

S.C. ELECTRICA S.A.
~~5/19/2006.2006.~~

~~_____~~
Versiune pentru semnare

~~SECRET DE SERVICIU~~

~~SECRET DE SERVICIU~~

CONTRACT DE PRIVATIZARE

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

DATA 4 aprilie 2005

INTRE

S. C. ELECTRICA S.A.

in calitate de Vanzator

si

E.ON ENERGIE A.G.

in calitate de Cumparator

~~SECRET DE SERVICIU~~

ALLEN & OVERY

ALLEN & OVERY BRATISLAVA, S.R.O.



NESTOR NESTOR DICULESCU KINGSTON PETERSEN
ATTORNEYS & COUNSELORS

15

~~SECRET DE SERVICIU~~

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	20
7. AJUSTAREA PRETULUI DE CUMPARARE	24
8. ELABORAREA BILANTULUI CORESPUNZATOR DATEI FINALIZARII	25
9. CONTABILII INDEPENDENTI	27
10. GARANTIILE VANZATORULUI	28
11. GARANTIILE CUMPARATORULUI	35
12. ANGAJAMENTELE ACTIONARILOR	40
13. TRANSFERURI DE ACTIUNI	42
14. DURATA UNOR DREPTURI SI OBLIGATII ALE ACTIONARILOR	43
15. ANGAJAMENTELE CUMPARATORULUI	44
16. PENALITATI STABILITE CONTRACTUAL PENTRU INCALCAREA OBLIGATIILOR DUPA FINALIZARE	46
17. OPTIUNI	47
18. LIMITARI	52
19. DESPAGUBIRI SI ALTE ANGAJAMENTE	54
20. CONFIDENTIALITATE	54
21. NOTIFICARI	55
22. ASIGURARI SUPLIMENTARE	57
23. CESIUNI	57
24. CARACTER DIVIZIBIL	57
25. PREVEDERI GENERALE	57
26. INTREGUL ACORD	59
27. INCETARE	59
28. FORTA MAJORA	61
29. LEGEA APLICABILA SI JURISDICTIA	62

ANEXE

PAGINA

1. ACTUL CONSTITUTIV AL SOCIETATII	64
2. STRUCTURA SI DESCRIEREA CUMPARATORULUI	65
3. AUTORIZATIILE CUMPARATORULUI	66
4. EXTRASUL LA ZI DE LA REGISTRUL COMERTULUI RELEVANT CU PRIVIRE LA CUMPARATOR	67
5. BILANT CONTABIL PRO FORMA	68
6. POLITICI CONTABILE	70
7. ASPECTE REZERVATE ADUNARII GENERALE	77
8. ASPECTE REZERVATE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE	79
9. OBLIGATII CONTINUE	80
10. TRANSFERURI DE ACTIUNI	85
11. CONTRACT DE ESCROW	91
12. PLANUL DE AFACERI INITIAL	92
13. FORMA LICENTELOR DE DISTRIBUTIE SI FURNIZARE A ENERGIEI ELECTRICE	93

~~SECRET DE SERVICIU~~

14.	CONTRACTE INCHEIATE INTRE VANZATOR SI SOCIETATE.....	94
15.	METODOLOGIE PENTRU STABILIREA TARIFELOR DE DISTRIBUTIE	96
16.	PRINCIPII PRIVIND CONTRACTUL DE MANAGEMENT AL COMUNICATIILOR.....	97

~~SECRET DE SERVICIU~~

~~SECRET DE SERVICIU~~

511

ACEST CONTRACT este incheiat la data de 4 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). **E.ON ENERGIE A.G.** (numar de inregistrare HRB 132000 District Court, Munchen) o societate organizata si functionand in conformitate cu legile din Germania cu sediul social in Str. Brienner, nr. 40, Munchen 80033, Germania, reprezentata de Dl. Walter Hohlefelder, membru al Comitetului director (**Cumparatorul**).

INTRUCAT:

- (A). Vanzatorul este detinatorul 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 (aprobată prin Legea nr. 44/1998) si Legea nr. 137/2002 privind unele masuri pentru accelerarea privatizarii, precum si prin 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 utilitatilor 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.

a

511

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 detinator a 5% (cinci la suta) sau mai mult din actiunile Societatii in orice moment.

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 zece milioane o suta saptezeci si patru de mii patru (10.174.004) actiuni nominative ordinare ale Societatii emise in forma dematerializata prin inscriere in cont, numerotate de la unu la zece milioane o suta saptezeci si patru de mii patru, 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.

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, a probata 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 sau Bucuresti.

Camera de Date inseamna fiecare dintre camera de date fizica pusa la dispozitie Cumparatorului la Bacau, de la data de 21 iulie 2004 pana la data de 18 octombrie 2004, si cu acces pentru actualizare la Bacau de la data de 2 noiembrie 2004 pana la data Semnarii, si camera de date electronica pusa la dispozitia Cumparatorului la adresa de web http://www.merrillcorp.com/products_services/datasite, de la data de 21 iulie 2004 pana la data Semnarii; 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.

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

Conditii inseamna conditiile suspensive stabilite potrivit Sub-clauzei 4.2.

Conditii Suspensive inseamna ~~conditiile suspensive cu privire~~ la vanzarea-cumpararea Actiunilor Existente care se Vand si la subscrierea Actiunilor Noi potrivit Sub-clauzei 4.1.

Consiliu de Administratie inseamna consiliul de administratie al Societatii.

Consiliul Concurentei din Romania inseamna autoritatea administrativa autonoma infiintata in conformitate cu Legea concurentei nr. 21/1996 sau orice entitate care ii succede.

Consultant inseamna Banc of America Securities Limited (cu numarul de inregistrare 01009248), al carui sediu social este situat in Londra, 5 Canada Square, E14 5AQ, Marea Britanie.

Cont Escrow inseamna fiecare dintre Contul Escrow pentru Pretul de Cumparare si Contul Escrow pentru Pretul de Subscriere.

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 (Contabili Independenti).

Contabilii Cumparatorului inseamna PricewaterhouseCoopers sau o societate romana afiliata a acesteia sau o entitate asociata a oricareia dintre cele mentionate.

Contabilii Societatii inseamna firma autorizata de contabilitate de renume selectata de catre Societate in vederea efectuarii Bilantului Initial corespunzator datei Finalizarii 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 (Contract 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 (Principii privind 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,

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 a le vreunui 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 HVB Bank Romania S.A. in data de 1 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 limitare) 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 a unui impozit similar) in Germania 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;

Noul Act Constitutiv inseamna actul constitutiv nou al Societatii in Versiunea Convenita in vederea adoptarii sale de catre Societate in conformitate cu Sub-clauza 6.4 (A Doua Adunare Generala).

du

4
15

Onorariul de Succes al Consultantului inseamna onorariul 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 saizeci si opt milioane sase sute douazeci si sapte mii patru sute cincizeci si unu EURO (68.627.451 €) reprezentand pretul pentru o Actiune Noua in valoare de trei virgula zero opt trei cinci noua noua zero doi unu EURO (3,083599021 €), fiind alcatuita din valoarea nominala pentru fiecare Actiune Noua de o suta de mii de Lei (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).

Proces-verbal de Control inseamna procesul-verbal de control nr. 9812/25.11.1999 intocmit de catre Directia Impozite Directe, Ministerul Finantelor Publice.

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 de Semnare.

Reprezentantul Cumparatorului are intelesul conferit acestui termen in Sub-clauza 5.2 (Reprezentantul Cumparatorului si reprezentanti autorizati).

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.

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 si situatia fluxului de numerar auditata ale Societatii si anexele acestora (inclusiv rapoartele managementului) elaborate in conformitate cu Standardele contabile romanesti, asa cum sunt acestea la Data Situatiilor Financiare.

Situatii Financiare IFRS inseamna bilantul auditat, contul de profit si pierderi auditat si situatia fluxului de numerar auditata ale Societatii si anexele acestora (inclusiv rapoartele managementului) retratate in conformitate cu IFRS, asa cum sunt acestea la Data Situatiilor Financiare.

Societate inseamna Filiala de Distributie si Furnizare a Energiei Electrice "Electrica Moldova" S.A., cod unic de inregistrare 14493197, o societate pe actiuni, organizata potrivit legii romane, cu sediul social in Str. Nicolae Titulescu, nr. 33, Bacau, Judetul Bacau, Romania si inregistrata la Registrul Comertului sub numarul J04/162/2002.

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 douasprezece milioane EURO (€ 12.000.000) sau echivalentul acesteia intr-o alta valuta.

Ultimele Situatii Financiare inseamna bilantul interimar si neauditat si contul de profit si pierderi interimar si neauditat ale Societatii si anexele acestora, elaborate in conformitate cu politicile contabile ale Societatii, asa cum sunt acestea la 30 iunie 2004 si care au fost dezvaluite in Camerele de Date.

Valoarea Activelor Nete inseamna valoarea totala a activelor Societatii minus valoarea totala a obligatiilor Societatii.

Valoarea Datoriilor Nete inseamna suma totala, exprimata in Lei, a tuturor sumelor datorate de Societate bancilor si oricaror alte institutii financiare sau institutii de credit in legatura cu orice instrumente de credit cu exceptia imprumuturilor nerambursate contractate in legatura cu Programul de Electrificare si orice dividende datorate Vanzatorului (daca este cazul), din care se scad numerarul din casa, cecurile, numerarul din banci si alte valori echivalent numerar, investitiile financiare pe termen scurt (asa cum sunt retratate in situatiile financiare retratate potrivit IFRS ale Societatii la data de referinta a Bilantului corespunzator datei Finalizarii, care este 31 decembrie 2004, cu exceptia cazului in care Partile agreeaza altfel potrivit Sub-clauzei 8.1 de mai jos) si Capitalul Circulant Net.

