

## TRANSFERURI DE ACTIUNI

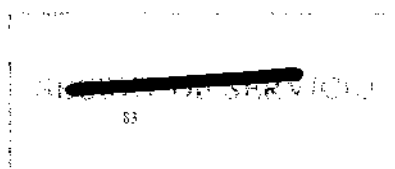
### 1. Cerinte Generale privind Transferul

Indiferent de alte prevederi continute in prezenta Anexa, dar sub rezerva prevederilor continute in paragraful 8 (IPO) de mai jos, nici o Parte sau un Actionar Relevant nu va transfera nici una dintre actiunile pe care le detine in Societate decat daca respectivul transfer:

- (a) are loc dupa plata si creditarea conturilor cu
  - (i) Pretul de Cumparare Ajustat, in Contul Vanzatorului si in Contul Consultantului in conformitate cu Contractul de Escrow; si
  - (ii) Pretul de Subscriere in contul indicat de catre Societate si in Contul Consultantului; si
- (b) este un transfer permis in conformitate cu prevederile acestei Anexe si cu actul constitutiv al Societatii.

### 2. Perioada de Restrictie

- (a) Sub rezerva prevederilor sub-paragrafului (b), in timpul Perioadei de Restrictie, Cumparatorul nu poate transfera nici una dintre actiunile sale detinute in cadrul Societatii fara acordul prealabil scris al Vanzatorului, ce nu va fi refuzat in mod nejustificat.
- (b) Cumparatorul poate transfera oricare dintre actiunile sale in cadrul Societatii in timpul Perioadei de Restrictie in favoarea sau catre Afiliatul sau, cu conditia ca:
  - (i) in urma respectivului transfer, Cumparatorul sa nu piarda Controlul asupra actiunilor detinute initial de catre Cumparator
  - (ii) la alegerea Vanzatorului, Cesionarul se angajeaza (intr-o forma si continut satisfacatoare pentru Vanzator) sa-si exercite drepturile si sa-si asume obligatiile in calitate de actionar in Societate si sa detina actiuni in Societate ca si cum ar fi fost Cumparatorul in baza prezentului Contract, iar acest angajament este garantat de catre Cumparator in mod neconditionat si irevocabil (intr-o forma si continut satisfacatoare pentru Vanzator);
  - (iii) Cumparatorul sa pastreze Controlul asupra tuturor Actiunilor, independent de respectivul transfer sau de orice alte transferuri ulterioare ale Actiunilor, efectuate de catre Afiliatul lui catre un alt Afiliat; si
  - (iv) potrivit opiniei rezonabile a Vanzatorului, Cesionarul sa indeplineasca cerintele legislatiei romane privind participarea la un proces de privatizare a unei societati similare cu Societatea.
- (c) Dupa expirarea Perioadei de Restrictie, Cumparatorul poate transfera actiunile sale detinute in Societate, cu respectarea prevederilor prezentului Contract.



### 3. Transferuri Permise

Sub rezerva prevederilor paragrafului 5 (Obligatiile Cesionarului) din aceasta Anexa 10, urmatoarele transferuri de actiuni detinute in Societate pot fi efectuate fara aplicarea restrictiilor prevazute in paragraful 4 (Drept de preferinta la transferurile de actiuni) din aceasta Anexa 10:

- (a) transferul actiunilor sale detinute in cadrul Societatii de catre Cumparator, mentionat ca fiind permis in paragraful 2 (Perioada de Restrictie) din aceasta Anexa 10;
- (b) transferul actiunilor sale detinute in cadrul Societatii de catre Cumparator mentionat ca fiind permis in paragraful 9 (Optiunea BERD si IFC) din aceasta Anexa 10;
- (c) transferul actiunilor sale detinute in cadrul Societatii de catre Cumparator permis potrivit paragrafului 11 din prezenta Anexa 10.
- (d) transferul de actiuni detinute in Societate de catre Vanzator catre Cumparator, in conformitate cu prevederile Clauzei 17 (Optiuni) din prezentul Contract;
- (e) transferul de actiuni detinute in Societate de catre Vanzator catre o Institutie Publica;
- (f) transferul de actiuni detinute in Societate de catre Vanzator permis in conformitate cu prevederile paragrafului 8 (IPO) din aceasta Anexa 10;
- (g) transferul de actiuni detinute in Societate de catre Vanzator permis in conformitate cu prevederile paragrafului 10 (Transferuri catre Salariatii) din aceasta Anexa 10;
- (h) transferul de actiuni detinute in Societate de catre Vanzator in conformitate cu prevederile legii romane, cu mentionarea faptului ca Vanzatorul se obliga sa nu transfere actiunile catre nici o entitate care concureaza cu Cumparatorul in domeniul activitatii reglementate a energiei electrice, cu exceptia cazului in care Cumparatorul aproba acest transfer, la libera sa alegere;

si

- (i) transferul de actiuni detinute in Societate realizat cu acordul prealabil scris al Vanzatorului si al Cumparatorului.

