

S.P. ELECTRICA S.A.

~~S.21/17.06.2006.~~

Exemplar nr. 1.

Exemplar pentru Semnare

~~SECRET DE SERVICIU~~

MINISTERUL ECONOMIEI SI COMERTULUI
OFICIUL PARTICIPATIILOR STATULUI SI PRIVATIZARII IN
INDUSTRIE
S.C. ELECTRICA S.A.

CONTRACT DE PRIVATIZARE

privind Privatizarea unei cote de 51% din capitalul social al Societatii de Distributie si
Furnizare a Energiei Electrice "Electrica Banat" – S.A.

19 iulie 2004

~~SECRET DE SERVICIU~~

TABLE OF CONTENTS

PREAMBUL.....	1
1 DEFINITII.....	3
2 VANZAREA - CUMPARAREA ACTIUNILOR CARE SE VAND	12
3 PRETUL ACTIUNILOR CARE SE VAND	12
4 DOBANDIREA ACTIUNILOR NOU EMISE.....	13
5 PRETUL ACTIUNILOR NOU EMISE.....	13
6 CONDITII SUSPENSIVE LA PRE-PERFECTARE	14
7 CONDITII SUSPENSIVE LA PERFECTARE.....	23
8 PERFECTARE	23
9 CONTUL ESCROW.....	24
10 AJUSTAREA PRETULUI ACTIUNILOR CARE SE VAND.....	25
11 GARANTILE VANZATORULUI	28
12 DESPAGUBIREA CUMPARATORULUI IN CAZ DE PREJUDICIU	34
13 DECLARATIILE SI GARANTILE CUMPARATORULUI	35
14 OBLIGATIILE CUMPARATORULUI.....	36
15 MANAGEMENT INTERIMAR.....	40
16 PENALITATI.....	42
17 DESPAGUBIREA VANZATORULUI IN CAZ DE PREJUDICIU.....	43
18 PROCEDURA DE DESPAGUBIRE.....	43
19 INCETAREA CONTRACTULUI.....	44
20 FORTA MAJORA	44
21 LEGEA APLICABILA SI SOLUTIONAREA LITIGIILOR.....	45
22 RENUNTARE	45
23 TRANZACTIA CU BERD SI IFC	46
24 PREVEDERI DIVERSE	46

CONTRACT DE PRIVATIZARE

Prezentul Contract de Privatizare (numit in continuare "**Contractul**") a fost incheiat la data de 19 iulie 2004 ("**Data Semnarii**"), intre:

ELECTRICA S.A., o societate comerciala organizata in conformitate cu legile romane, cu sediul social in Str. Grigore Alexandrescu nr. 9, Sector 1, Bucuresti, Romania, reprezentata legal prin Dl. Nicolae Coroiu, in calitate de reprezentant autorizat, numita in continuare "**Vanzator**",

si

ENEL S.p.A., o societate comerciala organizata in conformitate cu legile italiene, cu sediul in Viale Regina Margherita nr. 137, Roma, Italia, reprezentata legal prin Dl. Vincenzo Cannatelli, in calitate de reprezentant autorizat, numita in continuare "**Cumparator**",

in continuare, in functie de context, denumite individual "**Partea**" sau, in mod colectiv, "**Partile**".

Contractul a fost incheiat in conformitate cu legislatia in vigoare, si anume Ordonanta de urgenta a Guvernului nr. 88/1997 privind privatizarea societatilor comerciale aprobata prin Legea nr. 44/1998, cu modificarile ulterioare, Legea nr. 137/2002 privind unele masuri pentru accelerarea privatizarii, cu modificarile si completarile ulterioare, Normele Metodologice de aplicare a Ordonantei de urgenta a Guvernului nr. 88/1997 si a Legii nr. 137/2002 aprobate prin Hotararea Guvernului nr. 577/2002 Strategia de privatizare a societatilor comerciale de distributie si furnizare a energiei electrice "Electrica Dobrogea" – S.A. si "Electrica Banat" S.A. aprobata prin Hotararea Guvernului nr. 1377/2002, Mandatul privind strategia de privatizare a anumitor societati comerciale aflate in portofoliul Ministerului Industrii si Resurselor aprobat prin Hotararea Guvernului nr. 556/2002, Strategia de privatizare a unor societati comerciale aflate in portofoliul Ministerului Industrii si Resurselor pentru anul 2003, aprobata prin Hotararea Guvernului nr. 653/2003, Strategia de privatizare a unor societati comerciale aflate in portofoliul Ministerului Economiei si Comertului pentru anul 2004, aprobata prin Hotararea Guvernului nr. 881/2004.

Incheierea prezentului Contract a fost aprobata de Guvernul Romaniei prin emiterea Hotararii Guvernului nr. 1000/2004.

PREAMBUL

- (A) Intrucat, Filiala de Distributie si Furnizare a Energiei Electrice "Electrica Banat" – S.A. (numita in continuare "**Societatea**") este o societate comerciala pe actiuni organizata si functionand in conformitate cu legile romane, cu sediul in Strada Pestalozzi, nr. 3-5, Timisoara, Romania, avand cod unic de inregistrare 14490379, atribut fiscal R, fiind inregistrata la Registrul Comertului cu nr. J35/274/2002;
- (B) Intrucat, la Data Semnarii, Societatea are un capital social de 3.012.581.600.000 Lei (trei mii douasprezece miliarde cinci sute optzeci si unu milioane sase sute de mii Lei)

 S.p.a.

~~SECRET DE SERVICIU~~

ELECTRICA S.A.
SECRETARIATUL
S.1

ROMANIA * SERVICIU *
DISTRIBUTIE si FURNIZARE a ENERGIEI

impartit intr-un numar de 30.125.816 (treizeci de milioane o suta douazeci si cinci de mii opt sute saispzece) actiuni, avand fiecare o valoare nominala de 100 000 Lei (o suta de mii Lei);

- (C) Intrucat, Vanzatorul este proprietarul a 30.125.816 (treizeci de milioane o suta douazeci si cinci de mii opt sute saispzece) actiuni ale Societatii reprezentand 100% din capitalul social al Societatii;
- (D) Intrucat, potrivit Strategiei de privatizare aprobata prin Hotararea Guvernului nr. 1377/2002, o cota de 51% din capitalul social urmeaza sa fie privatizata catre un investitor strategic prin negociere bazata pe selectie de oferte;
- (E) Intrucat, in ianuarie 2003, Vanzatorul a anuntat intentia de a privatiza un pachet de 51% din capitalul social al Societatii catre un investitor strategic prin vanzarea de actiuni existente combinata cu participarea la o majorare de capital social si un pachet de pana la 10% din capitalul social majorat al Societatii catre asociatiile angajatilor prin negociere directa;
- (F) Intrucat, procesul de privatizare a fost initiat de catre Ministerul Economiei si Comertului, prin Oficiul Participatiilor Statului si Privatizarii in Industrie prin mandatul acordat reprezentantilor sai in Adunarea Generala a Actionarilor a Vanzatorului sa actioneze in vederea implementarii Strategiei de privatizare cu privire la Societate si s-a desfasurat sub coordonarea si autoritatea Comisiei pentru coordonarea privatizarii, numita prin Hotararea Guvernului Nr. 998/2003;
- (G) Intrucat, reprezentantii autorizati ai Ministerului Economiei si Comertului, prin Oficiul Participatiilor Statului si Privatizarii in Industrie au aprobat in cadrul Adunarii Generale a Actionarilor Vanzatorului (i) privatizarea Societatii in conformitate cu Strategia de privatizare; (ii) mandatul reprezentantilor Vanzatorului in Adunarea Generala a Actionarilor Societatii; (iii) mandatul reprezentantilor Vanzatorului in Comisia de Negociere pentru implementarea Strategiei de privatizare;
- (H) Intrucat, Cumparatorul a achizitionat Dosarul de Presentare al Societatii, a avut acces la o camera de date (numita in continuare "Camera de Date") si a avut posibilitatea de a vizita anumite unitati ale Societatii si de a purta discutii cu conducerea Societatii;
- (I) Intrucat, in urma negocierilor cu Cumparatorul, in calitatea sa de ofertant selectat, Vanzatorul a fost de acord (i) sa vanda Cumparatorului un numar de 7 416 976 (sapte milioane patru sute saispzece mii noua sute saptezeci si sase) actiuni ale Societatii reprezentand 24,62% (douazeci si patru virgula saizeci si doua procente) din capitalul social al Societatii si (ii) sa invite Cumparatorul sa subscrie un numar de 16 221 593 (saisprezece milioane doua sute douazeci si una de mii cinci sute nouazeci si trei) actiuni ale Societatii reprezentand 35% (treizeci si cinci procente) din capitalul social majorat al Societatii;
- (J) Intrucat, Cumparatorul a fost de acord (i) sa cumpere un numar de 7 416 976 (sapte milioane patru sute saispzece mii noua sute saptezeci si sase) actiuni ale Societatii reprezentand 24,62% (douazeci si patru virgula saizeci si doua procente) din capitalul social al Societatii si (ii) sa subscrie un numar de 16 221 593 (saisprezece milioane doua sute douazeci si una de mii cinci sute nouazeci si trei) actiuni ale Societatii reprezentand 35% (treizeci si cinci procente) din capitalul social majorat al Societatii;
- (K) Intrucat, Partile au incheiat prezentul Contract bazandu-se pe faptul ca, Ministerul Economiei si Comertului, prin Oficiul Participatiilor Statului si Privatizarii in

Industrie, ca o conditie suspensiva la perfectarea tranzactiei reglementate prin prezentul Contract, va fi autorizat, prin emiterea unui act normativ, sa garanteze plata de catre Vanzator a obligatiilor de despagubire stabilite potrivit Clauzei 12 din prezentul Contract si, in baza unei asemenea autorizari, Ministerul Economiei si Comertului, prin Oficiul Participatiilor Statului si Privatizarii in Industrie va emite o garantie in favoarea Cumparatorului;

Partile au convenit dupa cum urmeaza:

1 DEFINITII

1.1 Definitiiile termenilor specifici

Definitiiile de mai jos se vor aplica termenilor urmatiori atunci cand sunt utilizati in prezentul Contract, cu exceptia cazului in care contextul impune un alt inteles.

- “Actul Adicional la Statut”** inseamna actul aditional la Statutul Societatii ce urmeaza sa fie adoptat in conformitate cu Clauza 6.1.5 la prezentul Contract, in forma atasata ca Anexa 1 la prezentul Contract;
- “Actiuni”** inseamna oricare dintre actiunile emise sau care urmeaza sa fie emise in orice moment de catre Societate;
- “Actiuni care se Vand”** are intelesul acordat potrivit Clauzei 2.1 din prezentul Contract;
- “Actiuni Nou Emise”** are intelesul acordat potrivit Clauzei 4.1 din prezentul Contract;
- “Actiuni Suplimentare”** inseamna orice noi Actiuni emise in orice moment dupa Data Semnarii prezentului Contract de catre Societate catre Vanzator ca urmare a majorarii capitalului social cu valoarea terenurilor pentru care s-au obtinut certificate de atestare a dreptului de proprietate;
- “Afiliat”** inseamna, in relatie cu orice persoana, orice alta persoana care, direct sau indirect, prin unul sau mai multi intermediari, controleaza, este controlata de sau este sub controlul comun impreuna cu, o asemenea persoana. In sensul prezentei definitii, termenul “control” asa cum este aplicat oricarei persoane inseamna detinerea, direct sau indirect, a oricareia din urmatoarele: (i) titlul de proprietate asupra a mai mult de jumatate din capitalul social sau din activele afacerii, sau (ii) capacitatea de a exercita mai mult de jumatate din drepturile de vot, sau (iii) capacitatea de a numi mai mult de jumatate din membrii consiliului de

administratie sau ai altor organe care, potrivit legii, reprezinta o asemenea persoana;

“Agent Escrow”

inseamna banca ce urmeaza sa fie desemnata de Parti ca agent pentru a deschide si mentine Contul Escrow si pentru a administra Fondurile Escrow in conformitate cu instructiunile primite prin Contractul de Escrow;

“ANRE”

inseamna Autoritatea Nationala de Reglementare in domeniul Energiei infiintata in temeiul Ordonantei de Urgenta a Guvernului nr. 29/1998, aprobata prin Legea 99/2000, astfel cum a fost modificata ulterior, in prezent fiind organizata si functionand potrivit prevederilor Legii energiei electrice nr. 318/2003;

“BERD”

inseamna Banca Europeana pentru Reconstructie si Dezvoltare, o institutie financiara internationala cu sediul in Exchange Square nr.1, Londra EC2A 2JN, Marea Britanie;

“Bunuri Aferente Distributiei”

inseamna toate si fiecare dintre bunurile necesare pentru desfasurarea activitatii sau aferente activitatii de distributie a energiei electrice din judetele Timis, Arad, Caras Severin si Hunedoara, incluzand fara a se limita la, reseaua de distributie, instalatii electrice si echipamente, incluzand liniile retelei, statiile de transformare, echipamentele de masurare si alte echipamente energetice interconectate la orice nivel al tensiunii de distributie;

“Bunuri Aferente Iluminatului Public”

inseamna toate si fiecare dintre bunurile folosite sau care pot fi folosite pentru desfasurarea activitatii de iluminat public in anumite localitati din judetele Timis, Arad, Caras Severin si Hunedoara, incluzand, fara a se limita la, reseaua de iluminat public si alte echipamente de iluminat public interconectate si care sunt in patrimoniul Societatii (excluzand orice asemenea bunuri care sunt in patrimoniul altor entitati ce desfasoara activitati de iluminat public in localitatile mentionate mai sus, la data prezentului Contract);

- “Certificate de Obligatii Bugetare”** inseamna certificatele ce atesta Obligatiile Bugetare existente la data de referinta mentionata in acestea, emise de organele teritoriale ale MFP, MMSSF, FASS, AAPL si de catre alti creditorii bugetari potrivit prevederilor relevante din Legislatia Privatizarii, anexate la prezentul Contract ca Anexa nr. 3;
- “Certificatul de Pre-Perfectare”** inseamna certificatul ce va fi incheiat de catre fiecare Parte potrivit Clauzei 6.1 de mai jos in vederea confirmarii Pre-Perfectarii substantial in forma atasata la prezentul Contract ca Anexa 9;
- “Comisia de Coordonare”** inseamna comisia pentru coordonarea privatizarii Societatii, numita prin Hotararea Guvernului nr. 998/2003, ce are atributiile si raspunderile stabilite prin aceasta hotarare de Guvern;
- “Comisia de Negociere”** inseamna comisia numita prin Ordinul nr. 119/2003 al Ministrului Economiei si Comertului pentru organizarea si conducerea negocierilor cu ofertantii si pentru examinarea si evaluarea ofertelor in cadrul procesului de privatizare a Societatii;
- “Comision de Escrow”** inseamna comisionul datorat Agentului Escrow conform Contractului de Escrow;
- “Conditii Suspensive la Perfectare”** inseamna conditii de care depinde Perfectarea, stabilite in Clauza 7.1;
- “Conditii Suspensive la Pre-Perfectare”** inseamna conditii de care depinde Pre-Perfectarea, stabilite in Clauza 6.1;
- “Consiliul Concurentei”** inseamna autoritatea administrativa autonoma infiintata in temeiul Legii Concurentei nr. 21/1996;
- “Consultant”** inseamna BNP Paribas SA, o societate organizata in conformitate cu legile din Franta avand birouri in rue d’Antin, nr. 4, cod 75002, Paris, Franta, impreuna cu sub-contractantii si sub-consultantii sai, reprezentata de oricare dintre domnii Herve Hascoet, Piotr Mietkowski, Ian McLeod sau Sergiu Cioclea;
- “Cont Escrow ”** inseamna contul escrow ce urmeaza a fi infiintat in conformitate cu Contractul de Escrow pentru realizarea platilor datorate de catre Cumparator potrivit prezentului Contract,

- in conformitate cu Clauza 9 din prezentul Contract;
- “Contract”** insemna prezentul Contract de Privatizare (inclusiv anexele sale), cu modificarile si completarile ulterioare, realizate in conformitate cu prevederile prezentului Contract;
- “Contract de Concesiune”** insemna contractul de concesiune ce se va incheia intre Societate si Ministerul Economiei si Comertului inainte de Data Pre-Perfectarii, in forma atasata ca Anexa 5;
- “Contract de Confidentialitate”** insemna Contractul de Confidentialitate incheiat intre Vanzator, Oficiul Participatiilor Statului si Privatizarii in Industrie si Cumparator, in data de 6 mai 2003;
- “Contractul de Escrow”** insemna contractul de escrow ce urmeaza a fi incheiat intre Vanzator, Cumparator si Agentul Escrow (inclusiv anexele sale), cu modificarile si completarile ulterioare efectuate in conformitate cu prevederile sale, daca este cazul, document ce va fi substantial in forma prezentata ca Anexa 6 la prezentul Contract;
- “Creante restante”** insemna toate creantele ce nu au fost platite la data scadentei initiale stabilite pentru plata/incasare;
- “Data Perfectarii”** are intelesul acordat potrivit Clauzei 8.1 din prezentul Contract;
- “Data Pre-Perfectarii”** insemna data la care toate documentele, ce dovedesc Pre-Perfectarea, mentionate in Clauza 6.3 au fost comunicate intre Parti;
- “Datorii restante”** insemna acele datorii care:
- (i) in situatia in care sunt determinate prin contract, nu au fost platite la scadenta initiala stabilita prin contract;
 - (ii) in situatia in care sunt determinate prin lege, nu au fost platite pana la termenul indicat in legea aplicabila;
 - (iii) 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;
- “Diferenta”** are intelesul acordat potrivit Clauzei 10.1.4 din prezentul Contract;