Valoarea Capitalului Circulant Net inseamna suma totala, exprimata in Lei, a valorii stocurilor, a creantelor comerciale, a cheltuielilor achitate in avans si a altor active curente asa cum sunt prezentate in situatiile financiare retratate potrivit IFRS ale Societatii la data de referinta a Bilantului corespunzator datei Finalizarii, care este 31 decembrie 2004, cu exceptia cazului in care Partile agreeaza altfel potrivit Sub-clauzei 8.1 de mai jos, mai putin datoriile comerciale, sumele datorate bugetului de Stat, bugetelor locale si altor bugete si alte datorii si obligatii curente, asa cum sunt prezentate in situatiile financiare retratate potrivit IFRS ale Societatii la data de referinta a Bilantului corespunzator datei Finalizarii, care este 31 decembrie 2004, cu exceptia cazului in care Partile agreeaza altfel potrivit Sub-clauzei 8.1 de mai jos.

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 de referinta a Bilantului corespunzator datei Finalizarii, care este 31 decembrie 2004, cu exceptia cazului in care Partile convin altfel potrivit Sub-clauzei 8.1 de mai jos reprezinta suma aritmetica in Lei a:

1. tuturor datoriilor, imprumuturilor si a cordurilor 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;
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 ce rezulta sau ar rezulta 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.

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.

Versiune Convenita inseamna, in ceea ce priveste orice document, versiunea sau forma cu data cea mai recenta a acelu document ce a fost agreata de catre Vanzator si Cumparator si initializata in scopul identificarii numai de catre Vanzator si Cumparator.

Zi Lucratoare inseamna o zi (alta decat Sambata ori Duminica) in care bancile sunt deschise in mod obisnuit in Munchen, Germania 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 obtinute in urma desfasurarii unei cercetari corespunzatoare si atente 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 acelui act normativ, asa cum a fost aprobat, modificat, completat, prorogat 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 si 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 paragrafului din cuprinsul respectivei Clauze. Anexele prezentului Contract sunt numerotate de la 1 la 16 si sunt atasate prezentului Contract.

1.7 Titlurile din prezentul Contract nu afecteaza interpretarea sa.

Du

A

37.0

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, cu exceptia platii de dividende catre Vanzator potrivit paragrafului 7(c) (iii) din Anexa 9 (Obligatii Continue), si impreuna cu toate drepturile si obligatiile care decurg din acestea.
- 2.3 Pretul de Cumparare va fi suma de treizeci si unu milioane trei sute saptezeci si doua mii cinci sute patruzeci si noua EURO (31.372.549 €). 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 lua masuri pentru ca Societatea sa aprobe majorarea de capital social necesara si sa emita; si
 - (b) Cumparatorul va subscrie pentru, douazeci si doua de milioane doua sute cincizeci si cinci de mii sase sute treizeci si patru (22.255.634) actiuni ordinare emise in forma dematerializata prin inscriere in cont in Societate cu o valoare nominala de o suta de mii de lei (100.000 Lei) fiecare si o valoare nominala totala de doua mii doua sute douazeci si cinci de miliarde cinci sute saizeci si trei de milioane patru sute de mii Lei (2.225.563.400.000 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 si diligent, 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), necesare desfasurarii activitatii sale;
- (e) obtinerea a autorizarii s crise din partea ANRE pentru tranzactiile a vute in vedere in prezentul Contract, fara a se impune orice obligatii sau restrictii pe care o persoana, in situatia Cumparatorului, actionand in mod rezonabil si diligent, 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, pentru zonele in care Societatea este a autorizata sa desfasoare activitatea de distributie a energiei electrice potrivit Licentelor in vigoare la data Semnarii, 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;
- (h) modificarea Hotararii Guvernului nr. 1342/2001 privind reorganizarea Societatii Comerciale de Distributie si Furnizare a Energiei Electrice – “Electrica” S.A. astfel incat prevederile acesteia sa nu ii mai fie aplicabile Societatii dupa Finalizare si o asemenea modificare sa fie adoptata si sa fi intrat in vigoare;
- (i) incheierea intre Vanzator si Societate a unor acorduri ce permit Societatii sa transmita in orice moment in primele sase luni de la Finalizare o notificare prealabila de doua luni pentru incetarea contractelor enumerate in Partea 1 din Anexa 14 (Contracte incheiate intre Vanzator si Societate);
- (j) 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);

- (k) aprobarea de catre ANRE a valorii bazei de reglementare a activelor pentru Societate (astfel cum a fost definita prin noua metodologie mentionata in paragraful (j) de mai sus) la 31 decembrie 2004 pentru activitatile sale reglementate privind serviciul de distributie a energiei electrice.
- (l) renegocierea contractelor de finantare alocate Societatii ca urmare a reorganizarii sau a celor contractate de catre Vanzator, ulterior procesului de reorganizare a Vanzatorului potrivit Hotararii de Guvern nr. 1342/2001 (inclusiv incheierea unor acorduri de garantare separate cu Ministerul Finantelor Publice in legatura cu sumele ce sunt datorate de catre Societate, asa cum au fost alocate Societatii la momentul reorganizarii), in scopul confirmarii sumelor datorate de catre Societate si inlaturarii oricarei raspunderi solidare si indivizibile a Societatii;
- (m) implementarea 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 anulara dobanzilor si penalitatilor de intarziere datorate de catre anumiti consumatori si datorate catre producatori de energie electrica in suma de doua mii cincizeci si opt miliarde opt sute sapte milioane Lei (2.058.807.000.000 Lei), precum si compensarea irevocabila si definitiva a creantelor restante de la anumiti consumatori si a datoriilor restante catre producatorii de energie electrica in suma de sase sute treisprezece miliarde sase sute nouazeci milioane Lei (613.690.000.000 Lei), si notificarea aferenta catre Consiliul Concurentei si aprobarea din partea acestei institutii a tuturor acestor masuri reglementate in actul normativ mentionat ce pot fi calificate drept ajutor de stat; si
- (n) emiterea certificatelor de obligatii bugetare ce stabilesc situatia obligatiilor bugetare ale Societatii potrivit prevederilor Articolului 8 alineatul (2) din Legea nr. 137/2002 privind unele masuri pentru accelerarea privatizarii, asa cum aceasta a fost ulterior modificata si completata.

4.2 Vanzarea si cumpararea Actiunilor Existente care se Vand si subscrierea Actiunilor Noi sunt, de asemenea, conditionate de indeplinirea, imediat inainte de Finalizare, (cu exceptia cazului in care se renunta la acestea) a urmatoarelor Conditii:

- (a) nedesfasurarea nici unei proceduri sau investigatii si neadoptarea nici unei hotarari (ce isi produce inca efectele) de catre o instanta sau o alta autoritate publica avand capacitatea de a obliga prin deciziile sale oricare dintre Parti, care sa interzica, in mod direct sau indirect, Finalizarea;
- (b) Garantiile Vanzatorului, repetate in conformitate cu Sub-clauza 10.2 (Garantiile Vanzatorului la Finalizare), sa fie adevarate si corecte in toate aspectele substantiale ale acestora; in vederea evitarii oricaror neclaritati, acceptarea de catre Cumparator ca aceasta Conditie se refera la aspecte „substantiale” nu este de natura sa aduca atingere dreptului Cumparatorului in legatura cu Pretentiile privind Garantiile pentru incalcari ale Garantiilor Vanzatorului repetate potrivit Sub-clauzei 10.2 (Garantiile Vanzatorului la Finalizare), in conformitate cu prezentul Contract;
- (c) neintreprinderea de catre Societate, de la Semnare, a nici unei actiuni care sa contravina Sub-clauzei 5.4 (Desfasurarea Activitatii in Perioada Cuprinsa intre Semnare si Finalizare), cu exceptia acelor actiuni aprobate in scris de catre Cumparator sau considerate a fi fost aprobate de catre acesta in conformitate cu Sub-

clauza 5.3(b) sau Sub-clauza 5.5 (Acordul cu privire la Contractul de Management al Comunicatiilor) (in masura permisa de catre legea romana);