### 4. Drept de Preferinta la Transferurile de Actiuni

- (a) Exceptand prevederile contrare continute in paragraful 3 (Transferuri Permise) din aceasta Anexa 10, nici o Parte si nici un Actionar Relevant (o **Entitate care Transfera**) nu va avea dreptul sa transfere actiunile detinute in Societate fara a le oferi mai intai in conformitate cu prevederile acestui paragraf 4. Oferta va fi facuta de catre Entitatea care Transfera prin intermediul unei notificari scrise catre cealalta Parte sau catre ceilalti Actionari Relevanti din cadrul Societatii (o **Notificare privind Transferul**).
- (b) Notificarea privind Transferul va preciza actiunile oferite (**Actiuni Oferite**), pretul la care sunt oferite (**Pretul Specificat**) si identitatea tertului cumparator propus pentru a cumpara Actiunile Oferite, din partea caruia Entitatea care Transfera trebuie sa fi primit o oferta scrisa *bone fide* pe care doreste sa o accepte. Pretul Specificat pentru Actiunile Oferite va fi pretul oferit de tertul cumparator pentru Actiunile Oferite.

- (c) Notificarea privind Transferul va constitui o oferta din partea Entitatii care Transfera privind vanzarea Actiunilor Oferite catre cealalta Parte si ceilalti Actionari Relevanti, la Pretul Specificat.
- (d) La primirea Notificarii privind Transferul de catre un actionar din cadrul Societatii, Partea sau un Actionar Relevant va notifica in scris Entitatii care Transfera, in interval de treizeci (30) de Zile Lucratoare, intentia sa privind cumpararea vreunui numar din Actiunile Oferite, caz in care va preciza si numarul maxim de astfel de actiuni pe care intentioneaza sa le cumpere. Un Actionar Relevant sau o Parte care isi exprima intentia de a cumpara Actiuni Oferite, este denumit in continuare **Achizitor**.
- (e) La expirarea perioadei de treizeci (30) de Zile Lucratoare, Entitatea care Transfera va alocata Actiunile Oferite in primul rand Achizitorului (iar daca exista mai multi Achizitori, in mod proportional fiecarui Achizitor, in functie de participatia detinuta de fiecare in Societate).
- (f) Dupa alocarea Actiunilor Oferite, Entitatea care Transfera va notifica in scris detaliile alocarii Achizitorului/Achizitorilor si, in cea de-a zecea Zi Lucratoare de la notificarea acestor detalii, Achizitorul sau Achizitorii carora le-au fost alocate actiunile vor avea obligatia de a plati Pretul Specificat pentru Actiunile Oferite care le-au fost alocate si de a accepta transferul acestora, iar Entitatea care Transfera va avea obligatia ca, la plata Pretului Specificat, sa transfere Actiunile Oferite Achizitorului sau Achizitorilor carora le-au fost alocate.
- (g) Daca, dupa expirarea perioadei de treizeci (30) de Zile Lucratoare la care se face referire in sub-paragraful (e), exista Actiuni Oferite care nu au fost alocate conform prevederilor acestui paragraf, Entitatea care Transfera poate transfera (sub rezerva prevederilor paragrafului 5 (Obligatiile Cesionarului) din aceasta Anexa 10), in orice moment dintr-un interval de saizeci (60) de Zile Lucratoare de la expirarea perioadei de treizeci (30) de Zile Lucratoare, Actiunile Oferite nealocate catre orice persoana contra oricarui pret (care nu va fi mai mic decat Pretul Specificat).

## 5. Obligatiile Cesionarului

In cazul in care, ca urmare a unui transfer de actiuni detinute in Societate, Cesionarul devine Actionar Relevant, Vanzatorul va avea dreptul de a cere Cesionarului sa semneze un angajament in favoarea Partilor intr-o forma si continut satisfacatoare pentru Vanzator, prin care respectivul Cesionar sa se angajeze sa isi exercite drepturile si sa isi asume obligatiile in calitate de actionar si sa detina actiuni in Societate in conformitate cu Partea B (Angajamentele Actionarilor) din prezentul Contract, Anexa 7 (Aspecte Rezervate Adunarii Generale a Actionarilor), Anexa 8 (Aspecte Rezervate Consiliului de Administratie), Anexa 9 (Obligatii Continue) si prezenta Anexa 10:

- (i) in cazul in care Entitatea care Transfera este Cumparatorul, iar transferul ar conduce la detinerea de catre Cesionar a 50% (cincizeci la suta) sau mai mult din capitalul social total al Societatii, ca si cum Cesionarul ar fi Cumparatorul;
- (ii) in cazul in care Entitatea care Transfera este Vanzatorul, iar Cesionarul este o Institutie Publica care cumpara toate sau o parte dintre actiunile detinute de Vanzator in Societate si, in conformitate cu prevederile paragrafului 7 (Succesorii Vanzatorului) din aceasta Anexa 10, Vanzatorul ii transmite Cumparatorului o notificare scrisa cu privire la faptul ca opteaza pentru transferul catre Cesionar al tuturor drepturilor si obligatiilor ce ii revin in temeiul Partii B (Angajamentele Actionarilor) din prezentul Contract, Anexei 7 (Aspecte Rezervate Adunarii Generale a Actionarilor), Anexei 8 (Aspecte Rezervate Consiliului de Administratie), Anexei 9 (Obligatii Continue) si prezentei Anexei 10, ca si cum Cesionarul ar fi Vanzatorul;

- (iii) in cazul in care Entitatea care Transfera este Vanzatorul sau o Institutie Publica, iar Cesionarul este o Institutie Publica, iar prevederile paragrafului (ii) nu se aplica, ca si cum Cesionarul ar fi o Institutie Publica, Actionar Relevant si o Parte;
- (iv) in toate celelalte cazuri, ca si cum Cesionarul ar fi un Actionar Relevant si o Parte.

Nici un astfel de transfer nu va deveni efectiv pana la data care intervine cel dintai dintre urmatoarele:

- (A) data la care un angajament intr-o forma si continut satisfacatoare pentru Vanzator este semnat de catre Cesionari; sau
- (B) data la care Vanzatorul confirma in scris ca nu ii va solicita Cesionarului sa semneze un astfel de angajament; sau
- (C) data corespunzatoare trecerii unui termen de treizeci (30) de zile de la notificarea in scris catre Vanzator a transferului propus care ar determina ca Cesionarul sa devina Actionar Relevant, cu conditia ca Vanzatorul sa nu fi cerut ca un astfel de angajament sa fie semnat de catre Cesionar.

#### 6. Actiuni solidare din partea Vanzatorului si a Institutilor Publice

Fiecare Cesionar care este Institutie Publica va confirma in angajamentul asumat potrivit paragrafului 5 (Obligatiile Cesionarului) ca, in, si pentru scopurile prezentului Contract, drepturile si obligatiile Vanzatorului si ale fiecareia dintre Institutiile Publice vor fi exercitate si/sau indeplinite de catre Vanzator (sau de o Institutie Publica desemnata de Vanzator si notificata celorlalte Parti in scris) in numele Vanzatorului si al fiecareia dintre Institutiile Publice.

#### 7. Succesorii Vanzatorului

Vanzatorul poate opta sa transfere toate drepturile si obligatiile ce ii revin in conformitate cu Partea B (Angajamentele Actionarilor) din prezentul Contract, Anexa 7 (Aspecte Rezervate Adunarii Generale a Actionarilor), Anexa 8 (Aspecte Rezervate Consiliului de Administratie), Anexa 9 (Obligatii Continue) si prezenta Anexa 10, fata de o Institutie Publica in conformitate cu paragraful 5(ii) din prezenta Anexa 10. Cu conditia ca Institutia Publica sa respecte prevederile paragrafului 5 (Obligatiile Cesionarului), pentru scopurile prezentului Contract, Institutia Publica va fi considerata ca fiind "Vanzatorul". In cazul in care Vanzatorul (anterior) detine inca 5% (cinci la suta) sau mai mult din capitalul social al Societatii, atunci Vanzatorul (anterior) va fi considerat ca fiind un Actionar Relevant si o Institutie Publica si va inceta sa fie "Vanzatorul" potrivit Partii B (Angajamentele Actionarilor) din prezentul Contract, Anexei 7 (Aspecte Rezervate Adunarii Generale a Actionarilor), Anexei 8 (Aspecte Rezervate Consiliului de Administratie), Anexei 9 (Obligatii Continue) si prezentei Anexei 10. Cumparatorul va fi considerat ca a consimtit la transferul acestor drepturi si obligatii.