- “Dosarul de Prezentare”** inseamna Memorandumul de Informare, Regulile Selectiei Competitive de Oferte si Regulile si Procedurile Camerei de Date pregatite de Vanzator la initierea Tranzactiei;
- “ENEL Distribuzione S.p.A.”** inseamna o societate comerciala organizata in conformitate cu legile italiene, cu sediul in Via Ombrore 2, Roma, Italia;
- “Euro”** inseamna moneda unica definita in Articolul 2 din Regulamentul Consiliului (CE) nr. 974/98 din 3 mai 1998;
- “Fonduri Escrow”** inseamna Pretul Total ce va fi depus de catre Cumparator in Contul Escrow;
- “Garantia de Participare”** inseamna scrisoarea de garantie bancara constituita de catre Cumparator in favoarea Vanzatorului in suma de 11.550.000 Euro (unsprezece milioane cinci sute cincizeci de mii Euro) in conformitate cu Regulile Selectiei Competitive de Oferte, asa cum a fost extinsa, ce constitutie Anexa 2 la prezentul Contract;
- “IFC”** inseamna International Finance Corporation and Development, o institutie financiara internationala cu sediul in Pennsylvania Avenue NW nr. 2121, Washington, DC 20433, Statele Unite ale Americii;
- “Legislatia Concurentei”** inseamna Legea Concurentei nr. 21/1996 si regulamentele de aplicare a acesteia emise de Consiliul Concurentei, cu modificarile si completarile ulterioare;
- “Licente”** inseamna licentele de distributie si furnizare a energiei electrice acordate Societatii de catre ANRE;
- “Leu”** inseamna Leul romanesc, moneda legala a Romaniei;
- “Notificarea de Ajustare”** are intelesul acordat potrivit Clauzei 10.1.4 din prezentul Contract;
- “Notificare de Perfectare”** inseamna notificarea semnata impreuna de Parti confirmand indeplinirea Conditiei Suspensive la Perfectare in conformitate cu Clauza 8.1 din prezentul Contract;
- “Obligatii Bugetare”** inseamna datoriile Societatii catre Ministerul Finantelor Publice (“MFP”), Ministerul Muncii, Solidaritatii Sociale si Familiei (“MMSSF”), Fondul Asigurarilor Sociale de Sanatate (“FASS”) si catre Autoritatile

Administrației Publice Locale ("AAPL") și orice alte taxe, impozite și contribuții reținute de către Societate în numele terților și toate penalitățile, majorările de întârziere, dobânzile de orice fel în legătură cu acestea și orice alte datorii către alți creditori bugetari, așa cum sunt stabilite prin Certificatele de Obligatii Bugetare;

"Oferta"

înseamnă oferta finală și angajantă făcută de Cumparator către Vanzator pentru a achiziționa Acțiunile care se Vând și Acțiunile Nou Emise, depusă în data de 8 Martie 2004, acceptată de către Comisia de Negociere potrivit criteriilor de selecție;

"Onorariu de Succes"

înseamnă suma reprezentând 1,5% (unu virgula cinci procente) din Pretul Total ce urmează a se plăti Consultantului potrivit Clauzei 8.3 (vi) și Clauzei 9.1.3;

"OPSPI"

înseamnă Oficiul Participațiilor Statului și Privatizării în Industrie, înființat ca autoritate publică potrivit Legii 552/2001 pentru aprobarea Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 88/2001 privind înființarea Oficiului Participațiilor Statului și Privatizării în Industrie și Hotărârii Guvernului nr. 869/2001 privind organizarea și funcționarea Oficiului Participațiilor Statului și Privatizării în Industrie, cu modificările și completările ulterioare, ce acționează ca instituție publică implicată în privatizarea societăților din portofoliul Ministerului Economiei și Comerțului;

"Parte Interesată"

înseamnă oricare dintre următoarele: (a) orice Afiliat; (b) orice Acționar semnificativ. Se consideră Acționar semnificativ proprietarul înregistrat sau beneficiarul cunoscut al mai mult de 5 procente din drepturile de vot în Societate; (c) orice entitate acționând în beneficiul salariaților; (d) Conducerea Societății. Conducerea Societății include persoanele care sunt responsabile pentru îndeplinirea obiectivelor societății și care au autoritatea de a stabili politica de acțiune și de a lua decizii prin care se urmărește îndeplinirea acestor obiective. În mod obișnuit, conducerea include următoarele categorii: membrii consiliului de administrație, directorul executiv, directorii operaționali responsabili de

principalele actiuni in legatura cu activitatea (cum ar fi vanzari, administrare sau financiar), precum si alte persoane care indeplinesc functii similare in adoptarea politicii de actiune potrivit fisei postului. (e) Membrii de familie apropiati ai Actionarilor semnificativi si ai membrilor conducerii Societatii. Membrii de familie apropiati includ rudele pana la gradul al patrulea;

“Perfectare”

inseamna indeplinirea de catre Vanzator si de catre Cumparator a obligatiilor ce le revin in conformitate cu Clauza 8 din prezentul contract;

“Plan de Afaceri”

inseamna planul de afaceri al Societatii pentru o perioada de cinci ani inaintat de catre Cumparator ca parte a Ofertei potrivit Regulilor Selectiei Competitive de Oferte, substantial in forma prezentata in Anexa 4 la prezentul Contract;

“Pozitia Financiara Neta”

la orice data inseamna echivalentul in Euro la o rata medie de schimb ce reprezinta media ratelor de schimb pentru 30 de zile anterioare unei asemenea date a sumei aritmetice (in Lei) a:

1. tuturor datoriilor, imprumuturilor si acordurilor de finantare Societatii cu orice terta parte (chiar daca sunt contracte incheiate prin Electrica) si orice Parte Interesata, incluzand fara a se limita la, alocarea datoriilor financiare de catre agentii ale Guvernului Romaniei sau ale Vanzatorului si orice acorduri de finantare determinate de contracte cu furnizorii;

2. toate acordurile de reesalonare a datoriilor incheiate de Societate cu orice terta parte (chiar daca sunt contracte incheiate prin Electrica) si orice Parte Interesata;

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 Electrica) si orice Parte Interesata;

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; activitatea curenta este definita ca plata sau compensare efectuata nu mai devreme de 3 Zile Lucratoare inainte de data scadentei initiale;

5. mai putin acele sume in numerar si echivalent de numerar detinute de Societate;

6. mai putin o suma egala cu investitiile de capital in mijloace fixe angajate de catre Societate in 2004, si care, in vederea determinarii tarifului de distributie, va fi adaugata la pretul de cumparare in calcularea RAB. La Data Semnarii o astfel de suma este egala cu 106.743 miliarde Lei si, la Perfectare, nu va depasi, in nici un caz, 147.596 miliarde Lei.

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.

“Prejudiciu”

inseamna orice prejudiciu, raspundere, paguba, cost penalitate, amenda, diminuare a valorii Societatii sau cheltuiala, inclusiv onorarii si cheltuieli legale in legatura cu acestea;

“Pre-Perfectare”

inseamna indeplinirea sau renuntarea la Conditile Suspensive la Pre-Perfectare potrivit Clauzei 6.1 din prezentul Contract;

“Pretul Actiunilor care se Vand”

inseamna suma ce urmeaza a fi platita de Cumparator pentru Actiunile care se Vand asa cum este stabilit prin Clauza 3.1 din prezentul Contract;

“Pretul Ajustat al Actiunilor care se Vand”

inseamna Pretul Actiunilor care se Vand ajustat cu Valoarea de Ajustare;

“Pretul Actiunilor Nou Emise”

inseamna valoarea adusa ca aport de catre Cumparator la majorarea capitalului social al Societatii pentru plata Actiunilor Nou Emise, asa cum este stabilit in Clauza 5.1;

“Pret Total”

inseamna pretul obtinut prin cumularea Pretului Actiunilor care se Vand cu Pretul Actiunilor Nou Emise;

“Sarcina”

inseamna orice gaj, sarcina sau alt tip de garantie, optiune, drept al unei terte parti, ori alta restrictie sau orice alt angajament avand ca

efect constituirea unei garantii, unui drept de preferinta sau unui alt tip de angajament preferential (inclusiv, cu privire la Actiuni, acorduri cu privire la vot, acorduri ale actionarilor, alte acorduri legate de cumpararea, vanzarea sau rascumpararea Actiunilor);

“Situatii Financiare 2003”

inseamna situatiile financiare auditate ale Societatii la data de 31 decembrie 2003, intocmite pe baze neconsolidate de sine statator (in acord cu principiul „stand-alone basis”) potrivit Standardelor Internationale de Raportare Financiara (“SIRF”), prezentate ca Anexa 8 la prezentul Contract;

“Situatii Financiare la Perfectare”

inseamna situatiile financiare definite potrivit Clauzei 10;

“Situatii Financiare Statutare”

inseamna situatiile financiare auditate ale Societatii la data de 31 decembrie 2003, asa cum au fost aprobate de Adunarea Generala a Actionarilor Societatii, in conformitate cu standardele de contabilitate romane si cu Legea Societatilor Comerciale nr. 31/1990, asa cum a fost republicata si modificata ulterior, prezentate ca Anexa 7 la prezentul Contract;

“Societate”

are intelesul acordat potrivit Preambulului (A);

“Statut”

inseamna Statutul Societatii, asa cum a fost aprobat prin Hotararea Guvernului nr. 1342/2001, asa cum a fost modificat sau completat pana la Data Semnarii, atasat ca Anexa 10 la prezentul Contract;

“Tranzactie”

inseamna dobandirea de catre Cumparator a Actiunilor care se Vand si a Actiunilor Nou Emise potrivit termenilor si conditiilor prezentului Contract;

“Tranzactia cu Angajatii”

inseamna vanzarea de catre Vanzator catre angajati, prin negociere directa, a unui procent de pana la 10% din capitalul social al Societatii;

“Valoarea de Ajustare”

inseamna 51% din diferenta aritmetica dintre (i) Pozitia Financiara Neta la Perfectare si (ii) 36.200.000 Euro (treizeci si sase de milioane doua sute de mii Euro);

“Valoarea Neta” înseamna, la o anumita data, valoarea neta a capitalurilor proprii ale Societatii calculata pe baza situatiilor financiare statutare;

“Zi Lucratoare” înseamna orice zi in care bancile sunt deschise si efectueaza operatiuni in Roma si in Bucuresti.

1.2 In sensul prezentului Contract:

- (i) cu exceptia cazurilor in care rezulta din context un alt inteles, cuvintele la singular includ pluralul si invers, cuvintele desemnand persoane includ si corporatii, parteneriate si alte persoane juridice, cuvintele la genul masculin includ de asemenea genurile feminin si neutru, iar referintele la o persoana includ succesorii sai si cesionarii permisi ai partii respective.
- (ii) referinta la un anume Preambul, Clauza sau Anexa va fi interpretata drept referinta la Preambulul ori Clauza respectiva din prezentul Contract sau la Anexa corespunzatoare la prezentul Contract;
- (iii) referinta la un contract va fi interpretata ca referinta la un asemenea contract asa cum a fost ulterior modificat, completat, confirmat, novat sau cedat, daca este cazul;
- (iv) titlurile din prezentul Contract sunt doar pentru facilitarea referintei si nu afecteaza interpretarea Contractului;
- (v) pentru calcularea termenelor definite in zilele calendaristice din prezentul Contract atat prima, cat si ultima zi vor fi luate in calcul.

2 VANZAREA - CUMPARAREA ACTIUNILOR CARE SE VAND

2.1 Vanzatorul convine sa vanda si Cumparatorul convine sa cumpere 7.416.976 (sapte milioane patru sute saizece mii noua sute saptezeci si sase) Actiuni, libere de orice Sarcini, cu o valoare nominala de 100.000 Lei (o suta de mii lei) fiecare, cu o valoare nominala totala de 741.697.600.000 Lei (sapte sute patruzeci si unu de miliarde sase sute nouazeci si sapte de milioane sase sute de mii Lei) care reprezinta 24,62% (douazeci si patru virgula saizeci si doua procente) din capitalul social al Societatii (numite in continuare “Actiuni care se Vand”), in conformitate cu termenii si conditiile prezentului Contract. Vanzatorul intelege ca, in actiunea de cumparare a Actiunilor care se Vand, Cumparatorul se bazeaza pe toate si fiecare dintre declaratiile, garantiile si obligatiile de despagubire ale Vanzatorului incluse in prezentul Contract.

2.2 Actiunile care se Vand sunt numerotate de la 1 la 7.416.976 inclusiv.

2.3 Transferul dreptului de proprietate asupra Actiunilor care se Vand de la Vanzator la Cumparator va avea loc si va deveni efectiv in conformitate cu Clauza 8.3.

3 PRETUL ACTIUNILOR CARE SE VAND

3.1 Pretul de cumparare convenit de catre Parti este de 2,92037 Euro (doi virgula noua doi zero trei sapte Euro) pentru fiecare dintre Actiunile care se Vand, reprezentand o suma totala de 21.660.314 Euro (douazeci si unu de milioane sase sute saizeci de mii trei sute paisizece Euro) pentru Actiunile care se Vand (“Pretul Actiunilor care se

Vand”) aceasta suma fiind libera de orice impozit, taxa, sarcina, retineri, comisioane de schimb, taxe sau comisioane bancare, daca este cazul. Pretul Actinilor care se Vand va fi ajustat potrivit Clauzei 10.

- 3.2 O suma egala cu 50% din Pretul Actiunilor care se Vand se va plati din Contul Escrow la Data Perfectarii, asa cum este stabilit prin Clauza 8.3 (i) de mai jos.
- 3.3 Diferenta dintre Pretul Ajustat al Actiunilor care se Vand si suma platita potrivit Clauzei 3.2 va fi platita asa cum este stabilit prin Clauza 10.1.4 de mai jos.
- 3.4 Comisioanele bancare legate de plata Pretului Actiunilor care se Vand vor fi suportate de catre Cumparator.

4 DOBANDIREA ACTIUNILOR NOU EMISE

- 4.1 Vanzatorul se angajeaza sa determine Societatea sa majoreze capitalul social cu o valoare de 47.373.054 Euro (patruzeci si sapte de milioane trei sute saptezeci si trei de mii cincizeci si patru Euro) si in mod corespunzator sa emita, in favoarea Cumparatorului, un numar de 16.221.593 (saisprezece milioane doua sute douzeci si una de mii cinci sute nouazeci si trei) Actiuni, cu o valoare nominala de 100.000 Lei (o suta de mii Lei) fiecare, cu o valoare nominala totala de 1.622.159.300.000 Lei (o mie sase sute douazeci si doua de miliarde o suta cincizeci si noua de milioane trei sute de mii Lei), care reprezinta 35% (treizeci si cinci de procente) din capitalul social majorat al Societatii (“Actiuni Nou Emise”). Numarul Actiunilor Nou Emise combinat cu numarul Actiunilor care se Vand va acorda, in orice caz, Cumparatorului proprietatea asupra 51% din capitalul social al Societatii la Perfectare, dupa ce se ia in considerare majorarea capitalului social potrivit prezentei Clauze. Cumparatorul accepta sa participe la operatiunea de majorare a capitalului social si sa dobandeasca Actiunile Nou Emise, in conformitate cu termenii si conditiile din prezentul Contract. Vanzatorul intelege ca, in vederea subscrierii Actiunilor Nou Emise, Cumparatorul se bazeaza pe toate si fiecare dintre declaratiile, garantiile si obligatiile de despagubire ale Vanzatorului incluse in prezentul Contract.
- 4.2 Actiunile Nou Emise vor fi numerotate de la 30.125.817 la 46.347.410 inclusiv.
- 4.3 Constituirea dreptului de proprietate asupra Actiunilor Nou Emise in numele Cumparatorului va avea loc si va deveni efectiva in conformitate cu prevederile Clauzei 8.3.

5 PRETUL ACTIUNILOR NOU EMISE

- 5.1 Pretul Actiunilor Nou Emise convenit de catre Parti este 100.000 Lei (o suta de mii Lei) pentru fiecare Actiune Nou Emis plus o prima de emisiune de 2,92037 Euro (doi virgula noua doi zero trei sapte Euro) minus 100.000 Lei (o suta de mii Lei), reprezentand o suma totala de 47.373.054 Euro (patruzeci si sapte de milioane trei sute saptezeci si trei de mii cincizeci si patru Euro) pentru Actiunile Nou Emise (aceasta suma totala fiind in continuare denumita “Pretul Actiunilor Nou Emise”), aceasta suma fiind libera de orice impozit, taxa, sarcina, retineri, comisioane de schimb, taxe sau comisioane bancare, daca este cazul.
- 5.2 Plata Pretului Actiunilor Nou Emise se va efectua din Contul Escrow pentru a se asigura ca Pretul Actiunilor Nou Emise este primit in contul Societatii la Data Perfectarii potrivit Clauzei 8.3.