- (d) Garantiile Cumparatorului repetate in conformitate cu Sub-clauza 11.2 (Garantiile Cumparatorului la Finalizare) sa fie adevarate si corecte; si
 - (e) Valoarea Activelor Nete asa cum este prezentata in situatiile financiare neauditate ale Societatii corespunzatoare celui mai recent final de luna pentru care sunt disponibile situatii financiare neauditate, sa nu fi crescut cu 30% (treizeci la suta) sau mai mult si sa nu fi scazut cu 30% (treizeci la suta) sau mai mult in comparatie cu Valoarea Activelor Nete asa cum se regaseste in Ultimele Situatii Financiare.
- 4.3 Conditia Suspensiva prevazuta in Clauza 4.1, paragraful (c) si Conditia prevazuta in Sub-clauza 4.2 paragraful (d) sunt stipulate in beneficiul Vanzatorului, iar la aceasta Conditie Suspensiva si, respectiv, aceasta Conditie se poate renunta (total ori partial) numai in scris de catre Vanzator. Conditiiile Suspensive prevazute in Sub-clauza 4.1, paragrafele (d) si de la (h) la (n) si Conditiiile prevazute in Sub-clauza 4.2 paragrafele (b) si (c) sunt stipulate numai in beneficiul Cumparatorului, iar la aceste Conditii Suspensive si Conditii se poate renunta (total ori partial) numai in scris de catre Cumparator. La oricare alte Conditii Suspensive si Conditii dintre cele prevazute in Sub-clauza 4.1 sau in Sub-clauza 4.2 de mai sus se poate renunta (total ori partial) numai prin acordul scris al Partilor. Astfel de renuntari nu vor afecta dreptul unei Parti de a fi despagubita in ipoteza existentei unei incalcarii a oricarui angajament sau a lipsei de acuratete a oricarei Garantii, asa cum este stipulat in prezentul Contract.
- 4.4 Indata ce Vanzatorul considera, in opinia sa (actionand in mod rezonabil), ca a fost indeplinita Conditia Suspensiva prevazuta in Sub-clauza 4.1, paragraful (c) sau s-a renuntat la aceasta (in masura in care aceasta nu a fost indeplinita), Vanzatorul va notifica in scris Cumparatorul cu privire la aceasta situatie, specificand daca Conditia Suspensiva a fost indeplinita sau daca s-a renuntat la Conditia Suspensiva. Indata ce Cumparatorul considera, in opinia sa (actionand in mod rezonabil), ca au fost indeplinite Conditiiile Suspensive prevazute in Sub-clauza 4.1, paragrafele (d) si de la (h) la (n) sau s-a renuntat la ele (in masura in care acestea nu au fost indeplinite), Cumparatorul va notifica in scris Vanzatorul cu privire la aceasta situatie. In ceea ce priveste celelalte Conditii Suspensive prevazute in Sub-clauza 4.1, Partile trebuie (actionand in mod rezonabil), imediat dupa indeplinirea ultimei dintre acele Conditii Suspensive ramase, sa semneze o declaratie comuna ca acele Conditii Suspensive au fost indeplinite sau s-a renuntat la ele (in masura in care nu au fost indeplinite). Respectiva declaratie va specifica care Conditii Suspensive au fost indeplinite si la care dintre Conditiiile Suspensive s-a renuntat.
- 4.5 Nu mai tarziu de cinci (5) Zile Lucratoare de la data primirii ultimei dintre notificarile necesar a fi transmise potrivit Sub-clauzei 4.4, Vanzatorul va determina ca o Adunare Generala sa aprobe:
- (a) transferul Actiunilor Existente care se Vand catre Cumparator, potrivit termenilor prezentului Contract;
 - (b) majorarea capitalului social al Societatii cu doua mii doua sute douazeci si cinci miliarde cinci sute saizeci si trei milioane patru sute mii Lei (2.225.563.400.000 Lei) si emiterea de Actiuni Noi in schimbul Pretului de Subscriere prin subscriere privata de catre Cumparator potrivit termenilor prezentului Contract, inclusiv renuntarea la orice drepturi de preferinta de catre Vanzator; si
 - (c) partea din Onorariul de Succes al Consultantului platibila Consultantului in legatura cu Pretul de Subscriere;

si va asigura in continuare ca hotararea corporativa privind majorarea capitalului social sa fie publicata in mod corespunzator si ca o copie a acestei publicari sa fie transmisa Cumparatorului.

4.6 In termen de cinci (5) Zile Lucratoare de la ultima data dintre:

- (a) data publicarii hotararii corporative a Adunarii Generale prin care s-a aprobat transferul Actiunilor Existente care se Vand catre Cumparator si majorarea capitalului social prin subscriere privata asa cum este prevazut in Sub-clauza 4.5 (a) si (b); si
- (b) data transmiterii ultimei notificari necesar a fi transmise potrivit Sub-clauzei 4.4, Cumparatorul va transmite dovezi satisfacatoare pentru Vanzator cu privire faptul ca acesta a depus:
 - (i) o suma egala cu 100% (suta la suta) din Pretul de Cumparare in Contul Escrow pentru Pretul de Cumparare;
 - (ii) o suma egala cu 100% (suta la suta) din Pretul de Subscriere in Contul Escrow pentru Pretul de Subscriere; si
 - (iii) orice suma suplimentara necesara pentru a se asigura ca, la o data imediat anterioara Finalizarii, 110% (o suta zece la suta) din Pretul de Cumparare, constituie soldul creditor al Contului Escrow pentru Pretul de Cumparare, si 100% (suta la suta) din Pretul de Subscriere constituie soldul creditor al Contului Escrow pentru Pretul de Subscriere;

4.7 Vanzatorul si Cumparatorul vor depune toate diligentele rezonabile pentru a determina (in masura in care fiecare poate sa determine) ca inainte sau in data de 25 iunie 2005 sau la o alta data ulterioara ce poate fi convenita de catre Parti:

- (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.

~~SECRET DE SERVICIU~~

5. PRE-FINALIZARE

5.1 Acces

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

- (a) va lua masuri astfel incat Cumparatorului, agentilor si reprezentantilor sai sa li se dea acces in mod rezonabil la registrele si inregistrările 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.
- (c) va sustine Cumparatorul in ceea ce priveste derularea unei proceduri de audit managerial implicand conducerea executiva a Societatii precum si acei manageri care raporteaza conducerii executive in vederea analizei procedurilor locale de management; aceasta procedura de audit se va realiza fara a antrena costuri in sarcina Vanzatorului pe o perioada de timp care va fi agreata intre Vanzator si Cumparator si in conditii ce nu afecteaza activitatea obisnuita a Societatii.

5.2 Reprezentantul Cumparatorului si reprezentanti autorizati

- (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 prin notificare scrisa adresata Vanzatorului la data Semnarii. 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 Vanzatorul. 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 sapte (7) Zile Lucratoare inainte de fiecare Sedinta, cu exceptia situatiilor deosebite, caz in care Societatea va notifica Reprezentantul Cumparatorului in avans intr-o perioada de timp rezonabila, avand in vedere circumstantele in cauza. Vanzatorul va determina Societatea sa puna la dispozitia Reprezentantului Cumparatorului o copie a tuturor rapoartelor si materialelor scrise furnizate Consiliului de Administratie si actionarilor pentru scopurile unor astfel de Sedinte si va include in notificare toate aspectele care vor constitui ordinea de zi a sedintei, data, ora si locul unde se va tine sedinta. Cumparatorul va asigura ca Reprezentantul 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 Reprezentantul Cumparatorului nu este prezent. Daca Reprezentantul Cumparatorului nu este prezent, Sedinta va incepe dupa ce

Reprezentantul Cumparatorului a fost asteptat maxim treizeci (30) de minute. Daca Reprezentantul 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 Reprezentantului 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.

- (d) Cumparatorul va desemna un numar limitat de reprezentanti autorizati pentru a primi si raspunde in mod corespunzator solicitarilor privind acordul pentru aspectele ce sunt supuse acordului prealabil scris al Cumparatorului potrivit Sub-clauzei 5.4 si care nu sunt supuse dezbaterii si aprobarii intr-o Sedinta si va notifica in scris Vanzatorul, la Semnare, o astfel de lista a reprezentatilor autorizati. Reprezentantii autorizati pot fi inlocuiti prin decizia Cumparatorului, cu mentionarea faptului ca o astfel de inlocuire va fi obligatorie pentru Vanzator de la data primirii de la Cumparator a notificarii scrise cu privire la acest aspect.

5.3 Aprobări

- (a) Vanzatorul va solicita acordul prealabil scris al 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 Reprezentantul 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 inregistrat 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 Reprezentantul Cumparatorului a fost prezent, a fost intrebat daca obiecteaza sau nu la aspectul in discutie si nu a avut obiectiuni fie la discutarea a acestuia, fie la luarea unei decizii cu privire la acesta in cadrul acelei Sedinte; sau
 - (ii) Reprezentantul Cumparatorului a fost informat cu privire la o Sedinta in cadrul careia un aspect necesitand acordul Reprezentantului Cumparatorului urma sa fie discutat si se afla pe ordinea de zi a respectivei Sedinte si acest fapt a fost comunicat Reprezentantului Cumparatorului in respectiva notificare, iar Reprezentantul 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
 - (iii) Reprezentantul Cumparatorului nu i si exprima pozitia fata de aspectul cu privire la care se solicita acordul de catre Vanzator in termen de zece (10) 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, cu exceptia cazului in care Cumparatorul isi da consimtamantul in scris sau acest consimtamant este considerat a fi fost dat, Vanzatorul (in exercitarea controlului operational asupra Societatii), 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 sau patru sute cincizeci de mii de EURO (450.000 €) 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 patru sute cincizeci de mii de EURO (450.000 €) in valoare insumata, cu exceptia operatiunilor 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 cinci sute de mii EURO (500.000 €) in valoare insumata, sau efectua orice plati sau retrageri din conturile sale bancare (mai putin plati sau retrageri 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 a Programului de Electrificare; sau
- (d) inchiria sau acorda unei terte parti un drept in legatura cu oricare dintre bunurile imobiliare ale Societatii pentru o perioada mai lunga de douasprezece (12) luni sau care sa depaseasca valoarea de o suta de mii EURO (100.000 €) per articol sau cinci sute de mii EURO (500.000 €) in valoare insumata sau transfera sau dispune in orice alt mod de oricare dintre bunurile imobiliare ale Societatii cu o valoare care sa depaseasca o suta de mii de EURO (100.000 €) per articol sau patru sute de mii EURO (400.000 €) in valoare insumata; sau
- (e) acorda imprumuturi care sa depaseasca cincizeci de mii EURO (50.000 €) per imprumut individual sau trei sute de mii EURO (300.000 €) 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 suta de mii EURO (100.000 €) per articol sau patru sute cincizeci de mii EURO (450.000 €) in valoare insumata, sau cu privire la orice active a caror valoare insumata sa depaseasca cinci sute de mii EURO (500.000 €), cu exceptia unor ipoteci, sarcini sau a altor garantii, acordate, emise sau rascumparate, in legatura cu facilitatile de credit obtinute ca parte a Programului de Electrificare; sau
- (g) incheia, modifica in mod substantial sau inceta orice contract incheiat pentru o perioada mai lunga de cincisprezece (15) luni sau cu o valoare ce depaseste o suta de

DU

15

mii de EURO (100.000 €) in valoare individuala, cu exceptia acelor contracte a caror incheiere, modificare sau incetare se are in vedere potrivit Sub-clauzei 4.1. (Conditii Suspensive) sau potrivit prezentei Sub-clauze 5.4, precum si a contractelor reglementate in legatura cu activitatea reglementata a Societatii, pe care aceasta are obligatia de a le incheia, modifica sau inceta in conformitate cu legile si reglementarile aplicabile; sau

- (h) aproba noi operatiuni avand ca obiect sau efect anularea, reesalonarea sau conversia in actiuni a oricarei creante detinute de catre Societate impotriva oricaror societati romane, cu exceptia celor necesare pentru a implementa Conditia Suspensiva mentionate la Sub-clauza 4.1(m) de mai sus; sau
- (i) emite Actiuni Suplimentare sau majora in alt mod capitalul social al Societatii.

