aduse de ANRE pe baze nediscriminatorii in comparatie cu cele care urmeaza a se acorda celorlalti operatori din domeniul distributiei energiei electrice, necesare desfasurarii activitatii in modul in care este aceasta desfasurata in prezent;
  - (e) obtinerea autorizarii scrise din partea ANRE pentru tranzactiile avute in vedere in prezentul Contract fara a se impune orice obligatii sau restrictii pe care o persoana, in situatia Cumparatorului, actionand in mod rezonabil, ar fi de asteptat sa le considere inacceptabile;
  - (f) adoptarea si intrarea in vigoare a actului normativ stipuland prevederile legale necesare pentru finalizarea tranzactiilor prezentate in prezentul Contract si autorizarea Vanzatorului pentru indeplinirea obligatiilor stabilite prin prezentul Contract;
  - (g) incheierea de catre Societate a unui contract de concesiune pentru serviciul de distributie a energiei electrice cu Ministerul Economiei si Comertului, substantial in forma aprobata prin Hotararea Guvernului nr. 1048/2004 pentru aprobarea continutului-cadru al caietului de sarcini, a contractului-cadru de concesiune si a procedurii pentru acordarea concesiunii serviciului public privind distributia energiei electrice pentru zonele unde Societatea este autorizata sa desfasoare activitatea de distributie a energiei electrice potrivit Licentelor in vigoare la Semnare si pentru un termen si in schimbul unei redevente ce vor fi stabilite in termeni si conditii nediscriminatorii in comparatie cu cei in care urmeaza a se acorda concesiunea celorlalti operatori din domeniul distributiei energiei electrice;
  - (h) modificarea Hotararii Guvernului nr. 1342/2001 privind reorganizarea Societatii Comerciale de Distributie si Furnizare a Energiei Electrice – “Electrica” S.A. prin emiterea unei Hotarari de Guvern astfel incat prevederile acesteia sa nu ii mai fie aplicabile Societatii dupa Finalizare, iar prevederile referitoare la transferul drepturilor si obligatiilor in urma procedurii de reorganizare sa fie clarificate in sensul ca obligatiile transferate de la Vanzator catre Societate la infiintare conform reorganizarii Vanzatorului sa se limiteze exclusiv la obligatiile alocate in mod expres prin protocoale si bilantul contabil initial;

*ful*



- (i) incheierea intre Vanzator si Societate a unor acorduri ce permit Societatii sa transmita in orice moment in primele patru luni de la Finalizare o notificare prealabila de doua luni pentru incetarea contractelor enumerate in Partea 1 a Anexei 14 (Contracte incheiate intre Vanzator si Societate);
- (j) incheierea unor contracte intre Vanzator, Societate si creditorii relevanti in scopul: (i) identificarii si confirmarii acelei parti din obligatiile datorate si nerambursate ale Vanzatorului in baza imprumuturilor si/sau a oricaror alte facilitati de credit contractate de Vanzator sau de predecesorii sai si de care Societatea a beneficiat; (ii) reducerii, in legatura cu garantiile constituite sau emise de catre Societate pentru a garanta indeplinirea obligatiilor Vanzatorului in baza acestor imprumuturi si/sau oricaror facilitati de credit, a obligatiilor Vanzatorului garantate de Societate la acea parte a respectivelor obligatii datorate si nerambursate si de care Societatea a beneficiat; (iii) stabilirii obligatiei Vanzatorului de a apara si despagubi Societatea in legatura cu orice raspundere ce decurge din executarea oricarei astfel de garantii constituite de Societate, in cazul in care Vanzatorul nu isi indeplineste obligatiile de rambursare ce exced acelei parti din imprumuturi si/sau oricaror facilitati de credit de care a beneficiat Societatea, stabilite potrivit Sub-clauzei 4.1 (j)(i) de mai sus;
- (k) incheierea unor contracte intre Vanzator si Societate in scopul: (i) identificarii si confirmarii obligatiilor datorate si nerambursate ale Societatii care decurg din sau in legatura cu imprumuturile si/sau orice alte facilitati de credit contractate de Vanzator sau de predecesorii sai, asemenea obligatii corespunzand acelei parti din respectivele imprumuturi si/sau facilitati de credit de care a beneficiat Societatea si pe care nu le-a rambursat, care, in total, sunt in valoare de trei sute nouazeci si opt miliarde doua sute patruzeci milioane doua sute nouazeci si cinci mii noua sute nouazeci si doi 398.240.295.992 Lei potrivit Situatiilor Financiare Auditate; si (ii) stabilirii obligatiei Vanzatorului de a apara si despagubi Societatea in legatura cu orice raspundere rezultand din aceste imprumuturi si/sau facilitati de credit ce excede valoarea obligatiilor datorate si nerambursate confirmate in mod expres in contractul, incheiat in forma scrisa, mentionat la Sub-clauza 4.1 (k)(i) de mai sus;
- (l) publicarea noii metodologii de stabilire a tarifelor specifice serviciului de distributie a energiei electrice substantial in forma atasata ca Anexa 15 (Metodologie pentru stabilirea tarifelor de distributie);
- (m) aprobarea si comunicarea oficiala scrisa in conformitate cu legea de catre ANRE a valorii bazei de active reglementate maxime initiale pentru Societate la 31 decembrie 2004 pentru activitatile sale reglementate privind serviciul de distributie a energiei electrice, determinata potrivit prevederilor Articolului 64.1 din Metodologia de Stabilire a Tarifelor pentru Serviciul de Distributie a Energiei Electrice; si
- (n) impletirea masurilor prevazute de Legea nr. 507/2004 pentru aprobarea Ordonantei Guvernului nr. 94/2004 privind reglementarea unor masuri financiare, precum si modificarea si completarea Ordonantei de urgenta a Guvernului nr. 37/2004 privind masuri de diminuare a arieratelor din economie, care reglementeaza anularea dobanzilor si penalitatilor de intarziere datorate de catre anumiti consumatori si datorate catre producatori de energie electrica in suma de o mie sase sute cincizeci si sapte miliarde o suta patruzeci si doua milioane Lei (1.657.142.000.000 Lei), precum si compensarea irevocabila si definitiva a creantelor restante de la anumiti consumatori si a datoriiilor restante catre producatorii de energie electrica in suma de sapte sute patruzeci si sase miliarde sapte sute treizeci si sapte milioane Lei (746.737.000.000 Lei), si notificarea aferenta catre Consiliul

*ROA*

Concurenței și aprobarea din partea acestei instituții a tuturor acestor măsuri reglementate în actul normativ menționat ce pot fi calificate drept ajutor de stat.

- 4.2 Vanzarea și cumpararea Actiunilor Existente care se Vand și subscrierea Actiunilor Noi sunt, de asemenea, conditionate de îndeplinirea, imediat înainte de Finalizare, (cu excepția cazului în care se renunța la acestea) a următoarelor Condiții:
- (a) nedesfasurarea nici unei proceduri sau investigatii și neadoptarea nici unei hotarari (ce își produce încă efectele) de către o instanță sau de la o altă autoritate publică având capacitatea de a obliga prin deciziile sale oricare dintre Parti, care să interzică, în mod direct sau indirect, Finalizarea;
  - (b) Garantiile Vanzatorului, repetate în conformitate cu Sub-clauza 10.2 (Garantiile Vanzatorului la Finalizare), să fie adevărate și corecte cu privire la toate aspectele substantiale ale acestora;
  - (c) neîntreprinderea de către Societate, de la Semnare, a nici unei acțiuni care să contravina Sub-clauzei 5.4 (Desfasurarea Activității în Perioada Cuprinsă între Semnare și Finalizare), cu excepția acelor acțiuni aprobate în scris de către Cumparator sau considerate a fi fost aprobate de către acesta în conformitate cu Sub-clauza 5.3(b) sau Sub-clauza 5.5 (Acordul cu privire la Contractul de Management al Comunicatiilor) (în măsura permisă de către legea română);
  - (d) Garantiile Cumparatorului repetate în conformitate cu Sub-clauza 11.2 (Garantiile Cumparatorului la Finalizare) să fie adevărate și corecte cu privire la toate aspectele substantiale ale acestora;
  - (e) Valoarea Activului Net așa cum este prezentată în situațiile financiare neauditate ale Societății corespunzătoare celui mai recent final de luna pentru care sunt disponibile situațiile financiare neauditate, să nu fi crescut cu 20% (douazeci la suta) sau mai mult și să nu fi scăzut cu 20% (douazeci la suta) sau mai mult în comparație cu Valoarea Activului Net așa cum se regăsește în Ultimele Situații Financiare Auditate; și
  - (f) neîntervenirea nici unei Modificări Negative Substantiale și transmiterea de către Vanzator Cumparatorului a unei declarații scrise prin care se confirmă că nu a intervenit nici o Modificare Negativă Substantială, în forma atasată la prezentul Contract ca Anexa 17.
- 4.3 Condiția Suspensivă prevăzută în Clauza 4.1, paragraful (c) și Condiția prevăzută în Sub-clauza 4.2 paragraful (d) sunt stipulate în beneficiul Vanzatorului, iar la această Condiție Suspensivă și, respectiv, la această Condiție se poate renunța (total ori parțial) numai în scris de către Vanzator. Condițiile Suspensive prevăzute în Sub-clauza 4.1, paragrafele de la (d) la (n) și Condițiile prevăzute în Sub-clauza 4.2 paragrafele (b) și (c) sunt stipulate numai în beneficiul Cumparatorului, iar la aceste Condiții Suspensive și Condiții se poate renunța (total ori parțial) numai în scris de către Cumparator. La oricare alte Condiții Suspensive și Condiții dintre cele prevăzute în Sub-clauza 4.1 sau în Sub-clauza 4.2 de mai sus se poate renunța (total ori parțial) numai prin acordul scris al Partilor. Astfel de renunțări nu vor afecta dreptul unei Parti de a fi despăgubită în ipoteza existenței unei încălcări a oricărui angajament sau a lipsei de acuratețe a oricărei Garantii, așa cum este stipulat în prezentul Contract.
- 4.4 În data ce Vanzatorul consideră, în opinia sa (acionand în mod rezonabil), că a fost îndeplinită Condiția Suspensivă prevăzută în Sub-clauza 4.1, paragraful (c) sau s-a renunțat la ea (în măsura în care aceasta nu a fost îndeplinită), Vanzatorul va notifica în scris Cumparatorul cu privire la această situație, specificând care dintre Condițiile Suspensive au fost îndeplinite și

la care dintre Condițiile Suspensive s-a renunțat. Îndată ce Cumparatorul considera, în opinia sa (acionând în mod rezonabil), că au fost îndeplinite Condițiile Suspensive prevăzute în Sub-clauza 4.1, paragrafele de la (d) la (n) sau s-a renunțat la ele (în măsura în care acestea nu au fost îndeplinite), Cumparatorul va notifica în scris Vanzatorul cu privire la această situație. În ceea ce privește celelalte Condiții Suspensive prevăzute în Sub-clauza 4.1, Partile trebuie (acionând în mod rezonabil), imediat după îndeplinirea ultimei dintre acele Condiții Suspensive rămase, să semneze o declarație comună că acele Condiții Suspensive au fost îndeplinite sau s-a renunțat la ele (în măsura în care nu au fost îndeplinite). Respectiva declarație va specifica care Condiții Suspensive au fost îndeplinite și la care dintre Condițiile Suspensive s-a renunțat.

4.5 Nu mai târziu de cinci (5) Zile Lucratoare de la data primirii ultimei dintre notificările necesare să fie transmise potrivit Sub-clauzei 4.4, Vanzatorul va determina ca o Adunare Generală să aprobe:

- (a) transferul Acțiunilor Existente care se Vând către Cumparator, potrivit termenilor prezentului Contract;
- (b) majorarea capitalului social al Societății cu două mii cinci sute trei miliarde șase sute douăzeci și șase de milioane cinci sute de mii Lei (2.503.626.500.000 Lei) și emiterea de Acțiuni Noi în schimbul Pretului de Subscriere prin subscriere privată de către Cumparator potrivit termenilor prezentului Contract; și
- (c) partea din Onorariul de Succes al Consultantului platibilă Consultantului în legătură cu Pretul de Subscriere;

și va asigura în continuare ca hotărârea Societății privind majorarea capitalului social să fie publicată în mod corespunzător și ca o copie a acestei publicări să fie transmisă Cumparatorului.

4.6 În termen de cinci (5) Zile Lucratoare de la ultima dată dintre:

- (a) data publicării hotărârii Adunării Generale prin care s-a aprobat majorarea capitalului social prin subscriere privată așa cum este prevăzut în Sub-clauza 4.5; și
- (b) data transmiterii ultimei notificări necesare să fie transmise potrivit Sub-clauzei 4.4, Cumparatorul va transmite dovezi satisfăcătoare pentru Vanzator cu privire la faptul că acesta a depus:
  - (i) o sumă egală cu 100% (suta la sută) din Pretul de Cumparare în Contul Escrow pentru Pretul de Cumparare;
  - (ii) o sumă egală cu 100% (suta la sută) din Pretul de Subscriere în Contul Escrow pentru Pretul de Subscriere; și
  - (iii) orice sumă suplimentară necesară pentru a se asigura că, la o dată imediat anterioară Finalizării, 110% (o sută zece la sută) din Pretul de Cumparare, constituie soldul creditor al Contului Escrow pentru Pretul de Cumparare, și 100% (suta la sută) din Pretul de Subscriere constituie soldul creditor al Contului Escrow pentru Pretul de Subscriere;

4.7 Vanzatorul și Cumparatorul vor depune toate diligentele rezonabile pentru a determina (în măsura în care fiecare poate să determine) înainte sau în data de 25 iunie 2005 sau la o altă dată ulterioară ce poate fi convenită de către Parti:

*Handwritten signature and initials*

- (a) sunt satisfacute Conditiiile Suspensive din Sub-clauza 4.1; si
- (b) sunt indeplinite obligatiile Vanzatorului stabilite prin Sub-clauza 4.5; si
- (c) sunt indeplinite obligatiile Cumparatorului stabilite potrivit Sub-clauzei 4.6,

iar in caz de neindeplinire, prezentul Contract va inceta in conformitate cu Clauza 27 (Incetare).

4.8 Fiecare Parte va informa de indata cealalta Parte in scris cu privire la orice aspecte relevante in legatura cu, si o va tine la curent in scris cu privire la, progresul inregistrat in indeplinirea tuturor elementelor necesare pentru Finalizare, inclusiv cu privire la orice impedimente sau intarzieri semnificative, sau cu privire la existenta sau aparitia oricaror conditii care ar putea afecta in mod negativ Finalizarea. Fiecare Parte va furniza celeilalte Parti toate informatiile pe care cealalta Parte le va solicita in scris pentru a determina daca o Parte si-a indeplinit obligatiile prevazute in prezenta Clauza 4 (Conditii Suspensive).

4.9 Partile isi vor furniza reciproc copii corecte si complete ale fiecarui document solicitat in conformitate cu Sub-clauza 4.1 de mai sus in forma si la data la care respectivul document a fost obtinut.

## 5. PRE-FINALIZARE

### 5.1 Acces

Inaintea Finalizarii (indiferent daca Conditiiile Suspensive sunt indeplinite sau nu) Vanzatorul:

- (a) va lua masuri astfel incat Cumparatorului, agentilor si reprezentantiilor sai sa li se dea acces in mod rezonabil la registrele si inregistrarile Societatii in cursul orelor normale de lucru in oricare Zi Lucratoare, pe baza unei notificari rezonabile convenite in scris cu Vanzatorul; si
- (b) va furniza Cumparatorului acele informatii cu privire la activitatea si afacerile Societatii pe care Cumparatorul le va solicita in mod rezonabil.

### 5.2 Reprezentantul Cumparatorului

- (a) Cumparatorul va desemna un reprezentant (**Reprezentantul Cumparatorului**) pentru a participa la toate Sedintele in calitate de observator in cursul perioadei dintre Semnare si Finalizare. Reprezentantul Cumparatorului nu va dispune de drepturi de vot la nici o Sedinta. Reprezentantul Cumparatorului va fi numit de catre Cumparator la data Semnarii printr-o notificare scrisa catre Vanzator. Printr-o notificare scrisa adresata Vanzatorului, Cumparatorul va putea in orice moment revoca Reprezentantul Cumparatorului si numi un alt reprezentant sa actioneze in calitate de Reprezentant al Cumparatorului, aceasta notificare producandu-si efectele in termen de trei (3) Zile Lucratoare de la transmiterea acesteia catre Vanzator. Cumparatorul sau Reprezentantul Cumparatorului poate numi un inlocuitor al Reprezentantului Cumparatorului care poate de asemenea participa la Sedinte in locul Reprezentantului Cumparatorului, cu conditia ca o copie a numirii scrise sa fie transmisa Vanzatorului in termen de cel putin trei (3) Zile Lucratoare inainte de data la care persoana numita ca inlocuitor ar trebui sa participe la oricare Sedinta.
- (b) Vanzatorul va determina Societatea sa notifice in scris Reprezentantului Cumparatorului fiecare Sedinta cu cel putin cinci (5) Zile Lucratoare inainte de

aceasta, cu exceptia situatiilor deosebite, caz in care Societatea va notifica Rezentantului Cumparatorului in avans intr-o perioada de timp rezonabila avand in vedere circumstantele in cauza. Vanzatorul va determina Societatea sa puna la dispozitia Rezentantului Cumparatorului o copie a tuturor rapoartelor si materialelor scrise furnizate Consiliului de Administratie si actionarilor pentru scopurile unor astfel de Sedinte. Cumparatorul va asigura ca Rezentantul Cumparatorului va participa la toate Sedintele. Vanzatorul va determina Societatea sa programeze Sedintele astfel incat sa nu aiba loc doua Sedinte in acelasi timp.

- (c) Sedintele vor incepe la ora si locul mentionate in notificarea corespunzatoare cu exceptia situatiei in care Rezentantul Cumparatorului nu este prezent. Daca Rezentantul Cumparatorului nu este prezent, Sedinta va incepe dupa ce Rezentantul Cumparatorului a fost asteptat maxim treizeci (30) de minute. Daca Rezentantul Cumparatorului nu se prezinta in interval de treizeci (30) de minute de la ora mentionata in notificarea de convocare la Sedinta, Consiliul de Administratie sau Adunarea Generala (dupa caz) va putea sa desfasoare Sedinta si sa ia decizii in absenta Rezentantului Cumparatorului, cu respectarea prevederilor Sub-clauzei 5.4 (Desfasurarea Activitatii in Perioada Cuprinsa intre Semnare si Finalizare). La fiecare Sedinta vor fi redactate procese-verbale, iar Vanzatorul va asigura ca o copie a proceselor verbale sa fie transmisa Cumparatorului in cel mai scurt timp posibil dupa fiecare Sedinta, dar nu mai tarziu de zece (10) Zile Lucratoare dupa data unei Sedinte a Consiliului de Administratie si treizeci (30) de zile dupa data unei Adunari Generale.