5.3 Comisiunile bancare legate de plata de catre Cumparator a Pretului Actiunilor Nou Emise vor fi suportate de catre Cumparator.

6 CONDITII SUSPENSIVE LA PRE-PERFECTARE

6.1 Fara a se aduce atingere Clauzei 6.4¹, fiecare Parte va semna Certificatul de Pre-Perfectare in termen de 7 (sapte) Zile Lucratoare de la Data Pre-Perfectarii, reprezentand indeplinirea sau renuntarea la urmatoarele Conditii Suspensive la Pre-Perfectare, in acest sens notificarea privind indeplinirea sau renuntarea urmand a fi transmisa potrivit Clauzei 6.3 si/sau Clauzei 6.4, dar nu mai tarziu de 6 luni de la Data Semnarii, sau intr-un alt termen stabilit prin acordul Vanzatorului si al Cumparatorului prin incheierea unui act aditional:

• 6.1.1 Autorizarea de catre ANRE

Emiterea de catre ANRE a autorizarii in forma scrisa pentru incheierea Tranzactiei fara impunerea unor obligatii, restrictii sau conditii ce nu sunt acceptabile pentru Cumparator.

• 6.1.2 Autorizarea de catre Consiliul Concurentei

Emiterea de catre Consiliul Concurentei a autorizarii in forma scrisa pentru incheierea Tranzactiei fara impunerea unor obligatii, restrictii sau conditii ce nu sunt acceptabile pentru Cumparator.

• 6.1.3 Constituirea Contului Escrow

Semnarea Contractului de Escrow intre Vanzator, Cumparator si Agentul Escrow.

• 6.1.4 Concesiunea

Acordarea catre Societate a concesiunii serviciului de distributie a energiei electrice in zonele identificate in Licente, pe baza Contractului de Concesiune.

• 6.1.4 bis Aprobarea de catre Adunarea Generala a Actionarilor Vanzatorului

Aprobarea Tranzactiei si a oricaror alte documente aferente, inclusiv Contractul, Actul Aditional la Statut si a celorlalte Anexe in Adunarea Generala a Actionarilor Vanzatorului.

• 6.1.4 ter Aprobarea de catre Adunarea Generala a Actionarilor Societatii

Aprobarea de catre Adunarea Generala a Actionarilor Societatii (i) a modificarilor la Statutul Societatii potrivit Actului Aditional la Statut si (ii) a operatiunii de majorare a capitalului social cu o valoare de 1.622.159.300.000 Lei (o mie sase sute douazeci si doua de miliarde o suta cincizeci si noua de milioane trei sute de mii Lei) prin emiterea Actiunilor Nou Emise ce urmeaza a fi subscribe de catre Cumparator.

• 6.1.5 Modificari Legislative

Emiterea de catre Guvernul Romaniei sau de catre Parlamentul Romaniei a instrumentului legal adecvat ale carui prevederi vor prevala asupra prevederilor oricaror legi sau reglementari cu privire la aspectele prezentate mai jos, prin care:

- (i) Hotararea Guvernului nr. 1342/2001 privind reorganizarea Societatii Comerciale de Distributie si Furnizare a Energiei Electrice – “Electrica” S.A. si protocolul

de predare – primire a activului si pasivului ("Protocolul") sunt modificate in conformitate cu urmatoarele principii:

Prevederile Hotararii Guvernului nr. 1342/2001 nu vor mai fi aplicabile si nici nu vor mai produce efecte cu privire la Societate ulterior indeplinirii cu succes a procesului de privatizare;

Prevederile Protocolului vor fi modificate in asa fel incat sa identifice clar si incontestabil activul si pasivul transferate de la Vanzator la Societate la data constituirii acesteia ca urmare a reorganizarii Vanzatorului;

Obligatiile totale transferate de la Vanzator catre Societate la data constituirii ca urmare a reorganizarii Vanzatorului se vor limita numai la obligatiile alocate in mod expres proportional cu activele transferate prin Protocol asa cum va fi revizuit in conformitate cu principiul stabilit potrivit paragrafului anterior;

Relatiile colective de munca dintre Societate, in calitate de angajator, si angajatii Societatii vor fi reglementate prin contractul colectiv de munca incheiat la nivelul Societatii, asa cum va fi negociat cu reprezentantii imputerniciti ai salariatilor, fara implicarea Vanzatorului;

(a) Statutul Societatii, ce constituie Anexa 10 la prezentul Contract, reprezinta statutul valabil si efectiv al Societatii; (b) Statutul Societatii poate fi modificat in mod valabil prin hotararea Adunarii Generale a Actionarilor fara a fi necesara o aprobare, actiune sau decizie din partea Guvernului.

(ii) Reglementarile privind activitatile si Bunurile Aferente Iluminatului Public

Emiterea unui act normativ in vederea (i) clarificarii faptului ca Societatea este proprietarul exclusiv al Bunurilor Aferente Iluminatului Public si (ii) abrogarii prevederilor legale ce obliga Societatea sa efectueze separarea fizica a Bunurilor Aferente Iluminatului Public de Bunurile Aferente Distributiei; si (iii) clarificarii faptului ca utilizarea unor asemenea Bunuri Aferente Iluminatului Public de catre un operator autorizat al serviciului de iluminat public se va realiza pe baza unor conditii comerciale ce vor fi negociate intre proprietarul Bunurilor Aferente Iluminatului Public si operatorul autorizat al serviciului de iluminat public;

(iii) Prevederile Ordinului 709/1999 al Ministerului Apelor, Padurilor si Protectiei Mediului ce reglementeaza necesitatea reautorizarii intr-un anumit termen de la data privatizarii sa fie abrogate in ceea ce priveste societatile ce detin permise de mediu;

(iv) Sa fie indeplinita oricare din urmatoarele doua actiuni:

(A) Modificarea naturii juridice a contributiilor catre Fondul Special pentru Dezvoltarea Sistemului Energetic si a mecanismului de functionare a acestui fond potrivit principiului ca, incepand cu 1 ianuarie 2005, contributiile catre Fondul Special pentru Dezvoltarea Sistemului Energetic nu vor mai avea natura legala a unei obligatii bugetare, iar sumele colectate de catre Societate vor fi retinute de catre Societate si alocate finantarii investitiilor proprii stabilite conform obiectivelor reglementate in sectorul energiei electrice. Sau

(B) Abrogarea prevederilor legale privind constituirea Fondului Special pentru Dezvoltarea Sistemului Energetic si obligatiile aferente cu privire la acesta.

- (v) Ministerul Economiei si Comertului, prin Oficiul Participatiilor Statului si Privatizarii in Industrie sa fie autorizat sa garanteze plata de catre Vanzator a obligatiei de despagubire stabilita potrivit Clauzei 12 din prezentul Contract;
- (vi) (a) Sub-consumatorii/sub-furnizorii, din zona in care unui operator care detine licenta de distributie, i-a fost acordata concesiunea potrivit prevederilor cuprinse in Contractul de Concesiune, sa nu aiba dreptul, fara consimtamantul scris al operatorului care detine licenta de distributie si concesiune potrivit Contractului de Concesiune, care poate fi acordat sau refuzat la libera apreciere a acestuia, sa conecteze un nou sub-consumator sau sa mareasca capacitatea energetica pusa la dispozitia unui sub-consumator existent (masurata in kWATT/MWATT), fata de capacitatea autorizata prin avizul de conectare emis de catre furnizor valabil la Data Semnarii si (b) sa nu fie acordata, fara consimtamantul scris al operatorului care detine licenta de distributie si concesiune serviciului de distributie potrivit Contractului de Concesiune intr-o anumita zona, care poate fi acordat sau refuzat la libera apreciere a acestuia, nici o noua licenta sau autorizatie de orice fel catre un consumator de energie electrica din respectiva zona pentru conectarea de sub-consumatori

existenta unei concesiuni potrivit Contractului de Concesiune in favoarea unei persoane ce detine licenta si concesiunea fiind considerate motive suficiente pentru a refuza acordarea consimtamantului in ambele situatii mentionate la literele (a) si (b) de mai sus.

• 6.1.5 bis Garantia acordata de catre Ministerul Economiei si Comertului, prin Oficiul Participatiilor Statului si Privatizarii in Industrie

Emiterea de catre Ministerul Economiei si Comertului, prin Oficiul Participatiilor Statului si Privatizarii in Industrie, in baza autorizarii acordate prin emiterea actului normativ mentionat in Clauza 6.1.5 (v) de mai sus, a garantiei pentru indeplinirea de catre Vanzator a obligatiei sale de despagubire stabilite potrivit Clauzei 12 din prezentul Contract, atasate la prezentul Contract ca Anexa 6.1.5 bis.

• 6.1.6 Reglementari emise de catre ANRE

(i) ANRE va adopta urmatoarele reglementari:

1. Metodologia pentru stabilirea tarifelor specifice pentru serviciul de distributie a energiei electrice, ce va fi emisa prin Ordin al ANRE pana la sfarsitul lunii decembrie 2004 si, in orice caz, va intra in vigoare incepand cu data de 1 ianuarie 2005;
2. Principiile privind revizuirea metodologiei de stabilire a tarifelor la consumatorii finali captivi de energie electrica vor fi publicate ca Document de Pozitie pe pagina de web a ANRE pana la sfarsitul lunii decembrie 2004 si, in orice caz, vor intra in vigoare prin Ordin al ANRE pana la sfarsitul lunii decembrie 2004;
3. Documentul de Pozitie constituit din urmatoarele doua documente:
 - (A) Reglementarea tarifelor de distributie a energiei electrice prin metode stimulative de tip "pret plafon – cos preturi" ("price cap-price basket"), si

(B) Aspecte privind dezvoltarea pietei de energie electrica

ce va fi publicat pe pagina de web a ANRE pana la sfarsitul lunii decembrie 2004,

toate documentele mentionate la punctele 1, 2 si 3 de mai sus fiind in forma si avand continutul prezentate in Anexa 6.1.6 (i) la prezentul Contract, ce contine comentariile Enel cu privire la documentele de discutie publicate de ANRE;

- (ii) ANRE va modifica Licentele potrivit Anexei 6.1.6 (ii) la prezentul Contract .
- (iii) ANRE nu va abroga sau modifica documentele mentionate la paragraful 6.1.6 (i) de mai sus si nu va emite vreun document ce ar veni in contradictie cu, ar fi neconform cu sau ar limita sau pune in pericol scopul sau continutul acestor documente;
- (iv) ANRE va modifica in mod formal contractul cadru de furnizare a energiei electrice in asa fel incat sa includa obligatia debitorilor rau – platnici sa constituie depozite de garantie, asa cum se arata in textul modificat al Licentei atasat ca Anexa 6.1.6 (ii) la prezentul Contract;
- (v) ANRE va emite scrisorile oficiale avand forma si continutul atasate ca Anexa 6.1.6 (v) la prezentul Contract.

* 6.1.7 Inventarul activelor

Vanzatorul va furniza Cumparatorului un inventar complet al tuturor activelor si bunurilor detinute cu titlu de proprietate sau folosite de catre Societate, incluzand fara a se limita la: (i) descrierea detaliata a terenurilor si a certificatelor de atestare a dreptului de proprietate aferente sau a stadiului procedurilor in curs (inclusiv inregistrarea) in legatura cu acestea; (ii) activele asupra carora Societatea nu detine titlu de proprietate, ci numai dreptul de folosinta, indicandu-se titlul legal in baza caruia Societatea are dreptul sa foloseasca asemenea active (ex. contracte de inchiriere, comodat sau servituti) si (iii) activele detinute cu titlu de proprietate de catre Societate asupra carora terte parti au anumite drepturi incluzand o descriere a acestor drepturi, actualizate la o data cat mai apropiata de Data Pre-Perfectarii.

* 6.1.8 Certificatele de Obligatii Bugetare

Obtinerea de catre Societate si predarea de catre Vanzator catre Cumparator a Certificatelor de Obligatii Bugetare incluzand toate Obligatiile Bugetare datorate, actualizate la o data cat mai apropiata posibil de Data Pre-Perfectarii.

6.1.9 Pozitia Financiara Neta

Pozitia Financiara Neta a Societatii la sfarsitul lunii precedente Pre-Perfectarii nu va fi mai mare decat 48.941.361 Euro (patruzeci si opt de milioane noua sute patruzeci si una de mii trei sute saizeci si unu Euro) sau mai mica decat 23.458.639 Euro (douazeci si trei de milioane patru sute cincizeci si opt de mii sase sute treizeci si noua Euro).

6.1.9 bis Valoarea Neta minima legala

La Data Pre-Perfectarii Valoarea Neta a Societatii va fi mai mare decat cel putin jumatate din capitalul social al Societatii la acea data.

6.1.10 Succesiunea in legatura cu Imprumuturile contractate de catre Vanzator

Identificarea si convenirea intre Vanzator si Societate a obligatiilor rezultand din imprumuturi si/sau orice alte facilitati de credit contractate de catre Vanzator sau predecesorii sai, datorate pro-rata de catre Societate, asa cum sunt listate in Anexa 6.1.10 la prezentul Contract.

Asemenea obligatii vor fi recunoscute printr-un acord in forma scrisa incheiat cu Societatea, prin care: (i) se vor stabili suma si esalonarea platii pentru asemenea obligatii datorate pro-rata; (ii) se va stabili obligatia Vanzatorului de a apara si despagubi Societatea impotriva oricarei raspunderi sau Prejudiciu in legatura cu imprumuturile contractate de catre Vanzator sau predecesorii sai care ar excede obligatiilor pro-rata recunoscute expres prin acordul incheiat in forma scrisa, (iii) se va stabili renuntarea de catre Vanzator la orice cereri, creante sau pretentii impotriva Societatii ce ar excede obligatiilor pro-rata recunoscute expres prin acordul incheiat in forma scrisa. Asemenea renuntare nu va avea consecinte fiscale pentru Societate; si (iv) se va stabili posibilitatea pentru Societate de a plati orice sume datorate direct catre bancile si/sau imprumutatorii in cauza.

* 6.1.10 bis Contractul Colectiv de Munca

Prevederile contractului colectiv de munca incheiat la nivelul Vanzatorului, atasat ca Anexa 6.1.10 bis (1) la prezentul Contract, si prevederile notelor comune incheiate la nivelul Societatii, atasate ca Anexa 6.1.10 bis (2) la prezentul Contract, care guverneaza relatiile colective de munca dintre managementul Societatii si salariatii sai la Data Semnarii vor fi consolidate intr-un singur document incheiat la nivelul Societatii (i.e. un contract colectiv de munca consolidat) ce va reproduce continutul Anexei 6.1.10 bis (1) (cu exceptia denumirii angajatorului ce va fi inlocuit cu numele Societatii) si Anexei 6.1.10 bis (2).

7 6.1.11 Garantii

Indeplinirea oricareia dintre urmatoarele doua actiuni:

- (A) Contractele prin care Societatea a constituit sau emis orice fel de garantie pentru obligatiile Vanzatorului sau ale unor terte parti, incheiate intre Societate si banci, vor fi amendate, stabilindu-se in principal urmatoarele: (i) partea din imprumut si/sau din facilitatile de credit de care a beneficiat Societatea care nu va depasi o suma totala exprimata in Euro prevazuta in Anexa 6.1.10; (ii) restrangerea garantiilor proportional cu o asemenea parte din imprumut si/sau din facilitatile de credit ce este inca datorata la Data Semnarii asa cum sunt listate in Anexa 6.1.11 atasata la prezentul Contract; (iii) asemenea prevederi vor prevala asupra prevederilor din contractul principal cu privire la garantii; (iv) recunoasterea in scris de catre banci a efectuarii, pentru viitor, a platii partii din imprumut si/sau din facilitatile de credit ce revine Societatii de catre aceasta potrivit scadentelor ce vor fi agreeate, a limitarii garantiilor si a faptului ca acestea vor putea fi executate numai pentru plata acestor sume si in masura in care aceste sume nu au fost deja rambursate de catre Societate si/sau de catre Vanzator; sau
- (B) Incheierea unui acord in forma scrisa intre Societate si Vanzator prin care se va stabili obligatia Vanzatorului sa apere si sa despagubeasca Societatea in legatura cu punerea in executare a oricaror garantii constituite de catre Societate pentru obligatii ale Vanzatorului, pentru neindeplinirea obligatiei de a rambursa o parte din imprumut si/sau din facilitatea de credit, ce exced partii din acestea de care a

~~SECRET DE SERVICIU~~

beneficiat Societatea si constituirea de catre Vanzator in favoarea Societatii a unei garantii agreate intre Parti pentru a garanta executarea unei asemenea obligatii.

