

ANEXA 10

ACT CONSTITUTIV

al

Concession Co SA

Incheiat intre urmatoarele parti:

- (1) **Municipiul Bucuresti**, reprezentat de [], Primarul General al Municipiului Bucuresti, in calitate de semnatar autorizat in baza unei Hotarari a Consiliului General al Municipiului Bucuresti, cu sediul in Bucuresti, Bd. Regina Elisabeta 47, sector 5, (denumit in continuare in prezentul "**Municipalitatea**");
- (2) [], inmatriculata in [tara] (numar de inmatriculare []), al carei sediu inregistrat se afla la [] (denumita in continuare in prezentul ["**Investitorul**"]);
- (3) [persoana juridica/fizica, controlata/numita de Investitor];
- (4) [persoana juridica/fizica, controlata/numita de Investitor]; si
- (5) [persoana juridica/fizica, controlata/numita de Investitor].

Partile au convenit constituirea unei societati comerciale pe actiuni ("**Societatea**") in baza prevederilor stipulate mai jos:

Definitii

(i) ***Termeni definiti***

In prezentul Contract:

"Operator Acceptabil"

inseamna o societate internationala cu experienta in administrarea si exploatarea de concesiuni avand ca obiect furnizarea de apa potabila si canalizare, de dimensiune, natura si complexitate comparabile cu concesiunea acordata acesteia in baza Contractului de Concesiune si care dispune de resurse financiare, tehnice si de conducere adecvate care sa garanteze ca Societatea poate sa isi indeplineasca obligatiile asumate in baza Contractului de Concesiune;

"Administrator"

inseamna orice administrator la un moment dat al Societatii inclusiv, daca este cazul, orice supleant pentru perioada in care un administrator supleant inlocuieste un administrator;

"Asociat"

inseamna, in legatura cu orice persoana, orice Filiala sau Societate Holding a acelei persoane si orice Filiala a acelei Societati Holding la un moment dat (alta decat Societatea, in cazul unui Actionar) si incluzand in cazul Municipalitatii, orice entitate sau entitati aflate sub controlul acesteia si incluzand orice functionar superior, director sau

	administrator al acestora care poate detine Actiuni la un moment dat;
"Auditori"	inseamna firma independenta de audit de reputatie internationala numita la un moment dat de catre Societate ca auditori in conformitate cu prevederile legii;
"Zi Lucratoare"	inseamna orice zi, alta decat sambata, duminica sau sarbatorile nationale legale in care bancile isi desfasoara in mod normal activitatea in Romania;
"Cenzori"	inseamna cenzorii Societatii la un moment dat, la care se face referire in Clauza 13 de mai jos;
"Societate"	inseamna [ConcessionCo] SA;
"Contract de Concesiune"	inseamna contractul intre Municipiul Bucuresti, Regia Generala de Apa Bucuresti si Societate incheiat la data de [], in legatura cu acordarea unei concesiuni a serviciilor de apa si canalizare pentru Municipiul Bucuresti;
"Drept de Control"	<p>inseamna:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) proprietatea sau controlul (in mod direct sau indirect) asupra a mai mult de 50% (cincizeci la suta) din capitalul social cu drept de vot al intreprinderii respective; sau (b) capacitatea de a controla mai mult de 50% (cincizeci la suta) din voturile exercitabile in cadrul adunarilor generale ale intreprinderii respective, cu privire la toate, sau aproape toate, chestiunile; sau (c) dreptul de a numi si revoca Administratori ai respectivei intreprinderi, care, la intrunirile Consiliului de Administratie, detin majoritatea drepturilor de vot cu privire la toate, sau aproape toate, chestiunile;
"Consiliu"	inseamna Consiliul de Administratie al Societatii la un moment dat;
"Euro"	inseamna moneda oficiala a statelor membre a Uniunii Europene adoptata in conformitate cu Tratatul de infiintare a Comunitatii Europene modificat de catre Tratatul Uniunii Europene;
"Pret Corect"	inseamna, in legatura cu evaluarea oricaror Actiuni, valoarea de piata a Actiunilor respective, determinata de Evaluator;
"Fondatori"	inseamna Municipalitatea si Investitorul si orice persoana sau persoane carora cele dintai le pot transfera in mod

valabil Actiunile lor (sau oricare dintre acestea) in conformitate cu prevederile prezentului Act Constitutiv;