### 5.3 Aprobări

- (a) Vanzatorul va solicita acordul prealabil scris al Cumparatorului, prin Rezentantul Cumparatorului, in vederea autorizarii Societatii sa indeplineasca oricare dintre aspectele enumerate in Sub-clauza 5.4 (Desfasurarea Activitatii in Perioada Cuprinsa intre Semnare si Finalizare), iar Cumparatorul nu va refuza sau intarzia acordarea unui astfel de acord in mod nerezonabil.
- (b) Orice acord necesar a fi obtinut de la Cumparator in baza Sub-clauzei 5.4 (Desfasurarea Activitatii in Perioada Cuprinsa intre Semnare si Finalizare) va fi dobandit in scris de la Rezentantul Cumparatorului, cu mentiunea ca un astfel de acord va fi considerat obtinut daca:
- (i) aspectul necesitand un astfel de acord in conformitate cu prezentul Contract a fost in scris pe ordinea de zi si a fost discutat sau aprobat sau adus la indeplinire in baza unei decizii a Consiliului de Administratie sau a Adunarii Generale la care Rezentantul Cumparatorului a fost prezent, a fost intrebat daca obiecteaza sau nu la aspectul in discutie si nu a avut obiectiuni fie la discutarea acestuia, fie la luarea unei decizii cu privire la acesta in cadrul acelei Sedinte; sau
- (ii) Rezentantul Cumparatorului a fost informat cu privire la o Sedinta in cadrul careia un aspect necesitand acordul Rezentantului Cumparatorului urma sa fie discutat si se afla pe ordinea de zi a respectivei Sedinte si acest fapt a fost comunicat Rezentantului Cumparatorului in repectiva notificare, iar Rezentantul Cumparatorului nu a participat la acea Sedinta sau nu a informat in prealabil Societatea cu privire la obiectia sa in legatura cu aspectul in cauza; sau

*Handwritten signature and initials*

- (iii) Reprezentantul Cumparatorului nu isi exprima pozitia fata de aspectul cu privire la care se solicita acordul de catre Vanzator in termen de 5 Zile Lucratoare de la primirea solicitarii scrise din partea Vanzatorului.

Daca, in cadrul oricarei Sedinte (inclusiv, pentru evitarea oricarui dubiu, acele Sedinte la care partile nu sunt prezente in mod fizic), Reprezentantul Cumparatorului obiecteaza impotriva unei propuneri sub incidenta Sub-clauzei 5.4 (Desfasurarea Activitatii in Perioada Cuprinsa intre Semnare si Finalizare), Reprezentantul Cumparatorului poate cere ca obiectia sa sa fie inregistrata in scris de catre persoana care redacteaza in mod oficial procesul verbal al Sedintei, iar o astfel de obiectiune va fi mentionata in cuprinsul procesului-verbal.

#### 5.4 Desfasurarea Activitatii in Perioada Cuprinsa intre Semnare si Finalizare

Vanzatorul se angajeaza fata de Cumparator ca in perioada cuprinsa intre Semnare si Data Finalizarii, Vanzatorul (in exercitarea controlului operational asupra Societatii), cu exceptia cazului in care Cumparatorul isi da consimtamantul in scris sau acest consimtamant este considerat a fi fost dat, nu va determina Societatea sa, iar Societatea nu va:

- (a) angaja cheltuieli cu investitii care sa depaseasca o suta de mii EURO (100.000 €) per articol si sapte sute cincizeci de mii EURO (750.000 €) in valoare insumata, cu exceptia cheltuielilor cu investitiile aferente Programului de Electrificare; sau
- (b) dispune de, sau acorda o optiune sau un drept de preferinta cu privire la oricare dintre bunurile sale cu o valoare care sa depaseasca o suta de mii EURO (100.000 €) per bun individual, sau sapte sute cincizeci de mii EURO (750.000 €) in valoare insumata, cu exceptia celor corespunzatoare cursului obisnuit al activitatii asa cum era acesta desfasurat la Semnare; sau
- (c) imprumuta orice sume de bani (in plus fata de cele deja imprumutate la Semnare) cu exceptia imprumuturilor contractate de la banci care sa nu depaseasca un milion EURO (1.000.000 €) in valoare insumata sau efectua orice plati sau retrageri din conturile sale bancare (cu exceptia platilor sau retragerilor corespunzatoare platilor obisnuite), cu exceptia oricaror sume de bani deja imprumutate, dar care nu au fost inca trase din cont potrivit facilitatilor de credit obtinute ca parte din Programul de Electrificare; sau
- (d) inchiria sau acorda unei terte parti un drept in legatura cu oricare dintre bunurile imobiliare ale Societatii care sa depaseasca valoarea de o suta de mii EURO (100.000 €) per articol si cinci sute de mii EURO (500.000 €) in valoare insumata sau transfere sau dispune in orice alt mod de oricare dintre bunurile imobiliare ale Societatii cu o valoare care sa depaseasca o suta de mii EURO (100.000 €) per articol si cinci sute de mii EURO (500.000 €) in valoare insumata; sau
- (e) acorda imprumuturi care sa depaseasca douazeci si cinci de mii EURO (25.000 €) per imprumut individual sau doua sute cincizeci de mii EURO (250.000 €) in valoare insumata; sau
- (f) acorda, constitui sau rascumpara o ipoteca, sarcina, sau alta garantie sau asuma orice obligatie de garantie sau despagubire in legatura cu indeplinirea unei obligatii care sa depaseasca o valoare de doua sute de mii EURO (200.000 €) per articol si un milion EURO (1.000.000 €) in valoare insumata, sau cu privire la orice active a caror valoare insumata sa depaseasca un milion cinci sute de mii EURO (1.500.000 €), cu exceptia

unor ipoteci, sarcini sau a altor garantii, acordate, emise sau rascumparate, in legatura facilitatile de credit obtinute ca parte din Programul de Electrificare; sau

- (g) incheia, modifica in mod substantial sau inceta orice contract cu o valoare ce depaseste doua sute de mii de EURO (200.000 €) in valoare individuala, cu exceptia acelor contracte a caror incheiere, modificare sau incetare se are in vedere potrivit Clauzei 4 (Conditii Suspensive) sau potrivit prezentei Sub-clauze 5.4, precum si a contractelor reglementate incheiate in legatura cu activitatea reglementata a Societatii; sau
- (h) aproba noi operatiuni avand ca obiect sau efect anularea, reesalonarea sau conversia in actiuni a oricarei creante detinute de catre Societate impotriva unor societati romane; sau
- (i) emite Actiuni Suplimentare sau majora in alt mod capitalul social al Societatii; sau
- (j) modifica conditiile de angajare ale conducerii executive sau acorda vreunui astfel de angajat orice plati compensatorii in caz de concediere sau de incetare a contractului de munca in afara celor prevazute de lege sau plati sau agreea sa plateasca nici o pensie sau indemnizatie de pensie care nu este prevazuta in contractul colectiv de munca, sau modifica contractul colectiv de munca al Societatii, cu exceptia modificarilor rezonabile efectuate in cursul obisnuit al activitatii sau a modificarilor necesare in baza legilor aplicabile; sau
- (k) modifica relatiile actuale ale Societatii cu clientii, furnizorii sau cu alte persoane cu care Societatea deruleaza relatii de afaceri semnificative sau reduce tarifele percepute clientilor, cu exceptia modificarilor efectuate in cursul obisnuit al activitatii sau a modificarilor necesare in baza legilor si reglementarilor aplicabile; sau
- (l) incheia nici un contract sau asuma orice fel de angajament altfel decat in conditii de piata nediscriminatorii (*arm's length terms*) sau incheia vreun contract de consultanta altfel decat in cursul obisnuit al activitatii si in baza unei licitatiei organizate conform legilor aplicabile, cu exceptia semnarii de catre Societate a Acordului privind Onorariul de Succes al Consultantului; sau
- (m) incheia o intelegere cu privire la un litigiu, actiune in instanta, procedura, proces sau procedura arbitrala daca valoarea ce face obiectul litigiului sau suma agreata a fi platita drept compensare excede treizeci de mii EURO (30.000€) si in toate situatiile pentru o valoare insumata care depaseste o suta cincizeci de mii EURO (150.000€); sau
- (n) incheia vreun contract in vederea realizarii oricareia dintre activitatile descrise la punctele de la (a) la (m) de mai sus.

#### 5.5 Acordul cu privire la Contractul de Management al Comunicatiilor

Cumparatorul este de acord ca Vanzatorul si Societatea sa incheie un Contract de Management al Comunicatiilor anterior sau la Data Finalizarii.

#### 5.6 Contracte SISE

Intre Semnare si Finalizare, Partile vor coopera cu buna-credinta pentru stabilirea principiilor comerciale generale potrivit carora Societatea va putea solicita, ulterior Finalizarii,

*Handwritten signature*

renegocierea contractelor incheiate intre Vanzator si Societate ce sunt enumerate in Partea 2 a Anexei 14 (Contracte incheiate intre Vanzator si Societate).

#### 5.7 **Concesionarea Suprafetelor de Teren aferente Retelei de Distributie a Energiei Electrice**

De la data Semnarii, Vanzatorul, si ulterior Finalizarii, Partile, vor depune toate diligentele pentru a se asigura ca Societatea va adopta la timp masurile necesare documentarii si realizarii cererilor pentru obtinerea dreptului de concesiune in legatura cu terenurile pe care sunt situate retelele de distributie si care au fost declarate ca fiind in proprietatea publica a statului, conform prevederilor Articolului 37 din Legea energiei electrice nr. 318/2003.

#### 5.8 **Valoarea Reglementata a Societatii**

Vanzatorul si Cumparatorul vor calcula si transmite catre ANRE suma reprezentand Valoarea Reglementata a Societatii in termen de 15 zile de la determinarea Pretului de Cumparare Ajustat.

### 6. **FINALIZARE**

#### 6.1 **Termene**

- (a) Finalizarea va avea loc la sediul Vanzatorului la ora 12:00 (ora Romaniei) in a treia Zi Lucratoare dupa ce platile prevazute in Sub-clauza 4.6 au fost efectuate, sau la o alta ora sau data asupra careia Vanzatorul si Cumparatorul convin in scris, cu conditia ca toate Conditiiile prevazute in Sub-clauza 4.2 sa fie indeplinite la aceasta data (sau cu conditia renuntarii scrise la aceste Conditii de catre Partea indreptatita sa renunte la astfel de Conditii, in masura in care respectivele Conditii nu sunt indeplinite).
- (b) Toate actiunile prevazute in Sub-clauzele 6.2 (Subscrierea si plata Actiunilor Noi), 6.3 (Transferul si Plata Actiunilor Existente care se Vand) si 6.4 (A doua Adunare Generala) a avea loc la Finalizare sunt considerate a avea loc simultan si nici o astfel de actiune nu va fi considerata indeplinita decat in cazul in care toate aceste actiuni sunt indeplinite.

#### 6.2 **Subscrierea si plata Actiunilor Noi**

- (a) La Data Finalizarii, Cumparatorul, Vanzatorul, Societatea si Consultantul vor da instructiuni irevocabile Agentului Escrow printr-o notificare scrisa ("**Instructiuni Escrow privind Subscrierea**") sa transfere imediat la primirea documentelor transmise potrivit paragrafului (b) de mai jos suma reprezentand Pretul de Subscriere din Contul Escrow pentru Pretul de Subscriere in contul indicat de catre Societate si in Contul Consultantului, in conformitate cu prevederile Contractului de Escrow.
- (b) De indata ce Agentul Escrow a confirmat Vanzatorului si Consultantului primirea Instructiunilor Escrow privind Subscrierea, Vanzatorul va lua masuri ca Societatea sa inregistreze Actiunile Noi in Registrul Actionarilor in numele Cumparatorului si Vanzatorul va transmite Agentului Escrow un certificat de actionar emis pe numele Cumparatorului pentru Actiunile Noi si o copie certificata a respectivei mentiuni in Registrul Actionarilor.
- (c) Imediat dupa primirea certificatului de actionar si a extrasului relevant certificat din Registrul Actionarilor, Agentul Escrow va transfera suma reprezentand Pretul de Subscriere in Contul Consultantului si in contul indicat de catre Societate, in

*[Handwritten signature]*



conformitate cu prevederile Contractului de Escrow, si va transmite Cumparatorului documentele primite de la Vanzator.

### 6.3 Transferul si plata Actiunilor Existente care se Vand

- (a) La indeplinirea actelor mentionate in Sub-clauza 6.2 (Subscrierea si plata Actiunilor Noi), Vanzatorul, Consultantul si Cumparatorul vor da instructiuni irevocabile Agentului Escrow, printr-o notificare scrisa (**Instructiuni Escrow privind Transferul**), sa transfere imediat la primirea documentelor transmise potrivit paragrafului (b) de mai jos suma reprezentand Pretul de Cumparare din Contul Escrow pentru Pretul de Cumparare in Contul Vanzatorului si in Contul Consultantului, in conformitate cu prevederile Contractului de Escrow.
- (b) De indata ce Agentul Escrow a confirmat Vanzatorului si Consultantului primirea Instructiunilor Escrow privind Transferul, Vanzatorul va semna in Registrul Actionarilor pentru a face efectiv transferul Actiunilor Existente care se Vand de la Vanzator la Cumparator si va pune Registrul Actionarilor la dispozitia Cumparatorului la sediul Vanzatorului in vederea semnarii de catre Cumparator a inregistrarii transferului, iar Vanzatorul va transmite Agentului Escrow o copie certificata a respectivei mentiuni din Registrul Actionarilor.
- (c) Imediat dupa primirea extrasului relevant certificat din Registrul Actionarilor, confirmand semnatura Vanzatorului, Agentul Escrow va transfera suma reprezentand Pretul de Cumparare in Contul Consultantului si in contul indicat de catre Vanzator, in conformitate cu prevederile Contractului de Escrow si va transmite Cumparatorului documentul primit de la Vanzator.

### 6.4 A doua Adunare Generala

La finalizarea actiunilor prevazute in Sub-clauza 6.2 (Subscrierea si Plata Actiunilor Noi) si in Sub-clauza 6.3 (Transferul si Plata aferente Actiunilor Existente care se Vand), Partile vor asigura ca o Adunare Generala:

- (a) sa adopte Noul Act Constitutiv; si
- (b) sa revoce toti membrii Consiliului de Administratie si sa numeasca noi membri in Consiliul de Administratie asa cum au fost nominalizati de catre Cumparator si de catre Vanzator in conformitate cu Sub-clauza 12.2 (Consiliul de Administratie).

### 6.5 Asigurari Suplimentare

- (a) Partile vor coopera si vor lua toate masurile necesare inainte si dupa Finalizare pentru a asigura realizarea prompta a transferului si platii aferente Actiunilor Existente care se Vand si a subscrierii si platii aferente Actiunilor Noi la Finalizare si pentru a permite Agentului Escrow sa elibereze Pretul de Cumparare catre Vanzator si Consultant si Pretul de Subscriere catre Societate si Consultant in conformitate cu Contractul de Escrow.
- (b) In urmatoarea Zi Lucratoare dupa Finalizare, Partile vor asigura ca:
  - (i) majorarea capitalului social al Societatii prin emiterea de Actiuni Noi;
  - (ii) adoptarea Noului Act Constitutiv al Societatii; si

*[Handwritten signature]*

- (iii) numirea noilor membri in Consiliul de Administratie,

sa fie depuse in vederea inregistrarii la Registrul Comertului din Romania potrivit prevederilor legii romane.

#### 6.6 Copia Documentelor din Camera de Date

Fara a aduce atingere prevederilor Sub-clauzei 10.5(d), la Semnare, Vanzatorul va furniza Cumparatorului o singura Copie a Documentelor din Camerele de Date (**Copia Documentelor din Camera de Date**). Copia Documentelor din Camera de Date va fi furnizata, la libera alegere a Vanzatorului, in forma electronica (sub forma unui cd-rom ce nu poate fi reinregistrat), in forma fizica sau partial in forma fizica si partial in forma electronica. Nici Vanzatorul si nici unul dintre consultantii sai nu dau nici o declaratie, garantie sau asigurare in legatura cu corectitudinea sau integralitatea Copiei Documentelor din Camera de Date.

#### 6.7 Conditii Suspensive si Conditii

De indata ce Partile au finalizat aspectele la care se face referire in Sub-clauza 6.2 (Subscrierea si plata Actiunilor Noi), Sub-clauza 6.3 (Transferul si Plata Actiunilor Existente care se Vand) si Sub-clauza 6.4 (A doua Adunare Generala) de mai sus, fiecare dintre Conditii Suspensive si fiecare Conditie va fi considerata ca fiind indeplinita sau a se fi renuntat la aceasta in mod definitiv. Pentru evitarea oricaror erori de interpretare, o astfel de indeplinire sau renuntare considerata a fi avut loc nu va fi interpretata ca o renuntare la dreptul Cumparatorului de a exercita Pretentii privind Garantiile pentru incalcare ale Garantiilor Vanzatorului stabilite potrivit Sub-clauzei 10.1 (Garantiile Vanzatorului la Semnare) astfel cum sunt acestea repetate conform Sub-clauzei 10.2 (Garantiile Vanzatorului la Finalizare).

#### 6.8 Contractul de Escrow

Prevederile prezentului Contract se completeaza cu prevederile Contractului de Escrow, in ceea ce priveste conditiile de plata, si

- (a) toate platile in sau din Conturile Escrow vor face obiectul prevederilor Contractului de Escrow; si
- (b) din platile catre Vanzator si Societate se va deduce Onorariul de Succes al Consultantului in conformitate cu Acordul privind Onorariul de Succes al Consultantului si Contractul de Escrow.