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

Ulterior Finalizarii, Partile vor depune toate diligentele pentru a renegotia contractele incheiate intre Vanzator si Societate ce sunt enumerate in Partea 2 din Anexa 14 (Contracte incheiate intre Vanzator si Societate) in conditii de piata nediscriminatorii (*on arm's length terms*).

5.7 Contracte de Finantare si de Garantii

Partile vor depune toate diligentele pentru renegotierea oricaror contracte de finantare si de garantii cu bancile si, dupa caz, cu alti creditorii in legatura cu imprumuturile bancare acordate Vanzatorului si alocate filialelor sale (inclusiv Societatii). Scopul acestor renegotieri va fi preluarea de catre Societate a imprumuturilor care i-au fost alocate, in vederea stabilirii unei relatii contractuale directe intre banci/creditorii si Societate. Daca bancile/creditorii sunt de acord, in cursul respectivelor renegotieri, cu o astfel de preluare, Vanzatorul nu va refuza sa-si dea consimtamantul.

5.8 Valoarea Reglementata a Societatii

Vanzatorul si Cumparatorul vor calcula si transmite catre ANRE suma reprezentand Valoarea Reglementata a Societatii in conformitate cu Articolul 64.1 din Metodologia de Stabilire a Tarifelor pentru Serviciul de Distributie a Energiei Electrice (Anexa 15) in termen de 15 zile de la determinarea Pretului de Cumparare Ajustat.

Vanzatorul garanteaza ca la stabilirea definitiei Valorii Reglementate a Societatii, acesteia nu i s-a aplicat un tratament discriminatoriu in comparatie cu celelalte societati de distributie si furnizare a energiei electrice aflate in prezent in proces de privatizare.

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 pot conveni in scris, cu

conditia ca toate Conditile sa fie indeplinite la aceasta data (sau cu conditia renunarii 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 si Sub-clauzei 6.3 (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, inasa nu inainte de primirea documentelor transmise potrivit Sub-clauzei 6.3 (b) de mai jos, Agentul Escrow va transfera suma reprezentand Pretul de Subscriere in Contul Consultantului si in contul indicat de catre Societate, in 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 Data Finalizarii si simultan cu 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 si sub conditia primirii documentelor transmise

potrivit Sub-clauzei 6.2(b), Agentul Escrow va transfera suma reprezentând Prețul de Cumparare în Contul Consultantului și în contul indicat de către Vanzator, în conformitate cu prevederile Contractului de Escrow și va transmite Cumparatorului documentul primit de la Vanzator.

6.4 A doua Adunare Generala

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

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

6.5 Asigurari Suplimentare

- (a) Partile vor coopera și vor lua toate masurile necesare înainte și după Finalizare pentru a asigura realizarea prompta a transferului și platii aferente Actiunilor Existente care se Vand și a subscrierii și platii aferente Actiunilor Noi la Finalizare și pentru a permite Agentului Escrow sa elibereze Prețul de Cumparare către Vanzator și Consultant și Prețul de Subscriere către Societate și Consultant în conformitate cu Contractul de Escrow.

- (b) În urmatoarea Zi Lucratoare după Finalizare, Partile vor asigura ca:

- (i) majorarea capitalului social al Societatii prin emiterea de Actiuni Noi;
- (ii) adoptarea Noului Act Constitutiv al Societatii; și
- (iii) numirea noilor membri în Consiliul de Administratie,

sa fie depuse în vederea înregistrării la Registrul Comertului din Romania potrivit prevederilor legii romane.

6.6 Copia Documentelor din Camera de Date

Fara a a duce a tingere 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, în forma electronica (sub forma unui cd-rom ce nu poate fi reinregistrat), în forma fizica sau partial în forma fizica și partial în forma electronica. Nici Vanzatorul și nici unul dintre consultantii sai nu dau nici o declaratie, garantie sau asigurare în legatura cu corectitudinea sau integralitatea Copiei Documentelor din Camera de Date.

6.7 Conditii Suspensive și Conditii

De îndată ce Partile au finalizat aspectele la care se face referire în Sub-clauza 6.2 (Subscrierea și plata Actiunilor Noi), Sub-clauza 6.3 (Transferul și Plata Actiunilor Existente care se Vand) și Sub-clauza 6.4 (A doua Adunare Generala) de mai sus, fiecare dintre

Condițiile Suspensive și fiecare Condiție va fi considerată ca fiind îndeplinită sau a se fi renunțat la aceasta în mod definitiv.

6.8 Contractul de Escrow

Prevederile prezentului Contract se completează cu prevederile Contractului de Escrow, în ceea ce privește condițiile de plată, și

- (a) toate plățile în sau din Conturile Escrow vor face obiectul prevederilor Contractului de Escrow; și
- (b) din plățile către Vanzător și Societate se va deduce Onorariul de Succes al Consultantului în conformitate cu Acordul privind Onorariul de Succes al Consultantului și Contractul de Escrow.

6.9 Garanția de Participare

- (a) Vanzătorul va avea dreptul să ridice o pretenție potrivit Garanției de Participare în oricare dintre cazurile de executare expres menționate în Garanția de Participare, incluzând fără a se limita la:
 - (i) Cumpărătorul nu își execută, refuză să execute sau nu își îndeplinește obligațiile de plată a Pretului de Subscriere și a 110% (o sută zece la sută) din Pretul de Cumpărare în conformitate cu Contractele Tranzacției, inclusiv orice obligație de a transfera astfel de sume de bani într-un, sau dintr-un cont escrow; sau
 - (ii) Prezentul Contract încetează din inițiativa Vanzătorului, înainte de sau la Finalizare, în cazurile prevăzute în Clauza 27 (Încetare) ca fiind imputabile Cumpărătorului; sau
 - (iii) Cumpărătorul nu prezintă Vanzătorului dovada:
 - (A) prelungirii termenului Garanției de Participare până la o dată care să survină cu cel puțin 60 (șaizeci) de zile după expirarea datei anticipate a fi Data Finalizării; sau
 - (B) emiterii unei noi garanții de participare urmând în mod semnificativ forma și conținutul Garanției de Participare, care să fie valabilă cel puțin șaizeci (60) de zile după expirarea datei agreeate a fi Data Finalizării,dacă i se solicită acest lucru de către Vanzător; sau
 - (iv) Cumpărătorul nu își îndeplinește obligațiile în vederea îndeplinirii condițiilor suspensive pentru realizarea Finalizării.
- (b) Cu excepția cazului în care a fost ridicată de către Vanzător o pretenție în conformitate cu prevederile Garanției de Participare, după Finalizare, Vanzătorul va elibera Cumpărătorului Garanția de Participare în termen de treizeci (30) de zile de la Data Finalizării.

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 Datoriilor Nete, asa cum este prezentata in Bilantul corespunzator Datei Finalizarii, depaseste o mie cinci sute saizeci miliarde o suta cincizeci si unu milioane Lei (1.560.151.000.000 Lei), prin scaderea din Pretul de Cumparare a unei sume egale cu 51% (cincizeci si unu la suta) din valoarea cu care Valoarea Datoriilor Nete, asa cum este prezentata in Bilantul corespunzator Datei Finalizarii, excede acea suma; sau
- (b) in cazul in care Valoarea Datoriilor Nete, asa cum este prezentata in Bilantul corespunzator Datei Finalizarii, este de mai mica decat o mie cinci sute saizeci miliarde o suta cincizeci si unu milioane Lei (1.560.151.000.000 Lei), prin adaugarea la Pretul de Cumparare a unei sume egale cu 51% (cincizeci si unu la suta) din valoarea cu care Valoarea Datoriilor Nete, asa cum este prezentata in Bilantul corespunzator Datei Finalizarii, este mai mica decat acea suma.

Ajustarea va fi calculata prin convertirea diferentei in Valoarea Datoriilor Nete 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.

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
- (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

Bilantul consolidat al Societatii in scopul ajustarii va fi bilantul auditat al Societatii retratat in conformitate cu IFRS corespunzator datei de 31 decembrie 2004 (**Bilantul Initial corespunzator datei Finalizarii**) ce va fi intocmit in forma Anexei 5 (Bilant Contabil Pro Forma) si va include elementele prevazute in aceasta anexa, precum si in conformitate cu urmatoarele:

- (a) Politicile specifice mentionate in Anexa 6 (Politice 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 Situatiilor Financiare;

- (c) in masura in care nu sunt cuprinse in paragrafele (a) si (b) de mai sus, Standardele contabile romanesti si politicile contabile potrivit carora se realizeaza retratarea conform IFRS in vigoare la 31 decembrie 2004; si

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) si (c) de mai sus.

In cazul in care Partile agreeaza sa extinda termenul de 25 iunie 2005 stabilit in Sub-clauza 4.7 de mai sus, Partile se vor consulta, cu acest prilej, si vor conveni cu privire la faptul daca va fi necesar sau potrivit sa stabileasca data la care va avea loc Finalizarea ca data de referinta pentru intocmirea Bilantului corespunzator datei Finalizarii. In cazul in care Partile stabilesc data la care are loc Finalizarea ca data de referinta, cat mai curand posibil, dar nu mai tarziu de saizeci (60) Zile Lucratoare de la Finalizare, Vanzatorul va asigura intocmirea si transmiterea catre Cumparator de catre Contabilii Societatii a unui bilant consolidat al Societatii corespunzator datei Finalizarii, care va constitui Bilantul Initial corespunzator datei Finalizarii. Toate celelalte prevederi privind Bilantul Initial corespunzator datei Finalizarii se vor aplica in mod corespunzator, cu mentionarea faptului ca intr-un astfel de caz valoarea injectiei de capital in Societate reprezentand Pretul de Subscriere va fi exclusa din orice calcul privind activele Societatii sau din Valoarea Datoriilor Nete asa cum sunt acestea prezentate in Bilantul corespunzator datei Finalizarii. In cazul unei date de referinta diferite de data de 31 decembrie 2004, Cumparatorul va acorda asistenta necesara pentru a asigura numirea Contabililor Societatii pentru intocmirea Bilantului corespunzator datei Finalizarii, iar Cumparatorul va suporta toate onorariile, costurile si cheltuielile suportate in mod rezonabil de catre Vanzator si Societate in legatura cu intocmirea Bilantului Initial corespunzator datei Finalizarii.