• 6.1.11 bis Modificarea Contractelor cu SISE

Pana la data de 30 Septembrie 2004, prevederile contractelor de servicii incheiate intre Societate si Vanzator, prin succursalele de intretinere si servicii energetice ("Contracte SISE"), vor fi modificate intr-o forma satisfacatoare pentru ambele Parti potrivit prevederilor Protocolului semnat intre Societate si Vanzator in data de 14 iunie 2004, atasat la prezentul Contract ca Anexa 6.1.11 bis (denumit in cele ce urmeaza "Protocol").

• 6.1.12 Contractul de cesiune incheiat cu Vanzatorul

Incetarea contractului de cesiune nr. 21E/01.02.2003 asa cum a fost prelungit, incheiat intre Societate si Vanzator cu privire la exercitarea drepturilor si indeplinirea obligatiilor reglementate prin contractele de achizitie de energie electrica incheiate intre Societate si fiecare producator de energie electrica.

• 6.1.12 bis Efecte negative semnificative

Sa nu intervina nici un eveniment ce in mod rezonabil poate fi considerat a avea un efect negativ semnificativ asupra Societatii inclusiv, fara a se limita la, urmatoarele: Societatea sa faca obiectul unei proceduri de faliment sau lichidare, orice extindere sau angajament de extindere a termenelor contractelor existente incheiate intre Societate si societatile controlate de syndicate (S.C. Alt Univers Company 2002 S.A., S.C. Sinercom S.R.L., S.C. Sind Electrica S.R.L., S.C. Sindserv S.R.L., S.C. Elsind S.R.L., S.C. Energetica S.R.L., S.C. Fresind S.R.L.) sau incheierea ori angajamentul de a incheia noi contracte cu astfel de parti, crestere sau scadere semnificativa a numarului personalului/salariilor, modificari ale contractelor incheiate cu SISE neconforme cu Protocolul incheiat in data 14 iunie 2004 intre Societate si Vanzator, prin succursalele sale de intretinere si distributie, initierea impotriva Societatii a unor proceduri judiciare, arbitrale sau de munca ce rezulta din acte, fapte sau evenimente ulterioare Datei Semnarii si avand o valoare ce excede 200.000 Euro sau 8.211.000.000 Lei, notificarea Societatii de catre o autoritate centrala sau locala cu privire la o pretentie sau program de conformare privind aspecte legate de mediu avand o valoare ce excede 200.000 Euro sau 8.211.000.000 Lei, orice operatiune semnificativa de restructurare, incluzand, dar fara a se limita la majorari sau reduceri de capital, reorganizare sau divizare a activitatii incluzand, fara a se limita la fuziune, divizare, aporturi in bunuri, achizitionare de actiuni sau alte operatiuni similare, incheierea de catre Societate, in Perioada de Management Interimar, asa cum este definita in prezentul Contract, a unui angajament, acord, contract avand o valoare ce excede 100.000 Euro sau 4.105.500.000 Lei fara consimtamantul Cumparatorului, Vanzatorul sa nu isi asume sau sa nu indeplineasca orice angajament sau obligatie privind Actiunile, orice eveniment ce in mod rezonabil poate fi considerat a avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii Societatii, acte si fapte in legatura cu care au fost acordate prin prezentul Contract declaratii si garantii de catre Vanzator, cu exceptia cazului in care un asemenea eveniment: (i) decurge din indeplinirea Conditiei Suspensive la Pre-Perfectare, sau (ii) a fost dezvaluit Cumparatorului de catre Vanzator printr-o scrisoare de dezvaluire, iar Cumparatorul a renuntat in scris sau si-a exprimat in scris consimtamantul in acest sens.

ENEL S.p.A.

~~SECRET DE SERVICIU~~



In ceea ce priveste limitele valorice indicate in paragraful de mai sus, este convenit de catre Parti ca monedele Euro, si, respectiv, Leu se vor aplica la fiecare circumstanta relevanta corespunzator cu moneda aplicabila fiecarei circumstante la aparitia acesteia.

• 6.1.13 Conversia creantelor in actiuni

Incepand cu Data Semnarii, Societatea nu va anula si/sau reevalua si/sau converti in actiuni oricare dintre creantele detinute de catre Societate impotriva unei societati comerciale romane, cu exceptia operatiunilor in curs de desfasurare la Data Semnarii si listate in Anexa 6.1.13 la prezentul Contract.

Creantele in valoare de 186,788 milioane Lei detinute de catre Societate impotriva Vanzatorului rezultate in urma conversiei creantelor in actiuni in capitalul social al C.S. Resita S.A. vor fi compensate, anterior Pre-Perfectarii, cu Datorii restante intr-o suma corespunzatoare datorata de Societate Vanzatorului.

• 6.1.14 Reglementarea Creantelor/Datoriilor restante

Datoriile Restante ale Societatii catre Vanzator, asa cum sunt inregistrate in registrele contabile ale Societatii, pentru o suma totala de 929 miliarde Lei vor fi compensate in mod corespunzator cu valoarea Creantelor Restante cesionate Vanzatorului la valoarea nominala in aceeasi suma (cu exceptia datoriilor prevazute in Clauza 6.1.14 bis). Pentru a formaliza acest proces, Societatea si Vanzatorul vor incheia un acord valabil si definitiv intr-o forma acceptabila pentru Cumparator care va fi de asemenea extins cu privire la penalitati, dobanzi etc. aferente creantelor cesionate si datorii.

• 6.1.14 bis Renuntarea la obligatia de restituire a imprumuturilor

Vanzatorul va renunta sau anula obligatiile Societatii catre Vanzator (rezultand din imprumuturi – “Merrill Lynch” – incheiate de catre Vanzator sau predecesorii acestuia), inclusiv toate penalitatile si dobanzile aferente pentru o suma totala de 148,3 miliarde Lei asa cum este detaliat in Anexa 6.1.14 bis atasata la prezentul contract.

• 6.1.14 ter Renuntarea la penalitati

Vanzatorul va renunta sau anula toate obligatiile Societatii de plata a penalitatilor si majorarile rezultate din intarzierea la plata in cadrul operatiunilor de cumparare a energiei electrice de catre Vanzator, in numele Societatii (sau al predecesorilor sai), de la societati de productie a energiei electrice pentru o suma totala de cel putin 2,667 miliarde Lei, asa cum sunt listate in Anexa 6.1.14 ter la prezentul Contract. Renuntarea la aceste obligatii si datorii contingente in ceea ce priveste sumele pretinse, dar in legatura cu care procedurile privind incasarea nu au fost inca initiate de catre societatile producatoare de energie electrica mentionate, vor fi recunoscute printr-un acord scris incheiat intre Societate si Vanzator intr-o forma acceptabila pentru Cumparator. Aceasta renuntare nu va avea consecinte fiscale pentru Societate.

• 6.1.14 quarter Renuntarea la alte datorii catre Vanzator

Litigiul cu autoritatile fiscale pentru o suma principala de 579 miliarde Lei si a dobanzilor si a penalitatilor aferente, asa cum sunt listate in Anexa 11.2.11 la prezentul Contract va fi solutionat fara a atrage raspunderi actuale sau potentiale pentru Societate.

• 6.1.15 Autorizatii, Permise, Licente

Societatea va detine, la Perfectare, in mod legal si valabil, inclusiv prin reinnoire sau prelungire, autorizatiile, licentele si permisele necesare pentru desfasurarea activitatii asa cum a fost desfasurata, asa cum sunt listate in Anexa 6.1.15 la prezentul Contract.

• 6.1.16 Mediu

Emiterea de catre autoritatea competenta a unei scrisori prin care sa declare ca avizele de mediu emise pentru Societate sunt in vigoare si prezinta starea obligatiilor de mediu ale Societatii la Data Semnarii.

• 6.1.17 Garantia Partiala de Risc

Emiterea de catre Banca Mondiala a unei Garantii Partiale de Risc ai carei principali termeni si conditii sunt prezentate in Anexa 6.1.17 la prezentul Contract ce contine de asemenea Acordul de Sustinere incheiat intre Guvernul Romaniei si Societate, substantial intr-o astfel de forma.

6.2 Partile vor coopera cu buna credinta, vor depune toate eforturile si vor lua masurile necesare pentru a realiza indeplinirea Conditiei Suspensive la Pre-Perfectare prompt si intr-un mod corespunzator.

In vederea indeplinirii Conditiei Suspensive la Pre-Perfectare, Vanzatorul si Cumparatorul vor lua toate masurile necesare si vor indeplini in mod corespunzator oricare si toate activitatile necesare pentru indeplinirea acestora.

6.3 Partile se vor informa permanent reciproc cu privire la situatia indeplinirii Conditiei Suspensive la Pre-Perfectare, dupa caz, si, in acest scop, Partile se vor notifica reciproc cu privire la indeplinirea fiecarei Conditii Suspensive la Pre-Perfectare in termen de 2 Zile Lucratoare de la data la care au luat cunostinta de o asemenea indeplinire. Partile vor prezenta in original documentele care sa demonstreze indeplinirea Conditiei Suspensive la Pre-Perfectare in termen de 5 Zile Lucratoare de la data la care au luat cunostinta de o asemenea indeplinire, dupa cum va fi necesar sa se furnizeze o astfel de dovada a indeplinirii conform celor de mai jos:

- (i) Vanzatorul va prezenta copii certificate de catre reprezentantul autorizat al Vanzatorului ca fiind conforme cu originalul ale urmatoarelor documente, cu exceptia documentelor prezentate in original: autorizarea de catre ANRE prevazuta in Clauza 6.1.1, Contractul de Concesiune prevazut in Clauza 6.1.4, hotararea Adunarii Generale a Actionarilor Vanzatorului prevazuta in Clauza 6.1.4 bis, hotararea Adunarii Generale a Actionarilor Societatii prevazuta in Clauza 6.1.4ter, actele normative prevazute in Clauza 6.1.5, garantia OPSPI prevazuta in Clauza 6.1.5 bis, reglementarile, Licentele si scrisoarea oficiala emisa de ANRE prevazute in Clauza 6.1.6, inventarul activelor prevazut in Clauza 6.1.7, certificatele de obligatii bugetare la Data Pre-Perfectarii prevazute in Clauza 6.1.8, declaratia privind Pozitia Financiara Neta prevazuta in Clauza 6.1.9, declaratia privind Valoarea Neta prevazuta in Clauza 6.1.9bis, acordul scris incheiat intre Societate si Vanzator prevazut in Clauza 6.1.10, Contractul Colectiv de Munca consolidat prevazut in Clauza 6.1.10 bis, contractul scris incheiat intre Societate si banci sau intre Societate si Vanzator, in functie de situatie, prevazut in Clauza 6.1.11, amendamentul Contractelor cu SISE, potrivit Protocolului, prevazut in Clauza 6.1.11 bis, declaratia ce atesta incetarea contractului de cesiune potrivit Clauzei 6.1.12, declaratia atestand indeplinirea

conditiei suspensive la Pre-Perfectare prevazuta in Clauza 6.1.12 bis cu privire la efecte negative semnificative, declaratia atestand indeplinirea conditiei suspensive prevazute in Clauza 6.1.13, acordul privind reglementarea creantelor/datoriilor restante prevazut in Clauza 6.1.14, declaratia atestand renuntarea la obligatiile Societatii catre Vanzator (Merrill Lynch si altele, daca este cazul), prevazute in Clauza 6.1.14 bis, acordul prevazut in Clauza 6.1.14. ter, documentele atestand indeplinirea conditiei suspensive la Pre-Perfectare prevazute in Clauza 6.1.14 quarter, licentele, autorizatiile si permisele necesare pentru desfasurarea activitatii potrivit Clauzei 6.1.15, scrisoarea cu privire la mediu potrivit Clauzei 6.1.16, Garantia Partiala de Risc prevazuta in Clauza 6.1.17;

- (ii) Cumparatorul va furniza autorizarea acordata de catre Consiliul Concurentei.
- 6.4 Cumparatorul poate hotari sa renunte la una sau mai multe dintre Conditii Suspensive la Pre-Perfectare prezentate mai sus si stabilite in favoarea sa si va notifica Vanzatorul cu privire la acest aspect. Intr-un asemenea caz, Partile vor discuta orice alte modificari suplimentare la prezentul Contract ce deriva din neindeplinirea si/sau renuntarea la oricare dintre Conditii Suspensive la Pre-Perfectare. In situatia in care indeplinirea unei anumite Conditii Suspensive la Pre-Perfectare depinde de actiunea unei Parti o asemenea Parte nu va putea sa invoce propria culpa in neindeplinirea unei asemenea Conditii Suspensive la Pre-Perfectare pentru a impiedica Pre-Perfectarea.
- 6.4¹ In cazul in care oricare dintre Parti nu este satisfacuta cu privire indeplinirea unei Conditii Suspensive la Pre-Perfectare, va inainta celeilalte Parti o notificare scrisa cu privire la acest aspect pana la expirarea perioadei prevazute in Clauza 6.1. Notificarea va include detalii cu privire la motivele pentru care Partea considera ca o asemenea Conditie Suspensiva la Pre-Perfectare nu este indeplinita. Intr-o asemenea situatie prevederile Clauzei 6.5 de mai jos se vor aplica in mod corespunzator, cu exceptia cazului in care Partile ajung la o intelegere in termen de 15 (cincisprezece) Zile Lucratoare de la primirea notificarii scrise cu privire la indeplinirea nesatisfacatoare a Conditiei Suspensive la Pre-Perfectare. Perioada prevazuta in Clauza 6.1 va fi extinsa in mod corespunzator cu termenul de 15 zile prevazut mai sus.
- 6.5 In cazul in care Pre-Perfectarea nu are loc din cauza neindeplinirii Conditiiilor Suspensive la Pre-Perfectare (si Cumparatorul nu renunta la respectiva conditie suspensiva) in perioada prevazuta in Clauza 6.1:
- (a) Cu exceptia cazului in care Partile convin, prin incheierea unui act additional la Contract, amanarea Pre-Perfectarii la o alta data, Contractul va inceta de drept la data prevazuta in Clauza 6.1, fara nici o alta formalitate si fara indeplinirea vreunei proceduri judiciare sau arbitrale;
 - (b) Garantia de Participare va fi restituita Cumparatorului cu exceptia situatiilor in care Pre-Perfectarea nu a avut loc din cauza neindeplinirii Conditiiilor Suspensive la Pre-Perfectare din culpa Cumparatorului (culpa ce va fi limitata numai la urmatoarele situatii: (i) neindeplinirea obligatiei de depunere a notificarii la Consiliul Concurentei, in masura in care o asemenea neindeplinire este singura conditie suspensiva neindeplinita, si (ii) refuzul de a semna Contractul de Escrow), situatie in care Garantia de Participare va fi retinuta si executata;
 - (c) In cazul in care Pre-Perfectarea nu are loc Vanzatorul nu va mai avea nici o obligatie fata de Cumparator, cu exceptia situatiei in care Pre-Perfectarea nu are

loc din cauza neindeplinirii Condițiilor Suspensive la Pre-Perfectare din culpa Vanzatorului, in masura in care Cumparatorul si-a indeplinit obligatia de depunere a notificarii la Consiliul Concurentei, situatie in care Cumparatorul va avea dreptul sa fie despagubit in totalitate de catre Vanzator pentru prejudiciile astfel suferite.

7 CONDITII SUSPENSIVE LA PERFECTARE

Perfectarea este conditionata de indeplinirea urmatoarelor conditii ("Conditii Suspensive la Perfectare"):

- (i) Semnarea de catre Parti a Certificatului de Pre-Perfectare in conformitate cu Clauza 6.1;
- (ii) Depunerea Fondurilor Escrow in Contul Escrow de catre Cumparator si emiterea de catre Agentul Escrow catre Vanzator a confirmarii depozitului, in termen de 5 (cinci) Zile Lucratoare de la semnarea Certificatului de Pre-Perfectare.

8 PERFECTARE

8.1 Vanzatorul si Cumparatorul se vor intalni si vor semna Notificarea de Perfectare in forma atasata la prezentul Contract ca Anexa 8.1 in termen de 3 (trei) Zile Lucratoare de la indeplinirea Condițiilor Suspensive la Perfectare, data ce nu va fi mai tarziu de 10 ianuarie 2005 ("Data Perfectarii").