#### 6.9 Garantia de Participare

- (a) Vanzatorul va avea dreptul sa ridice o pretentie potrivit Garantiei de Participare in oricare dintre cazurile de executare expres mentionate in Garantia de Participare, incluzand fara a se limita la:
- (i) Cumparatorul nu isi executa, refuza sa execute sau nu isi indeplineste obligatiile de plata a Pretului de Subscriere si a 110% (o suta zece la suta) din Pretul de Cumparare in conformitate cu Contractele Tranzactiei, inclusiv orice obligatie de a transfera astfel de sume de bani intr-un, sau dintr-un cont escrow; sau

- (ii) Prezentul Contract inceteaza din initiativa Vanzatorului, inainte de sau la Finalizare, in cazurile prevazute in Clauza 27 (Incetare ) ca fiind imputabile Cumparatorului; sau
  - (iii) Cumparatorul nu prezinta Vanzatorului dovada:
    - (A) prelungirii termenului Garantiei de Participare pana la o data care sa survina cu cel putin 60 (saizeci) de zile dupa expirarea datei anticipate a fi Data Finalizarii; sau
    - (B) emiterii unei noi garantii de participare urmand in mod semnificativ forma si continutul Garantiei de Participare, care sa fie valabila cel putin saizeci (60) de zile dupa expirarea datei agreate a fi Data Finalizarii,daca i se solicita acest lucru de catre Vanzator; sau
  - (iv) Cumparatorul nu isi indeplineste obligatiile in vederea indeplinirii conditiilor suspensive pentru realizarea Finalizarii.
- (b) Cu exceptia cazului in care a fost ridicata de catre Vanzator o pretentie in conformitate cu prevederile Garantiei de Participare, dupa Finalizare, Vanzatorul va elibera Cumparatorului Garantia de Participare in termen de treizeci (30) de zile de la Data Finalizarii.

## 7. AJUSTAREA PRETULUI DE CUMPARARE

7.1 Pretul de Cumparare Ajustat va fi determinat prin ajustarea Pretului de Cumparare dupa Finalizare dupa cum urmeaza si in conformitate cu Clauza 8 (Elaborarea Bilantului corespunzator datei Finalizarii) si cu Clauza 9 (Contabilii Independenti):

- (a) in cazul in care Valoarea Activului Net, asa cum este prezentata in Bilantul corespunzator Datei Finalizarii, depaseste sapte mii trei sute cincisprezece milioane patru sute saizeci si sase milioane Lei (7.315.466.000.000 Lei), prin adaugarea la Pretul de Cumparare a unei sume egale cu 51% (cincizeci si unu la suta) din valoarea cu care Valoarea Activului Net, asa cum este prezentata in Bilantul corespunzator Datei Finalizarii, excede acea suma; sau
- (b) in cazul in care Valoarea Activului Net, asa cum este prezentata in Bilantul corespunzator Datei Finalizarii, este de mai mica decat sapte mii trei sute cincisprezece milioane patru sute saizeci si sase milioane Lei (7.315.466.000.000 Lei), prin scaderea din Pretul de Cumparare a unei sume egale cu 51% (cincizeci si unu la suta) din valoarea cu care Valoarea Activului Net, asa cum este prezentata in Bilantul corespunzator Datei Finalizarii, este mai mica decat acea suma.

Ajustarea va fi calculata prin convertirea diferentei in Valoarea Activului Net asa cum este prezentata in Bilantul corespunzator Datei Finalizarii aplicand rata de schimb corespunzatoare publicata de catre Banca Nationala a Romaniei pentru Leu/EURO la Data Finalizarii.

*[Handwritten signature]*

7.2 Daca:

*Majorarea Pretului de Cumparare*

(a) ca rezultat al unei astfel de ajustari, valoarea Pretului de Cumparare Ajustat este calculata ca reprezentand o majorare a Pretului de Cumparare, iar valoarea majorarii este de mai mult de 10% (zece la suta) din Pretul de Cumparare:

- (i) Cumparatorul va plati in Contul Escrow pentru Pretul de Cumparare o suma egala cu valoarea cu care acea majorare depaseste 10% (zece la suta) din Pretul de Cumparare; si
- (ii) Vanzatorul si Cumparatorul vor da apoi Agentului Escrow instructiuni comune pentru a transfera din Contul Escrow pentru Pretul de Cumparare in Contul Vanzatorului toate sumele reprezentand soldul creditor din Contul Escrow pentru Pretul de Cumparare,

potrivit prevederilor Contractului de Escrow; sau

(b) ca rezultat al unei astfel de ajustari, valoarea Pretului de Cumparare Ajustat este calculata ca fiind o majorare a Pretului de Cumparare, iar valoarea majorarii este de 10% (zece la suta) din Pretul de Cumparare sau mai putin, Vanzatorul si Cumparatorul vor da Agentului Escrow instructiuni comune pentru a transfera din Contul Escrow pentru Pretul de Cumparare:

- (i) o suma egala cu valoarea cu care Pretul de Cumparare Ajustat depaseste Pretul de Cumparare (impreuna cu orice alte Venituri Escrow aferente) in Contul Vanzatorului; si
- (ii) soldul fondurilor din Contul Escrow pentru Pretul de Cumparare (daca exista) (impreuna cu orice alte Venituri Escrow aferente) in Contul Cumparatorului,

potrivit prevederilor Contractului de Escrow; sau

*Nici o ajustare a Pretului de Cumparare*

(c) nu se realizeaza nici o ajustare a Pretului de Cumparare, iar valoarea Pretului de Cumparare Ajustat este calculata ca fiind suma egala cu Pretul de Cumparare, Vanzatorul si Cumparatorul vor da Agentului Escrow instructiuni comune pentru a transfera din Contul Escrow pentru Pretul de Cumparare in Contul Cumparatorului soldul fondurilor din Contul Escrow pentru Pretul de Cumparare (impreuna cu orice alte Venituri Escrow aferente), potrivit prevederilor Contractului de Escrow; sau

*Reducerea Pretului de Cumparare*

(d) ca rezultat al unei astfel de ajustari, valoarea Pretului de Cumparare Ajustat este calculata ca reprezentand o reducere a Pretului de Cumparare:

- (i) Vanzatorul va plati in Contul Escrow pentru Pretul de Cumparare o suma egala cu valoarea cu care Pretul de Cumparare Ajustat este mai mica decat valoarea Pretului de Cumparare; si

*[Handwritten signature]*

- (ii) Vanzatorul si Cumparatorul vor da apoi Agentului Escrow instructiuni comune pentru a transfera din Contul Escrow pentru Pretul de Cumparare in Contul Cumparatorului toate sumele reprezentand soldul creditor al Contului Escrow pentru Pretul de Cumparare (impreuna cu orice Venituri Escrow aferente);

potrivit prevederilor Contractului de Escrow.

- 7.3 Orice plata realizata in baza Sub-clauzei 7.2 va fi efectuata in termen de sapte (7) Zile Lucratoare de la data la care Bilantul corespunzator datei Finalizarii este finalizat in conformitate cu Sub-clauza 8.2 (Notificarea elementelor in disputa) si cu Sub-clauza 8.5 (Bilantul Final corespunzator datei Finalizarii), impreuna cu orice Venituri Escrow aferente.

## 8. ELABORAREA BILANTULUI CORESPUNZATOR DATEI FINALIZARII

### 8.1 Bilantul Initial corespunzator datei Finalizarii

In cel mai scurt timp posibil, dar nu mai tarziu de saptezeci si cinci (75) de Zile Lucratoare dupa Finalizare, Vanzatorul va asigura ca Contabilii Societatii sa elaboreze si sa furnizeze Cumparatorului un bilant contabil consolidat al Societatii corespunzator datei Finalizarii (**Bilantul Initial corespunzator datei Finalizarii**). Cumparatorul va oferi toata asistenta, considerata in mod rezonabil necesara pentru a asigura angajarea serviciilor Contabililor Societatii. Cumparatorul va acoperi toate onorariile, costurile si cheltuielile suportate in mod rezonabil de catre Vanzator si Societate in legatura cu elaborarea Bilantului Initial corespunzator datei Finalizarii. Bilantul Initial corespunzator datei Finalizarii va fi elaborat conform formei prevazute in Anexa 5 si va include elementele prevazute in Anexa 5 (Bilant Contabil Pro Forma), precum si in conformitate cu urmatoarele:

- (a) Politicile specifice mentionate in Anexa 6 (Politicile Contabile);
- (b) in masura in care nu sunt cuprinse in paragraful (a) de mai sus, politicile, principiile, practicile contabile, regulile de evaluare si procedurile contabile, metodele si bazele contabile adoptate de catre Societate in elaborarea Ultimelor Situatii Financiare Auditate;
- (c) in masura in care nu sunt cuprinse in paragrafele (a) si (b) de mai sus, Standardele contabile romanesti si politicile de retratare a situatiilor contabile potrivit IFRS in vigoare la Data Situatiilor Financiare;
- (d) activele Societatii reprezentand Pretul de Subscriere vor fi excluse din orice calcul al activelor Societatii sau al Valorii Activului Net asa cum este prezentata in Bilantul Initial corespunzator datei Finalizarii; si
- (e) efectul mecanismului de compensare si renuntare la penalizari potrivit implementarii masurilor prevazute de Legea nr. 507/2004 pentru aprobarea Ordonantei Guvernului nr. 94/2004 privind reglementarea unor masuri financiare, precum si modificarea si completarea Ordonantei de urgenta a Guvernului nr. 37/2004 privind masuri de diminuare a arieratelor din economie, care reglementeaza anularea dobanzilor si penalitatilor de intarziere datorate de catre anumiti consumatori si datorate catre producatori de energie electrica in valoare de o mie sase sute cincizeci si sapte miliarde o suta patruzeci si doua milioane Lei (1.657.142.000.000 Lei) si compensarea irevocabila si definitiva a creantelor scadente de la anumiti consumatori si a datoriilor restante catre producatorii de energie electrica in valoare de sapte sute patruzeci si sase miliarde sapte sute treizeci si sapte milioane Lei (746.737.000.000

Lei), daca exista, vor fi excluse din orice calcul al activelor Societatii sau a Valorii Activului Net asa cum este prezentata in Bilantul corespunzator datei Finalizarii.

Nici Cumparatorul, si nici Vanzatorul nu vor da instructiuni Societatii si nu vor determina Societatea sa influenteze in vreun fel modalitatea in care Contabilii Societatii interpreteaza paragrafele (a), (b), (c), (d) si (e) de mai sus.

## 8.2 Notificarea elementelor in disputa

In termen de zece (10) Zile Lucratoare de la furnizarea catre Cumparator a Bilantului Initial corespunzator datei Finalizarii, Cumparatorul va notifica Vanzatorul in scris cu privire la orice element sau orice elemente pe care doreste sa le conteste impreuna cu motivele contestarii precum si o lista a ajustarilor propuse. O ajustare poate fi propusa numai daca depaseste trei sute de mii de EURO (300.000 €) si, impreuna cu alte ajustari propuse, depaseste trei milioane de EURO (3.000.000 €). Daca, pana la expirarea termenului de zece (10) Zile Lucratoare, Vanzatorul nu primeste nici o notificare sau Cumparatorul notifica Vanzatorul ca nu exista elemente pe care doreste sa le conteste, Bilantul Initial corespunzator datei Finalizarii va constitui Bilantul corespunzator datei Finalizarii pentru scopurile acestui Contract.

## 8.3 Deferirea disputelor catre Contabilii Independenti

Daca in termen de zece (10) Zile Lucratoare de la furnizarea catre Cumparator a Bilantului Initial corespunzator datei Finalizarii, Vanzatorul primeste o notificare scrisa cu privire la oricare element in disputa, Vanzatorul si Cumparatorul vor incerca sa convina in scris asupra elementului sau elementelor contestate de catre Cumparator si asupra oricarui alt element sau elemente pe care Vanzatorul le notifica Cumparatorului ca intentionand sa le ajusteze ca urmare a primirii notificarii scrise cu privire la elementele contestate de catre Cumparator.

Daca Vanzatorul si Cumparatorul nu convin asupra oricarui astfel de element sau elemente in legatura cu calcularea Valorii Activului Net, asa cum este prezentata in Bilantul corespunzator datei Finalizarii, in termen de douazeci (20) de Zile Lucratoare de la furnizarea catre Cumparator a Bilantului Initial corespunzator datei Finalizarii, elementul sau elementele in disputa legate de calcularea Valorii Activului Net, asa cum este prezentata in Bilantul corespunzator datei Finalizarii, vor fi solutionate de catre Contabilii Independenti (asa cum sunt numiti in conformitate cu Clauza 9 (Contabilii Independenti)), iar Cumparatorul va acoperi toate onorariile, costurile si cheltuielile suportate de catre Vanzator sau de catre Societate in legatura cu activitatea efectuata de catre Contabilii Independenti.

## 8.4 Furnizarea de Informatii

Cumparatorul va furniza Vanzatorului si va determina Contabilii Cumparatorului sa furnizeze, in urma unei notificari transmise in mod rezonabil, Vanzatorului si Contabililor Societatii toate informatiile, asistenta si accesul la inventarele, registrele si inregistrările contabile, documentele, fisierile si materialele si informatiile pastrate in forma electronica, pe care acestia le solicita in mod rezonabil pentru scopurile acestei Clauze 8.

## 8.5 Bilantul Final corespunzator datei Finalizarii

Bilantul Initial corespunzator datei Finalizarii, ajustat astfel incat sa reflecte elementul, sau elementele, asa cum au fost convenite in scris de catre Vanzator si Cumparator, sau asa cum au fost solutionate de catre Contabilii Independenti, va reprezenta bilantul final corespunzator datei finalizarii (**Bilantul Final corespunzator datei Finalizarii**) pentru scopurile prezentului Contract.

## 9. CONTABILII INDEPENDENTI

### 9.1 Numire

Daca si cand orice element in disputa in legatura cu calcularea Valorii Activului Net, asa cum este prezentata in Bilantul corespunzator datei Finalizarii, trebuie sa fie deferit Contabililor Independenti potrivit prevederilor corespunzatoare din prezentul Contract, Vanzatorul si Cumparatorul vor deferi impreuna elementul in cauza unei astfel de firme de contabili:

- (a) asupra careia Vanzatorul si Cumparatorul pot conveni in scris in termen de cinci (5) Zile Lucratoare dupa expirarea perioadei permise potrivit prevederilor relevante din prezentul Contract pentru ca Vanzatorul si Cumparatorul sa poata conveni asupra elementului respectiv in disputa; sau
- (b) numita, in baza solicitarii Vanzatorului sau a Cumparatorului, de catre Presedintele Camerei Auditorilor Financiari din Romania ca urmare a alegerii uneia dintre societatile romane afiliate ale Deloitte & Touche, Ernst & Young, KPMG si PricewaterhouseCoopers sau o entitate asociata oricareia dintre firmele mentionate sau succesorii acestora, fiind exclusi Contabilii Cumparatorului si cei ai Societatii, in cazul in care Vanzatorul si Cumparatorul nu convin asupra unei firme de contabili.

Deferirea catre Contabilii Independenti va cuprinde detalii scrise cu privire la identificarea elementelor legate de calcularea Valorii Activului Net, asa cum este prezentata in Bilantul corespunzator datei Finalizarii, ce sunt in disputa intre Parti, precum si sustinerile Partilor cu privire la disputa, inaintate Contabililor Independenti.

### 9.2 Principiile numirii

Contabilii Independenti vor actiona pe baza urmatoarelor principii:

- (a) Contabilii Independenti vor avea calitatea de experti si nu de arbitri;
- (b) elementul sau elementele in disputa vor fi notificate Contabililor Independenti in scris de catre Vanzator si/sau Cumparator in termen de zece (10) Zile Lucratoare de la numirea Contabililor Independenti;
- (c) termenii de referinta ai acestora vor respecta prevederile paragrafelor (a), (b), (c), (d) si (e) din Sub-clauza 8.1 (Bilantul Initial corespunzator datei Finalizarii);
- (d) Contabilii Independenti vor decide asupra procedurii necesar a fi urmate in cadrul procesului de solutionare;
- (e) atat Vanzatorul cat si Cumparatorul vor furniza fiecare (si vor asigura ca contabilii lor ca si Contabilii Societatii sa furnizeze) Contabililor Independenti cu promptitudine orice informatie pe care acestia o solicita in mod rezonabil, iar Contabilii Independenti vor avea dreptul (in masura in care considera necesar) sa-si bazeze opinia pe astfel de informatii precum si pe inregistrările contabile si alte inregistrari ale Societatii;
- (f) solutia Contabililor Independenti va fi (in absenta unei erori evidente) definitiva si obligatorie pentru Parti; si
- (g) costurile decurgand din procesul de solutionare, inclusiv onorariile si cheltuielile legate de Contabilii Independenti vor fi suportate de catre Cumparator.

### 9.3 Raportul Contabililor Independenti

Contabilii Independenti vor furniza Partilor Bilantul corespunzator datei Finalizarii final sub forma unui raport, in termen de patruzeci si cinci (45) de Zile Lucratoare dupa primirea notificarii conform Sub-clauzei 9.1 (Numire), specificand (pe baza informatiilor furnizate potrivit ultimei propozitii din Sub-clauza 9.1 (Numire)) daca sau nu o Parte trebuie sa faca o plata celeilalte Parti, si, in ipoteza in care acest lucru este necesar, valoarea platii respective.

## 10. GARANTIILE VANZATORULUI

### 10.1 Garantiile Vanzatorului la Semnare

Vanzatorul garanteaza la Semnare fata de Cumparator urmatoarele:

#### *Situatia corporativa si a actiunilor*

(a) Constituire

Societatea este o societate pe actiuni infiintata, inregistrata, organizata in mod corespunzator si functionand in mod valabil in conformitate cu legislatia romana. Capitalul social al Societatii inainte de emisiunea Actiunilor Noi este patru mii sase sute patruzeci si opt de miliarde sapte sute douazeci de milioane patru sute de mii Lei (4.648.720.400 Lei) impartit in patruzeci si sase de milioane patru sute optzeci si sapte de mii doua sute patru (46.487.204) actiuni ordinare nominative emise in forma dematerializata prin inscriere in cont avand o valoare nominala de o suta de mii Lei (100.000 Lei) pe actiune.

(b) Inregistrari

Toate depunerile de documente, publicarile, inregistrarile si alte formalitati la registrele publice relevante necesar a fi transmise sau efectuate de catre Societate in baza legii aplicabile, incluzand, fara a se limita la, inregistrarea hotararilor actionarilor, au fost transmise sau efectuate in mod corespunzator.

(c) Actiunile Societatii

Toate actiunile Societatii:

- (i) au fost platite integral;
- (ii) confera drepturi egale de vot;
- (iii) confera drepturi egale la impartirea veniturilor rezultate din lichidare;
- (iv) sunt emise in mod corespunzator si valabil ca actiuni nominative ordinare emise in forma dematerializata prin inscriere in cont; si
- (v) confera toate celelalte drepturi pe care le confera actiunile ordinare in conformitate cu prevederile legislatiei romane.