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 cinci sute de mii de EURO (500.000 €) 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 Datoriilor Nete, 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 Datoriilor Nete, ~~asa cum este prezentata in Bilantul~~

Initial 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 oricare si 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, in urma unei notificari transmise in mod rezonabil, sa furnizeze Vanzatorului si Contabililor Societatii toate informatiile, asistenta si accesul la inventarele, registrele si inregistrarile contabile, documentele, fisierile si materialele si informatiile pastrate in forma electronica, pe care acestia le solicita in mod rezonabil pentru scopurile acestei Clauze.

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 Datoriilor Nete, 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, cei ai Societatii precum si contabilii Vanzatorului, 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 Datoriilor Nete, 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) si (c) din Sub-clauza 8.1 (Bilantul Initial corespunzator datei Finalizarii);
- (d) Contabilii Independenti vor decide asupra procedurii necesare 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. Anexa 1 (Actul Constitutiv al Societatii) reprezinta o copie adevarata si completa a Actului Constitutiv al Societatii in vigoare la data Semnarii. Capitalul social al Societatii inainte de emisiunea Actiunilor Noi este patru mii o suta treizeci si doua miliarde patru sute paisprezece milioane patru sute de mii Lei (4.132.414.400.000 Lei) impartit in patruzeci si unu de milioane trei sute douazeci si patru de mii o suta patruzeci si patru (41.324.144) 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) 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.

(c) 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).

(d) 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

(e) Autoritate

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

(f) 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.

(g) Respectarea Legii

Semnarea de catre Vanzator a Contractelor Tranzactiei nu va contraveni nici unei prevederi legale aplicabile in Romania.

(h) Aprobati si 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 entitățile guvernamentale.

(i) Camere de Date

Vanzatorul a solicitat Societatii sa puna la dispozitie in Camerele de Date informatii semnificative cu privire la activele si datoriile Societatii, precum si la situatia corporativa a Societatii. Vanzatorul nu a ascuns, in mod intentionat in Camerele de Date, aspecte semnificative in legatura cu activele si datoriile Societatii, precum si cu situatia corporativa a Societatii.

Societatea si activitatea sa

(j) Litigii

Societatea nu este implicata nici in calitate de reclamant si nici de parat in nici un litigiu important, in proceduri arbitrare sau alte proceduri litigioase importante care ar putea sa aiba un Efect Negativ Substantial asupra Societatii sau asupra activitatii sale in intregime si nici nu a fost notificata in legatura cu nici o pretentie de natura sa dea nastere unor asemenea evenimente.

(k) Declaratii Financiare

(i) Situatiile Financiare au fost elaborate si auditate in conformitate cu Standardele contabile romanesti si prezinta activele si pasivele, fluxul de numerar si contul de profit si pierderi ale Societatii asa cum existau acestea la Data Situatiilor Financiare in conformitate cu Standardele contabile romanesti. Registrele si inregistrările contabile ale Societatii au fost intocmite si pastrate in mod corespunzator in conformitate cu legea romana.

(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.

(l) Desfasurarea activitatii cu respectarea prevederilor legale

(i) Potrivit informatiilor Vanzatorului, Societatea nu isi desfasoara activitatea cu incalcarea 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) De la data Ultimelor Situatii Financiare nu a survenit nici un Efect Negativ Substantial care sa afecteze Societatea sau activitatea acesteia.

(iii) Intre data Semnarii si data Finalizarii, Societatea isi va desfasura activitatea astfel incat sa nu survina nici un Efect Negativ Substantial de natura sa afecteze Societatea sau activitatea acesteia.

du

87

815

(m) Active

(i) Potrivit informatiilor Vanzatorului, Societatea detine titlu valabil asupra tuturor proprietatilor sale imobiliare si asupra activelor corporale.

(ii) Societatea nu detine participatii in nici o societate.

(n) Certificate de atestare a dreptului de proprietate asupra terenului(rilor)

(i) 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, calculata pe baza metodologiilor aplicabile; impreuna cu

(ii) 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 calculata pe baza metodologiilor aplicabile,

nu va depasi valoarea insumata de trei milioane EURO (3.000.000 €).

(o) 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) Cu exceptia celor prevazute in Situatiile Financiare, Societatea nu este implicata in nici o disputa cu nici o autoritate fiscala.

(p) Licente si Permise

Societatea detine sau este in proces de solicitare pentru toate licentele, autorizatiile si permisele semnificative si necesare desfasurarii activitatii sale si, potrivit informatiilor Vanzatorului, Societatea nu a primit nici o notificare din partea nici unei autoritati competente prin care sa i se a duca la cunostinta ca astfel de solicitari ar putea fi retrase sau respinse.

(q) Proceduri legate de Protectia Mediului

(i) nu a intervenit nici un Efect Negativ Substantial care sa afecteze Societatea sau activitatea acesteia ca urmare a sau in legatura cu respectarea de catre Societate a tuturor legilor aplicabile privind protectia mediului de la infiintarea Societatii si pana in prezent.

(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 si pana in prezent.

- (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 si pana in prezent.
 - (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.
 - (v) Societatea a obtinut avizele de mediu pentru privatizare, si astfel de avize sunt insotite de programe de conformare in cazurile in care agentia de mediu competenta a considerat ca este cazul, si toate aceste avize si programe de conformare aferente produc efecte juridice depline in conformitate cu legile privind privatizarea.
- (r) Inexistenta procedurilor legate de faliment si insolventa

Societatea nu a initiat si nici nu a fost notificata in legatura cu initierea unei proceduri judiciare de reorganizare sau de faliment si nu este in curs nici o astfel de procedura impotriva Societatii.

- (s) Angajati
- (i) numarul de angajati ai Societatii nu depaseste doua mii sapte sute saptezeci (2.770);
 - (ii) dupa informatiile Vanzatorului, cu exceptia contractelor si acordurilor puse la dispozitia Cumparatorului in Camerele de Date, nu exista alte contracte sau acorduri cu syndicatele, iar Societatea nu s-a angajat sa modifice contractele colective de munca existente incheiate cu syndicatele.
- (t) Dividende

Dividendele pentru anii 2004 si 2005 se vor plati numai daca Societatea realizeaza profit net in urma Impozitarii Societatii, acest profit net dupa Impozitare se va calcula in conformitate cu Standardele contabile romanesti aplicabile.

10.2 Garantiile Vanzatorului la Finalizare

Garantiile Vanzatorului prevazute la paragrafele (a), (b), (c), (d), (e), (f), (g), (j), (l), (p), (q) (i) si (r) 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) la momentul Semnării, Cumparatorul nu are cunostința de nici un aspect sau fapt care sa contravina Garantiilor Vanzatorului sau sa reprezinte o incalcare actuala a oricareia dintre aceste Garantii. Cumparatorul garanteaza ca, atat el, cat si consultantii sai angajati in legatura cu tranzactia descrisa in prezentul Contract, nu au cunostinta de nici un aspect prevazut in prezentul Contract in legatura cu care are sau ar putea avea pretentii in prezent in baza prezentului Contract; 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 incalcare a oricareia dintre Garantiile Vanzatorului va fi o Pretentie privind Garantiile; si
- (b) Cumparatorul nu va avea dreptul de a denunta unilateral sau 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 Situatiile Financiare sau in Bilantul corespunzator datei Finalizării (pentru evitarea oricaror neclaritati, referirea la Bilantul corespunzator datei Finalizării vizeaza daune sau pierderi care sunt prevazute in ajustarea Pretului de Cumparare conform Clauzei 7 (Ajustarea Pretului de Cumparare)); 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 Finalizării nu erau conforme cu practicile de contabilitate publicate sau cu principiile in vigoare la acel moment; sau
- (d) de care Cumparatorul are cunostinta 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 Situatiile Financiare sau in Bilantul corespunzator datei Finalizarii (pentru evitarea oricaror neclaritati, referirea la Bilantul corespunzator datei Finalizarii vizeaza daune sau pierderi care sunt prevazute in ajustarea Pretului de Cumparare conform Clauzei 7 (Ajustarea Pretului de Cumparare); sau

- (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 sub titluri 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.

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 Excesului**.

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 Excesului 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 incalcare 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 la, 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 Germania. 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, opozabila fata de Cumparator 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

Achizitionarea 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, valabila si corecta a documentelor sale corporative 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 sau in numele Vanzatorului in atentia Cumparatorului in legatura cu procesul de privatizare a Societatii. Prin participarea sa la procesul de privatizare a Societatii, Cumparatorul a actionat in conformitate cu toate normele legale aplicabile. Potrivit informatiilor detinute, 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 evidentia 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 care ar permite unei persoane care in prezent nu este un actionar care

Controleaza al Cumparatorului sa obtina o influenta directa sau indirecta asupra administrarii, managementului sau planificarii strategice a Cumparatorului, in special in legatura cu Societatea.