“Buna Practica Industriala”	exercitarea aceluia grad de indemanare, diligenta, prudenta si prevedere care ar fi in mod normal si rezonabil de asteptat din partea unei persoane si/sau entitati competente si experimentate angajate in acelasi tip de activitate, in aceleasi conditii sau in conditii similare, si actionand in conformitate cu legea aplicabila si cu toate standardele internationale aplicabile, general recunoscute si luand in considerare cerintele Contractului de Concesiune;
"AGA"	Adunarea Generala a Actionarilor Societatii;
"Societate Holding"	in legatura cu orice societate, inseamna entitatea care are un Drept de Control asupra unei asemenea societati;
"Grupul Investitorului"	inseamna Investitorul si Asociatii sai la un moment dat;
“Bursa de Valori Recunoscuta”	inseamna Bursa de Valori Bucuresti sau Piata RASDAQ;
“ROL”	inseamna Lei, moneda nationala a Romaniei;
“Actiuni”	inseamna actiunile din capitalul social al Societatii;
“Data Semnarii”	inseamna data semnarii prezentului Act Constitutiv in fata notarului public;
“Filiala”	in legatura cu orice persoana, inseamna o societate in legatura cu care acea persoana detine un Drept de Control;
"Tert Imprumutator"	inseamna o banca, o societate de investitii, o agentie de credite de export sau o alta institutie financiara, sau un alt imprumutator (cu exceptia Actionarilor) care acorda fonduri Societatii, exclusiv in scopul finantarii activitatii sale, desfasurate in conformitate cu obiectul sau de activitate;
"Evaluator"	inseamna o societate independenta de contabilitate recunoscuta pe plan international numita in conformitate cu prevederile clauzelor 9.2.3 si 9.4 pentru indeplinirea functiilor specificate in clauzele 9.2 si 9.4.

CAPITOLUL I

DENUMIRE, FORMA JURIDICA, OBIECTUL DE ACTIVITATE, SEDIU SI DURATA DE FUNCTIONARE

Art.1 Denumirea Societatii

1.1 Denumirea Societatii este Concession Co S.A.

- 1.2 In toate actele, scrisorile sau publicatiile emise de Societate va fi indicata denumirea Societatii care va fi precedata sau urmata de initialele S.A. (indicand o societate pe actiuni), capitalul social inregistrat, capitalul efectiv varsat in conformitate cu ultimul bilant contabil aprobat, numarul de inmatriculare la Registrul Comertului, codul fiscal si sediul Societatii.

Art.2 Forma juridica

- 2.1 [] S.A. este o societate comerciala pe actiuni de nationalitate romana, care functioneaza in conformitate cu legea romana si prevederile prezentului Act Constitutiv.
- 2.2 Forma juridica a Societatii poate fi modificata de Adunarea Generala a Actionarilor (“**AGA**”) cu respectarea conditiilor stipulate in prezentul Act Constitutiv cu privire la quorumul si majoritatea necesare pentru anumite hotarari ale AGA.
- 2.3 Cu exceptia situatiei in care acestia convin in mod expres altfel, Actionarii nu sunt raspunzatori pentru obligatiile Societatii, care sunt garantate numai cu capitalul social.

Art.3 Obiectul de activitate

- 3.1 Obiectul de activitate al Societatii va fi operarea serviciilor de alimentare cu apa si canalizare pentru Municipiul Bucuresti in baza concesiunii acordate in conformitate cu Contractul de Concesiune.
- 3.2 Principalele activitati ale Societatii vor fi urmatoarele:
- 4100 Gospodarirea resurselor de apa, captarea, tratarea si distributia apei;
 - 6030 Transport prin conducte;
 - 9000 Asanarea si indepartarea gunoaielor; salubritate si activitati similare; evacuarea prin sistemul de canalizare, scurgere sau alte mijloace a produselor reziduale, prelucrarea si eliminarea lor; evacuarea apelor uzate; vidanjarea si curatirea haznalelor si gropilor septice; trierea, filtrarea, sedimentarea, decantarea apelor reziduale; tratarea namolurilor si alte procese de eliminare a deseurilor; intretinerea canalelor de scurgere;
- 3.3 Activitatile secundare ale Societatii pot fi dupa cum urmeaza:
- 1598 productia de ape minerale imbuteliate la sursa;
 - 4511 demolarea constructiilor, terasamente si organizare de santiere;
 - 4512 lucrari pentru foraj si sondaj pentru constructii;
 - 4521 lucrari de constructii, inclusiv lucrari de arta;
 - 4522 lucrari de invelitori, sarpante si terase la constructii;
 - 4525 alte lucrari de constructii ingineresti; construirea si repararea retelelor de canalizare;