(d) Transmiterea Titlului

Vanzatorul este proprietarul Actiunilor Existente care se Vand. Dreptul de proprietate, valabil si deplin asupra Actiunilor Existente care se Vand va fi transferat Cumparatorului la Finalizare, liber de orice Sarcini, cu exceptia platii dividendelor de



catre Societate catre Vanzator in conformitate cu prevederile paragrafului 7(c)(iii) din Anexa 9 (Obligatii Continue).

(e) Inexistenta Actiunilor Noi

De la emisiunea Actiunilor Existente care se Vand (cu exceptia emisiunii de Actiuni Noi si de Actiuni Suplimentare), Societatea nu a emis si nu s-a angajat sa emita sau sa rascumpere actiuni reprezentand capitalul sau social.

*Vanzatorul*

(f) Autoritate

Vanzatorul are deplina putere si autoritate de a incheia prezentul Contract si de a-si indeplini obligatiile decurgand din prezentul Contract.

(g) Valabilitatea Obligatiilor

Prezentul Contract reprezinta o obligatie legala si valabila a Vanzatorului, care poate fi pusa in executare impotriva Vanzatorului in conformitate cu termenii sai. Nu exista litigii in curs in fata nici unei instante, tribunal arbitral sau arbitru unic sau autoritate administrativa care ar putea afecta in mod substantial valabilitatea si posibilitatea de punere in executare a prezentului Contract in ceea ce priveste Vanzatorul sau capacitatea sa de a-si indeplini obligatiile ce ii revin in baza prezentului Contract.

(h) Respectarea Legii

Semnarea de catre Vanzator a Contractelor Tranzactiei si indeplinirea de catre acesta a obligatiilor asumate in baza respectivelor Contracte ale Tranzactiei nu vor contraveni nici unei prevederi legale aplicabile in Romania.

(i) Aprobări și Autorizatii

Toate autorizatiile si aprobarile din partea tuturor entitatilor guvernamentale, precum si toate autorizatiile corporative si de alta natura necesare pentru ca Vanzatorul sa incheie si sa execute Contractele Tranzactiei au fost obtinute si au fost efectuate toate inregistrările necesare la toate entitatile guvernamentale.

(j) Camere de Date

Vanzatorul a solicitat Societatii sa puna la dispozitie in Camerele de Date informatii semnificative cu privire la drepturile si obligatiile Societatii, precum si la situatia corporativa a Societatii. Vanzatorul nu a ascuns, in mod intentionat in Camerele de Date sau in cursul pregatirii sau efectuării aranjamentelor pentru pregatirea Copiei Documentelor din Camera de Date, aspecte semnificative in legatura cu drepturile si obligatiile Societatii, precum si cu situatia corporativa a Societatii.

*Societatea si activitatea sa*

(k) Litigii

(i) Societatea nu este implicata nici in calitate de reclamant si nici de parat in nici un litigiu semnificativ, in proceduri arbitrale sau alte proceduri litigioase semnificative care ar putea sa aiba un Efect Negativ Substantial

*Handwritten signature*

asupra Societatii sau asupra activitatii sale in ansamblu si nici nu are cunostinta in legatura cu nici o pretentie sau circumstanta sau temei pentru pretentii de natura sa dea nastere unor asemenea proceduri.

- (ii) Vanzatorul va despagubi Cumparatorul pentru prejudiciile suportate de catre Cumparator prin executarea unor hotarari judecatoresti definitive si irevocabile care obliga Societatea sa restituie in natura catre fostii proprietari bunurile imobile preluate de stat.
- (l) Declaratii Financiare
- (i) Potrivit informatiilor Vanzatorului, Ultimele Situatii Financiare Auditare retratate in conformitate cu IFRS si care reflecta activele si pasivele Societatii la data de 31 decembrie 2003 reprezinta o retratare corecta in conformitate cu IFRS pentru a oferi o reprezentare corecta si conforma cu realitatea a situatiei activitatii Societatii la data de 31 decembrie 2003 si a profitului sau pierderilor pentru perioada avuta in vedere;
  - (ii) Cu luarea in considerare a calificarii incluse in raportul auditorilor Societatii cu privire la Situatiile Financiare, Situatiile Financiare prezinta situatia corecta si reala a activelor si obligatiilor Societatii la data de 31 decembrie 2003.
  - (iii) Copia Situatiilor Financiare asa cum acestea au fost retratate in conformitate cu IFRS, pusa la dispozitia Cumparatorului in Camerele de Date, este o copie corecta si completa.
- (m) Desfasurarea activitatii cu respectarea prevederilor legale
- (i) Potrivit informatiilor detinute de Vanzator, Societatea nu isi desfasoara activitatea cu incalcare nici unei legi aplicabile din Romania, incalcare ce ar putea avea drept rezultat un Efect Negativ Substantial asupra activitatii sale (din punct de vedere financiar sau din alte privinte).
  - (ii) Potrivit informatiilor detinute de catre Vanzator, in desfasurarea activitatii Societatea nu incalca prevederile Licentelor sau a licentelor, permiselor si autorizatiilor semnificative, incalcare ce ar putea avea drept rezultat un Efect Negativ Substantial asupra activitatii sale (din punct de vedere financiar sau din alte privinte).
- (n) Active
- (i) Societatea detine titlu valabil si tranzactionabil asupra tuturor proprietatilor sale imobiliare si asupra activelor corporale.
  - (ii) Nici unul dintre activele mentionate la alineatul (i) de mai sus cu o valoare ce depaseste o suta de mii EURO (100.000 €) nu este grevat de Sarcini.
  - (iii) Potrivit informatiilor detinute de Vanzator, la data Semnarii nu s-a initiat si nici nu este in derulare nici o procedura de expropriere in legatura cu activele mentionate la alineatul (i) de mai sus.

## (o) Contracte de Inchiriere si Concesiune

Potrivit informatiilor detinute de Vanzator, Societatea si-a indeplinit obligatiile in baza fiecaruia dintre contractele de inchiriere sau concesiune la care este parte astfel incat nici un Efect Negativ Substantial care sa afecteze Societatea sau activitatea acesteia sa nu rezulte din indeplinirea sau neindeplinirea de catre Societate a obligatiilor ce ii incumba in baza respectivelor contracte.

## (p) Certificate de atestare a dreptului de proprietate asupra terenului(rilor)

- (i) Dupa informatiile Vanzatorului, valoarea terenurilor pentru care au fost emise Certificate de atestare a dreptului de proprietate asupra terenului(rilor), fara sa se fi efectuat aportul la capitalul social al Societatii, inainte de Semnare, este estimata potrivit prevederilor legale aplicabile a nu fi mai mare de o suta de mii EURO (100.000 €).
- (ii) Dupa informatiile Vanzatorului valoarea terenurilor pentru care este posibil sa fie emise Certificate de atestare a dreptului de proprietate asupra terenului(rilor) dupa Semnare cu respectarea prevederilor articolului 37, alineatul (4) din Legea energiei nr. 318/2003 este estimata potrivit prevederilor legale aplicabile a nu fi mai mare de un milion EURO (1.000.000 €).

## (q) Impozite

- (i) Dupa informatiile Vanzatorului, Societatea a depus, in conformitate cu legile si reglementarile aplicabile, toate declaratiile si raportarile de venituri si a platit si retinut toate Impozitele datorate.
- (ii) Dupa informatiile Vanzatorului, Societatea este inregistrata ca platitor de TVA si a efectuat, a depus si a inregistrat declaratiile si celelalte documente corespunzatoare si necesare in acest scop, complete si actualizate sub toate aspectele importante.
- (iii) Dupa informatiile Vanzatorului, cu exceptia celor prevazute in Situatiile Financiare, Societatea nu este implicata in nici o disputa cu nici o autoritate fiscala.

## (r) Licente si Permise

Dupa informatiile Vanzatorului, Societatea detine sau este in proces de solicitare pentru toate licentele, autorizatiile si permisele semnificative si necesare desfasurarii activitatii sale.

## (s) Proceduri legate de Protectia Mediului

- (i) Nu a intervenit nici un eveniment, imprejurare sau schimbare care determina suportarea de catre Societate a unui prejudiciu avand o valoare care depaseste trei milioane cinci sute mii EURO (3.500.000 €) ca urmare a sau in legatura cu respectarea de catre Societate a tuturor legilor aplicabile privind protectia mediului de la infiintarea Societatii;

*ful* *DN*

- (ii) Toate autorizatiile, avizele si acordurile de mediu necesare desfasurarii activitatii Societatii asa cum se deruleaza in prezent au fost obtinute si respectate sub toate aspectele semnificative de la infiintarea Societatii;
  - (iii) Societatea nu a primit amenzi pentru incalcarea vreunei legi privind protectia mediului, a unei autorizatii, aviz sau acord in legatura cu protectia mediului de la infiintarea acesteia;
  - (iv) Nu au fost initiate proceduri judiciare sau administrative importante impotriva Societatii in legatura cu evenimente sau actiuni legate de poluarea solului, aerului sau apei.
- (f) **Inexistenta procedurilor legate de faliment si insolventa**
- Societatea nu a initiat si nici nu a fost notificata in legatura cu initierea unei proceduri de reorganizare judiciara sau de faliment si nu este in curs nici o astfel de procedura impotriva Societatii.
- (u) **Angajati**
- (i) Numarul de angajati ai Societatii la Semnare este aproximativ trei mii treizeci (3.030);
  - (ii) Dupa informatiile Vanzatorului, cu exceptia contractelor si acordurilor puse la dispozitia Cumparatorului in Camerele de Date, nu exista alte contracte sau acorduri cu sindicatele, iar Societatea nu s-a angajat sa modifice contractele colective de munca existente incheiate cu sindicatele.
- (v) **Efect Negativ Substantial intre 18 octombrie 2004 si Semnare**
- Incepand cu data de 18 octombrie 2004 si pana la data Semnarii, nu a intervenit nici un Efect Negativ Substantial cu privire la Societate sau la activitatea acesteia si care sa nu fi fost inlaturat.

## 10.2 **Garantiile Vanzatorului la Finalizare**

Garantiile Vanzatorului prevazute la paragrafele (a), (b), (c), (d), (e), (f), (g), (h), (l), (m), (n)(i), (p), (q), (r), (s)(i), (t) si (u) din Sub-clauza 10.1 (Garantiile Vanzatorului la Semnare) se vor considera ca fiind repetate (sub rezerva celor prevazute in Sub-clauza 10.6) la Data Finalizarii.

## 10.3 **Confirmare**

Cumparatorul confirma si convine ca:

- (a) Garantiile Vanzatorului sunt sigurele declaratii, garantii sau alte asigurari de orice natura date de sau in numele Vanzatorului cu privire la Societate si la orice alt aspect si pe care Cumparatorul se poate baza la semnarea prezentului Contract si la Finalizare;
- (b) consultantii Vanzatorului nu au dat nici o declaratie si nu au acordat nici o garantie in prezentul Contract sau separat de acesta, si nici o astfel de declaratie sau garantie nu este implicata in nici o modalitate;



- (c) in urma procesului de due diligence si pe baza documentelor si informatiilor puse la dispozitie in Camera de Date, la momentul Semnarii, Cumparatorul nu are cunostinta de nici un aspect sau fapt de natura sa determine incorectitudinea Garantiilor Vanzatorului; si
- (d) trebuie sa-si limiteze prejudiciile sau pierderile sau ambele in legatura cu oricare Pretentie privind Garantiile.

#### 10.4 Remediu Unic

Sub rezerva Clauzei 27 (Incetare):

- (a) unicul remediu al Cumparatorului pentru incalcarea oricareia dintre Garantiile Vanzatorului va fi o Pretentie privind Garantiile; si
- (b) Cumparatorul nu va avea dreptul de a rezilia prezentul Contract in nici o imprejurare.

#### 10.5 Excluderi

Vanzatorul nu va fi raspunzator pentru nici o Pretentie privind Garantiile in masura in care aceasta se refera la o raspundere sau obligatie:

- (a) pentru care este facut sau urmeaza sa fie facut un provizion sau a carei plata sau descarcare este reflectata in Ultimele Situatii Financiare Auditate sau in Bilantul corespunzator datei Finalizarii; sau
- (b) care nu ar fi aparut decat ca urmare a unei modificari a legislatiei sau a interpretarii legislatiei pe baza unei hotarari a vreunei instante dupa Finalizare (indiferent daca este cu privire la Impozitare, rata Impozitarii sau alte aspecte) sau ca urmare a oricarei modificari sau anulari a vreunei practici publicate anterior de o Autoritate de Impozitare, in fiecare caz dupa Finalizare, indiferent daca modificarea, amendamentul sau anulara respectiva este intentionata sa aiba efect retroactiv, integral sau partial; sau
- (c) care rezulta din modificarea, dupa Finalizare, a bazelor, metodelor sau politicilor de contabilitate ale Societatii, cu exceptia modificarilor care sunt raportate de auditorii de la respectivul moment ai Societatii ca fiind necesare in opinia lor datorita faptului ca bazele, metodele si politicile de contabilitate de la Data Finalizarii nu erau conforme cu practicile de contabilitate publicate sau cu principiile in vigoare la acel moment; sau
- (d) de care Cumparatorul are cunostinta in urma procesului de due diligence si pe baza documentelor si informatiilor puse la dispozitie in Camera de Date, la data prezentului Contract sau care a fost dezvaluita Cumparatorului; sau
- (e) care decurge din, sau este majorata ca urmare a faptului ca Societatea nu a facut sau a omis sa emita o pretentie sau sa faca o alegere, cesiune sau renuntare valabila, nu a facut o notificare valabila si nu a aprobat in mod valabil, sau nu a intreprins actiunile necesare in baza prevederilor unui act sau regulament cu privire la Impozitare dupa Finalizare, iar acestea au fost luate in considerare la calcularea provizioanelor pentru Impozitare in Ultimele Situatii Financiare Auditate sau in Bilantul corespunzator datei Finalizarii; sau

*[Handwritten signature]*

- (f) prejudiciul sau pierderea pentru care este prevazuta o ajustare in Pretul de Cumparare in conformitate cu Clauza 7 (Ajustarea Pretului de Cumparare) sau pentru care Cumparatorul a fost compensat in orice alta modalitate sau care nu a fost limitata de catre Cumparator in conformitate cu Sub-clauza 10.3(d).

## 10.6 Dezvaluire

O datorie sau o obligatie este **dezvaluita** daca:

- (a) informatii cu privire la o astfel de datorie sau obligatie au fost incluse intr-o Camera de Date, iar aceste informatii nu au fost ascunse in mod deliberat in sectiuni necorespunzatoare in Camera de Date; sau
- (b) informatii cu privire la o astfel de datorie sau obligatie au fost incluse in alte materiale scrise furnizate Cumparatorului de catre Vanzator sau de catre Societate inainte de Semnare (incluzand, fara limitare, Scrisoarea de Dezvaluire); sau
- (c) o datorie sau obligatie este dezvaluita Cumparatorului dupa Semnare si Cumparatorul convine in scris sa accepte o astfel de dezvaluire; sau
- (d) dupa Semnare, consimtamantul Reprezentantului Cumparatorului este obtinut in scris sau se considera ca fiind obtinut cu privire la o raspundere sau obligatie in conformitate cu Sub-clauza 5.4.

Potrivit prevederilor Articolului 8 alineatul (2) din Legea nr. 137/2002, certificatele de obligatii bugetare emise pentru a stabili situatia obligatiilor bugetare ale Societatii aflate in proces de privatizare constituie proba exclusiva cu privire la datoriile bugetare ale Societatii.

## 10.7 Modalitatea de tratament a pretentiilor tertelor parti

In cazul aparitiei unei Pretentii privind Garantiile ca urmare a, sau in legatura cu o raspundere sau o pretinsa raspundere a Societatii fata de o terta parte (o **Pretentie a unei Terte Parti**), atunci:

- (a) Cumparatorul va asigura ca Societatea informeaza cu promptitudine Vanzatorul cu privire la orice Pretentie a unei Terte Parti, potentiala sau actuala;
- (b) Cumparatorul va asigura ca Societatea pune la dispozitia Vanzatorului persoanele si toate informatiile pe care Vanzatorul le poate solicita in mod rezonabil pentru evaluarea Pretentiei unei Terte Parti si pentru initierea unei actiuni in numele Vanzatorului; si
- (c) Cumparatorul va asigura ca Societatea informeaza permanent si cu promptitudine Vanzatorul cu privire la evolutia Pretentiei unei Terte Parti si va furniza Vanzatorului copii ale tuturor documentelor relevante si alte informatii aflate in posesia sa, dupa cum poate fi solicitat in mod rezonabil de catre Vanzator.

## 10.8 Recuperarea de la terti

Prezentul paragraf se aplica in cazul in care:

- (a) Vanzatorul efectueaza o plata (excluzand orice dobanda aplicabila unei plati efectuata cu intarziere) in legatura cu o Pretentie privind Garantiile (**Plata Daunelor**); si

- (b) in orice moment dupa efectuarea Platii Daunelor, Societatea sau Cumparatorul primeste orice suma care nu ar fi fost primita decat datorita circumstantelor care au dat nastere acelei Pretentii privind Garantiile (**Suma unei Terte Parti**); si
- (c) primirea Sumei unei Terte Parti nu a fost luata in considerare la calcularea Platii Daunelor; si
- (d) valoarea totala insumata a Sumei unei Terte Parti si a Platii Daunelor depaseste valoarea necesara compensarii integrale a Cumparatorului pentru pierderea sau obligatia care a dat nastere respectivei Pretentii privind Garantiile, diferenta fiind **Recuperarea in Exces**.

In cazul in care prezentul paragraf este aplicabil, Cumparatorul, cu promptitudine, dupa primirea Sumei Tertei Parti de catre Cumparator sau Societate, va plati Vanzatorului o suma egala cu cea mai mica dintre: (i) Recuperarea in Exces; si (ii) Plata Daunelor, dupa deducerea (in fiecare caz) a tuturor costurilor suportate in mod corespunzator si rezonabil de catre Cumparator in legatura cu primirea sumei respective.