8.2 Vanzatorul va transmite Notificarea de Perfectare catre Agentul Escrow.

8.3 La Data Perfectarii:

- (i) Agentul Escrow va efectua plata a 50% din Pretul Actiunilor care se Vand din Contul Escrow catre conturile bancare indicate de catre Vanzator prin Notificarea de Perfectare;
- (ii) Vanzatorul va semna, alaturi de Cumparator, in registrul actionarilor Societatii pentru efectuarea transferului Actiunilor care se Vand de la Vanzator la Cumparator;
- (iii) Agentul Escrow va efectua plata Pretului Actiunilor Nou Emise din Contul Escrow in contul bancar al Societatii indicat de catre Societate prin Notificarea de Perfectare;
- (iv) se va efectua inregistrarea corespunzatoare in registrul actionarilor Societatii a dreptului de proprietate al Cumparatorului asupra Actiunilor Nou Emise;
- (v) Vanzatorul va asigura faptul ca toti membrii consiliului de administratie al Societatii vor semna o declaratie ca nu au nici o pretentie, de orice natura, impotriva Societatii derivand din calitatea lor de membri ai consiliului de administratie, cu exceptia restituirii garantiei pentru administratie si a remuneratiei curente datorate pentru indeplinirea indatorilor avute in calitate de membri ai consiliului de administratie;
- (vi) Adunarea Generala a Actionarilor Societatii va aproba (a) numirea membrilor Consiliului de Administratie al Societatii in conformitate cu Actul Additional la Statut; (b) Planul de Afaceri; (c) plata sumei de 710.597 Euro (sapte sute zece mii cinci sute nouazeci si sapte) reprezentand o parte din Onorariul de Succes egala cu 1,5% din Pretul Actiunilor Nou Emise;

(vii) plata sumei stabilite la paragraful (vi) litera (c) este efectuata din contul Societatii in contul bancar al Consultantului indicat de catre Vanzator prin Notificarea de Perfectare;

(viii) Garantia de Participare va fi eliberata Cumparatorului.

8.4 Toate actiunile descrise in Clauza 8.3 care se vor desfasura la Perfectare vor fi considerate a avea loc simultan si nici o asemenea actiune nu va fi considerata indeplinita daca nu se indeplinesc toate aceste actiuni.

8.5 Dupa Perfectare Vanzatorul si Cumparatorul vor asigura inregistrarea si publicarea (inclusiv la Registrul Comertului din Romania) a actului aditional la Statutul al Societatii corespunzator majorarii de capital social si a Actului Aditional la Statut.

8.6 In cazul in care Perfectarea nu are loc din cauza neindeplinirii Conditiei Suspensive la Perfectare in perioada prevazuta in Clauza 8.1:

(a) Cu exceptia cazului in care Partile convin, prin incheierea unui act aditional la Contract, amanarea Perfectarii la o alta data, Contractul va inceta de drept la data prevazuta in Clauza 8.1, fara nici o alta formalitate si fara indeplinirea vreunei proceduri judiciare sau arbitrale;

(b) Garantia de Participare va fi restituita Cumparatorului cu exceptia situatiilor mentionate in Clauza 7 (ii) in care Perfectarea nu a avut loc din cauza neindeplinirii Conditiei Suspensive la Perfectare din culpa Cumparatorului, situatie in care Garantia de Participare va fi retinuta si executata;

(c) In cazul in care Perfectarea nu are loc Vanzatorul nu va mai avea nici o obligatie fata de Cumparator, cu exceptia situatiei in care Perfectarea nu are loc din cauza neindeplinirii Conditiei Suspensive la Perfectare din culpa Vanzatorului, situatie in care Cumparatorul va avea dreptul sa fie despagubit in totalitate de catre Vanzator pentru prejudiciile astfel suferite.

9 CONTUL ESCROW

9.1 Partile au convenit ca platile datorate cu privire la Tranzactie se vor efectua din Contul Escrow potrivit termenilor si conditiilor Contractului de Escrow, dupa cum urmeaza:

9.1.1 La Perfectare, plata unei sume de 10.505.252 Euro (zece milioane cinci sute cinci mii doua sute cincizeci si doi Euro) reprezentand 50% din Pretul Actiunilor care se Vand mai putin partea din Onorariul de Succes determinata prin Clauza 9.1.3 de mai jos se va efectua catre Vanzator in contul indicat in Notificarea de Perfectare.

9.1.2 La Perfectare, plata unei sume de 47.373.054 Euro (patruzeci si sapte de milioane trei sute saptezeci si trei de mii cincizeci si patru Euro) reprezentand Pretul Actiunilor Nou Emise se va efectua catre Societate in contul indicat in Notificarea de Perfectare.

9.1.3 La Perfectare, plata unei sume de 324.905 Euro (trei sute douazeci si patru de mii noua sute cinci Euro) reprezentand 1,5% din Pretul Actiunilor care se Vand, reprezentand o parte din Onorariul de Succes, va fi efectuata catre Consultant in contul indicat in Notificarea de Perfectare.

9.1.4 In momentul indeplinirii finale si definitive a procedurii de ajustare a pretului stabilite in Clauza 10 de mai jos, plata soldului creditor al Contului Escrow va fi efectuata

potrivit instructiunilor privind beneficiarii si conturile acestora mentionate in Notificarea de Ajustare.

- 9.1.5 Cumparatorul va suporta costurile asociate Comisionului Escrow, precum si orice alte costuri, cheltuieli si comisioane in legatura cu plata catre partea destinatar a sumelor asa cum sunt detaliate in Clauza 9.
- 9.2 Platile de mai sus vor fi efectuate numai dupa indeplinirea actiunilor si conditiilor prevazute in Contractul de Escrow.

10 AJUSTAREA PRETULUI ACTIUNILOR CARE SE VAND

10.1 Pretul Actiunilor care se Vand va fi supus ajustarii ulterior Perfectarii in conformitate cu procedura stabilita in continuare.

10.1.1 Situatiile Financiare la Perfectare.

In termen de 120 de Zile Lucratoare de la Data Perfectarii, Cumparatorul va pregati si transmite Vanzatorului Situatiile Financiare la Perfectare. Situatiile Financiare la Perfectare vor fi auditate de catre o firma de audit de renume internationala convenita de Parti. Situatiile Financiare la Perfectare vor fi intocmite pe baze neconsolidate de sine statator (in acord cu principiul "stand-alone" basis), in concordanta cu practicile si principiile aplicate pentru intocmirea Situatiilor Financiare 2003, cu urmatoarele precizari:

- (i) amendamentele aduse Standardelor Internationale de Raportare Financiara care sunt in vigoare la data intocmirii Situatiilor Financiare la Perfectare, dar care nu erau in vigoare la data intocmirii Situatiilor Financiare 2003 nu vor fi luate in considerare pentru intocmirea Situatiilor Financiare la Perfectare;
- (ii) majorarea de capital aferenta Actiunilor Nou Emise va fi considerata ca neavand efecte asupra Pozitiei Financiare Nete la Data Perfectarii.
- (iii) Situatiile Financiare la Perfectare vor indica suma corespunzatoare Valorii Nete la Data Perfectarii si reconcilierea acesteia, la aceeași data, cu valoarea neta a capitalurilor proprii conform Situatiilor Financiare la Perfectare;

Pozitia Financiara Neta, va fi calculata pe baza Situatiilor Financiare la Perfectare luand in considerare prevederile paragrafului 10.1.1 (ii) de mai sus si va fi definita ca Pozitie Financiara Neta la Perfectare. Va fi stabilita in Euro folosind rata de schimb valutar Euro/Leu valabila la acea data.

10.1.2 Ajustarea.

Pretul Actiunilor care se Vand va fi ajustat cu Valoarea de Ajustare.

10.1.3 Dispute cu privire la Situatiile Financiare la Perfectare

- (a) In situatia in care, cu exceptia situatiei descrise la Clauza 10.1.3 (b), Situatiile Financiare la Perfectare si calculul Valorii Nete la Data Perfectarii si a Pozitiei Financiare Nete la Perfectare asa cum sunt transmise de catre Cumparator Vanzatorului nu sunt respinse de catre Vanzator in scris in termen de 30 de Zile Lucratoare, aceste calcule vor fi considerate a fi obligatorii si definitive.
- (b) (i) Vanzatorul va putea contesta orice suma reflectata in Situatiile Financiare la Perfectare, inclusiv calcularea Valorii Nete la Data Perfectarii si a Pozitiei

Financiare Nete la Perfectare, prin notificare scrisa transmisa Cumparatorului in termen de 30 de Zile Lucratoare calculat de la primirea de catre Vanzator a Situatiilor Financiare la Perfectare, cu identificarea fiecarui element constatat, a valorii acestuia si cu mentionarea temeiului pe baza caruia este efectuata contestatia. Vanzatorul se poate baza in aceasta contestatie pe propriile determinari sau poate contracta serviciile unui auditor independent si in fiecare caz va avea acces la materialele de lucru de auditare a Situatiilor Financiare la Perfectare si, daca este considerat necesar, va audita, revizui sau analiza in orice alt mod Situatiile Financiare la Perfectare si calculul Valorii de Ajustare.

(ii) In situatia in care survine o astfel de disputa, Cumparatorul si Vanzatorul vor incerca solutionarea amiabila a acesteia si orice hotarare in scris a Partilor cu privire la orice suma contestata va fi obligatorie si definitiva pentru Parti. Cumparatorul va revizui apoi Valoarea de Ajustare prin prisma unei asemenea dispute solutionate, in orice situatie, in termen de 20 de Zile Lucratoare.

(iii) In cazul in care Cumparatorul si Vanzatorul nu ajung la o intelegere in termen de maximum 20 de Zile Lucratoare de la notificarea scrisa a Vanzatorului a contestatiei catre Cumparator potrivit paragrafului (ii) de mai sus, Cumparatorul sau Vanzatorul poate supune aspectele ramase nesolutionate unei firme internationale de contabilitate recunoscute ("Auditorul Independent"), ce va fi aleasa impreuna de catre Parti. In termen de 30 de zile de la depunere, Auditorul Independent va determina si raporta Partilor concluziile sale cu privire la asemenea aspecte ramase nesolutionate, in conformitate cu prevederile din prezentul Contract. Raportul Auditorului Independent va fi final, obligatoriu si definitiv pentru Parti. Cumparatorul va revizui Valoarea de Ajustare potrivit raportului Auditorului Independent in termen de 20 de Zile Lucratoare de la primirea raportului. Auditorul Independent va face determinarile in cauza la libera sa apreciere pe baza Standardelor Internationale de Raportare Financiara si a prevederilor prezentului Contract. Plata serviciilor profesionale si cheltuielile profesionale datorate Auditorului Independent va fi alocata in mod corespunzator intre Cumparator si Vanzator in proportia in care suma totala a aspectelor ramase nesolutionate, supuse Auditorului Independent, si care nu sunt solutionate in favoarea partii care le-a contestat (asa cum se va determina prin raportul emis de catre Auditorul Independent) poarta asupra valorii totale aferente unor asemenea aspecte ramase nesolutionate si inaintate spre solutionare.

In cazul in care Partile nu se inteleg cu privire la numirea Auditorului Independent, neintelegerea va fi inaintata si solutionata potrivit prevederilor Clauzei 21.

- (c) Partile pot conveni solutionarea partiala a disputelor cu privire la Valoarea de Ajustare in cursul procedurii de solutionare in fata Auditorului Independent.
- (d) In nici un caz o suma sau un eveniment care a dat nastere la o Valoare de Ajustare nu va putea sa constituie si temeiul unei cereri de despagubire sau indemnificare in virtutea oricarei alte Clauze din prezentul Contract.

10.1.4 Plati potrivit Ajustarii

Dupa determinarea Valorii de Ajustare finale si nedisputate potrivit 10.1.3 a) sau b) de mai sus, Pretul Actiunilor care se Vand va fi ajustat cu Valoarea de Ajustare si urmatoarele plati vor fi datorate:

10.1.4.1 In situatia in care Valoarea de Ajustare este pozitiva (i.e. Societatea are mai multe datorii nete), Pretul Ajustat al Actiunilor care se Vand va fi obtinut prin deducerea Valorii de Ajustare din Pretul Actiunilor care se Vand si se va rambursa Cumparatorului o suma egala cu Valoarea de Ajustare, iar Vanzatorul va avea dreptul sa primeasca o suma egala cu diferenta dintre Pretul Ajustat al Actiunilor care se Vand si suma platita la Perfectare potrivit Clauzei 8.3 (i) de mai sus ("Diferenta"). Rambursarea se va efectua dupa cum urmeaza: (A) In situatia in care Valoarea Ajustata este mai mare de 50% din Pretul Actiunilor care se Vand, (i) suma egala cu Valoarea de Ajustare va fi retrasa din soldul Contului Escrow rezultat in urma platilor efectuate la Perfectare potrivit Clauzei 8.3 de mai sus si platita Cumparatorului si, (ii) partea din Valoarea de Ajustare ce nu este acoperita prin soldul Contului Escrow va fi platita de catre Vanzator direct in contul Cumparatorului in termen de 3 Zile Lucratoare de la data semnarii Notificarii de Ajustare. (B) In cazul in care Valoarea de Ajustare este mai mica decat 50% din Pretul Actiunilor care se Vand, soldul Contului Escrow rezultat in urma platilor efectuate la Perfectare potrivit Clauzei 8.3 de mai sus va fi retras si se vor efectua urmatoarele plati: (i) Diferenta va fi platita Vanzatorului si (ii) o suma egala cu Valoarea de Ajustare va fi platita Cumparatorului.

10.1.4.2 In situatia in care Valoarea de Ajustare este negativa (i.e., Societatea are mai putine datorii nete sau mai mult numerar net), Pretul Ajustat al Actiunilor care se Vand va fi obtinut prin adunarea Valorii de Ajustare la Pretul Actiunilor care se Vand si Vanzatorul va avea dreptul sa primeasca Diferenta, dupa cum urmeaza: (A) Diferenta va fi retrasa din soldul Contului Escrow rezultat in urma platilor efectuate la Perfectare potrivit Clauzei 8.3 de mai sus si (B) partea din Diferenta ce nu este acoperita din soldul Contului Escrow va fi platita de catre Cumparator direct in contul Vanzatorului in termen de 3 Zile Lucratoare de la data semnarii Notificarii de Ajustare.

Pentru efectuarea platilor relevante, pe baza (i) calculelor efectuate de catre Cumparator, in situatia mentionata in Clauza 10.1.3 (a) de mai sus, sau (ii) deciziei arbitrare (si, daca este cazul, pe baza acordului incheiat de Parti potrivit Clauzei 10.1.3 (c)), in situatia mentionata in Clauza 10.1.3 (b) de mai sus, Partile vor semna o notificare incluzand detalii cu privire la sumele datorate catre Cumparator si/sau Vanzator potrivit 10.1.4.1, respectiv potrivit Clauzei 10.1.4.2 de mai sus si instructiunile exprese catre Agentul Escrow pentru a efectua retragerile si platile corespunzatoare din soldul Contului Escrow ("Notificarea de Ajustare").

Partile se obliga sa semneze Notificarea de Ajustare in termen de 3 Zile Lucratoare de la indeplinirea totala si necontestata a procedurii de ajustare a pretului considerata a fi (i) data la care expira termenul de 30 de Zile Lucratoare acordate Vanzatorului pentru a contesta calculele efectuate de catre Cumparator potrivit Clauzei 10.1.3 (a) de mai sus; sau (ii) data la care Cumparatorul comunica Vanzatorului calculele revizuite pe baza concilierii amiabile a contestatiei potrivit Clauzei 10.1.3 (b) (i) de mai sus; sau (iii) data la care hotararea arbitrara prin care se solutioneaza contestatia potrivit Clauzei 10.1.3 (b) (ii) de mai sus este comunicata Partilor.

In situatia in care potrivit procedurii de ajustare una dintre Parti este obligata sa plateasca celeilalte Parti o anumita suma potrivit Clauzei 10.1.4.1 sau Clauzei 10.1.4.2

de mai sus, aceasta Parte va datora celeilalte Parti o penalitate de 0,5% pentru fiecare zi de intarziere in cazul unei intarzieri la plata.

11 GARANTIILE VANZATORULUI

11.1 Vanzatorul declara si garanteaza Cumparatorului ca atat la Data Semnarii, cat si la Data Perfectarii:

- (a) in acord cu Conditiiile Suspensive la Pre-Perfectare, Vanzatorul are intreaga capacitate si autoritate pentru a incheia si indeplini prezentul Contract si pentru a perfecta Tranzactia descrisa in prezentul Contract;
- (b) in acord cu Conditiiile Suspensive la Pre-Perfectare, nu este necesara obtinerea de catre Vanzator a nici unui consimtamant, avizari, aprobari, autorizatii si nici efectuarea vreunei actiuni, inregistrari sau notificari catre vreo autoritate guvernamentala sau o alta autoritate de reglementare, anterior sau ca o conditie pentru semnarea sau executarea oricarei obligatii decurgand din prezentul Contract;
- (c) in acord cu Conditiiile Suspensive la Pre-Perfectare, prezentul Contract constituie pentru Vanzator, de la Data Semnarii, o obligatie legala si valabila in sarcina acestuia si care poate fi pusa in executare impotriva Vanzatorului in conformitate cu prevederile Contractului;
- (d) persoana care semneaza prezentul Contract in numele Vanzatorului este autorizata legal pentru aceasta. O copie a imputernicirii legale in legatura cu semnarea prezentului Contract in numele Vanzatorului este atasata la prezentul Contract, constituind Anexa 11.1 (d);
- (e) Vanzatorul detine titlul valabil, deplin si exclusiv asupra Actiunilor care se Vand, Actiuni care sunt libere de orice Sarcini;
- (f) la emiterea lor catre Cumparator, Actiunile Nou Emise vor fi libere de orice Sarcini;
- (g) la Perfectare, Cumparatorul va avea titlu deplin, legal si liber de orice sarcini asupra unei cote 51% din capitalul social al Societatii;
- (h) procesul de privatizare ce a condus la selectia Cumparatorului a fost desfasurat in conformitate cu prevederile legale aplicabile.