CAPITOLUL II

CAPITALUL SOCIAL SI ACTIUNILE

Art.6 Capitalul social inregistrat

- 6.1 Partile au convenit ca Societatea va avea un capital social de [] ROL, impartit in [] actiuni nominative cu o valoare nominala de [] ROL fiecare.
- 6.2 Actiunile vor fi numerotate de la numarul 1 la numarul [], fiind subscribe dupa cum urmeaza:
- (a) Municipiul Bucuresti - [] actiuni, numerotate de la numarul [] la numarul [], cu o valoare nominala de [] ROL, [reprezentand aportul sau in natura descris in Anexa [] la prezentul Act Constitutiv si avand o valoare de [] ROL, reprezentand []% din totalul capitalului social inregistrat];
 - (b) Investitorul - [] actiuni, numerotate de la numarul [] la numarul [], cu o valoare nominala de [] ROL, [subscribe in [EURO] la cursul de schimb de [] lei = 1 [EURO], reprezentand []% din totalul capitalului social inregistrat;
 - (c) []
 - (d) []
 - (e) []
- 6.3 Actionarii vor varsa aporturile lor la capitalul social in numerar sau in natura, in conformitate cu anexa 1, inainte de depunerea cererii de majorare a capitalului Societatii la Oficiul competent al Registrului Comertului.
- 6.4 Aporturile in natura la capitalul social vor fi efectuate pe baza unei evaluari a bunurilor, printr-o metoda stabilita de AGA.
- 6.5 Reducerea capitalului social inregistrat poate fi efectuata in orice moment, conform prevederilor legii, in termen de doua luni de la data la care hotararea AGA in acest sens este publicata in Monitorul Oficial.
- 6.6 In situatia in care AGA hotaraste majorarea capitalului social inregistrat, aceasta va fi realizata in conformitate cu prevederile legii, noile actiuni fiind oferite cu prioritate actionarilor existenti, proportional cu cota lor de participare in Societate, care trebuie sa-si exercite drepturile lor de preemtiune in termenul stabilit de AGA, care nu poate fi mai mic de o luna. Actiunile nou emise vor avea aceeasi valoare nominala ca si cele stipulate in Art. 6.1, conferind aceleasi drepturi si obligatii ca cele stipulate in Art. 10.
- 6.7 Varsamintele cu privire la orice majorare a capitalului social vor fi efectuate in modul stabilit de AGA.
- 6.8 Cenzorii vor fi informati in legatura cu majorarea sau reducerea propusa a capitalului cu cel putin 30 (treizeci) de zile inainte de data stabilita pentru intrunirea AGA, pentru a da acestora posibilitatea sa prezinte un raport elaborat in legatura cu majorarea sau reducerea capitalului.

Art.7 Inregistrarea Actiunilor

- 7.1 Toate Actiunile emise de Societate vor fi inregistrate in registrele Societatii in numele detinatorului respectivelor Actiuni. Actiunile pot fi transferate numai in modul permis de prezentul Act Constitutiv. Detinatorii oricaror Actiuni (si cesionarii permisi ai acestora) vor avea toate drepturile si obligatiile prevazute in prezentul Act Constitutiv. Orice cesionar permis al Actiunilor trebuie sa accepte, inainte ca un astfel de transfer sa devina valabil, sa fie supus prevederilor prezentului Act Constitutiv.
- 7.2 Societatea va tine un registru al actionarilor, numerotat, stampilat si sigilat, care va sta la dispozitia oricarui actionar sau a oricarei persoane care prezinta un interes justificat, pentru consultare, pe baza unei notificari rezonabile date Societatii.
- 7.3 Fiecare actionar va primi un certificat de actiuni. Certificatul de actiuni va contine mentiunile prevazute in Legea nr. 31/1990, modificata. Certificatul de actiuni va fi semnat de catre Presedintele Consiliului si de catre un alt Administrator desemnat de catre acesta.
- 7.4 Actiunile sunt indivizibile. In situatia in care o Actiune devine proprietatea mai multor persoane, acestea isi vor desemna impreuna un singur reprezentant care sa exercite toate drepturile aferente dreptului de proprietate asupra Actiunii.
- 7.5 Proprietatea asupra Actiunilor se transmite printr-o declaratie scrisa facuta in registrul actionarilor Societatii, semnata de cedent si de cesionar sau de catre reprezentantii acestora si printr-o mentiune facuta in scris pe certificatul de actiuni, cu privire la transferul acestora. Ulterior, dar nu ca o conditie a valabilitatii unui astfel de transfer, Societatea va emite cu promptitudine noi certificate de actiuni, dupa cum va fi cazul.