(k) Due Diligence cu privire la Societate

Cumparatorul:

- (i) a analizat si a evaluat in mod independent Societatea si situatia juridica, financiara, de mediu si economica a acesteia si nu s-a bazat pe nici un raport de due diligence, estimari sau bugete puse la dispozitia sa de catre Vanzator sau reprezentantii Vanzatorului inainte de Semnare;
- (ii) a avut intalniri cu personalul de conducere si alti reprezentanti ai Societatii si ai Vanzatorului, pentru a obtine informatii pe care Cumparatorul le-a considerat importante pentru luarea deciziei de a incheia Contractele Tranzactiei, de a cumpara Actiunile Existente care se Vand si de a subscrie pentru Actiunile Noi;
- (iii) a verificat registrele si conturile Societatii puse la dispozitia Cumparatorului in Camera de Date, in masura in care Cumparatorul a considerat necesar;
- (iv) a avut acces in Camerele de Date la rapoartele managementului, la situatiile financiare ale Societatii re-tratate in conformitate cu IFRS pentru Anii Fiscali incheiati in 2002 si 2003, si la toate situatiile financiare ale Societatii pregatite potrivit Standardelor contabile romanesti, inclusiv anexele si rapoartele managementului aferente si alte informatii financiare, actualizate potrivit termenilor si conditiilor din Regulile si Procedurile de Ofertare si de Selectie; si
- (v) a analizat informatiile si documentele din dosarul de prezentare elaborat ca parte a procesului de privatizare a Societatii furnizate Cumparatorului si puse la dispozitia acestuia in Camerele de Date, in masura in care Cumparatorul a considerat necesar.

(l) Scopul Investitiei

Cumparatorul achizitioneaza Actiunile Existente care se Vand si subscrie pentru Actiunile Noi in vederea realizarii unei investitii pe termen lung si nu cu intentia de a vinde sau de a dispune de Actiuni intr-o alta modalitate decat cea prevazuta in conformitate cu prezentul Contract, celelalte Contracte ale Tranzactiei si actul constitutiv al Societatii.

(m) Alte relatii cu Instructiunile Publice

Nici Cumparatorul, nici unul dintre Afiliatii sai:

- (i) nu au fost parte la un contract de cumparare de actiuni detinute de o Instructiune Publica sau un alt organism similar in nici o alta jurisdictie, contract care sa fi incetat sau sa fi fost incetat ca o urmare a neindeplinirii obligatiilor de catre Cumparator sau Afiliatii sai; sau

15

- (ii) nu sunt in situatia de a nu fi platit sume datorate unei Institutii Publice sau unui alt organism similar in nici o alta jurisdictie in cazul in care suma respectiva a devenit scadenta.

11.2 **Garantiile Cumparatorului la Finalizare**

Garantiile Cumparatorului prevazute la alineatele (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 confirma 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.

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 exercite drepturile de vot aferente actiunilor pe care le detine in Societate dupa Finalizare si va depune 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 potentiale 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 indeplinite daca sunt prezenti sau reprezentati cel putin jumatate din numarul total al Administratorilor, 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.

- (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) Sub rezerva Clauzei 14.2(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) Dupa Finalizare, o Adunare Generala nu va fi considerata a indeplini conditiile de cvorum decat daca fiecare actionar in Societate ce detine 10% (zece la suta) sau mai mult din capitalul social al Societatii este prezent sau reprezentat in mod corespunzator.
- (c) Daca Adunarea Generala convocata conform prevederilor Sub-clauzei 12.3 (b) de mai sus 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 se vor considera a fi indeplinite daca cel putin jumatate din capitalul social al Societatii este reprezentat prin numarul de actionari prezenti, iar o astfel de Sedinta va hotari asupra oricaror aspecte incluse pe ordinea de zi a primei Sedinte prin votul favorabil a 75% (saptezeci si cinci la suta) din capitalul social reprezentat in cadrul acestei Sedinte.

12.4 Aspecte Rezervate

Dupa Finalizare, Societatea:

- (a) nu va intreprinde nici una dintre actiunile enumerate in Anexa 7 (Aspecte Rezervate Adunarii Generale) fara ca o hotarare pentru intreprinderea unei asemenea actiuni sa fie supusa Adunarii Generale si fara ca majoritatea necesara a actionarilor sa voteze in mod expres in favoarea unei asemenea hotarari in conformitate cu Sub-clauza 12.3 (a) (Adunarile Generale); sau
- (b) nu va intreprinde nici una dintre actiunile enumerate in Anexa 8 (Aspecte Rezervate Consiliului de Administratie) fara ca o decizie pentru intreprinderea unei asemenea actiuni sa fie supusa Consiliului de Administratie si fara ca Consiliul de Administratie sa isi dea acordul cu privire la aceste aspecte cu votul majoritatii Administratorilor prezenti la respectiva Sedinta a Consiliului de Administratie, cu conditia includerii in respectiva majoritate a votului cel putin unuia dintre Administratorii A.

12.5 Obligatii Continue

Dupa Finalizare, Societatea va indeplini obligatiile din Anexa 9 (Obligatii Continue).

12.6 Politica referitoare la Dividende

In masura in care acest lucru este permis de lege, dupa Finalizare, Societatea:

- (a) va implementa o politica privind alocarea profitului, intr-o maniera conforma cu practicile prudente de management si cu dezvoltarea si cresterea viitoare a Societatii; si
- (b) va declara si va plati dividende in conformitate cu hotararile Adunarii Generale.

13. TRANSFERURI DE ACTIUNI

Dupa Finalizare, fiecare Parte:

- (a) va respecta prevederile referitoare la transferul actiunilor detinute de aceasta in Societate, cuprinse in Anexa 10 (Transferuri de Actiuni); si

- (b) isi va exercita drepturile conferite de calitatea de actionar in Societate si va depune toate diligentele pentru a asigura (in masura posibila) efectuarea de catre Societate a tuturor inregistrarilor in Registrul Actionarilor pe care Societatea trebuie sa le efectueze pentru a inregistra orice transfer de actiuni ale Societatii efectuat in conformitate cu Anexa 10 (Transferuri de Actiuni).

14. DURATA UNOR DREPTURI SI OBLIGATII ALE ACTIONARILOR

14.1 Inainte de Finalizare

Pentru evitarea oricarui dubiu, dar fara a aduce atingere prevederilor Sub-clauzei 5.4 (Desfasurarea Activitatii in Perioada Cuprinsa intre Semnare si Finalizare), Vanzatorul in calitate sa de actionar unic al Societatii va avea dreptul ca pana la Finalizare sa administreze Societatea intr-un mod similar celui in care aceasta este administrata la data prezentului Contract si nu va fi tinut si nu va avea nici o obligatie in ceea ce priveste nici una dintre prevederile Clauzei 12 (Angajamentele Actionarilor), 13 (Transferuri de Actiuni) sau Anexei 7 (Aspecte Rezervate Adunarii Generale a Actionarilor), Anexei 8 (Aspecte Rezervate Consiliului de Administratie), Anexei 9 (Obligatii Continue) sau Anexei 10 (Transferuri de Actiuni).

14.2 Drepturile Actionarilor

- (a) Prevederile de la Sub-clauza 12.3 (Adunari Generale) se vor aplica si Vanzatorul va fi indreptatit sa exercite drepturile care i-au fost conferite in mod expres in conformitate cu Sub-clauza 12.2 (Consiliul de Administratie), paragrafele 2 (Informatii) si 5 (Acorduri incheiate intre parti aflate in relatii speciale) din cuprinsul Anexei 9 (Obligatii Continue) si in conformitate cu Anexa 10 (Transferuri de Actiuni), numai pe perioada in care Vanzatorul, in mod individual sau impreuna cu una sau mai multe Institutii Publice, detine:

- (i) 10% (zece la suta) sau mai mult din capitalul social al Societatii inainte de expirarea Perioadei de Restrictie; si
- (ii) 20% (douazeci la suta) sau mai mult din capitalul social al Societatii dupa expirarea Perioadei de Restrictie.

In orice situatie ulterior expirarii Perioadei de Restrictie, hotararile Adunarii Generale conform prevederilor Anexei 7 paragrafele 8, 10 si 20 (Aspecte Rezervate Adunarii Generale) vor inceta a mai fi Aspecte Rezervate conform Sub-clauzei 12.4(a) si se vor adopta decizii in legatura cu acestea prin votul favorabil al actionarilor care detin 51% (cincizeci si unu la suta) din capitalul social al Societatii.

- (b) Cumparatorul va fi indreptatit sa exercite drepturile care i-au fost conferite in mod expres in conformitate cu Sub-clauza 12.2 (Consiliul de Administratie), Clauza 17 (Optiuni) si Anexa 10 (Transferuri de Actiuni), numai pe perioada in care in mod individual sau impreuna cu unul sau mai multi Afiliati, IFC sau BERD detine mai mult de 50% (cincizeci la suta) din capitalul social al Societatii.
- (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 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 a rezultat dintr-un eveniment anterior unui transfer de actiuni prin care respectiva Parte ar inceta sa mai 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 partiale 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) orice lichidator, administrator in procedura falimentului, custode judecatoresc, administrator obligatoriu, administrator judiciar, judecator s indic, administrator sau functionar similar este numit in privinta sa sau a oricaruia dintre bunurile sale;
- (f) orice alta masura sau procedura similara este luata in orice jurisdictie.

15.2 Planul de Afaceri Initial. Achizitionare de active.

- (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, asa cum acest plan poate fi modificat in mod rezonabil in cursul obisnuit al activitatii si in masura in care acest aspect este in conformitate cu un management durabil si recunoscut si cu practici aplicabile in industria energiei electrice, 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 neafiliate 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 depaseste 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 solicita in scris dovada 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 in scris in termen de cincisprezece (15) Zile Lucratoare. Daca Vanzatorul are indoiele rezonabile in legatura cu adecvarea activului pentru un anumit scop si/sau cu valoarea de piata echitabila a acestui activ, atunci (i) Vanzatorul si Cumparatorul vor incerca sa ajunga la un consens cu privire la acest aspect cu buna credinta in termen de trei (3) Zile Lucratoare si, in eventualitatea in care nu se ajunge la un consens, (ii) se va desemna un expert independent conform procedurii descrise mai jos, pentru a emite o opinie definitiva. In cazul in care expertul independent ajunge la concluzia ca activul nu este adecvat pentru scopul caruia i-a fost destinat, Cumparatorul va fi obligat sa achizitioneze pentru Societate, pe cheltuiala proprie, un substitut corespunzator adecvat scopului respectiv. Daca expertul independent ajunge la concluzia ca activul a fost achizitionat la o valoare mai mare decat valoarea de piata, atunci Cumparatorul va restitui Societatii suma care depaseste valoarea de piata echitabila stabilita de expertul independent.