11.2 Vanzatorul declara si garanteaza fata de Cumparator ca atat la Data Semnarii, cat si la Data Perfectarii:

11.2.1 Situatiia juridica a Societatii

- (a) Societatea este o societate pe actiuni inmatriculata in conformitate cu Hotararea Guvernului nr. 1342/2001 privind reorganizarea Societatii Comerciale de Distributie si Furnizare a Energiei Electrice "Electrica" – S.A., ce este organizata si functioneaza in conformitate cu legile romane, nu este subiect al nici unei proceduri de dizolvare, lichidare voluntara, reorganizare judiciara sau faliment si are capacitatea si autorizarea necesare pentru a detine bunuri in proprietate si pentru a-si desfasura activitatea asa cum este desfasurata in prezent;
- (b) Actiunile care se Vand sunt emise in mod valabil si platite integral. Societatea nu a emis obligatiuni, obligatiuni convertibile, warante sau alt tip de garantie si nu

11.2.3 ter Declaratii privind impozitele si taxele

Vanzatorul garanteaza ca pentru fiecare taxa, datorata intre data de referinta mentionata in cadrul certificatelor de obligatii bugetare prezentate in Clauza 6.1.8 si Data Perfectarii, Societatea va depune in termenul stabilit prin prevederile legale aplicabile toate declaratiile necesare privind impozitele si taxele. Aceste declaratii privind impozitele si taxele vor fi intocmite in mod corespunzator, si toate datele si profiturile vor fi in mod corect prezentate. Toate impozitele si sarcinile fiscale similare aplicabile Societatii, inclusiv platile catre Fondul Special pentru Dezvoltarea Sistemului Energetic vor fi platite in mod corespunzator, integral si la scadenta potrivit prevederilor legale aplicabile. Toate inregistrarile si registrele privind impozitele si taxele vor fi tinute la zi si pastrate in conformitate cu prevederile legale aplicabile.

11.2.4 Certificatele ce atesta dreptul de proprietate asupra terenurilor

Vanzatorul a aportat la capitalul social al Societatii toate suprafetele de teren pentru care au fost obtinute certificate de atestare a dreptului de proprietate potrivit prevederilor legale aplicabile. Cu exceptia listei prezentate in Anexa 11.2.4, in conformitate cu prevederile Articolului 37, alin. (4) din Legea Energiei electrice nr. 318/2003, nu exista alte suprafete de teren pentru care trebuie sa se obtina certificate de atestare a dreptului de proprietate si a caror valoare sa fie aportata la capitalul social al Societatii. Valoarea fiecarui teren prevazuta in Anexa 11.2.4 este calculata in conformitate cu legea aplicabila

Vanzatorul va fi obligat sa vanda Cumparatorului Actiuni Suplimentare proportional cu cota din capitalul social detinuta de catre Cumparator anterior operatiunii de majorare a capitalului social, la un pret egal cu valoarea nominala pentru fiecare dintre Actiunile Suplimentare.

11.2.5 Fondul Special pentru Dezvoltarea Sistemului Energetic

Vanzatorul a aportat la capitalul social al Societatii toate sumele alocate Societatii din Fondul Special pentru Dezvoltarea Sistemului Energetic inainte de 31 decembrie 2002 potrivit prevederilor legale aplicabile. In conformitate cu reglementarile contabile aplicabile Societatii aprobate prin Ordinul Ministrului Finantelor Publice nr. 94/2001, asa cum au fost modificate, toate sumele alocate Societatii din Fondul Special pentru Dezvoltarea Sistemului Energetic dupa 31 decembrie 2002 au fost inregistrate corespunzator in registrele contabile ale Societatii si nu au fost aportate la capitalul social al Societatii.

11.2.6 Bunuri

Potrivit celor cunoscute de catre Vanzator:

- (a) Cu exceptia celor prezentate in Anexa 11.2.6 (a), Societatea detine titlu de proprietate deplin, individual si liber de orice Sarcini asupra Bunurilor Aferente Distributiei si asupra celorlalte bunuri corporale utilizate in activitatea Societatii si care sunt inregistrate in inventarul Societatii.
- (b) Anexa 11.2.6 (b) la prezentul Contract contine lista completa a tuturor drepturilor de proprietate intelectuala si a programelor software utilizate sau detinute legal de catre Societate. Nu exista pretentii potentiale sau in curs de desfasurare din partea unor terte parti cu privire la drepturile de proprietate intelectuala sau la programele software utilizate de catre Societate.

- (c) Cu exceptia celor prezentate in Anexa 11.2.6 (c), toate cladirile si suprafetele de teren detinute cu titlu de proprietate de catre Societate sunt inregistrate in numele Societatii in Cartea Funciara.
- (d) Cu exceptia celor prezentate in Anexa 11.2.6 (d), Societatea este titularul unic legal al dreptului de proprietate asupra tuturor suprafetelor de teren pe care sunt construite substatii primare de transformare (pentru 110-20 MW in zonele rurale si pentru 20MW in zonele urbane).
- (e) In calitatea sa de titular al Licentelor, Societatea detine si beneficiaza de dreptul de uz si servitutea de trecere asupra proprietatilor tertelor parti, inclusiv asupra terenurilor tertelor parti, cu privire la infiintarea si exploatarea capacitatilor de distributie de energie electrica potrivit prevederilor Articolelor 16, 18 si 19 din Legea energiei electrice nr. 318/2003.

11.2.7 Raspunderi

Potrivit celor cunoscute de catre Vanzator, cu exceptia celor prezentate in Situatiile Financiare 2003 si detaliate in Anexa 11.2.7, Societatea nu va suporta alte datorii si/sau obligatii, actuale, contingente, amanate sau de alt fel ce exced sumei de 25.000 Euro, rezultand din acte, fapte sau evenimente anterioare Datei Semnarii.

Societatea nu a acordat alte garantii reale sau personale pentru orice obligatii ale Vanzatorului sau ale unor terte parti cu exceptia celor prezentate in Anexa 6.1.11.

11.2.8 Raspunderi rezultate din expropriere

Potrivit celor cunoscute de catre Vanzator, cu exceptia celor prezentate in Anexa 11.2.8, bunurile Societatii nu fac obiectul unor pretentii potentiale, notificate Societatii sau initiate impotriva aceteia rezultate din nationalizarea sau exproprierea unei proprietati localizate pe teritoriul Romaniei de catre o entitate guvernamentala anterior datei de 22 decembrie 1989.

11.2.9 Raspundere civila

Potrivit celor cunoscute de catre Vanzator, cu exceptia celor prezentate in Anexa 11.2.9, Societatea nu va fi raspunzatoare pentru despagubiri in quantum mai mare decat 50.000 Euro ca urmare a unor Prejudicii cauzate unei terte parti in legatura cu desfasurarea activitatii sale sau intreruperi in furnizarea/ distributia de energie electrica rezultand din acte, fapte sau evenimente anterioare Datei Semnarii.

11.2.10 Mediu

Potrivit celor cunoscute de catre Vanzator, Societatea nu va fi raspunzatoare in legatura cu respectarea prevederilor legale, regulamentelor si prevederilor administrative aplicabile cu privire la mediu (incluzand, fara a se limita la, contaminarea cu PCB, descarcari, emisii, poluare sonora si vibratii, caldura, lumina si radiatii, substante periculoase (ex. azbest si radiatii electromagnetice)), cu exceptia celor prezentate in Anexa 11.2.10 (1).

Cu exceptia celor prezentate in Anexa 11.2.10 (2), nu exista pretentii, actiuni sau programe de conformare notificate Societatii de catre autoritati centrale sau locale, sau orice alta actiune in justitie initiata impotriva Societatii ce ar atrage raspunderea efectiva sau potentiala pentru (fara a se limita la) costuri de investigare, costuri pentru restabilirea situatiei anterioare, costuri administrative, prejudicii aduse resurselor

naturale, prejudicii aduse proprietatii, vatamari corporale si penalitati sau orice alta raspundere a Societatii cu privire la incalcarea legislatiei de mediu sau in legatura cu aspecte de mediu, incluzand fara a se limita la contaminarea cu PCB, descarcare, emisii, poluare sonora si vibratii, caldura, lumina si radiatii, substante periculoase (ex. azbest sau radiatii electromagnetice), pentru cauze anterioare Datei Semnarii.

11.2.11 Litigii

Potrivit celor cunoscute de catre Vanzator, cu exceptia celor prezentate in Anexa 11.2.11, nu exista alte proceduri judiciare, arbitrale, administrative, fiscale sau de munca potentiale sau care au fost notificate in forma scrisa catre sau de catre Societate sau initiate de sau impotriva Societatii cu o valoare ce excede 25.000 Euro, rezultand din acte, fapte sau evenimente anterioare Datei Semnarii.

11.2.12 Angajati

Potrivit celor cunoscute de catre Vanzator:

- (i) Cu exceptia membrilor Consiliului de Administratie, toti angajatii Societatii sunt angajati in conformitate cu prevederile contractului colectiv de munca aplicabil Societatii. La Data Semnarii Societatea are un numar de 2.043 angajati pe baza de contracte individuale de munca. Numarul angajatilor nu va creste pana la Data Perfectarii.
- (ii) Societatea si-a indeplinit corespunzator toate obligatiile referitoare la raporturi de munca (incuzand, fara a se limita la, obligatii privind asigurarile sociale, pensiile, plata salariilor) potrivit prevederilor legale aplicabile, contractelor colective de munca si contractelor individuale de munca.
- (iii) Societatea a retinut in mod corespunzator si/sau a platit toate taxele, impozitele si contributiile datorate in legatura cu angajatii sai potrivit prevederilor legale aplicabile si contractelor colective de munca.
- (iv) Nu este in curs nici o greva sau o alta intrerupere a activitatii in legatura cu Societatea.
- (v) Cheltuielile si/sau costurile suportate de catre Societate in legatura cu furnizarea de energie electrica in mod gratuit sau in conditii de discount catre (a) fosti salariati ai Vanzatorului sau ai predecesorilor Vanzatorului, care isi au rezidenta in regiunea Societatii, sunt recuperate in totalitate de catre Societate prin tarif; (b) fosti salariati ai Termoelectrica S.A., Hidroelectrica S.A. si Transelectrica S.A. sau ai predecesorilor unor asemenea societati, daca este cazul, care isi au rezidenta in regiunea Societatii, sunt recuperate in totalitate de catre Societate de la Termoelectrica S.A., respectiv Hidroelectrica S.A. si Transelectrica S.A., dupa caz.

11.2.13 Autorizatii

Potrivit celor cunoscute de catre Vanzator, Societatea detine toate autorizatiile, licentele, certificatele, avizele, inregistrarile si permisele, emise la nivel central sau local, necesare potrivit prevederilor oricaror legi sau regulamente pentru desfasurarea activitatii Societatii si acestea sunt valabile si isi produc efectele. Cu exceptia celor prezentate in Anexa 11.2.13 (1), nu exista incalcari sau pretinse incalcari ale prevederilor relevante ale actelor mentionate mai sus ce ar putea avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii Societatii asa cum este desfasurata in prezent.

Cu exceptia celor prezentate in Anexa 11.2.13 (2), nu exista incalcare ale prevederilor relevante ale Licentelor ce ar putea atrage (i) suspendarea sau retragerea Licentelor; (ii) restrictii si/sau limitari ale obiectului de activitate autorizat al Societatii si/sau (iii) plata de catre Societate a unor amenzi ce depasesc suma de 20.000 Euro.

11.2.13 bis Respectarea prevederilor legale

Potrivit celor cunoscute de catre Vanzator, Societatea si-a desfasurat activitatea in conformitate cu legile semnificative aplicabile.

11.2.14 Contracte

Potrivit celor cunoscute de catre Vanzator:

- (a) Anexa 11.2.14 (a) include lista completa si exacta a contractelor, conventiilor si angajamentelor Societatii cu o valoare mai mare decat 150.000 Euro si care sunt in vigoare sau pot produce efecte la Data Semnarii.
- (b) Contractele, acordurile si angajamentele Societatii cu o valoare mai mare decat 1.000.000 Euro listate in Anexa 11.2.14 (b) sunt in vigoare si isi produc efectele, sunt valabile si obliga Societatea, putand fi puse in executare potrivit prevederilor lor, fiind inteles ca nerespectarea contractului cadru de furnizare aprobat prin Decizia nr. 1/1999 emisa de ANRE nu va fi considerata o incalcare a declaratiei. Atat Societatea, cat si celelalte parti nu au incalcat contractele, acordurile si angajamentele mentionate.
- (c) Cu exceptia celor aratate in mod expres in Anexa 11.2.14 (c), contractele, acordurile si angajamentele mentionate nu prevad o obligatie de neconcurenta sau de exclusivitate in sarcina Societatii, si nu contin alte restrictii cu privire la modalitatea sau pietele in care Societatea isi desfasoara sau isi poate desfasura activitatea.
- (d) Nu exista contracte sau tranzactii incheiate intre Societate si unul sau mai multi dintre administratorii, auditorii, auditorii interni, directorii executivi sau reprezentantii ai sindicatelor, avand un scop in afara atributiilor obisnuite ale unor asemenea persoane.
- (e) Semnarea si executarea prezentului Contract nu este si nu va constitui cauza de incalcare, incetare sau accelerare a scadentei unei obligatii asumate printr-un contract in care Societatea este parte sau pe care este tinuta sa-l respecte.
- (f) Intre Data Semnarii si Data Perfectarii, contractele privind telecomunicatiile incheiate de catre Societate cu societatile de telecomunicatii, in vigoare la Data Semnarii, nu vor fi modificate fara acordul prealabil scris al Cumparatorului, cu exceptia cazului in care Vanzatorul si Cumparatorul convin altfel potrivit Clauzei 14.14

11.2.15 Aspecte generale

- (a) Statutul sau alte documente corporative;
- (b) orice lege aplicabila, ordin, hotarare, decizie a unei instante de judecata sau a unei autoritati guvernamentale aplicabile Vanzatorului;
- (c) orice contract semnificativ la care Vanzatorul este parte nu includ prevederi ce ar impiedica realizarea Tranzactiei potrivit prezentului Contract sau ar atrage

invalidarea sau falsitatea declaratiilor, garantiilor si angajamentelor Vanzatorului reglementate prin prezentul Contract.

- 11.3 Vanzatorul declara si garanteaza Cumparatorului ca in perioada dintre data de referinta a Pozitiei Financiare Nete stabilite potrivit Clauzei 6.1.9 de mai sus si Perfectare, Societatea nu se va angaja in sau desfasura orice activitate ce ar putea avea un impact semnificativ asupra Pozitiei Financiare Nete. Pentru evitarea oricarei erori de interpretare, Partile convin ca actele pentru care Cumparatorul isi da consimtamantul potrivit Clauzei 15 nu vor fi considerate incalcare a declaratiilor si garantiilor stabilite in prezenta Clauza 11.3. Pentru evitarea oricarei erori de interpretare aceasta declaratie nu are impact asupra drepturilor Cumparatorului stabilite potrivit procedurii de ajustare a pretului prevazute in Clauza 10.
- 11.4 Vanzatorul declara si garanteaza Cumparatorului ca, intre Data Semnarii si Data Perfectarii, Societatea nu va suporta nici un prejudiciu cu o valoare mai mica de 200.000 Euro.
- 11.5 In scopul prezentei Clauze 11, fiecare limita valorica stabilita in Euro prin declaratiile si garantiile relevante va fi transformata in Lei la rata de schimb Euro/Leu comunicata de catre Banca Nationala a Romaniei, valabila la Data Semnarii. Pentru a se evita orice eroare de interpretare, stabilirea ratei de schimb valutar Euro/Leu nu va fi interpretata intr-o modalitate care sa creasca raspunderea Vanzatorului decurgand din declaratiile facute in cazul in care actele si faptele avute in vedere in prezenta Clauza 11 au fost denumite la momentul aparitiei intr-o valuta straina si, ca atare, isi mentin cu trecerea timpului valoarea in valuta straina.
- 11.6 Vanzatorul nu face nici o alta declaratie si nu da nici o alta garantie de orice natura, expresa sau implicita, in legatura cu Societatea sau cu prezentul Contract cu exceptia acelor declaratii si garantii ce rezulta din legile si regulamentele aplicabile.
- 11.7 Reprezentările, declaratiile si garantiile incluse in prezentul Contract sunt complete, corecte si reale si nu sunt de natura sa induca in eroare. Fiecare declaratie si garantie acordata de catre Vanzator potrivit prezentului Contract este calificata de actele si faptele ce sunt expres complet si corect prezentate in Anexa la care o asemenea declaratie sau garantie face trimitere, daca este cazul.
- 11.8 Vanzatorul cunoaste si recunoaste ca, in vederea semnarii si incheierii prezentului Contract si a Tranzactiei, Cumparatorul s-a bazat in totalitate pe reprezentarile si garantiile acordate de catre Vanzator prin prezentul Contract. Cumparatorul recunoaste ca s-a bazat pe si a fost determinat sa fie parte la prezentul Contract si la Tranzactie de declaratiile sau garantiile prevazute in prezentul Contract.