## 10.9 Asigurare

Fara a aduce atingere obligatiei Cumparatorului de a limita orice pierdere legata de orice incalcare a Garantiilor Vanzatorului, daca, in ceea ce priveste orice aspect care ar fi putut da nastere in alt mod unei incalcarii a Garantiilor Vanzatorului, Societatea este indreptatita sa aiba pretentii in baza oricarei polite de asigurare (sau ar fi fost indreptatita daca ar fi mentinut in vigoare asigurarea existenta la data Finalizarii), suma asigurata la care Societatea este sau ar fi fost indreptatita va reduce *pro tanto* sau va stinge pretentia pentru incalcare a Garantiilor Vanzatorului.

## 10.10 Baza daunelor

Orice daune pentru o incalcare a Garantiilor Vanzatorului vor fi determinate pe baza prejudiciilor suferite de Cumparator cauzate direct de incalcare a respectiva. Cumparatorul nu va avea dreptul la nici o despagubire pentru, si nici o Pretentie privind Garantiile nu va include, daunele indirecte, inclusiv, fara limitare pierderea profitului sau diminuarea valorii Societatii. In plus, si fara limitare, va fi luata in considerare suma cu care orice Impozitare pentru care Cumparatorul sau Societatea este raspunzator/raspunzatoare, in prezent sau in viitor, este redusa sau stinsa ca urmare a circumstantei care a condus la raspunderea respectiva, Impozitarea urmand a fi calculata pe baza ratelor de Impozitare care prevaleaza la momentul pretentiei.

## 11. GARANTIILE CUMPARATORULUI

### 11.1 Garantiile Cumparatorului la Semnare

Cumparatorul garanteaza Vanzatorului la Semnare dupa cum urmeaza:

- (a) Constituire

Cumparatorul este o societate infiintata, inregistrata, organizata in mod corespunzator si functionand in mod valabil in conformitate cu legislatia din Republica Ceha. Anexa 2 (Structura si Descrierea Cumparatorului) reprezinta o descriere corecta si completa a structurii capitalului si a actionariatului Cumparatorului.

(b) Autoritate

Cumparatorul are capacitatea, puterea si autoritatea depline de a incheia prezentul Contract si a-si indeplini obligatiile ce ii revin in baza prezentului Contract.

(c) Valabilitatea Obligatiilor

Prezentul Contract reprezinta o obligatie legala si valabila a Cumparatorului si care poate fi pusa in executare impotriva Cumparatorului in conformitate cu termenii sai. In conformitate cu informatiile detinute de Cumparator pana in prezent, nu exista litigii in curs in fata nici unei instante, tribunal arbitral sau abitru unic sau autoritate administrativa care ar putea afecta valabilitatea si posibilitatea de punere in executare a prezentului Contract in ceea ce priveste Cumparatorul sau capacitatea sa de a-si indeplini obligatiile.

(d) Conflicte

Cumpararea Actiunilor Existente care se Vand de catre Cumparator in baza prezentului Contract, subscrierea de catre Cumparator a Actiunilor Noi, proprietatea Cumparatorului asupra Actiunilor si indeplinirea obligatiilor Cumparatorului in conformitate cu termenii din prezentul Contract:

- (i) nu vor incalca nici o prevedere a nici unei aprobari, autorizatii, exceptarii, permis sau certificat emis de orice autoritati si care se aplica Cumparatorului, si nu vor conduce la obligatia depunerii de catre Cumparator a nici unei cereri pentru aprobare sau autorizare din partea autoritatilor respective sau la primirea de catre Cumparator a nici unei astfel de aprobari sau autorizari, cu exceptia Aprobarilor Consiliului Concurentei;
- (ii) nu vor incalca prevederile nici unei legi, hotarari a unei autoritati administrative de stat sau ale unei hotarari judecatoresti cu caracter obligatoriu pentru Cumparator; sau
- (iii) nu vor incalca si nu vor constitui un motiv pentru retragerea, invalidarea, accelerarea si/sau posibilitatea punerii in executare a nici unei obligatii, rezolutii, statut sau regulament cu caracter obligatoriu pentru Cumparator, si a nici unei conditii sau prevederi dintr-un contract important la care Cumparatorul este parte, sau a oricarui alt document sau obligatie importanta de care este tinut Cumparatorul.

(e) Permise si autorizatii

Cu exceptia Aprobarilor Consiliului Concurentei, toate autorizatiile si permisele emise de, inregistrările de documente la toate autoritatile guvernamentale sau alte terte parti, si toate aprobarile corporative si de alta natura ce este necesar a fi obtinute sau facute de catre Cumparator pentru ca acesta sa fie autorizat sa incheie si sa execute Contractele Tranzactiei, sa cumpere Actiunile Existente care se Vand si sa subscrie pentru Actiunile Noi au fost obtinute sau facute in mod corespunzator. Reprezentantii Cumparatorului sunt autorizati in mod corespunzator sa semneze prezentul Contract in numele Cumparatorului, iar documentele prin care sunt autorizati sunt anexate prezentului Contract ca Anexa 3 (Autorizatiile Cumparatorului). Copii ale partilor relevante ale extraselor actualizate de la registrul comertului privitoare la Cumparator sunt anexate prezentului Contract ca Anexa 4 (Extrasul la zi de la Registrul Comertului Relevant cu privire la Cumparator) si o



copie completa si corecta a documentelor corporative cu prevederile integrale si valabile a fost furnizata Vanzatorului.

(f) Respectarea prevederilor privind procesul de privatizare

In efectuarea ofertei sale pentru cumpararea Actiunilor Existente care se Vand si subscrierea Actiunilor Noi, Cumparatorul a respectat toate procedurile stabilite in Acordul de Confidentialitate, Regulile si Procedurile de Selectare si Ofertare, Regulamentul Camerei de Date si orice alte instructiuni emise de catre Vanzator in atentia Cumparatorului in legatura cu procesul de privatizare a Societatii. In participarea sa la procesul de privatizare a Societatii, Cumparatorul a actionat in conformitate cu toate normele legale aplicabile. Cumparatorul recunoaste si confirma ca procesul de privatizare a Societatii a fost condus in mod echitabil.

(g) Criterii de pre-calificare

Toate informatiile si documentele furnizate Vanzatorului pentru a evidenta indeplinirea de catre Cumparator a criteriilor de pre-calificare stabilite de catre Vanzator in Anuntul de Privatizare sunt adevarate, complete si corecte. Cumparatorul nu a ascuns nici o informatie si/sau document care, daca ar fi fost prezentat Vanzatorului, ar fi avut ca efect imposibilitatea participarii Cumparatorului la procesul de privatizare a Societatii sau la desfasurarea in continuare a procesului de privatizare a Societatii.

(h) Inexistenta limitarilor activitatii Societatii

Cumparatorul nu este parte la nici un contract care sa prevada actiuni pe o piata din Europa care ar putea afecta in mod negativ desfasurarea sau extinderea activitatii de vanzare, cumparare si distributie de energie electrica desfasurate de Societate in Romania.

(i) Finantare

De la Semnare si in fiecare zi pana la momentul platii acestor fonduri in Conturile Escrow, Cumparatorul are posibilitatea sa obtina fondurile necesare pentru a plati:

- (i) 10% (zece la suta) din Pretul de Cumparare in conformitate cu Sub-clauza 2.4; si
- (ii) 100% (suta la suta) din Pretul de Cumparare in conformitate cu Sub-clauza 4.6(b)(i); si
- (iii) Pretul de Subscriere in conformitate cu Sub-clauza 4.6(b)(ii).

Fondurile pe care le va utiliza pentru cumpararea Actiunilor Existente care se Vand si pentru subscrierea Actiunilor Noi nu provin din activitati ilegale potrivit Legii nr. 656/2002 sau din alte activitati considerate ilegale potrivit altor prevederi ale legislatiei romane sau ale tratatelor internationale la care Romania este parte.

(j) Schimbarea Controlului asupra Cumparatorului

Cumparatorul nu are cunostinta de nici o achizitie sau achizitie preconizata de actiuni din capitalul sau social care ar permite unei persoane care in prezent nu este un actionar care Controleaza Cumparatorul sa obtina o influenta directa sau indirecta

asupra administrării, managementului sau planificării strategice a Cumparatorului, în special în legătură cu Societatea.

(k) Due Diligence cu privire la Societate

Cumparatorul

- (i) a analizat și a evaluat în mod independent Societatea și situația juridică, financiară, de mediu și economică a acesteia și nu s-a bazat pe nici un raport de due diligence, estimări sau bugete puse la dispoziția sa de către Vanzator sau reprezentanții Vanzatorului înainte de Semnare;
- (ii) a avut întâlniri cu personalul de conducere și alți reprezentanți ai Societății și ai Vanzatorului, pentru a obține informații pe care Cumparatorul le-a considerat importante pentru luarea deciziei de a încheia Contractele Tranzacției, de a cumpăra Acțiunile Existente care se Vand și de a subscrie pentru Acțiunile Noi;
- (iii) a verificat registrele și conturile Societății puse la dispoziția Cumparatorului, în măsura în care Cumparatorul a considerat necesar;
- (iv) a avut acces în Camerele de Date la rapoartele managementului, la situațiile financiare ale Societății re-tratate în conformitate cu IFRS pentru Anii Fiscali încheiați în 2002 și 2003, și la toate situațiile financiare ale Societății pregătite potrivit Standardelor contabile românești, inclusiv anexele și rapoartele managementului aferente și alte informații financiare, actualizate potrivit termenilor și condițiilor din Regulile și Procedurile de Ofertare și de Selecție; și
- (v) a analizat informațiile și documentele din dosarul de prezentare elaborat ca parte a procesului de privatizare a Societății furnizate Cumparatorului și puse la dispoziția acestuia în Camerele de Date, în măsura în care Cumparatorul a considerat necesar.

(l) Scopul Investiției

Cumparatorul achiziționează Acțiunile Existente care se Vand și subscrie pentru Acțiunile Noi în vederea realizării unei investiții pe termen lung și nu cu intenția de a vinde sau de a dispune de Acțiuni într-o altă modalitate decât cea prevăzută în conformitate cu prezentul Contract, celelalte Contracte ale Tranzacției și actul constitutiv al Societății.

(m) Alte relații cu Instituțiile Publice

Nici Cumparatorul, nici unul dintre Afiliații săi:

- (i) nu au fost parte la un contract de cumpărare de acțiuni deținute de o Instituție Publică sau un alt organism similar în nici o altă jurisdicție, contract care să fi încetat sau să fi fost încetat ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor de către Cumparator sau Afiliații săi; sau
- (ii) nu sunt în situația de a nu fi plătit sume datorate unei Instituții Publice sau unui alt organism similar în nici o altă jurisdicție în cazul în care suma respectivă a devenit scadentă.

### 11.2 **Garantiile Cumparatorului la Finalizare**

Garantiile Cumparatorului prevazute la paragrafele (a), (b), (c), (d), (e), (f), (h), (i), (j), (l) si (m) din Sub-clauza 11.1 (Garantiile Cumparatorului la Semnare) se vor considera a fi repetate la Data Finalizarii.

### 11.3 **Confirmare**

Vanzatorul cofirma si convine ca:

- (a) Garantiile Cumparatorului si orice asigurari, declaratii, garantii sau documente furnizate de Cumparator in baza Acordului de Confidentialitate, Regulilor si Procedurilor de Ofertare si Selectie, Regulamentului Camerei de Date sunt singurele declaratii, garantii sau alte asigurari de orice natura date de sau in numele Cumparatorului si pe care Vanzatorul se poate baza pentru incheierea prezentului Contract si la Finalizare;
- (b) consultantii Cumparatorului nu au facut nici un fel de declaratii si nu au dat nici un fel de garantii in prezentul Contract sau separat de acesta, si nici o astfel de declaratie sau garantie nu poate fi implicita in nici un fel; si
- (c) trebuie sa isi limiteze pierderile in legatura cu orice Pretentie privind Garantiile.

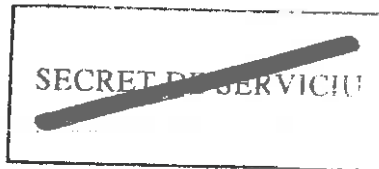
### 11.4 **Remediu unic**

Sub rezerva Clauzei 27 (Incetare), unicul remediu pentru incalcarea oricareia dintre Garantiile Cumparatorului in cazul in care incalcarea apare in perioada cuprinsa intre Semnare si Finalizare va fi o Pretentie privind Garantiile, cu exceptia cazului incalcarii Clauzei 11.2 (Garantiile Cumparatorului la Finalizare), caz in care Vanzatorul va avea dreptul de a inceta prezentul Contract.

### 11.5 **Baza daunelor**

Orice daune pentru incalcarea oricaror Garantii ale Cumparatorului vor fi determinate pe baza prejudiciilor suferite de Vanzator care decurg in mod direct din incalcarea respectiva. Vanzatorul nu va avea dreptul la nici o despagubire pentru, si nici o Pretentie privind Garantiile nu va include daunele indirecte, inclusiv, fara limitare la, pierderea profitului sau diminuarea valorii Societatii.

*Handwritten signature*



Versiune pentru semnare

## PARTEA B

### ANGAJAMENTELE ACTIONARILOR

#### 12. ANGAJAMENTELE ACTIONARILOR

Sub rezerva Clauzei 14 (Durata unor Drepturi si Obligatii ale Actionarilor), fiecare Parte:

- (a) convine ca Societatea sa fie condusa in conformitate cu prevederile prezentei Clauze 12 dupa Finalizare; si
- (b) se obliga sa depuna toate diligentele astfel incat sa asigure (in masura posibila) faptul ca Societatea este condusa dupa Finalizare in conformitate cu prevederile prezentei Clauze 12.

#### 12.1 Activitatea Societatii

Dupa Finalizare, Societatea:

- (a) se va ocupa in principal cu distributia si furnizarea energiei electrice si cu activitati conexe, luand in considerare orice separare intre activitatea de furnizare si cea de distributie necesara potrivit prevederilor legale dupa Finalizare; si
- (b) va avea relatii cu actionarii si cu Afiliatii acestora in conditii nediscriminatorii (*on an arm's length basis*),

iar Partile vor depune eforturi pentru a asigura faptul ca orice conflicte de interese existente sau potientiale sunt supuse atentiei Societatii cu prima ocazie astfel incat sa poata fi rezolvate in conformitate cu prezentul Contract si cu actul constitutiv al Societatii.

#### 12.2 Consiliul de Administratie

- (a) Anterior Finalizarii, Vanzatorul va propune doi (2) Administratori A, care vor fi alesi ca Administratori A la Finalizare in conformitate cu prevederile Sub-clauzei 6.4 (A doua Adunare Generala)
- (b) Anterior Finalizarii, Cumparatorul va propune trei (3) Administratori B, care vor fi alesi ca Administratori B la Finalizare in conformitate cu prevederile Sub-clauzei 6.4 (A doua Adunare Generala).
- (c) Dupa Finalizare, Consiliul de Administratie va avea cinci (5) membri, respectiv doi (2) Administratori A si trei (3) Administratori B. Dupa Finalizare, nici o Sedinta a Consiliului de Administratie nu va fi considerata a indeplini conditiile de cvorum decat daca cel putin un Administrator A si cel putin un Administrator B sunt prezenti, iar o astfel de Sedinta va decide asupra tuturor aspectelor enumerate in Anexa 8 (Aspecte Rezervate Consiliului de Administratie) cu votul afirmativ a cel putin unui Administrator A si a unui Administrator B. Daca Consiliul de Administratie convocat conform prevederilor acestei Sub-clauze 12.2 (c) nu a putut adopta hotarari in cadrul primei Sedinte datorita neindeplinirii cerintelor de cvorum mentionate mai sus, o a doua Sedinta se va convoca, iar conditiile de cvorum vor fi considerate indeplinite daca cel putin jumatate din numarul total al Administratorilor vor fi reprezentati, iar o astfel de Sedinta va hotari asupra oricaror aspecte incluse pe ordinea de zi a primei Sedinte prin votul favorabil al majoritatii absolute a Administratorilor prezenti.



*Handwritten signature*

- (d) Sub rezerva limitelor referitoare la numarul de Administratori prevazute in paragraful (c) de mai sus si sub rezerva prevederilor paragrafului (g) de mai jos:
- (i) Vanzatorul poate oricand dupa Finalizare sa propuna orice persoana pentru functia de Administrator A; si
  - (ii) Cumparatorul poate in orice moment dupa Finalizare sa propuna orice persoana pentru functia de Administrator B.
- (e) Sub rezerva prevederilor paragrafului (g) de mai jos, Vanzatorul poate in orice moment dupa Finalizare sa solicite revocarea oricarui Administrator A si poate propune orice persoana pentru functia de Administrator A in locul oricarui Administrator A revocat in acest mod sau in locul oricarui Administrator A care demisioneaza sau decedeaza.
- (f) Sub rezerva prevederilor paragrafului (g) de mai jos, Cumparatorul poate in orice moment dupa Finalizare sa solicite revocarea oricarui Administrator B si poate propune orice persoana pentru functia de Administrator B in locul oricarui Administrator B revocat in acest mod sau in locul oricarui Administrator B care demisioneaza sau decedeaza.
- (g) Fiecare Administrator trebuie sa indeplineasca conditiile generale impuse, potrivit legii romane, membrilor unui consiliu de administratie al unei societati romane infiintate in conformitate cu legea romana si sa aiba studii corespunzatoare si abilitati manageriale la nivel de expert.
- (h) Sub rezerva prevederilor paragrafului (j) de mai jos, Consiliul de Administratie va propune si numi Directorul General.
- (i) Dupa Finalizare, Consiliul de Administratie poate delega puteri Directorului General si altor directori executivi, cu exceptia situatiei in care prezentul Contract sau actul constitutiv al Societatii rezerva in mod expres aceste puteri Consiliului de Administratie sau Adunarii Generale a Societatii.
- (j) La cererea Vanzatorului sau a Cumparatorului, Partile isi vor exercita drepturile conferite de calitatea de actionari in Societate si vor depune toate diligentele pentru a asigura (in masura posibila) revocarea oricarui Administrator, a Directorului General sau a oricarui alt director executiv al Societatii care:
- (i) nu indeplineste conditiile pentru numirea in functia respectiva; sau
  - (ii) nu indeplineste in mod semnificativ criteriile de performanta pentru functia respectiva; sau
  - (iii) actioneaza cu incalcarea in mod semnificativ a unei legi sau reglementari aplicabile sau a actului constitutiv al Societatii.

### 12.3 Adunarile Generale

- (a) Dupa Finalizare, o Adunare Generala va decide asupra tuturor aspectelor enumerate in Anexa 7 (Aspecte Rezervate Adunarii Generale) cu votul afirmativ al actionarilor ce detin 75% (saptezeci si cinci la suta) din capitalul social al Societatii.