#### 8. IPO

- (a) Prevederile prezentului paragraf 8 se supun prevederilor legale aplicabile.
- (b) In cazul in care Vanzatorul doreste sa desfasoare o oferta publica pentru actiunile Societatii in termenii si conditiile propuse de Vanzator (o **Oferta Publica**), Vanzatorul se va consulta cu Cumparatorul cu privire la faptul daca conditiile de piata

sunt satisfacatoare, si apoi Vanzatorul va notifica in scris Societatea si Cumparatorul cu privire la intentia sa de a desfasura o Oferta Publica, specificand:

- (i) descrierea Ofertei Publice propuse si a termenilor si conditiilor acesteia;
  - (ii) numarul de actiuni ale Societatii propuse a fi oferite de catre Vanzator; si
  - (iii) confirmarea faptului ca actiunile Societatii propuse a fi oferite de catre Vanzator sunt actiuni ale Societatii existente in prezent si nu includ actiuni ce urmeaza a fi emise dupa data notificarii respective.
- (c) Fiecare Parte si fiecare Actionar Relevant va depune toate diligentele pentru a derula Oferta Publica.
- (d) La primirea notificarii din partea Vanzatorului prevazute la sub-paragraful (b), Societatea va notifica in scris in mod prompt toti Actionarii Relevanti ai Societatii cu privire la acest fapt, iar Partile, Actionarii Relevanti si Societatea vor depune toate diligentele pentru a face Oferta Publica cu privire la procentul de actiuni specificat de Vanzator.
- (e) La primirea notificarii din partea Societatii mentionate in sub-paragraful (d) de mai sus, fiecare dintre Parti si fiecare dintre Actionarii Relevanti:
- (i) va coopera si va depune toate diligentele pentru a asigura autorizarea de catre Societate a tuturor masurilor necesare pentru desfasurarea unei astfel de Oferte Publice, inclusiv, daca este necesar, modificarea statutului Societatii in vederea respectarii regulamentelor si legilor privind valorile mobiliare,
  - (ii) va intreprinde si isi va exercita drepturile avute in calitate de actionar in Societate pentru a determina Societatea sa intreprinda, cu promptitudine in fiecare caz:
    - (A) toate actiunile care vor fi necesare pentru respectarea tuturor cerintelor legale si bursiere aplicabile prevazute de orice Bursa(e) Agreata(e) si pentru finalizarea Ofertei Publice respective; si
    - (B) toate actiunile care vor fi necesare pentru efectuarea inregistrarii si efectuarea ofertei privind actiunile respective la Bursa Agreata/Bursele Agreate in termen de o suta optzeci (180) de zile dupa indeplinirea acestor conditii, in toate cazurile pe cheltuiala Vanzatorului.
- (f) Nici o prevedere din prezentul Contract nu va fi interpretata ca o interdictie sau o limitare pentru Cumparator in legatura cu achizitionarea oricarui numar de actiuni ale Societatii printr-o Oferta Publica.
- (g) In cazul in care Cumparatorul solicita, o parte sau toate actiunile sale in cadrul Societatii vor fi vandute impreuna cu actiunile Vanzatorului in Societate ca parte a aceleiasi Oferte Publice.

**9. Optiunea BERD si IFC**

Cumparatorul poate transfera la libera sa alegere cel mult 5% (cinci la suta) din capitalul social total al Societatii catre BERD si/sau cel mult 5% (cinci la suta) din capitalul social total al Societatii catre IFC.

**10. Transferuri catre Salariati**

Vanzatorul poate transfera cel mult 10% (zece la suta) din actiunile Societatii, in urmatoarele conditii:

- (a) Actiunile Societatii vor fi transferate numai catre:
  - (i) o asociatie a salariatilor, membrilor Consiliului de Administratie, si pensionarilor cu ultimul loc de munca la Societate; si
  - (ii) o asociatie a salariatilor, membrilor Consiliului de Administratie, si pensionarilor cu ultimul loc de munca la Vanzator,

cu mentionarea faptului ca vor putea face parte din aceste asociații numai acei salariați sau pensionari care sunt sau au fost angajați ai Societatii sau ai Vanzatorului pentru o perioada continua de cel puțin un an calendaristic;

- (b) transferul actiunilor Societatii va fi efectuat in conformitate cu prevederile Ordonantei Guvernului nr. 31/2004;
- (c) pretul de cumparare pe actiune platit pentru actiunile transferate in conformitate cu prezentul paragraf va fi egal cu pretul de cumparare ajustat pe actiune platit de catre Cumparator pentru Actiunile Existente care se Vand; si
- (d) nici un Cesionar din prezentul paragraf nu va avea dreptul de a transfera aceste actiuni unei alte persoane pentru o perioada de trei (3) ani calendaristici incepand cu data transferului actiunilor respective.

**11. Actionari Desemnati**

Cumparatorul poate transfera cate o Actiune catre trei Afiliati pentru a respecta cerintele legii romane privind numarul actionarilor intr-o societate comerciala pe actiuni.