- (c) daca Vanzatorul are indoiele rezonabile privind caracterul adecvat al activului in legatura cu un anumit scop si/sau valoarea de piata echitabila a acestui activ si Vanzatorul si Cumparatorul nu pot ajunge la un acord conform celor mentionate in paragraful (b) de mai sus:
- (i) daca aspectul vizeaza valoarea de piata echitabila, expertul independent va fi numit, in urma solicitarii Vanzatorului sau a Cumparatorului, de catre Presedintele Camerei Auditorilor Financiari din Romania ca fiind una dintre societatile romane afiliate ale Deloitte & Touche, Ernst & Young, KPMG si PricewaterhouseCoopers sau o entitate asociata oricareia dintre firmele mentionate sau succesorii acestora, insa excluzand Contabilii Cumparatorului si Contabilii Societatii precum si contabilii Vanzatorului;
 - (ii) daca aspectul vizeaza caracterul adecvat al activului in legatura cu un anumit scop caruia i-a fost destinat, expertul independent va fi desemnat, in prima faza, de catre Presedintele Asociatiei Generale a Inginerilor din Romania, sau daca aceasta Asociatie isi inceteaza existenta, de catre presedintele unei organizatii de comert si industrie independente relevante care reprezinta cel mai fidel activitatea comerciala sau industria in legatura cu activul implicat;
 - (iii) deferirea catre expertul independent va cuprinde detalii scrise cu privire la disputa dintre Vanzator si Cumparator precum si sustinerile inaintate de Parti expertului independent in legatura cu respectiva disputa.
 - (iv) expertul independent va fi numit in considerarea urmatoarelor aspecte:
 - (A) expertul independent va fi numit in termen de zece (10) Zile Lucratoare de la trimiterea solicitarii persoanei relevante mentionate in paragrafele (c) (i) sau (ii) de mai sus;
 - (B) expertul independent va actiona in calitate de expert si nu de arbitru;

- (C) aspectul sau aspectele in disputa vor fi notificate expertului independent in scris de catre Vanzator si/sau Cumparator in termen de zece (10) Zile Lucratoare de la numirea expertului independent;
- (D) expertul independent va hotari cu privire la procedura ce va fi urmata pentru respectiva determinare;
- (E) Vanzatorul si Cumparatorul vor furniza fiecare, in mod prompt, (si vor asigura ca agentii si consultantii lor sa furnizeze) expertului independent toate informatiile pe care acesta le solicita in mod rezonabil si expertul independent va fi indreptatit (in masura in care considera adecvat) sa se bazeze in emiterea opiniei sale pe astfel de informatii precum si pe inregistrari contabile si pe alte documente ale Societatii;
- (F) (in absenta unor erori evidente) determinarea expertului independent va fi definitiva si angajanta pentru Vanzator si Cumparator;
- (G) costurile acestei determinari, inclusiv onorariile si cheltuielile aferente serviciilor desfasurate de expertul independent vor fi suportate de Societate; si
- (H) expertul independent va transmite raportul sau in termen de zece (10) Zile Lucratoare de la primirea notificarii de numire in baza paragrafului (A) de mai sus.

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 cursul 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 in legatura cu obligatiile de la paragrafele 2 (c)(ii), 3, 5, 6 si 7 (b), (c)(i), (ii) si (iii) din Anexa 9 din prezentul Contract, 12.6, 13, si 14 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; sau
- (c) face obiectul unei operatiuni de schimbare a Controlului cu exceptia cazului in care o astfel de modificare a Controlului este rezultatul unei fuziuni sau divizari ce rezulta din obligatiile prevazute de legislatia din Germania sau legislatia europeana sau cu exceptia cazului in care o asemenea modificare este rezultatul unei schimbari a Controlului in cadrul societatii-mama finale a Cumparatorului,

15

atunci Vanzatorul poate trimite o notificare scrisa Cumparatorului si Societatii, in urma careia Cumparatorul va plati Vanzatorului o penalitate stabilita contractual de 10% (zece la suta) din Pretul de Cumparare, cu exceptia cazului in care Cumparatorul isi incalca obligatia de a furniza informatii potrivit Sub-clauzei 12.5 in legatura cu obligatiile de la paragraful 2(c)(ii) din Anexa 9, caz in care Cumparatorul va plati Vanzatorului o penalitate stabilita contractual de 1% (unu la suta) din Pretul de Cumparare.

- 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.
- 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 o Optiune 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). Actiuni aferente Optiunii de Vanzare inseamna actiuni ale Societatii detinute de catre Vanzator la momentul la care se exercita Optiunea de Vanzare.
- (b) Exercitarea Optiunii de Vanzare va 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 in timpul perioadei ce incepe la data de 1 ianuarie 2008, incluzand aceasta data, si se termina in ultima zi a Perioadei de Notificare a Optiunii de Vanzare din 2012 care se refera la situatiile financiare auditate anuale ale Societatii pentru anul 2011 intocmite sau retratate potrivit IFRS.
- (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 pentru anul precedent intocmite sau retratate in conformitate cu IFRS, si se termina dupa trecerea unui termen de treizeci (30) de zile 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 asa cum sunt acestea 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 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 o Optiune 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). Actiuni aferente Optiunii de Cumparare inseamna actiuni ale Societatii detinute de catre Vanzator la momentul la care se exercita 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 in timpul perioadei ce incepe la data de 1 ianuarie 2008, incluzand aceasta data, si se termina in ultima zi a Perioadei de Notificare a Optiunii de Cumparare din 2012 care se refera la situatiile financiare auditate anuale ale Societatii pentru anul 2011 intocmite sau retratate potrivit IFRS.
- (d) Sub conditia respectarii celor prevazute in Sub-clauza 17.2(c) si Sub-clauzei 17.4 (Concurenta cu alte proceduri de vanzare de actiuni), 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 pentru anul precedent intocmite sau retratate in conformitate cu IFRS, si se termina dupa trecerea unui termen de treizeci (30) de zile 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 asa cum sunt acestea la data transmiterii Notificarii de Exercitare a Optiunii de Cumparare.
- (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) suma a:
 - (i) 20% (douazeci la suta) din Pretul de Cumparare Ajustat inmultit cu unu plus EURIBOR la 12 luni considerat la data notificarii intentiei de exercitare plus 125 puncte de baza (o suta douazeci si cinci puncte de baza), pe an, cu capitalizare anuala. Calculul va fi efectuat corespunzator cu numarul exact

de zile pe baza unui numar efectiv de zile impartit la trei sute saizeci (360). Prima zi este Data Finalizarii, iar ultima zi luata in considerare in vederea calculelor este data notificarii intentiei de exercitare; si

(ii) 80% (optzeci la suta) din:

(A) Valoarea Societatii (VS) calculata ca de cinci (5) ori Veniturile inainte de Dobanzi, Impozitare Amortizare si Depreciere (EBITDA) pentru primii doi ani in care se poate exercita Optiunea de Vanzare si Optiunea de Cumparare (adica pentru anii 2008 si 2009) ajustata prin scaderea tuturor sumelor datorate de Societate catre banci si orice alte institutii financiare sau de credit in legatura cu orice instrumente de credit, stabilite pe baza situatiilor financiare auditate conform IFRS pentru anul precedent in cauza (adica 2007 si 2008); si

(B) ulterior (adica pentru anii d in 2010 pana in 2012) VS calculata ca EBITDA inmultita cu un multiplu fiind multiplu de sector 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 fiecărei societati 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 fiecărei societati in Index,

ajustata prin scaderea tuturor sumelor datorate de Societate catre banci si orice alte institutii financiare sau de credit in legatura cu orice instrumente de credit, stabilite pe baza situatiilor financiare auditate conform IFRS ale Societatii pentru anul precedent in cauza (adica pentru anii din 2009 pana in 2011); si

(b) Pretul de Cumparare Ajustat inmultit cu unu plus EURIBOR la 12 luni considerat la data notificarii intentiei de exercitare pe an cu capitalizare anuala. Calculul va fi efectuat corespunzator cu numarul exact de zile pe baza unui numar efectiv de zile impartit la trei sute saizeci (360). Prima zi este Data Finalizarii, iar ultima zi luata in considerare in vederea calculelor este data notificarii intentiei de exercitare.

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, cu respectarea prevederilor din paragraful 8(b) din Anexa 10 (Tranferuri de Actiuni), Cumparatorul se obliga sa nu isi exercite Optiunea de Cumparare in cursul a nului calendaristic in care oferta (ofertele) publica(publice) respectiva(e) este(sunt) programata (programate) a avea loc. In cazul in care Cumparatorul vinde sau transfera toate sau majoritatea actiunilor sale in Societate unei terte parti (cu exceptia unui transfer efectuat in conformitate cu paragraful 2(b) din Anexa 10), atunci Vanzatorul va avea dreptul, dar nu si obligatia, sa isi exercite Optiunea de Vanzare la un pret ce este cel mai mare dintre cel stabilit 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 va implementa separarea legala dintre activitatea de distributie si cea de furnizare, Vanzatorul si Cumparatorul convin sa negocieze cu buna credinta alocarea economica a structurii optiunilor de vanzare si de cumparare folosind o formula transparenta de calculare a pretului care sa reflecte din punct de vedere economic acelasi pret pentru optiuni ca si cea stabilita in Sub-clauza 17.3 (Pretul Optiunii de Vanzare/ Pretul Optiunii de Cumparare), corespunzator participarilor detinute 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.