- (b) După Finalizare, o Adunare Generală nu va fi considerată a îndeplini condițiile de cvorum decât dacă fiecare acționar în Societate ce deține 10% (zece la sută) sau mai mult din capitalul social al Societății este prezent sau reprezentat în mod corespunzător.
- (c) Dacă Adunarea Generală convocată conform prevederilor Sub-clauzei 12.3 (b) de mai sus nu a putut adopta hotărâri în cadrul primei Sedințe datorită neîndeplinirii cerințelor de cvorum menționate mai sus, o a doua Sedință se va convoca, iar condițiile de cvorum vor fi considerate îndeplinite dacă vor fi reprezentați acționari reprezentând cel puțin jumătate din capitalul social al Societății, iar o astfel de Sedință va hotărî asupra oricăror aspecte incluse pe ordinea de zi a primei Sedințe prin votul favorabil al acționarilor reprezentând (i) 75% (saptezeci și cinci la sută) din capitalul social reprezentat în cadrul acestei Sedințe în legătură cu toate aspectele menționate în Anexa 7 (Aspecte Rezervate Adunării Generale); (ii) majoritatea capitalului social reprezentat în această Sedință, în legătură cu toate celelalte aspecte.

#### 12.4 Aspecte Rezervate

După Finalizare, Societatea:

- (a) nu va întreprinde nici una dintre acțiunile enumerate în Anexa 7 (Aspecte Rezervate Adunării Generale) fără ca o hotărâre pentru întreprinderea unei asemenea acțiuni să fie supusă Adunării Generale și fără ca majoritatea necesară a acționarilor să voteze în mod expres în favoarea unei asemenea hotărâri în conformitate cu Sub-clauza 12.3 (Adunările Generale); sau
- (b) nu va întreprinde nici una dintre acțiunile enumerate în Anexa 8 (Aspecte Rezervate Consiliului de Administrație) fără ca o decizie pentru întreprinderea unei asemenea acțiuni să fie supusă Consiliului de Administrație și fără ca Consiliul de Administrație să își dea acordul cu privire la aceste aspecte în conformitate cu Sub-clauza 12.2 (c).

#### 12.5 Obligații Continue

După Finalizare, Societatea va îndeplini obligațiile din Anexa 9 (Obligații Continue).

#### 12.6 Politica referitoare la Dividende

În măsura în care acest lucru este permis de lege, după Finalizare, Societatea:

- (a) va implementa o politică privind alocarea profitului, într-o manieră conformă cu practicile prudente de management și cu dezvoltarea și creșterea viitoare a Societății; și
- (b) va declara și va plăti dividende în conformitate cu hotărârile Adunării Generale.

#### 13. TRANSFERURI DE ACTIUNI

După Finalizare, fiecare Parte:

- (a) va respecta prevederile referitoare la transferul acțiunilor deținute de aceasta în Societate, cuprinse în Anexa 10 (Transferuri de Acțiuni); și
- (b) își va exercita drepturile conferite de calitatea de acționar în Societate și va depune toate diligențele pentru a asigura (în măsura posibilă) efectuarea de către Societate a

individual sau impreuna cu unul sau mai multi ALIBAU, IPC sau BERD detine mai mult de 50% (cincizeci la suta) din capitalul social al Societatii. In vederea evitarii oricaror neclaritati, Cumparatorul va continua sa detina drepturile mai sus amintite in perioada dintre emisunea oricaror Actiuni Suplimentare si achizitionarea respectivelor Actiuni Suplimentare in baza dreptului de preferinta in conformitate cu prevederile Sub-clauzei 18.1.

- (c) O Parte va fi indreptatita sa exercite oricare dintre drepturile care i-au fost conferite in calitate sa de Parte in conformitate cu Partea B (Angajamentele Actionarilor) a prezentului Contract, Anexa 9 (Obligatii Continue) si Anexa 10 (Transferuri de Actiuni), pe perioada in care detine actiuni in Societate, precum si orice alte drepturi care ii sunt conferite in calitate de Actionar Relevant, pe perioada in care este Actionar Relevant.

#### 14.3 Obligatiile Actionarilor

- (a) Atat Vanzatorul cat si Cumparatorul vor fi tinuti de obligatiile care le incumba in baza prevederilor Partii B (Angajamentele Actionarilor) din cuprinsul prezentului Contract, Anexei 9 (Obligatii Continue) si Anexei 10 (Transferuri de Actiuni), de la

~~SECRET DE SERVICIU~~

*Handwritten signature/initials*

momentul Finalizarii si atat timp cat detin actiuni in Societate sau sunt obligati sa garanteze obligatiile unui Cesionar.

- (b) Pentru evitarea oricarui dubiu, nici o pretentie impotriva unei Parti care ar rezulta dintr-un eveniment anterior unui transfer de actiuni prin care aceasta Parte ar inceta sa aiba calitatea de actionar in Societate, nu va fi afectata de un astfel de transfer de actiuni in Societate.

## 15. ANGAJAMENTELE CUMPARATORULUI

### 15.1 Informatii

Cumparatorul va informa de indata Vanzatorul in situatia in care oricare dintre urmatoarele evenimente are loc in privinta Cumparatorului, a entitatii de care este Controlat sau a oricaruia dintre Afiliatii sai care devine un Cesionar in perioada in care Cumparatorul sau asemenea Afiliati (in mod individual sau impreuna) sunt Actionari Relevanti:

- (a) este sau, pentru scopurile oricarei legi, este considerat a fi in incapacitate de a-si achita datoriile pe masura ce devin scadente sau in stare de insolventa;
- (b) este luata orice masura in vederea unui moratoriu sau a unei iertari pariale de datorie, a unei cesiuni sau a unei conventii similare cu oricare dintre creditorii sai;
- (c) este convocata o adunare a actionarilor, a administratorilor sau a altor functionari ai sai in scopul luarii in considerare a oricarei hotarari privind lichidarea, administrarea sau dizolvarea sa ori a depunerii unei cereri sau a unor documente la orice instanta sau registratura in acest scop, sau este luata orice asemenea hotarare;
- (d) este emisa o decizie privind lichidarea, administrarea sau dizolvarea sa;
- (e) este numit in privinta sa sau a oricarui bun al sau un administrator sau lichidator in procedura reorganizarii judiciare si a falimentului; sau
- (f) orice alta masura sau procedura similara este luata in orice jurisdictie.

### 15.2 Planul de Afaceri Initial

- (a) Timp de cinci ani de la Finalizare, Cumparatorul va determina Societatea sa-si desfasoare activitatea in conformitate cu Planul de Afaceri Initial cu privire la toate aspectele semnificative, cu exceptia cazului si in masura in care este permis altfel in scris de catre Vanzator.
- (b) Toate activele achizitionate de Societate in conformitate cu Planul Initial de Afaceri (sau cu versiuni ale Planului ce pot fi agreate la anumite momente) trebuie sa fie adecvate, potrivit celor mai bune practici si standarde din industrie, pentru utilizarea avuta in vedere si evaluate la valoarea de piata echitabila (definita ca fiind un pret rezonabil agreat intre parti nefiliate in conditii de piata nediscriminatorii (*on an arm's length basis*) si care se poate demonstra a fi echivalent sau mai mic decat pretul platibil pentru alte active comparabile concurente). In legatura cu orice contract a carui valoare individuala excede cincizeci de mii EURO (50.000€) sau echivalentul acestei sume in Lei sau intr-o alta valuta straina, pentru achizitionarea unor asemenea active, in cazul in care Vanzatorul transmite, in scris, o cerere justificata pentru furnizarea de dovezi ca un astfel de activ este adecvat pentru un anumit scop si/sau dovada valorii de piata echitabile, Cumparatorul se obliga sa furnizeze aceste dovezi

*T. de Paul*



in scris in termen de saizeci (60) zile. Daca Vanzatorul are indoieli rezonabile in legatura cu adecvarea activului pentru un anumit scop si/sau cu valoarea de piata echitabila a acestui activ, se poate desemna un expert independent conform procedurii descrise in Clauza 9 (Contabilii Independenti) pentru a emite o opinie obligatorie prin acordul partilor (un astfel de acord nefiind refuzat in mod nerezonabil), costul desemnarii expertului urmand a fi suportat de Societate. Vanzatorul va avea dreptul sa transmita astfel de cereri o data la trei (3) luni. In cazul in care expertul independent ajunge la concluzia ca activul nu este adecvat pentru scopul respectiv, Cumparatorul va fi obligat sa suporte pe cheltuiala proprie achizitionarea de catre Societate a unui substitut corespunzator ce este adecvat scopului respectiv. Daca expertul independent ajunge la concluzia ca activul a fost achizitionat la o valoare peste valoarea de piata, Cumparatorul va restitui Societatii suma care excede valoarea de piata echitabila stabilita de expertul independent. In cazul in care expertul independent ajunge la concluzia ca activul era adecvat pentru scopul avut in vedere/achizitionat la valoare de piata echitabila atunci Vanzatorul va compensa Societatea pentru costurile suportate in legatura cu expertiza.

### 15.3 Contract de Management al Comunicatiilor

Daca Vanzatorul si Societatea nu incheie Contractul de Management al Comunicatiilor anterior sau la Finalizare, Cumparatorul va determina Societatea sa incheie Contractul de Management al Comunicatiilor in termen de trei (3) luni de la Finalizare.

## 16. PENALITATI STABILITE CONTRACTUAL PENTRU INCALCAREA OBLIGATIILOR DUPA FINALIZARE

### 16.1 Daca in timpul Perioadei de Restrictie Cumparatorul:

- (a) nu indeplineste sau nu respecta oricare dintre obligatiile sale stabilite potrivit Partii B Sub-clauzele 12.1, 12.2, 12.3, 12.4, 12.5 cu privire la paragrafele 2(c), 7(b) si (c)(i), (ii) si (iii) din Anexa 9, 12.6, 14, 15.2(a) si 15.3 din prezentul Contract si, atunci cand o asemenea incalcare este susceptibila de a fi remediata, nu o remediaza in douazeci (20) de Zile Lucratoare dupa primirea unei notificari scrise din partea Vanzatorului referitoare la respectiva incalcare; sau
- (b) transfera sau intreprinde masuri semnificative in vederea transferului altfel decat in conformitate cu prevederile prezentului Contract a oricaror actiuni ale Societatii pe care le detine;

atunci Vanzatorul poate trimite o notificare scrisa Cumparatorului si Societatii, in urma careia Cumparatorul va plati Vanzatorului o penalitate stabilita contractual de: (a) 10% (zece la suta) din Pretul de Cumparare pentru incalcare obligatiilor sale stabilite potrivit Partii B Sub-clauza 12.5 cu privire la paragrafele 7(b), c(i) si (iii) din Anexa 9 si Sub-clauzei 16.1(b); (b) 1% (unu la suta) din Pretul de Cumparare pentru incalcare obligatiilor sale stabilite potrivit Partii B Sub-clauzele 12.1, 12.2, 12.3, 12.4, 12.5 cu privire la paragraful 2(c) din Anexa 9, 12.6, 14, 15.3; (c) 2% (doi la suta) din Pretul de Cumparare pentru incalcare obligatiilor sale stabilite potrivit Partii B Sub-clauza 12.5 cu privire la paragraful 7(c)(ii) din Anexa 9 si 15.2(a).

- 16.2 Cumparatorul va plati respectiva penalitate in termen de zece (10) Zile Lucratoare de la notificarea in scris de catre Vanzator cu privire la efectuarea platii respectivei penalitati in conformitate cu prezenta Clauza 16.

*[Handwritten signature]*

16.3 Plata penalitatilor stabilite contractual de catre Cumparator este suplimentara si nu aduce atingere drepturilor, remediilor si obligatiilor Vanzatorului.

## 17. OPTIUNI

### 17.1 Optiunea de Vanzare ("*Put Option*")

- (a) Sub conditia respectarii celor prevazute in Sub-clauza 17.6 (Cadru Legal), Cumparatorul acorda Vanzatorului Optiunea de Vanzare care va constitui un drept si nu o obligatie a Vanzatorului de a solicita Cumparatorului sa cumpere Actiunile aferente Optiunii de Vanzare la Pretul Optiunii de Vanzare in conformitate cu termenii si conditiile mentionate in prezenta Sub-clauza 17.1 (Optiunea de Vanzare).
- (b) Exercitarea Optiunii de Vanzare obliga pe Vanzator sa vanda si pe Cumparator sa cumpere Actiunile aferente Optiunii de Vanzare la Pretul Optiunii de Vanzare, care va fi pretul stabilit potrivit Sub-clauzei 17.3 (Pretul Optiunii de Vanzare/ Pretul Optiunii de Cumparare).
- (c) Vanzatorul va exercita Optiunea de Vanzare prin transmiterea unei notificari scrise (**Notificare de Exercitare a Optiunii de Vanzare**) catre Cumparator. Vanzatorul poate transmite o Notificare de Exercitare a Optiunii de Vanzare numai dupa trei (3) ani de la Data Finalizarii.
- (d) Sub conditia respectarii celor prevazute in Sub-clauza 17.1(c), Vanzatorul poate transmite numai o Notificare de Exercitare a Optiunii de Vanzare in fiecare an, in perioada ce incepe din ziua publicarii situatiilor financiare anuale auditate ale Societatii intocmite sau retratate in conformitate cu IFRS, si se termina dupa trecerea unui termen de treizeci (30) de Zile Lucratoare de la aceasta data (**Perioada de Notificare a Optiunii de Vanzare**).
- (e) Notificarea de Exercitare a Optiunii de Vanzare va stipula intentia Vanzatorului de a si exercita Optiunea de Vanzare, numarul de actiuni in legatura cu care Vanzatorul isi exercita Optiunea de Vanzare, pretul platibil pentru fiecare Actiune aferenta Optiunii de Vanzare asa cum va fi calculat in baza formulei pentru calcularea pretului stabilita in Sub-clauza 17.3 (Pretul Optiunii de Vanzare/ Pretul Optiunii de Cumparare) si suma totala ce trebuie platita in Euro. Optiunea de Vanzare poate fi exercitata pentru o parte sau pentru toate Actiunile aferente Optiunii de Vanzare, cu conditia ca orice si fiecare exercitare a Optiunii de Vanzare sa fie realizata cu privire la Actiuni aferente Optiunii de Vanzare ce reprezinta nu mai putin de 5% (cinci la suta) din cota de participare a Vanzatorului in Societate la momentul exercitarii Optiunii de Vanzare.
- (f) Actiunile aferente Optiunii de Vanzare se vor vinde libere de orice Sarcina si impreuna cu toate drepturile aferente Actiunilor aferente Optiunii de Vanzare la data transmiterii Notificarii de Exercitare a Optiunii de Vanzare.
- (g) Finalizarea oricarei actiuni de vanzare si cumparare a Actiunilor aferente Optiunii de Vanzare ca urmare a exercitarii Optiunii de Vanzare (**Finalizarea Optiunii de Vanzare**) va avea loc la sediul Vanzatorului la o ora si la o data stabilite de comun acord ce se va situa intre a cincea Zi Lucratoare si a treizecea Zi Lucratoare de la data transmiterii Notificarii de Exercitare a Optiunii de Vanzare. La Finalizarea Optiunii de Vanzare Partile vor asigura convocarea tuturor adunarilor si efectuarea tuturor renuntarilor, respectiv acordarea tuturor aprobarilor, precum si adoptarea tuturor hotararilor si vor indeplini sau vor asigura ca se vor indeplini orice alte acte si operatiuni ce pot fi necesare in conformitate cu legea aplicabila sau cu actele

*Handwritten signature*

constitutive ale Societatii sau in alt mod pentru ca Vanzatorul sa dea efect prevederilor prezentei clauze si oricarei exercitari a Optiunii de Vanzare. Plata pentru actiuni se va face de catre Cumparator Vanzatorului in Euro in termen de treizeci (30) Zile Lucratoare de la incheierea Perioadei de Notificare a Optiunii de Vanzare respective, in conformitate cu instructiunile Vanzatorului.

- (h) Pana in momentul transferului Actiunilor aferente Optiunii de Vanzare catre Cumparator, Vanzatorul va avea dreptul sa exercite toate drepturile de vot sau de alta natura aferente Actiunilor aferente Optiunii de Vanzare si va avea dreptul sa primeasca si sa retina toate dividendele, precum si alte sume distribuite in legatura cu Actiunile aferente Optiunii de Vanzare.

#### 17.2 Optiunea de Cumparare ("Call Option")

- (a) Sub conditia respectarii celor prevazute in Sub-clauza 17.6 (Cadru Legal), Vanzatorul acorda Cumparatorului Optiunea de Cumparare care va constitui un drept si nu o obligatie a Cumparatorului de a solicita Vanzatorului sa vanda Actiunile aferente Optiunii de Cumparare la Pretul Optiunii de Cumparare in conformitate cu termenii si conditiile mentionate in prezenta Sub-clauza 17.2 (Optiunea de Cumparare).
- (b) Exercitarea Optiunii de Cumparare va obliga pe Vanzator sa vanda si pe Cumparator sa cumpere Actiunile aferente Optiunii de Cumparare la Pretul Optiunii de Cumparare, care va fi pretul stabilit potrivit Sub-clauzei 17.3 (Pretul Optiunii de Vanzare/ Pretul Optiunii de Cumparare).
- (c) Cumparatorul va exercita Optiunea de Cumparare prin transmiterea unei notificari scrise (**Notificare de Exercitare a Optiunii de Cumparare**) catre Vanzator. Cumparatorul poate transmite o Notificare de Exercitare a Optiunii de Cumparare numai dupa trei (3) ani de la Data Finalizarii.
- (d) Sub conditia respectarii celor prevazute in Sub-clauza 17.2(c), Cumparatorul poate transmite numai o Notificare de Exercitare a Optiunii de Cumparare in fiecare an, in perioada ce incepe din ziua publicarii situatiilor financiare anuale auditate ale Societatii intocmite sau retratate in conformitate cu IFRS, si se termina dupa trecerea unui termen de treizeci (30) de Zile Lucratoare de la aceasta data (Perioada de Notificare a Optiunii de Cumparare).
- (e) Notificarea de Exercitare a Optiunii de Cumparare va stipula intentia Cumparatorului de a-si exercita Optiunea de Cumparare, numarul de actiuni in legatura cu care Cumparatorul isi exercita Optiunea de Cumparare, pretul platibil pentru fiecare Actiune aferenta Optiunii de Cumparare asa cum va fi calculat in baza formulei pentru calcularea pretului stabilita in Sub-clauza 17.3 (Pretul Optiunii de Vanzare/ Pretul Optiunii de Cumparare) si suma totala ce trebuie platita in Euro. Optiunea de Cumparare poate fi exercitata pentru o parte sau pentru toate Actiunile aferente Optiunii de Cumparare, cu conditia ca orice si fiecare exercitare a Optiunii de Cumparare sa fie realizata cu privire la Actiuni aferente Optiunii de Cumparare ce reprezinta nu mai putin de 5% (cinci la suta) din cota de participare a Vanzatorului in Societate la momentul exercitarii Optiunii de Cumparare.
- (f) Actiunile aferente Optiunii de Cumparare se vor vinde libere de orice Sarcina si impreuna cu toate drepturile aferente Actiunilor aferente Optiunii de Cumparare la data transmiterii Notificarii de Exercitare a Optiunii de Cumparare.