12 DESPAGUBIREA CUMPARATORULUI IN CAZ DE PREJUDICIU

Vanzatorul va despagubi, proteja si apara Cumparatorul impotriva oricarui Prejudiciu, incluzand, fara a se limita la, orice Prejudiciu rezultand din pretentii ale unor terte parti, suferit sau suportat de catre Cumparator, ca urmare a incalcarii obligatiilor Vanzatorului care decurg din prezentul Contract sau care nu ar fi fost suportat de catre Cumparator daca declaratiile si garantiile acordate de catre Vanzator potrivit prezentului Contract ar fi fost corecte si reale,

Cu respectarea urmatoarelor:

- (i) Vanzatorul nu va fi tinut raspunzator potrivit prezentului Contract cu privire la orice pretentie individuala (sau o serie de pretentii rezultand din fapte si circumstante substantial asemanatoare) in situatia in care Prejudiciul suferit sau suportat de catre Cumparator in legatura cu asemenea pretentie sau serii de pretentii nu excede echivalentul a 100.000 Euro.
- (ii) In situatia in care Cumparatorul sufera sau suporta un Prejudiciu in legatura cu o pretentie sau cu o serie de pretentii rezultand din fapte si circumstante substantial asemanatoare ce nu excede echivalentul a 100.000 Euro, raspunderea Vanzatorului potrivit prezentului Contract nu va fi atrasa decat atunci cand suma tuturor pretentiilor excede echivalentul a 500.000 Euro.
- (iii) Raspunderea totala a Vanzatorului potrivit prezentului Contract pentru orice Prejudiciu rezultand dintr-un fapt, omisiune sau eveniment anterior Perfectarii, indiferent daca este angajata pentru o pretentie individuala sau pentru mai multe pretentii cumulate, va fi limitata la 50% din pretul platit de Cumparator, potrivit prevederilor Legii nr. 137/2002.
- (iv) Vanzatorul nu va fi raspunzator pentru plata beneficiului nerealizat sau pentru daune indirecte sau subsecvente.
- (v) Cumparatorul are dreptul sa pretinda despagubiri o singura data pentru acelasi Prejudiciu. Pentru evitarea oricarei erori de interpretare, orice Prejudiciu luat in considerare pentru calculul ajustarii Pretului Actiunilor care se Vand nu va da dreptul Cumparatorului sa ridice pretentii de despagubire.

13 DECLARATIILE SI GARANTIILE CUMPARATORULUI

13.1 Cumparatorul declara si garanteaza Vanzatorului ca atat la Data Semnarii semnarii, cat si pana la si la Data Perfectarii:

- (a) in acord cu Conditiiile Suspensive la Pre-Perfectare, Cumparatorul are intreaga capacitate si autoritate pentru a incheia si indeplini prezentul Contract si pentru a perfecta Tranzactia descrisa in prezentul Contract;
- (b) in acord cu Conditiiile Suspensive la Pre-Perfectare, nu este necesara obtinerea de catre Cumparator a nici unui consimtamant, avizari, aprobari, autorizatii si nici efectuarea vreunei actiuni, inregistrari sau notificari din partea sau catre vreo autoritate guvernamentala sau o alta autoritate de reglementare, anterior sau ca o conditie pentru semnarea sau executarea oricarei obligatii decurgand din prezentul Contract;
- (c) in acord cu Conditiiile Suspensive la Pre-Perfectare, prezentul Contract constituie pentru Cumparator, de la Data Semnarii de catre Cumparator, o obligatie legala si valabila in sarcina acestuia, si care poate fi pusa in executare impotriva acestuia;
- (d) persoana care semneaza prezentul Contract in numele Cumparatorului este autorizata legal pentru aceasta. O copie a imputernicirii legale referitoare la semnarea prezentului Contract in numele Cumparatorului constituie Anexa 13.1 (d);
- (e) Cumparatorul detine toate fondurile necesare pentru plata Pretului Actiunilor care se Vand si a Pretului Actiunilor Nou Emise si pentru a-si indeplini obligatiile prevazute in prezentul Contract;

- (f) nici Cumparatorul, direct sau indirect, si nici vreunul din Afiliatii sai, societati holding sau filiale, nu a fost parte la un contract de vanzare-cumparare de actiuni detinute de statul roman sau de o autoritate a administratie publice locale din Romania, contract care sa fi incetat din cauze imputabile Cumparatorului sau unor Afiliati ai sai, societati holding sau filiale;
- (g) nici Cumparatorul si nici vreo sucursala din Romania a acestuia nu au obligatii restante catre statul roman, bugete sau fonduri locale sau speciale si nici Cumparatorul si nici vreo sucursala din Romania a acestuia nu beneficiaza de reesalonari de datorii sau de alte facilitati similare acordate de catre creditorii bugetari din Romania;
- (h) nici Cumparatorul si nici vreo sucursala din Romania a acestuia nu beneficiaza de reesalonari de datorii sau de inlesniri la plata acordate de furnizorii de resurse energetice si apa din Romania;
- (i) Cumparatorul este o societate pe actiuni ce este organizata si functioneaza in conformitate cu legile italiene, nu este subiect al nici unei proceduri de dizolvare, lichidare voluntara, reorganizare judiciara sau faliment si are capacitatea si autoritatea corporativa necesare pentru a detine bunuri in proprietate sale si pentru a-si desfasura activitatea asa cum este desfasurata in prezent.

14 OBLIGATIILE CUMPARATORULUI

14.1 Mentinerea obiectului de activitate al Societatii

Pentru o perioada de 5 ani de la Data Perfectarii, Cumparatorul se obliga sa nu aprobe si sa determine Societatea sa nu adopte nici o hotarare si convine sa intreprinda toate masurile care tin de capacitatea sa pentru a asigura ca:

- (i) principalele domenii de activitate reglementate ale Societatii privind distributia si furnizarea de energie electrica la Data Perfectarii sunt mentinute, iar activitatile corespunzatoare acestor domenii se desfasoara si se dezvoltă cu respectarea deplina a legilor aplicabile;
- (ii) activitatea Societatii va fi desfasurata potrivit standardelor general acceptate in Uniunea Europeana, astfel cum se asteapta din partea unui operator cu experienta in domeniul serviciilor de distributie si furnizare a energiei electrice, in conformitate cu regulamentele emise de ANRE;
- (iii) pentru o perioada de 4 ani incepand cu Data Perfectarii, in masura in care Vanzatorul isi mentine participatia in Societate intr-un procent de cel puțin 25% din capitalul social, daca nu se solicita altfel potrivit legii aplicabile sau daca nu se decide altfel de catre organul corporativ competent al Societatii, (a) nu se va adopta nici o hotarare cu privire la divizarea Societatii; (b) nu se va adopta nici o hotarare cu privire la fuziunea Societatii care ar atrage schimbarea controlului asupra Societatii; (c) sediul Societatii nu va fi schimbat la o adresa situata in afara Romaniei;
- (iv) nu se va adopta nici o hotarare prin care Societatea sa constituie garantii asupra Bunurilor Aferente Distributiei pentru indeplinirea unor obligatii ale Cumparatorului sau ale unei terte parti, cu exceptia cazului in care se decide altfel de catre organul corporativ competent;

- (v) nu se va adopta nici o hotarare prin care Societatea sa incheie o tranzactie, inclusiv cu Parti Interesate, altfel decat pe baze comerciale rezonabile si in conditii de piata.

14.2 Planul de Afaceri

- 14.2.1 Cumparatorul se obliga sa determine Societatea sa aprobe Planul de Afaceri in Adunarea Generala a Actionarilor ce va fi tinuta la Data Perfectarii.

Cumparatorul recunoaste ca Planul de Afaceri se bazeaza pe urmatoarele prezumtii, pe care Cumparatorul le recunoaste si le accepta:

- (i) reglementarile prezentate in cadrul Conditiei Suspensive la Pre-Perfectare 6.1.6 vor fi emise de ANRE si vor deveni parte integranta din cadrul general de reglementare aplicabil;
- (ii) nu se va opera nici o restructurare importanta de personal in vederea pregatirii si/sau perfectarii Tranzactiei;
- (iii) Romania va implementa directivele Uniunii Europene imediat ce este posibil dupa adoptarea lor, indiferent de momentul aderarii la UE; si
- (iv) reforma pietei angro a energiei electrice si a sectoarelor producerii, distributiei si furnizarii energiei electrice va continua, potrivit principiilor prevazute de Foaia de parcurs din domeniul energetic din Romania.

- 14.2.2 Cumparatorul va depune toate diligentele pentru a determina Societatea sa implementeze Planul de Afaceri, asa cum poate fi revizuit de catre Societate, cu luarea in considerare a evolutiei practicilor din domeniul distributiei si furnizarii de energie electrica si a principiilor unui management eficient.

14.3 Obligatii referitoare la salariati si la protectia sociala:

14.3.1

- (i) Societatea va mentine un numar de personal substantial in concordanta cu volumul activitatii si cu prevederile normelor si normativelor de munca asa cum sunt negociate cu reprezentantii angajatilor.

Pentru o perioada de 3 ani de la Data Perfectarii:

- (ii) Societatea va continua sa respecte drepturile si obligatiile stabilite potrivit:
- (a) Contractului colectiv de munca incheiat intre sindicate si Societate, asa cum este negociat cu reprezentantii angajatilor;
 - (b) Contractelor individuale de munca;
 - (c) Legislatiei romane in vigoare privind conditiile de munca, salariile, protectia muncii, indemnizatiile si alte compensatii;
 - (d) Legislatiei romane cu privire la relatiile de munca si la protectia sociala.

14.4 Tranzactia cu Angajatii

Cumparatorul, in calitate de actionar al Societatii, se obliga sa nu impiedice perfectarea Tranzactiei cu Angajatii.

14.5 Obligatii Bugetare

Cumparatorul declara in mod expres ca i-au fost prezentate Certificatele de Obligatii Bugetare, atasate la prezentul Contract ca Anexa 3. Cumparatorul se obliga sa

determine Societatea sa efectueze platile aferente Obligatiilor Bugetare si altor obligatii bugetare in conformitate cu graficul de esalonare a platilor prevazut in Anexa 14.5 la prezentul Contract.

14.6 Angajamentul de Investitii

14.6.1 Cumparatorul se obliga sa determine Societatea sa utilizeze Pretul Actiunilor Nou Emise, platit potrivit Clauzei 8.3 (dupa deducerea si plata sumelor datorate de catre Societate potrivit Clauzei 8.3) in scopul finantarii activitatii de modernizare, re tehnologizare, intretinere, dezvoltare si de protectia mediului in domeniul distributiei si furnizarii de energie electrica si/sau necesitatilor cu capitalul circulant, conform prevederilor sau precizarilor cuprinse in Planul de Afaceri.

14.6.2 Cumparatorul se obliga sa determine Societatea sa finanteze investitiile necesare pentru dezvoltarea sustinuta a activitatii de distributie si furnizare a energiei electrice, conform legii aplicabile, in vederea imbunatatirii calitatii, sigurantei si eficientei serviciilor prestate clientilor si eficientizarii Societatii, protectiei mediului, in masura in care cadrul de reglementare aplicabil va recunoaste in totalitate aceste costuri.

14.7 Obligatii referitoare la Mediu

Cumparatorul declara in mod expres ca i-au fost prezentate avizele de mediu impreuna cu Programele de Conformare aferente, ambele prezentate ca Anexa 14.7 la prezentul Contract.

14.8 Contracte de achizitie de energie electrica

In masura in care cadrul de reglementare, asa cum este stabilit de catre ANRE, prevede aceasta obligatie pentru toti distribuitorii de energie electrica, Cumparatorul se obliga sa determine Societatea sa incheie contracte de achizitie de energie electrica avand ca obiect cantitati de energie stabilite la anumite perioade impreuna cu ANRE in corelare cu cantitatea furnizata catre consumatorii captivi, cu conditia ca termenii si conditiile acestor contracte sa fie determinate de ANRE si Societatea sa poata sa recupereze in totalitate prin tarife costurile asociate achizitiei de energie electrica.

14.9 Obligatii de informare:

14.9.1 Atat timp cat Vanzatorul isi mentine o participatie in Societate in procent de cel putin 25% din capitalul social, Cumparatorul:

- (i) va transmite Vanzatorului o copie a situatiilor financiare anuale ale Societatii, intocmite in conformitate cu legea aplicabila, in termen de 15 Zile Lucratoare de la data la care acestea au fost depuse la autoritatea fiscala competenta;
- (ii) va informa Vanzatorul cu privire la declansarea unei proceduri dizolvare si lichidare sau de reorganizare judiciara si faliment impotriva Societatii intr-un termen rezonabil de la comunicarea de catre instanta judecatoreasca a inregistrarii unei astfel de actiuni;
- (iii) va informa Vanzatorul cu privire la declansarea unei proceduri de dizolvare si lichidare sau de reorganizare judiciara si faliment sau a unei proceduri similare impotriva Cumparatorului sau a Societatii intr-un termen rezonabil de la declansarea unei asemenea proceduri.

14.10 Cumparatorul, in calitate de actionar al Societatii, se obliga sa ia toate masurile necesare care ii stau in putere pentru a determina si asigura urmatoarele:

- (a) aprobarea, cu ocazia aprobarii de catre Adunarea Generala a Actionarilor a bilantului Societatii pentru anul financiar 2004, a remuneratiei pentru reprezentantul/reprezentantii Vanzatorului in Adunarea Generala a Actionarilor datorate in legatura cu perioada de pana la Perfectarea Tranzactiei, a remuneratiei datorate pentru Consiliul de Administratie al Societatii pentru perioada de pana la Perfectarea Tranzactiei, a dividendelor aferente anului financiar 2004 precum si a oricaror alte costuri suportate in legatura cu Tranzactia pana la Data Perfectarii;
- (b) plata de catre Societate a sumelor prevazute in paragraful (i) de mai sus;
- (c) plata de catre Societate a costurilor asociate pregatirii documentatiei privitoare la terenuri care urmeaza a fi depusa la ministerul de resort in vederea obtinerii certificatelor care atesta dreptul de proprietate asupra terenurilor, in suma totala estimata potrivit Anexei 14.10 (c);
- (d) majorarea capitalului social prin aportul in natura al Vanzatorului reprezentat de suprafetele de teren pentru care se obtin certificate de atestare a dreptului de proprietate dupa data semnarii prezentului Contract in conformitate cu declaratia data potrivit Clauzei 11.2.4, in termen de 30 de zile de la data la care certificatele au fost obtinute;
- (e) plata de catre Societate a dividendelor datorate Vanzatorului pentru anul financiar 2004 in limitele veniturilor Societatii inregistrat pentru 2004 in conformitate cu urmatoarea schema de repartizare: proportional cu numarul de luni in care Vanzatorul, respectiv Cumparatorul sunt inregistrati ca actionari ai Societatii.

14.11 Restrictii privind transferul actiunilor

Pentru o perioada de patru ani de la Data Perfectarii si in masura in care Vanzatorul mentine participatia sa in Societate intr-un procent de cel putin 25% din capitalul social, Cumparatorul se obliga sa nu vanda, schimbe, transfere in alt mod, sa nu constituie nici o garantie reala asupra si sa nu dispuna in nici un alt mod de nici una dintre Actiunile care se Vand, Actiunile Nou Emise sau de orice alte Actiuni detinute la Societate si nici de drepturile ce decurg din acestea, in favoarea unei terte parti sau a unui Afiliat al Cumparatorului – cu exceptia Enel Distribuzione S.p.A. in situatia in care nu sunt cesionate anterior Perfectarii - fara consimtamantul prealabil scris al Vanzatorului in acest sens. Consimtamantul Vanzatorului nu poate fi refuzat in mod nerezonabil si se va considera acordat automat in cazul in care beneficiarul actului de dispozitie asupra Actiunilor este o terta parte, si daca beneficiarul (i) indeplineste conditiile aplicabile ofertantilor potrivit Anuntului de Privatizare publicat de catre Vanzator in data de 8 ianuarie 2003 si (ii) preia obligatiile prevazute in prezentul Contract alaturi de Cumparator, in mod solidar si indivizibil cu acesta. In cazul in care beneficiarul este un Afiliat al Cumparatorului, consimtamantul Vanzatorului se va considera acordat in mod automat daca Afiliatul (i) fie indeplineste conditiile aplicabile ofertantilor potrivit Anuntului de Privatizare publicat de catre Vanzator in data de 8 ianuarie 2003 fie (ii) preia obligatiile prevazute in prezentul Contract alaturi de Cumparator, in mod solidar si indivizibil cu acesta.