PARTEA C

PREVEDERI GENERALE

18. LIMITARI

18.1 Limitari financiare

Cu exceptia oricaror raspunderi stabilite potrivit Clauzei 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 €), cu exceptia raspunderii Vanzatorului in legatura cu incalcarea Garantiilor Vanzatorului prevazute in Sub-clauza 10.1, paragrafele 10.1(n) si 10.1(q) unde limita valorica minima este de o suta de mii de EURO (100.000€); 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 trei milioane EURO (3.000.000 €), caz in care Partea care nu e in culpa va putea recupera intrega suma.

18.2 Limitari Suplimentare

- (a) Raspunderea maxima cumulata a Cumparatorului cu privire la toate si orice pretentii legate de incalcare ale Garantiilor din prezentul Contract sau din Contractul de Escrow nu va depasi 50% (cincizeci la suta) din valoarea Pretului de Cumparare Ajustat.

Raspunderea maxima cumulata a Cumparatorului cu privire la Garantiile Cumparatorului si la Penalitatile stabilite contractual pentru incalcarea obligatiilor din prezentul Contract nu va depasi 100% (suta la suta) din Pretul 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 inclusiv despagubiri in baza Clauzei 19 si din Contractul de Escrow nu va depasi 50% (cincizeci la suta) din Pretul de Cumparare Ajustat.

18.3 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 respectivele fapte in termen de o (1) luna de la data la care Partea

Reclamanta a luat cunostinta despre aceste fapte, dar pentru evitarea oricarei indoieli nu mai tarziu de termenul prevazut in Sub-clauza 18.3(a).

18.4 Limitare

Nimic din prezentul Contract nu va fi interpretat ca eliberand orice Parte de obligatia sa de a limita orice pierderi sau pagubele pe care le suporta ca urmare a oricarei incalcati a Garantiilor sau a oricaror obligatii din prezentul Contract. Partea care suporta pierderea sau prejudiciul va intreprinde toate actiunile necesare intr-o perioada rezonabila de timp pentru a limita orice pierdere sau prejudiciu suferit ca rezultat al respectivei incalcati, 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.

18.5 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 aceeasi cauza, Cumparatorul nu va putea emite o pretentie potrivit Sub-clauzei 10.10 (Baza daunelor).

18.6 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.

18.7 Cursul de schimb

Pentru evitarea oricarui dubiu, referirile la o suma exprimata in EURO in prezenta Clauza 18 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.

19. DESPAGUBIRI SI ALTE ANGAJAMENTE

Vanzatorul se obliga sa despagubeasca si sa apere Societatea pentru sume care depasesc cincizeci si doua de miliarde trei sute douasprezece milioane opt sute zece mii patru sute zece Lei (52.312.810.410 Lei) pe care Societatea ar putea fi obligata sa le plateasca in cazul in care o instanta competenta va stabili in dosarul nr. 2205/2003 ca raspunderea revine solidar Vanzatorului si filialelor acestuia in legatura cu pretentiile de Impozitare ridicate de autoritatile fiscale in baza Procesului-Verbal de Control.

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 orice 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 efectuarii 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, dupa cum acest lucru este cerut potrivit legii 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;
- (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:

In atentia:
Dl. Nicolae Coroiu
Director General
Electrica S.A.
Grigore Alexandrescu, nr. 9,
Sector 1, Bucuresti
Nicolae.Coroiu@electrica.ro
Tel: (40-21) 208 50 02
Fax: (40-21) 208 50 04

Cu o copie adresata:
Dl. Doru Voicu
Director – Directia de Privatizare
Doru.Voicu@electrica.ro
Tel: (40-21) 208 50 75

(b) Catre Cumparator la:

in atentia:
Dl. Thomas Weber
Director de Dezvoltare
E.ON Energie AG
Briennerstr. 40
80333 München
t.weber@eon-energie.com
Tel: +49 89 1254-1691
Fax: +49 89 1254-3455

cu o copie adresata:
Dl. Frank Eßlinger
Frank.esslinger@eon-energie.com
Tel: +49 89 1254-3745
Fax: +49 89 1254-3445

Fax: (40-21) 208 50 84

Dl. Elmar Killing
Elmar.killing@eon-energie.com
Tel: +49 89 1254-3617
Fax: +49 89 1254-3445

Dl. Ingo Schroers
Ingo.schroers@eon-energie.com
Departamentul Juridic
Tel: +49 89 1254-4003
Fax: +49 89 1254 3445

Dl. Volker Raffel
Volker.raffel@eon-energie.com
Departamentul de Dezvoltare Europa de Est
Tel: +49 89 1254-1517
Fax: +49 89 1254-3128

sau la o alta adresa sau alt numar de fax ce ar fi 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 si cealalta Parte este notificata in acest sens prin fax in decurs de 24 de ore de la ora trimiterii prin posta a notificarii; 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).

[Handwritten initials]

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 Conditii Suspensive 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 le fac in mod evident indivizibile 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 agree 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.

Dobanda datorata se va calcula pe baza numarului efectiv de zile care s-au scurs impartit la trei sute saizeci (360), pe o baza zilnica exacta, dupa cum urmeaza: prima zi in care dobanda va fi datorata va fi data la care este datorata plata, ultima zi de dobanda se considera ziua care precede data primirii platii.

25.7 Excluderea asocierii

Nimic din prezentul Contract nu va fi considerat ca reprezentand o asociere intre 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 Obligatii Specifice

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 (expres 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:
 - (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

4 31 15

- (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 remedieaza in termen de douazeci (20) de Zile Lucratoare de la primirea notificarii scrise a Cumparatorului privind respectiva incalcare, continuand 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) poate inceta din initiativa oricareia dintre Parti in baza unei notificari scrise de incetare trimisa celeilalte Parti cu efect din data predarii respectivei notificari de incetare catre Partea in cauza, fara a fi necesara indeplinirea unei alte formalitati sau proceduri, 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.
- 27.2 Incetarea prezentului Contract dupa Finalizare in conformitate cu prevederile Sub-clauzei 27.1(b), ca urmare a culpei Cumparatorului va atrage obligatia Cumparatorului de a achita:
- (a) Vanzatorului, o suma egala cu partea din Onorariul de Succes al Consultantului platibila cu privire la Pretul de Cumparare, impreuna cu dobanda aferenta unei asemenea sume pentru perioada dintre Data Finalizarii si data incetarii prezentului Contract, calculata la rata dobandii specificata in Sub-clauza 25.6 (Dobanda); si
 - (b) Societatii, o suma egala cu partea din Onorariul de Succes al Consultantului platibila cu privire la Pretul de Subscriere, impreuna cu dobanda aferenta unei asemenea sume pentru perioada dintre Data Finalizarii si data incetarii prezentului Contract, calculata la rata dobandii specificata in Sub-clauza 25.6 (Dobanda).

27.3 In cazul incetarii potrivit prevederilor prezentei Clauze, Partile nu vor mai avea nici un fel de raspunderi una fata de cealalta izvorand din prezentul Contract si toate Clauzele prezentului Contract isi vor inceta aplicabilitatea si vor inceta sa aiba efect, cu mentionarea faptului ca:

- (a) aceasta Clauza, Clauza 1 (Interpretare), Clauza 16 (Penalitati stabilite contractual pentru incalcarea obligatiilor dupa Finalizare), Clauza 18 (Limitari), Clauza 20 (Confidentialitate), Clauza 21 (Notificari), Clauza 23 (Cesiuni), Clauza 24 (Caracter Divizibil), Clauza 25 (Prevederi Generale), Clauza 26 (Intregul Acord) si Clauza 29 (Legea Aplicabila si Jurisdictia) vor supravietui incetarii prezentului Contract; si
- (b) incetarea prezentului Contract nu va afecta drepturile dobandite sau obligatiile care revin oricareia dintre Parti.

27.4 Nici una dintre Parti nu va avea dreptul sa denunte unilateral sau sa inceteze in alt mod prezentul Contract decat potrivit prevederilor exprese ale prezentei Clauze si ale Sub-clauzelor 2.4 si 11.4 (Remediu Unic).

27.5 In situatia in care oricare dintre Parti inceteaza prezentul Contract, Cumparatorul nu va fi indreptatit sa recupereze orice plata facuta catre Vanzator potrivit Garantiei de Participare, sau orice suma egala cu, sau reprezentand orice plata efectuata catre Vanzator potrivit Garantiei de Participare.

28. FORTA MAJORA

28.1 Exonerarea de executare a obligatiei

Sub rezerva drepturilor Partilor de a inceta prezentul Contract potrivit Clauzei 27 (Incetare), si sub rezerva Sub-clauzei 28.3, nici o Parte nu va fi considerata a-si fi incalcat obligatiile izvorand din prezentul Contract atat timp cat si in masura in care indeplinirea respectivelor obligatii este impiedicata de orice eveniment de Forta Majora care are loc dupa data Semnarii, sub rezerva ca Forta Majora nu va exonera de obligatia de a plati sume de bani datorate.

28.2 Obligatia de a elimina in mod diligent cazul de Forta Majora

In situatia in care orice Parte se va baza pe aparitia unei situatii de Forta Majora ca un motiv pentru a fi exonerata de indeplinirea obligatiilor sale izvorand din prezentul Contract, atunci Partea ce se bazeaza pe respectiva situatie sau conditie:

- (a) va notifica de indata cealalta Parte cu privire la aparitia situatii de Forta Majora, furnizand o estimare a duratei preconizate a acesteia si a impactului probabil asupra indeplinirii obligatiilor sale decurgand din prezentul Contract;
- (b) va inainta catre Camera Internationala de Comert si Industrie a Romaniei sau catre o alta autoritate ce preia majoritatea a contributiilor 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; si
- (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 indeplinirea 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 arbitrala 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 arbitrala in mod voluntar si sa nu se opuna punerii in executare a oricarei decizii arbitrale obtinute potrivit prezentului Contract in alt mod decat este in mod expres permis prin 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.

~~SECRET DE SERVICIU~~

Versiune pentru semnare

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~~

du

37