T or Kal

- (g) Finalizarea oricarei actiuni de vanzare si cumparare a Actiunilor aferente Optiunii de Cumparare ca urmare a exercitarii Optiunii de Cumparare (Finalizarea Optiunii de Cumparare) va avea loc la sediul Vanzatorului la o ora si la o data stabilite de comun acord ce se va situa intre a cincea Zi Lucratoare si a treizecea Zi Lucratoare de la data transmiterii Notificarii de Exercitare a Optiunii de Cumparare. La Finalizarea Optiunii de Cumparare Partile vor asigura convocarea tuturor adunarilor si efectuarea tuturor renuntarilor, respectiv acordarea tuturor aprobarilor, precum si adoptarea tuturor hotararilor si vor indeplini sau vor asigura ca se vor indeplini orice alte acte si operatiuni ce pot fi necesare in conformitate cu legea aplicabila sau cu actele constitutive ale Societatii sau in alt mod pentru ca Vanzatorul sa dea efect prevederilor prezentei clauze si oricarei exercitari a Optiunii de Cumparare. Plata pentru actiuni se va face de catre Cumparator Vanzatorului in Euro in termen de treizeci (30) Zile Lucratoare de la incheierea Perioadei de Notificare a Optiunii de Cumparare respective, in conformitate cu instructiunile Vanzatorului.
- (h) Pana in momentul transferului Actiunilor aferente Optiunii de Cumparare catre Cumparator, Vanzatorul va avea dreptul sa exercite toate drepturile de vot sau de alta natura aferente Actiunilor aferente Optiunii de Cumparare si va avea dreptul sa primeasca si sa retina toate dividendele, precum si alte sume distribuite in legatura cu Actiunile aferente Optiunii de Cumparare.

### 17.3 Pretul Optiunii de Vanzare/ Pretul Optiunii de Cumparare

Pretul pentru Actiunile aferente Optiunii de Vanzare si pentru Actiunile aferente Optiunii de Cumparare va fi valoarea cea mai mare dintre:

- (a) Pretul de Cumparare Ajustat per actiune inmultit cu unu plus rata dobanzii interbancare EURIBOR la 12 luni de la data notificarii intentiei de exercitare cu capitalizare anuala (sau proportional corespunzator cu numarul de luni); si
- (b) un multiplu al Valorii Societatii (VS)/Venituri inainte de Dobanzi, Impozitare, Amortizare si Depreciere (EBITDA), multiplul VS/EBITDA fiind multiplul corespunzator sectorului compus din:
- (i) derivarea VS pentru fiecare dintre componentele ce alcatuiesc indexul BBG EUR Electricity Index (BB Ticker: BEUELEC) sau succesorii acestuia ("Indexul") prin utilizarea datelor privind VS publicate de Bloomberg ponderate in conformitate cu ponderea corespunzatoare fiecareia dintre societatile in Index, si
  - (ii) derivarea EBITDA pentru fiecare dintre componentele ce alcatuiesc Indexul prin utilizarea datelor EBITDA publicate de Bloomberg ponderate in conformitate cu ponderea corespunzatoare fiecareia dintre societatile in Index; si
- (c) un multiplu al RAB egal cu 1.2 pentru primele doua perioade de reglementare asa cum este specificat de ANRE si care dupa aceasta perioada se va reduce la un multiplu de 1.1x.

In ceea ce priveste aspectele prevazute la (b) si (c) de mai sus legate de VS/EBITDA si RAB, se va face o ajustare pentru valoarea datoriilor nete auditate la sfarsit de an ale Societatii in vederea determinarii pretului pe actiune.

*T W RL*

**17.4 Concurenta cu alte proceduri de vanzare de actiuni**

In cazul in care Vanzatorul doreste sa vanda toate sau numai o parte din actiunile sale prin intermediul unei Oferte Publice Initiale sau Secundare, Cumparatorul se obliga sa nu isi exercite Optiunea de Cumparare intr-o perioada de sase luni in care oferta(ofertele) publica(publice) respectiva(e) este(sunt) programata (programate) a avea loc, cu mentionarea faptului ca daca Vanzatorul si-a manifestat intentia de a exercita o Oferta Publica Initiala sau Secundara fara a proceda la implementarea unei astfel de intentii de doua ori, dupa aceea, Cumparatorul va fi liber sa exercite Optiunea sa de Cumparare potrivit termenilor si conditiilor din Sub-clauza 17.2 (Optiunea de Cumparare) indiferent daca Vanzatorul isi anunta intentia de a exercita o Oferta Publica Initiala sau Secundara. In cazul in care Cumparatorul vinde sau transfera toate sau majoritatea actiunilor sale in Societate unei terte parti, atunci Vanzatorul va avea dreptul, dar nu si obligatia, sa isi exercite Optiunea de Vanzare la un pret ce este cel mai mare dintre cele stabilite potrivit formulei prevazute in Sub-clauza 17.3 (Pretul Optiunii de Vanzare/ Pretul Optiunii de Cumparare) si pretul pe actiune platibil Cumparatorului de catre respectiva terta parte.

**17.5 Separare legala intre activitatile de distributie si furnizare**

In cazul in care, in conformitate cu prevederile legilor sau regulamentelor aplicabile, Cumparatorul trebuie sa implementeze separarea legala dintre activitatea de distributie si cea de furnizare, Vanzatorul si Cumparatorul convin sa negocieze cu buna credinta o structura similara de optiuni de vanzare si cumparare cu o formula transparenta de pret relevanta pentru participarea in activitatea de furnizare separata din punct de vedere juridic.

**17.6 Cadru Legal**

Optiunea de Vanzare agreata potrivit Sub-clauzei 17.1 (Optiunea de Vanzare) si Optiunea de Cumparare agreata potrivit Sub-clauzei 17.2 (Optiunea de Cumparare) vor fi valabile, angajante si vor putea fi puse in executare intre Parti si intre oricare din succesorii sau cesionarii fiecarei Parti, in conformitate cu termenii respectivi ai acestora, cu conditia adoptarii si intrarii in vigoare a unui act legislativ prin care se aproba Optiunea de Vanzare si Optiunea de Cumparare, precum si exercitarea acestora.

**18. DREPTURI DE PREFERINTA ASUPRA ACTIUNILOR SUPLIMENTARE**

18.1 Potrivit legislatiei aplicabile privind procesul de privatizare, Cumparatorul beneficiaza de un drept de preferinta in legatura cu achizitionarea de la Vanzator a unui numar de Actiuni Suplimentare asa cum este necesar pentru ca Cumparatorul sa-si mentina aceeasi cota de participare la capitalul social cu cea detinuta anterior majorarii de capital si emisiunii corespunzatoare a unor astfel de Actiuni Suplimentare, la un pret per actiune egal cu valoarea nominala a respectivelor actiuni, iar Cumparatorul trebuie sa-si exercite acest drept in termen de cincisprezece (15) zile de la data inregistrarii majorarii capitalului social ca urmare a emisiunii de Actiuni Suplimentare. Vanzatorul se obliga sa respecte pe deplin acest drept de preferinta al Cumparatorului si, in calitatea sa de actionar, sa determine Societatea sa se conformeze procedurii aplicabile in cazul in care Cumparatorul hotaraste sa-si exercite acest drept de preferinta.

18.2 Partile vor depune cele mai bune diligente pentru a determina Societatea sa adopte la timp toate masurile adecvate pentru a asigura pregatirea si depunerea la autoritatea competenta a documentatiei complete si corespunzatoare in legatura cu terenurile pentru care pot fi emise Certificate de atestare a dreptului de proprietate asupra terenului/terenurilor ulterior datei Semnarii, in conformitate cu Articolul 37 alineatul (4) din Legea energiei electrice nr.

~~SECRET DE SERVICIU~~

*Versiune pentru semnare*

318/2003, in scopul finalizarii procesului si perfectarii majorarilor aferente ale capitalului social in termen de un an de la Data Finalizarii.

~~SECRET DE SERVICIU~~

*R. W. Gal*

## PARTEA C

## PREVEDERI GENERALE

## 19. LIMITARI

## 19.1 Limitari financiare

Cu exceptia celor prevazute in Clauza 16 (Penalitati stabilite contractual pentru incalcarea obligatiilor), raspunderea oricarei Parti cu privire la orice incalcare a obligatiilor ce ii revin potrivit prezentului Contract sau in legatura cu Garantiile pe care le acorda in acest Contract si potrivit Contractului de Escrow va fi limitata dupa cum urmeaza:

- (a) nu va fi luata in considerare in nici un mod (inclusiv pentru scopurile paragrafului (b) de mai jos) nici o incalcare in privinta careia valoarea despagubirilor la care cealalta Parte ar fi altfel indreptatita este mai mica decat cinci sute de mii EURO (500.000 €); si
- (b) nici o Parte nu va fi indreptatita sa recupereze nici un fel de despagubiri in privinta oricarei incalcare sau a oricaror incalcare ale celeilalte Parti decat in cazul in care valoarea cumulata a despagubirilor legate de asemenea incalcare sau incalcare depaseste suma de doua milioane EURO (2.000.000 €), caz in care Partea care nu e in culpa va putea recupera intreaga suma.

## 19.2 Limitari Suplimentare

- (a) Raspunderea maxima cumulata a Cumparatorului cu privire la toate pretentiile legate de incalcare ale Garantiilor din prezentul Contract inclusiv la Penalitati stabilite contractual pentru incalcarea obligatiilor, si din Contractul de Escrow nu va depasi 50% (cincizeci la suta) din valoarea Pretului de Cumparare Ajustat.
- (b) Raspunderea maxima cumulata a Vanzatorului cu privire la toate pretentiile legate de incalcare ale Garantiilor sau ale obligatiilor din prezentul Contract si din Contractul de Escrow nu va depasi 50% (cincizeci la suta) din Pretul de Cumparare Ajustat.

## 19.3 Limitari de timp

- (a) Partile recunosc ca orice incalcare a Garantiilor din prezentul Contract ar putea in mod rezonabil sa fie descoperita in doi (2) ani de la Finalizare.
- (b) Daca orice Parte (**Partea Reclamanta**) ia cunostinta despre un aspect care este probabil sa o determine sa formuleze o Pretentie privind Garantiile, Partea impotriva careia Pretentia privind Garantiile ar fi formulata nu va fi raspunzatoare in legatura cu aceasta cu exceptia situatiei in care a primit din partea Partii Reclamante o notificare scrisa referitoare la aspectele respective in termen de o (1) luna de la data la care Partea Reclamanta a luat cunostinta despre aceste aspecte, dar pentru evitarea oricarei indoielei nu mai tarziu de termenul indicat in Sub-clauza 19.3(a).

## 19.4 Limitare

Nimic din prezentul Contract nu va fi interpretat ca eliberand orice Parte de obligatia sa de a limita orice pierderi sau pagube pe care le suporta ca urmare a oricarei incalcare a Garantiilor sau a oricaror obligatii din prezentul Contract. Partea care suporta pierderea sau prejudiciul va

intreprinde toate actiunile rezonabil necesare intr-o perioada rezonabila de timp pentru a limita orice pierdere sau prejudiciu suferit ca rezultat al respectivei incalcarii, actiuni care vor include, fara limitare, in functie de circumstante, urmatoarele:

- (a) solicitarea de asistenta corespunzatoare, juridica, financiara sau de alt tip; si
- (b) emiterea unei pretentii (sau luarea de masuri pentru ca Societatea sa emita o pretentie) in baza oricarei polite de asigurare aplicabile in cazul respectiv; si
- (c) abtinerea de la luarea vreunor masuri nerezonabile care ar putea duce la sporirea pierderii sau prejudiciului suferit; si
- (d) acceptarea ca Partea care nu si-a indeplinit obligatiile prevazute in prezentul Contract sa execute intr-un alt mod obligatiile care ii revin acesteia potrivit prezentului Contract; si
- (e) sustinerea oricaror pretentii corelative pe care Partea care sufera pierderea sau prejudiciul le poate avea impotriva tertelor parti, pe cheltuiala Partii ce cauzeaza pierderea sau prejudiciul.

#### 19.5 Pretentii Multiple

- (a) Nici o Parte nu va avea dreptul sa emita vreo pretentie decurgand din acest Contract, Contractul de Escrow sau orice alt Contract al Tranzactiei in masura in care pretentia ar permite Partii ce o emite sa pretinda o suma, in legatura cu acelasi aspect, mai mult de o data (o **Pretentie Multipla**). In situatia in care o Parte (**Partea ce Recupereaza**) recupereaza o suma in urma unei Pretentii Multiple, va restitui o suma egala cu excedentul catre Partea care a platit suma respectiva.
- (b) In masura in care Cumparatorul este compensat potrivit Clauzei 7 (Ajustarea Pretului de Cumparare) in legatura cu aceeași cauza, Cumparatorul nu va putea emite o pretentie potrivit Sub-clauzei 10.10 (Baza daunelor).

#### 19.6 Baza daunelor

Toate daunele pentru incalcarea obligatiilor prevazute in prezentul Contract (altele decat daunele legate de o Pretentie privind Garantiile) vor fi determinate pe baza prejudiciilor suferite de respectiva Parte, care decurg in mod direct din aceasta incalcare. Nici o Parte nu va avea dreptul la nici o compensatie pentru, si nici o pretentie nu va include daunele indirecte, inclusiv fara limitare, pierderea profitului sau diminuarea valorii Societatii.

#### 19.7 Cursul de schimb

Pentru evitarea oricarui dubiu, referirile la o suma exprimata in EURO in prezenta Clauza 19 vor include orice sume exprimate in alte monede, preschimbate potrivit cursului de schimb aplicabil in conformitate cu rata de schimb LEU/EURO si ratele LEU/alte valute liber convertibile, potrivit celor publicate de catre Banca Nationala a Romaniei la data la care intervine pierderea sau prejudiciul.

*[Handwritten signature]*



20. CONFIDENTIALITATE

20.1 Fiecare Parte va asigura ca:

- (a) ea si persoanele aflate sub Controlul sau vor pastra confidentiale toate informatiile referitoare la Societate ce i-au fost puse la dispozitie sau au fost obtinute de ea in alt mod prin acest Contract sau in legatura cu acesta; si
- (b) in situatia in care anterior, pe data acesteia sau ulterior Finalizarii Societatea detine informatii confidentiale referitoare la orice activitate ce nu a fost exercitata de Societate dupa reorganizarea Vanzatorului prin care a fost creata Societatea, va pastra confidentiale acele informatii si, in masura in care acest lucru este in mod rezonabil practicabil, va inapoia respectivele informatii Vanzatorului sau le va distruge, in ambele cazuri fara a pastra copii.

20.2 Vanzatorul va pastra confidentiale orice informatii ce se refera la orice membru al Grupului Cumparatorului si care i-au fost furnizate de catre sau pe seama Cumparatorului.

20.3 Partile nu vor face (sau, in cazul Cumparatorului, permite oricarui alt membru al Grupului Cumparatorului sa faca) inainte de Finalizare vreun anunt referitor la vanzarea si cumpararea Actiunilor Existente care se Vand sau la subscrierea de Actiuni Noi sau orice aspecte conexe. Nimic din prezenta Clauza nu va impiedica efectuarea oricarui anunt sau dezvaluirea oricaror informatii confidentiale:

- (a) cu acceptul scris al celeilalte Parti, care in cazul oricarui anunt nu va putea fi intarziat sau refuzat in mod nerezonabil; sau
- (b) in masura in care acest lucru este cerut de prevederile legale sau de orice organ de reglementare competent, dar Partea ce trebuie sa dezvaluie orice informatii confidentiale va notifica de indata cealalta Parte, in scris, atunci cand acest lucru este practicabil si legal, anterior efectuării dezvaluirii si va coopera cu cealalta Parte in privinta momentului si a continutului respectivei dezvaluiri sau a oricaror actiuni pe care cealalta Parte ar putea in mod rezonabil alege sa le exercite pentru a contesta validitatea unei asemenea cerinte.

La data Semnarii, Partile vor face un anunt public comun cu privire la acest Contract, in forma agreata in comun de catre Parti. In orice caz, Partile vor comunica urmatoarele informatii de baza pe calea unui anunt facut la data Semnarii: parti, pret, procentul participarii la capitalul social, sub conditia Finalizarii, precum si alte informatii cerute potrivit legii sau in conformitate cu orice regulamente bursiere.

20.4 Nimic din prezenta Clauza nu va impiedica dezvaluirea de informatii confidentiale de catre oricare dintre Parti:

- (a) in masura in care informatiile sunt sau ajung in domeniul public altfel decat ca urmare a incalcarii oricarui angajament sau a oricarei obligatii de confidentialitate de catre orice persoana; sau
- (b) catre consultantii profesionali, auditorii sau bancherii respectivei Parti, dar inaintea oricarei dezvaluiri efectuate catre orice asemenea persoana, Partea respectiva va asigura ca aceasta sa aiba cunostinta despre prevederile prezentei Clauze si va asigura faptul ca respectiva persoana adera la acele prevederi ca si cum el sau ea ar fi fost tinuta sa respecte prevederile prezentei Clauze;

*Handwritten signature*

- (c) catre orice instanta de judecata comuna sau curte institutionalizata de arbitraj atunci cand asemenea informatii ar putea fi necesare ca dovada sau sunt solicitate de catre o asemenea instanta sau curte institutionalizata de arbitraj; sau
- (d) catre o persoana care este sau este probabil sa fie un Cesionar acceptat *bona fide* in conformitate cu prevederile prezentului Contract, dar, inainte de orice dezvaluire de informatii catre un astfel de Cesionar, Partea respectiva va face ca acesta sa aiba cunostinta despre prevederile prezentei Clauze si va depune toate eforturile pentru a asigura faptul ca respectivul Cesionar adera la acele prevederi ca si cum acesta ar fi fost tinut sa respecte prevederile prezentei Clauze.