Restrictiile privind transferul de actiuni stabilite prin prezentul Contract nu se aplica dreptului Cumparatorului de a cesiona prezentul Contract catre Enel Distribuzione S.p.A., fiind agreat si inteles dreptul Cumparatorului – in orice moment, inclusiv in

perioada de la Data Semnarii pana la Data Perfectarii si ulterior – de a cesiona in mod liber prezentul Contract catre Enel Distribuzione S.p.A., fiind recunoscut ca Vanzatorul si-a acordat consimtamentul cu privire la o asemenea cesiune prin prezentul paragraf. Vanzatorul va fi notificat in mod prompt cu privire la o asemenea cesiune.

- 14.12 Cumparatorul, in calitate de actionar al Societatii, se obliga sa ia toate masurile necesare care ii stau in putere pentru a determina si a asigura ca Societatea va respecta obligatiile care ii revin potrivit contractelor de servicii incheiate cu sucursalele de intretinere si distributie ale Vanzatorului asa cum acestea sunt modificate prin Protocol.
- 14.13 Cumparatorul recunoaste si confirma angajamentele asumate in calitatea sa de ofertant in conformitate cu prevederile Acordului de Confidentialitate.
- 14.14 Dupa Data Semnarii si pana la Data Perfectarii, Cumparatorul si Vanzatorul vor negocia cu buna credinta restructurarea contractelor de telecomunicatii, in vigoare la Data Semnarii, intr-o forma satisfacatoare pentru ambele Parti, in asa fel incat sa se asigure continuitatea in exploatarea capacitatii de comunicatii la nivel national si accesul Societatii la asemenea capacitati de comunicatie oferite Vanzatorului prin contractele de telecomunicatii, in conditii de nediscriminare in comparatie cu filialele de distributie si furnizare a energiei electrice ale Vanzatorului.
- 14.15 Dupa Data Semnarii si pana la Data Perfectarii, Cumparatorul si Vanzatorul vor negocia cu buna credinta pentru a gasi o solutie satisfacatoare pentru ambele Parti in baza careia Societatea sa poata accesa in mod legal serviciul de radio-trunking in retea.

15 MANAGEMENT INTERIMAR

15.1 Observator

- (i) Cumparatorul va avea dreptul sa desemneze pana la 10 experti (denumiti in cele ce urmeaza "Observator/Observatori") ce vor avea posibilitatea sa monitorizeze activitatile Societatii in perioada dintre Data Semnarii si Data Perfectarii ("Perioada de Management Interimar"). Cumparatorul va notifica Vanzatorului lista expertilor, mentionand numele, tipul activitatii pe care respectivul expert este indreptatit sa o monitorizeze si persoana care are atributia de a emite consimtamentul scris potrivit Clauzei 15.4 de mai jos, cat si orice modificari la aceasta lista. Toti expertii, anterior preluarii atributiilor lor potrivit Managementului Interimar, vor semna si transmite Vanzatorului un contract de confidentialitate. Cumparatorul va apara impotriva si despagubi Vanzatorul pentru orice prejudicii de orice natura rezultand din incalcarea obligatiei de confidentialitate asumate de catre experti. Vanzatorul va asigura ca Societatea va numi un reprezentant autorizat care va mentine legatura cu Observatorul/Observatorii si/sau Cumparatorul in scopul indeplinirii procedurilor prezentate in prezenta Clauza 15.
- (ii) In perioada dintre Data Semnarii si Data Perfectarii, Observatorul /Observatorii vor avea acces liber in Societate si la documente relevante si/sau informatii si se vor intalni regulat cu managementul Societatii pentru a furniza Cumparatorului o actualizare amanuntita a activitatilor desfasurate de Societate dupa Data Semnarii si o prezentare a evenimentelor ce pot avea impact asupra activitatii Societatii.

- (g) sa faca orice intelegere cu privire la orice datorii scadente ulterior scadentei initiale la plata sau sa faca orice intelegere cu privire orice creanta inainte de scadenta initiala a platii/incasarii;
- (h) sa incheie orice contract, acord, angajament (comercial, financiar sau de alta natura) cu SISE, inclusiv stabilirea bugetului pentru anul 2005 asa cum se stabileste in contractele relevante, sau cu alte Parti Interesate ale Vanzatorului sau Societatii;
- (i) sa transmita orice date si informatii catre ANRE in scopul stabilirii tarifului pentru anul 2005.

15.4 bis In scopul prezentei Clauze 15.4, fiecare limita valorica stabilita in Euro va fi transformata in Lei la rata de schimb Euro/Leu comunicata de catre Banca Nationala a Romaniei, valabila la Data Semnarii. Pentru a se evita orice eroare de interpretare, stabilirea ratei de schimb valutar Euro/Leu nu va fi interpretata intr-o modalitate care sa creasca raspunderea Vanzatorului decurgand din declaratiile facute in cazul in care actele si faptele avute in vedere in prezenta Clauza 15.4 au fost denumite la momentul aparitiei intr-o valuta straina si, ca atare, isi mentin cu trecerea timpului valoarea in valuta straina.

15.5 Rapoarte asupra Pozitiei Financiare Nete si a Disponibilitatilor Banesti

Vanzatorul se angajeaza ca Societatea va transmite Cumparatorului (i) un raport lunar cu privire la Pozitia Financiara Neta si (ii) un raport saptamanal cu privire la disponibilitatile banesti ale Societatii.

15.6 Acces Proprietati si Registre

Fara a se aduce limitari celor prevazute mai sus, Vanzatorul va asigura ca urmatoarele documente vor fi puse la dispozitia Cumparatorului pentru examinare: hotarari ale adunarilor generale ale actionarilor, hotarari ale consiliului de administratie, rapoarte ale administratorilor si auditorilor, astfel cum se solicita in mod rezonabil pentru a asigura Cumparatorului acces la aspectele semnificative privind activitatea Societatii.

15.7 Nelimitarea raspunderii Vanzatorului

Nici una dintre facultatile sau drepturile Cumparatorului stabilite prin prezenta Clauza nu va fi folosit sau interpretat, in nici un caz, pentru a exclude, limita sau reduce raspunderea Vanzatorului angajata potrivit prezentului Contract, cu exceptia situatiei in care Cumparatorul a suferit un Prejudiciu din cauza faptului ca acordul prealabil scris potrivit Clauzei 15.4 a fost solicitat si refuzat de catre Observator si/sau Cumparator.

15.8 Operatiunile necesare pentru indeplinirea Conditiei Suspensive la Pre-Perfectare stabilite prin Clauzele 6.1.4, 6.1.10, 6.1.10 bis, 6.1.11, 6.1.11 bis, 6.1.12, 6.1.13, 6.1.14, 6.1.14 bis, 6.1.14 ter, 6.1.14 quater si 6.1.17 nu vor fi supuse procedurii prevazute prin Clauza 15.

16 PENALITATI

Nerespectarea de catre Cumparator a obligatiilor prevazute mai jos va indreptati Vanzatorul sa perceapa penalitati dupa cum urmeaza:

In cazul in care sumele rezultate din operatiunea de majorare a capitalului social nu sunt alocate potrivit Clauzei 14.6.1 se vor percepe penalitati in cuantum egal cu 50% din suma ce nu a fost investita in mod corespunzator.

17 **DESPAGUBIREA VANZATORULUI IN CAZ DE PREJUDICIU**

17.1 Cumparatorul va despagubi, proteja si apara Vanzatorul impotriva oricarui Prejudiciu, incluzand, fara a se limita la, orice Prejudiciu rezultand din pretentii ale unor terte parti, suferit sau suportat de catre Vanzator, ca urmare a incalcarii obligatiilor Cumparatorului care decurg din prezentul Contract sau care nu ar fi fost suportat de catre Vanzator daca declaratiile si garantiile acordate de catre Cumparator potrivit prezentului Contract ar fi fost corecte si reale.

17.2 Cu respectarea urmatoarelor:

- (i) Cumparatorul nu va fi tinut raspunzator potrivit prezentului Contract cu privire la orice pretentie individuala (sau o serie de pretentii rezultand din fapte si circumstante substantial asemanatoare) in situatia in care Prejudiciul suferit sau suportat de catre Vanzator in legatura cu asemenea pretentie sau serii de pretentii nu excede echivalentul a 100.000 Euro.
- (ii) In situatia in care Vanzatorul sufera sau suporta un Prejudiciu in legatura cu o pretentie individuala sau cu o serie de pretentii rezultand din fapte si circumstante substantial asemanatoare ce nu excede echivalentul a 100.000 Euro, raspunderea Cumparatorului potrivit prezentului Contract nu va fi atrasa decat atunci cand suma tuturor pretentiilor excede echivalentul a 500.000 Euro.
- (iii) Raspunderea totala a Cumparatorului potrivit prezentului Contract, indiferent daca este angajata pentru o pretentie individuala sau pentru mai multe pretentii cumulative, indiferent de cauza ce a determinat Prejudiciul, va fi limitata la 50% din pretul platit de Cumparator in considerarea Actiunilor care se Vand.
- (iv) Cumparatorul nu va fi raspunzator pentru plata beneficiului nerealizat sau pentru daune indirecte sau subsecvente.
- (v) Vanzatorul are dreptul sa pretinda despagubiri o singura data pentru acelasi Prejudiciu.

18 **PROCEDURA DE DESPAGUBIRE**

Partea care se considera indreptatita sa pretinda celeilalte Parti despagubiri pentru orice Prejudiciu in conformitate cu prevederile prezentului Contract va notifica prompt, in scris, cealalta Parte asupra producerii oricarui eveniment despre care are cunostinta si care ii poate da dreptul la despagubiri sau la alte actiuni privind obligatia de a apara si proteja, aratand prevederile contractuale pe care se bazeaza cat si natura si marimea Prejudiciului produs si va atasa la o asemenea notificare toate documentele doveditoare relevante.

Partile inteleg sa rezolve cererea de despagubire sau cu privire la alte actiuni privind obligatia de a apara si proteja in mod amiabil intr-un termen de 30 de zile de la data primirii cererii. Daca Partile nu vor ajunge la un acord in ceea ce priveste existenta, natura si marimea Prejudiciului, oricare dintre Parti poate inainta o cerere in conformitate cu prevederile Clauzei 21.3 din prezentul Contract.

Pentru Cumparator:

Viale Regina Margherita nr. 137, Roma, Italia

In atentie: D-na. Lara Guidotti

Telefon: 0039 06 8305 2562

Fax: 0039 06 8509 2332

Cu copie in atentie: D-na. Roberta Benedetti

Via Ombrone nr. 2, 00198, Roma, Italia

Telefon: 0039 06 8509 2780

Fax: 0039 06 8509 8204

- (b) Notificarile vor fi considerate primite de catre Partea careia ii sunt adresate: (i) in ziua livrarii (prin inregistrarea in Registrul de Corespondenta aflat la Registratura Generala in cazul Vanzatorului si prin semnatura de primire in cazul Cumparatorului), daca au fost livrate personal sau prin curier sau (ii) la data transmiterii prin fax, in cazul transmiterii prin fax sau (iii) la data semnarii confirmarii de primire, in cazul transmiterii prin scrisoare recomandata cu confirmare de primire.

24.4 Contractul este semnat in 2 (doua) exemplare originale in limba romana si 2 (doua) exemplare originale in limba engleza. In cazul in care exista neconcordanțe între varianta in limba romana si cea in limba engleza, varianta in limba romana va prevala.

Semnat azi 19 iulie 2004, in Strada Grigore Alexandrescu nr. 9, Bucuresti, Romania.

VANZATOR

CUMPARATOR

De catre:

De catre:

Nume: Nicolae Coroiu

Nume: Vincenzo Cannatelli

Funcție: reprezentant autorizat

Funcție: reprezentant autorizat

Viza de specialitate:

Nume: Doru Voicu

Funcție: Director Adjunct Secretariat General

Nume: Constantin Chivulescu

Funcție: Director Finante Patrimoniu

 ENEL

S.p.A.

~~SECRET DE SERVICIU~~

LISTA ANEXELOR

Act Adicional la Statut	Anexa 1
Garantia de Participare	Anexa 2
Certificate de Obligatii Bugetare	Anexa 3
Plan de Afaceri	Anexa 4
Contract de Concesiune	Anexa 5
Contract de Escrow	Anexa 6
Situatii Financiare Statutare	Anexa 7
Situatii Financiare 2003	Anexa 8
Certificat de Pre-Perfectare	Anexa 9
Statut	Anexa 10
Scrisoare de Garantie	Anexa 6.1.5 bis
Reglementari ANRE	Anexa 6.1.6 (i)
Licente Modificate	Anexa 6.1.6 (ii)
Scrisoare ANRE	Anexa 6.1.6 (v)
Sucesiune in legatura cu Imprumuturi	Anexa 6.1.10
Contractul Colectiv de Munca al Vanzatorului	Anexa 6.1.10 bis (1)
Note Comune	Anexa 6.1.10 bis (2)
Garantii	Anexa 6.1.11
Protocol	Anexa 6.1.11 bis
Conversii ale creantelor in actiuni in derulare	Anexa 6.1.13
Renuntarea la obligatia de restituire a imprumuturilor	Anexa 6.1.14 bis
Penalitati	Anexa 6.1.14 ter
Autorizatii, Permise, Licente	Anexa 6.1.15
Documente in legatura cu Garantia Partiala de Risc	Anexa 6.1.17
Notificarea de Perfectare	Anexa 8.1
Imputernicirea legala a reprezentantului Vanzatorului	Anexa 11.1 (d)
Licente	Anexa 11.2.1 (c)

ENERGIA, S.p.a.

~~SECRET DE SERVICIU~~



~~SECRET DE SERVICIU~~

Participatii	Anexa 11.2.1 (d)
Datorii catre bugetul de stat preluate la infiintare	Anexa 11.2.2
Terenuri pentru care trebuie sa se obtina certificate de atestare a dreptului de proprietate	Anexa 11.2.4
Sarcini asupra bunurilor corporale	Anexa 11.2.6 (a)
Proprietate Intelectuala	Anexa 11.2.6 (b)
Imobile neinregistrate	Anexa 11.2.6 (c)
Terenuri ce nu sunt in proprietate aferente statiilor primare	Anexa 11.2.6 (d)
Raspunderi	Anexa 11.2.7
Expropriere	Anexa 11.2.8
Raspundere civila	Anexa 11.2.9
Mediu	Anexa 11.2.10 (1) Anexa 11.2.10 (2)
Litigii	Anexa 11.2.11
Incalcari ale autorizatiilor	Anexa 11.2.13 (1)
Incalcari ale Licentelor	Anexa 11.2.13 (2)
Contracte cu valoare de peste 150,000 Euro	Anexa 11.2.14 (a)
Contracte cu valoare de peste 1.000.000 Euro	Anexa 11.2.14 (b)
Clauze speciale	Anexa 11.2.14 (c)
Imputernicirea legala a reprezentantului Cumparatorului	Anexa 13.1 (d)
Obligatii Bugetare	Anexa 14.5
Avize de mediu	Anexa 14.7
Estimarea costurilor	Anexa 14.10 (c)

~~SECRET DE SERVICIU~~

ED S.p.a.



Anexele sunt grupate dupa cum urmeaza:

Volumul I

Anexa 1, Anexa 2, Anexa 4, Anexa 5, Anexa 6, Anexa 9, Anexa 6.1.5 bis, Anexa 6.1.17, Anexa 8.1, Anexa 11.1 (d), Anexa 13.1 (d)

Volumul II

Anexa 3

Volumul III

Anexa 7, Anexa 8

Volumul IV

Anexa 10

Volumul V

Anexa 6.1.6 (i), Anexa 6.1.6 (ii), Anexa 6.1.6 (v)

Volumul VI

Anexa 6.1.10, Anexa 6.1.11, Anexa 6.1.13, Anexa 6.1.14 bis, Anexa 6.1.14 ter, Anexa 6.1.15, Anexa 11.2.1 (d), Anexa 11.2.2, Anexa 11.2.4, Anexa 11.2.6 (a), Anexa 11.2.6 (b), Anexa 11.2.6 (c), Anexa 11.2.6 (d), Anexa 11.2.7, Anexa 11.2.8, Anexa 11.2.9, Anexa 11.2.10 (1), Anexa 11.2.10 (2), Anexa 11.2.11, Anexa 11.2.13 (1), Anexa 11.2.13 (2), Anexa 11.2.14 (a), Anexa 11.2.14 (b), Anexa 11.2.14 (c), Anexa 14.5, Anexa 14.10 (c)

Volumul VII

Anexa 6.1.10 bis (1), Anexa 6.1.10 bis (2)

Volumul VIII

Anexa 6.1.11 bis

Volumul IX

Anexa 11.2.1 (c)

Versiunea in limba engleza a urmatoarelor Anexe va fi pusa la dispozitia Cumparatorului de catre Vanzator in traducere certificata in termen de o saptamana dupa semnare: Anexele din Volumele II, III si VI.

Versiunea in limba engleza a urmatoarelor Anexe nu va fi pusa la dispozitia Cumparatorului de catre Vanzator: Anexele din Volumele IV, VII si IX.