## 21. NOTIFICARI

- 21.1 Orice notificare data in legatura cu acest Contract trebuie sa fie data in limba romana sau sa fie insotita de o traducere autorizata in limba romana; in acest caz, versiunea in limba romana prevaleaza cu exceptia situatiei in care documentul este un document de reglementare sau un alt document oficial.
- 21.2 Orice notificare sau alta comunicare oficiala data potrivit prezentului Contract trebuie sa fie efectuata in scris (fiind inclus fax-ul, dar nu si e-mail-ul) si trebuie sa fie inmanata sau trimisa prin posta sau fax Partii care se notifica la adresa sa ce apare in prezentul Contract dupa cum urmeaza:

(a) Catre Vanzator la:

**Electrica S.A.**

Str. Grigore Alexandrescu, nr. 9,  
sector 1, Bucuresti

in atentie:

Dl. Nicolae Coroiu

Director General

Tel: +40-21 208 50 02

Fax: +40-21 208 50 04

cu o copie adresata:

Dl. Doru Voicu

Director - Directia de Privatizare

Tel: +40-21 208 50 75

Fax: +40-21 208 50 84

(b) Catre Cumparator la:

**ČEZ a. s.**

Duhova 2/ 1444, Praga 4, Republica Ceha

In atentie

Dl. Bohdan Malaniuk

Tel: +420 (271) 132 520

Fax: +420 (271) 132 011

sau la o alta adresa sau alt numar de fax notificat celeilalte Parti in conformitate cu prevederile acestei Clauze. Orice notificare sau alt document trimis prin posta va fi trimis prin scrisoare recomandata.

- 21.3 Oricare dintre Parti poate sa-si modifice detaliile de contact notificand acest aspect cu 5 (cinci) Zile Lucratoare inainte celeilalte Parti.

- 21.4 Orice notificare sau comunicare formala va fi considerata a fi fost data:

(a) daca este inmanata:

(i) la momentul inmanarii inregistrate in registrul de corespondenta din registrul general al Vanzatorului, in cazul Vanzatorului; si

(ii) la momentul primirii, in cazul Cumparatorului; sau

- (b) daca este trimisa prin posta, la ora 10:00 (in Romania) in a treia Zi Lucratoare dupa ce a fost trimisa prin posta; sau
- (c) daca este trimisa prin fax, la data transmiterii, daca este transmisa inaintea orei 15:00 (in Romania) in orice Zi Lucratoare, si, in orice alta situatie, in Ziua Lucratoare urmand datei transmiterii.

21.5 Pentru dovedirea transmiterii unei notificari sau a unei alte comunicari formale, va fi suficienta dovedirea faptului ca s-a facut inmanarea sau ca plicul continand comunicarea a fost adresat in mod corect si trimis prin posta fie prin posta cu confirmare de primire, fie par avion, cu plata anticipata, (dupa caz) sau a faptului ca fax-ul a fost adresat si transmis corect (dupa caz).

## 22. ASIGURARI SUPLIMENTARE

Partile vor asigura convocarea tuturor adunarilor, acordarea tuturor renuntarilor (sub rezerva discretiei de care se bucura de a nu acorda renuntari cu privire la nici una dintre Conditiiile Suspensive sau Conditiiile din Clauza 4 (Conditii Suspensive)) si a aprobarilor si adoptarea tuturor hotararilor ce sunt necesare pentru a pune in aplicare prezentul Contract.

## 23. CESIUNI

Sub rezerva prevederilor din Anexa 10 (Transferuri de Actiuni), nici unul dintre drepturile si obligatiile ce decurg din prezentul Contract nu pot fi cesionate sau transferate fara consimtamantul prealabil scris al tuturor Partilor.

## 24. CARACTER DIVIZIBIL

Prevederile din fiecare Clauza, Sub-clauza si Anexa a prezentului Contract vor putea fi puse in executare in mod independent, iar valabilitatea fiecareia dintre ele nu va fi afectata in situatia in care oricare dintre celelalte prevederi nu mai este valabila, cu exceptia situatiei in care importanta sau alte circumstante legate de prevederile nevalabile o fac in mod evident indivizibila de partea ramasa din prevederile relevante. In situatia in care oricare dintre acele prevederi este nula, dar ar fi valabila daca o parte a prevederii ar fi eliminata, prevederea respectiva va fi aplicabila fiind modificata in maniera ce ar fi necesara pentru a o face valabila, sau, in situatia in care acest lucru nu este practicabil sau posibil, Partile vor lua toate masurile necesare pentru a agreea asupra unor prevederi de inlocuire avand un efect pe cat de similar este posibil, cu respectarea prevederilor legale.

## 25. PREVEDERI GENERALE

### 25.1 Costuri

Fiecare Parte va suporta costurile si cheltuielile efectuate de ea in legatura cu incheierea si finalizarea prezentului Contract.

### 25.2 Drepturi Cumulative

Cu exceptia situatiei in care prezentul Contract contine prevederi contrare exprese, drepturile fiecarei Parti decurgand din prezentul Contract:

- (a) pot fi exercitate oricat de des este necesar;

- (b) sunt cumulative si nu exclud nici unul dintre drepturile si masurile de remediere prevazute de lege; si
- (c) se poate renunta la ele numai in scris si in mod expres.

Intarzierea in exercitarea sau neexercitarea oricarui asemenea drept nu reprezinta o renuntare la un asemenea drept si orice prevedere a legii aplicabile (cu exceptia prevederilor obligatorii) ce ar putea duce la pierderea respectivului drept este prin prezenta si in acea masura exclusa in mod expres.

### 25.3 Drepturi ale tertelor parti

Nimic din prezentul Contract, fie expres sau implicit, nu va conferi nici unei persoane, cu exceptia Partilor si a succesorilor acestora si a cesionarilor permisi, nici un drept sau remediu de orice natura in baza acestui Contract. O persoana care nu este parte a acestui Contract nu poate pune in executare nici una dintre prevederile sale.

### 25.4 Fara retineri la sursa

Orice plati ce trebuie efectuate de catre orice Parte catre o alta Parte potrivit prezentului Contract se vor efectua integral si fara nici o retinere pentru orice impozite, deduceri, plati sau pretentii de orice natura, cu exceptia celor prevazute de lege. In situatia in care orice Impozit sau sume referitoare la un Impozit trebuie sa fie deduse din orice asemenea plata (**Deducerea pentru Impozite**), Partea ce efectueaza plata va plati acele sume suplimentare ce vor fi necesare pentru a asigura faptul ca Partea catre care se efectueaza plata va primi o suma neta egala cu suma integrala ce ar fi fost primita daca plata nu ar fi facut obiectul unei asemenea Deduceri pentru Impozite. In situatia in care orice sume astfel primite fac obiectul unui Impozit pe venit aplicabil Partii care primeste plata, Partea ce efectueaza plata va plati acele sume suplimentare ce vor fi necesare pentru a asigura faptul ca Partea catre care se efectueaza plata primeste o suma neta egala cu suma integrala pe care ar fi primit-o daca plata nu ar fi facut obiectul unui asemenea Impozit. Cumparatorul nu va avea obligatia de a efectua majorarea platilor in modul descris anterior catre Vanzator in masura in care Vanzatorul este supus unui impozit pe venit cu privire la Pretul de Cumparare Ajustat.

### 25.5 Numar de Exemplare si Limba

- (a) Prezentul Contract a fost incheiat in patru (4) exemplare in limba romana si patru (4) exemplare in limba engleza. Fiecare dintre Parti va primi doua (2) exemplare in limba romana si doua (2) exemplare in limba engleza.
- (b) Versiunea in limba romana va fi folosita ca mijloc de proba si in orice proceduri in fata oricarei autoritati publice din Romania. In situatia existentei oricarei discrepante intre versiunea in limba romana si cea in limba engleza ale prezentului Contract, versiunea in limba romana va prevala.

### 25.6 Dobanda

In situatia in care orice Parte nu plateste sau nu face sa fie platita orice suma la momentul la care este datorata potrivit prezentului Contract, respectiva Parte va plati dobanda pentru acea suma de la data la care trebuia efectuata plata pana la (dar excluzandu-se) data la care se efectueaza plata:

- (a) EURIBOR plus 3% (trei la suta), in cazul sumelor care sunt datorate in EURO sau in orice alte monede decat Lei; si



- (b) BUBOR plus 5% (cinci la suta) pentru sumele datorate in Lei.

**25.7 Excluderea asocierii**

Nimic din prezentul Contract nu va fi considerat ca reprezentand o asociere intre nici una dintre Parti si nici nu va face din nici una dintre Parti mandatarul celeilalte Parti pentru nici un motiv.

**25.8 Amendamente**

Nici un amendament al prezentului Contract nu va fi valabil daca nu este efectuat in scris si semnat de catre Parti actionand prin reprezentantii lor autorizati in mod valabil.

**25.9 Executarea in natura a obligatiilor**

In cazul unei incalcarii sau a unei incalcarii potentiale de catre o Parte a prezentului Contract, cealalta Parte, in plus fata de orice alte drepturi si posibilitati de remediere disponibile, va avea dreptul sa solicite executarea in natura a obligatiilor, fiind convenit ca alte masuri de remediere pot fi o compensare inadecvata pentru incalcarea obligatiilor din prezentul Contract.

**26. INTREGUL ACORD**

26.1 Contractele Tranzactiei, Garantia de Participare si orice asigurari, reprezentari, garantii sau documente puse la dispozitie de catre Cumparator in baza Acordului de Confidentialitate, Regulilor si Procedurilor de Ofertare si Selectie si a Regulamentului Camerei de Date contin intregul acord dintre Parti referitor la vanzarea si cumpararea Actiunilor Existente care se Vand si la subscrierea Actiunilor Noi si inlocuiesc orice intelegeri anterioare orale sau scrise (exprese sau implicite) intre Parti referitoare la vanzarea si cumpararea Actiunilor Existente care se Vand si subscrierea de Actiuni Noi.

26.2 Fiecare Parte recunoaste faptul ca la acceptarea incheierii prezentului Contract nu s-a bazat pe nici o declaratie, garantie, contract de garantie sau alta asigurare (cu exceptia celor prevazute in Contractele Tranzactiei si Garantia de Participare si cu exceptia oricaror asigurari, declaratii, garantii sau documente puse la dispozitie de catre Cumparator in baza Acordului de Confidentialitate, Regulilor si Procedurilor de Ofertare si Selectie, Regulamentului Camerei de Date) acordate de catre sau in numele celeilalte Parti anterior Semnarii. Fiecare Parte renunta la toate drepturile si remediile de care, in conditiile in care nu ar exista prezenta Clauza, ar putea sa dispuna cu privire la orice asemenea declaratii, garantii, contracte de garantie sau alte asigurari.

26.3 Nimic din Sub-clauza de mai sus nu limiteaza sau exclude orice raspundere legata de fraudă.

**27. INCETARE**

27.1 Prezentul Contract nu poate inceta decat in conformitate cu cele ce urmeaza:

- (a) poate inceta prin acordul scris al Partilor de la data care este prevazuta in acord; sau
- (b) poate inceta la initiativa Vanzatorului anterior sau la Data Finalizarii prin notificare de incetare adresata in scris si cu efect de la data inmanarii notificarii de incetare catre Cumparator, daca:

*[Handwritten signatures]*

- (i) Cumparatorul incalca prezentul Contract (inclusiv o incalcare a Garantiilor Cumparatorului repetate potrivit Sub-clauzei 11.2 (Garantiile Cumparatorului la Finalizare) atunci cand o asemenea incalcare are loc ulterior Semnarii dar anterior Finalizarii) in orice aspect semnificativ; si
  - (ii) respectiva incalcare poate fi remediata, iar Cumparatorul nu o remediaza in termen de douazeci (20) de Zile Lucratoare de la primirea notificarii scrise a Vanzatorului privind respectiva incalcare, continand o descriere a incalcarii; si
  - (iii) Partile nu ajung la un acord dupa o perioada rezonabila de negocieri (ce nu va depasi douazeci (20) de Zile Lucratoare) purtate cu buna credinta cu privire la o ajustare corespunzatoare a Pretului de Cumparare care sa compenseze in mod adecvat Vanzatorul pentru efectele respectivei incalcarii; sau
- (c) poate inceta anterior sau la Data Finalizarii, din initiativa Cumparatorului prin notificare de incetare in scris cu efect de la data inmanarii notificarii de incetare catre Vanzator, daca:
- (i) Vanzatorul incalca prezentul Contract (inclusiv o incalcare a Garantiei Vanzatorului repetata potrivit Sub-clauzei 10.2 (Garantiile Vanzatorului la Finalizare)), cu privire la orice aspect semnificativ; si
  - (ii) respectiva incalcare poate fi remediata, iar Vanzatorul nu o remediaza in termen de douazeci (20) de Zile Lucratoare de la primirea notificarii scrise a Cumparatorului privind respectiva incalcare, continand o descriere a incalcarii; si
  - (iii) respectiva incalcare duce la suferirea de catre Cumparator a unor pierderi a caror valoare depaseste 20% (douazeci la suta) din Pretul de Cumparare; si
  - (iv) Partile nu ajung la un acord dupa o perioada rezonabila de negocieri (ce nu va depasi douazeci (20) de Zile Lucratoare) purtate cu buna credinta cu privire la o ajustare corespunzatoare a Pretului de Cumparare care sa compenseze in mod adecvat Cumparatorul pentru efectele respectivei incalcarii; sau
- (d) daca:
- (i) cerintele stabilite potrivit Sub-clauzei 4.7 (a), (b) si (c) nu sunt respectate inainte sau la data de 25 iunie 2005 sau la o alta data ulterioara ce poate fi convenita de catre Parti; sau
  - (ii) Finalizarea nu va avea loc din alte cauze inainte sau la data de 30 iunie 2005 sau la o alta data ulterioara ce poate fi convenita de catre Parti,

prezentul Contract va inceta de drept, fara a fi necesara indeplinirea unei alte formalitati sau proceduri.

*[Handwritten signatures]*

furnizand o estimare a duratei preconizate a acestora si a impactului pe termen usor asupra indeplinirii obligatiilor sale decurgand din prezentul Contract;

~~SECRET DE SERVICIU~~

*[Handwritten initials]*

- (b) va inainta catre Camera Internationala de Comert si Industrie a Romaniei sau catre o alta autoritate ce preia majoritatea atributiilor Camerei Internationale de Comert si Industrie a Romaniei (**Autoritate de Certificare**) o solicitare pentru emiterea certificatului ce atesta evenimentul de Forta Majora in termen de cinci (5) zile de la data aparitiei evenimentului de Forta Majora;
- (c) va transmite celeilalte Parti certificatul atestand evenimentul de Forta Majora emis de catre Autoritatea de Certificare in termen de trei (3) zile de la data emiterii unui asemenea certificat;
- (d) va depune toate eforturile rezonabile pentru a continua indeplinirea obligatiilor sale ce ii revin din prezentul Contract;
- (e) va lua de indata orice masuri ce se afla in mod rezonabil sub controlul sau pentru a corecta sau elimina situatia de Forta Majora ce o exonereaza de indeplinirea obligatiei;
- (f) va depune toate eforturile rezonabile pentru a diminua sau limita pagubele cauzate celeilalte Parti in masura in care asemenea actiuni nu vor afecta in mod nefavorabil propriile sale interese; si
- (g) va notifica in mod periodic cealalta Parte cu privire la actiunile si planurile sale de actiune in conformitate cu paragrafele (d), (e) si (f) de mai sus si va notifica de indata celeilalte Parti incetarea situatiei sau a conditiei datorita careia a fost exonerata de neindeplinirea obligatiilor sale.

### 28.3 Efectul unei situatii continuate de Forta Majora

In cazul in care o situatie de Forta Majora continua pentru mai mult de treizeci (30) de Zile Lucratoare, Partile se vor intalni pentru a discuta orice amendamente ce trebuie aduse prezentului Contract si oricarui alt Contract al Tranzactiei.

## 29. LEGEA APLICABILA SI JURISDICTIA

- 29.1 Prezentul Contract este guvernat si va fi interpretat in conformitate cu legea romana.
- 29.2 Partile vor depune toate eforturile pentru a rezolva orice dispute legate de prezentul Contract prin intermediul unor discutii purtate cu buna credinta.
- 29.3
  - (a) Toate disputele izvorand din sau legate de prezentul Contract vor fi solutionate definitiv potrivit Regulilor de Arbitraj ale Camerei Internationale de Comert de catre un arbitru unic numit in conformitate cu respectivele Reguli.
  - (b) Locul arbitrajului va fi la Paris. Partile convin ca limba in care va avea loc arbitrajul, inclusiv audierile, probele scrise si corespondenta, va fi Engleza.
  - (c) O decizie arbitrara emisa in mod valabil va fi finala si obligatorie pentru Partile la disputa.
  - (d) Prezenta Clauza compromisorie va putea fi pusa in executare in mod separat.
  - (e) Fiecare dintre Parti convine sa plateasca suma prevazuta in decizia arbitrara in mod voluntar si sa nu se opuna punerii in executare a oricarei decizii arbitrare obtinute potrivit prezentului Contract in alt mod decat este in mod expres permis prin



~~SECRET DE SERVICIU~~

Versiune pentru semnare

Conventia de la New York din 1958 privind Recunoasterea si Punerea in Executare a Deciziilor Arbitrale Straine.

- 29.4 Fiecare Parte la un arbitraj efectuat in conformitate cu prezenta Clauza va suporta propriile costuri ocazionate in legatura cu respectivul arbitraj, inclusiv onorariile legate de consultantul sau juridic. Toate celelalte costuri si cheltuieli vor fi impartite intre Partile arbitrajului in conformitate cu hotararea arbitrilor.
- 29.5 Partile convin ca, exceptand situatiile in care se prevede altfel in oricare dintre Contractele Tranzactiei, instantele romane vor avea competenta exclusiva de a solutiona orice dispute in legatura cu orice Contract al Tranzactiei. Solutionarea oricarei dispute in legatura cu prezentul Contract, va fi realizata potrivit Sub-clauzelor 29.3 si 29.4 de mai sus.

**CA DOVADA** prezentul Contract a fost semnat de catre Parti (sau reprezentantii lor autorizati in mod valabil) la data mentionata la inceputul prezentului Contract.

~~SECRET DE SERVICIU~~

62

*K ou Paul*