Art.8 Grevarea Actiunilor

Nici unul dintre actionari nu va crea si nu va permite existenta vreunui gaj, drept de uzufruct sau vreunei sarcini asupra, si nu va acorda nici o optiune sau alte drepturi si nu va instraina nici un drept (fie el prevazut de lege sau recunoscut in alt mod) cu privire la oricare dintre sau toate Actiunile detinute de acesta, decat cu consimtamantul scris prealabil al celorlalti actionari si numai in favoarea unui Tert Imprumutator. Orice actionar va asigura ca orice persoana, inclusiv orice Tert Imprumutator in favoarea careia a fost astfel creat(a) sau s-a permis existenta oricarui astfel de gaj, drept de uzufruct sau sarcina sau careia i-au fost acordate astfel de optiuni sau drepturi sau i-a fost instrainat un astfel de drept, va fi supusa, dupa exercitarea acestor drepturi sau executarea acestor garantii acelorasi restrictii si prevederi ce sunt continute in prezentul Act Constitutiv.

Art. 9 Instrainarea actiunilor

9.1 Restrictii

- 9.1.1 Asupra vanzarii, transferului sau instrainarii Actiunilor de catre Investitor se vor aplica urmatoarele restrictii, sub rezerva prevederilor sub-clauzelor 9.1.3 si 9.2 (Preemptiunea):

- (a) Investitorul nu va avea dreptul sa vanda, sa transfere sau sa instraineze in orice fel toate sau oricare dintre Actiunile sale unei alte persoane timp de 3 (trei) ani de la Data Semnarii.
- (b) In orice moment ulterior implinirii a 3 (trei) ani de la Data Semnarii si pana in momentul implinirii a 15 (cincisprezece) ani de la Data Semnarii, Investitorul poate sa vanda, sa transfere sau sa instraineze Actiuni ale Investitorului catre orice persoana, cu conditia ca Investitorul sa pastreze cel putin 51% (cincizeci si unu la suta) din toate Actiunile Societatii; si
- (c) Investitorul poate vinde, transfera sau instraina Actiunile sale ramase dupa implinirea a 15 (cincisprezece) ani de la Data Semnarii numai catre un Operator Acceptabil.

9.1.2

Asupra vanzarii, transferului sau instrainarii Actiunilor Municipality de catre Municipality se vor aplica urmatoarele restrictii, sub rezerva prevederilor sub-clauzelor 9.1.3 si 9.2 (Preemptiunea):

- (a) Municipality nu va avea dreptul sa vanda, sa transfere sau sa instraineze toate sau oricare dintre Actiunile sale timp de 8 (opt) ani de la Data Semnarii;
- (b) Dupa implinirea a 8 (opt) ani de la Data Semnarii, Municipality va avea dreptul sa vanda, sa transfere sau sa instraineze toate Actiunile Municipality (dar nu numai o parte a acestora), dupa cum urmeaza:
 - (i) in prima instanta, Municipality va vinde Actiunile Municipality prin licitatie publica deschisa (la care Investitorul poate participa) sau alte metode permise sau prevazute de Lege, sub rezerva dreptului Investitorului de a-si exercita drepturile de preemptiune in conformitate cu Clauza 9.2;
 - (ii) in eventualitatea in care Municipality nu vinde Actiunile Municipality potrivit sub-clauzei (i) de mai sus, Municipality va avea dreptul sa-i ceara Investitorului ca aceasta sa cumpere Actiunile in conformitate cu Clauza 9.4.
- (c) Se mentioneaza in mod expres faptul ca Municipality va fi obligata, in orice moment, sa ofere spre vanzare toate (nu numai partial) Actiunile Municipality, cu exceptia situatiei in care Partile convin altfel.

9.1.3 Fara a lua in considerare prevederile sub-clauzelor 9.1.1 si 9.2 (Preemptiune), nici o restrictie asupra vanzarii, transferului sau instrainarii vreunei Actiuni nu se va aplica:

- (i) (a) Actiunilor care au fost grevate in favoarea unui Tert Imprumutator in conformitate cu Clauza 8 (Grevarea Actiunilor); si
- (b) In cazul in care Tertul Imprumutator si-a exercitat drepturile decurgand din sarcina instituita, ca urmare a neindeplinirii obligatiilor de catre detinatorul Actiunilor, si Tertul Imprumutator doreste sa instraineze aceste Actiuni.

- (ii) vanzarii, transferului sau instrainarii Actiunilor sau a oricarei parti a acestora de catre actionar catre Asociatii acestuia cu conditia ca in cazul in care cesionarul inceteaza sa fie un Asociat al partii ce efectueaza transferul, cedentul va asigura returnarea Actiunilor transferate.

9.2 Preemptiune

Oricare dintre Actionari isi poate transfera Actiunile cu respectarea prevederilor acestei **clauze 9 (Instrainarea Actiunilor)** si a urmatoarelor prevederi:

9.2.1 O parte care doreste sa transfere Actiuni ("**Vanzatorul**") va remite o notificare scrisa (o "**Notificare de Transfer**") celeilalte parti ("**Actionarul Existent**"), specificand detaliile transferului propus, inclusiv identitatea potentialului cumparator si pretul Actiunilor.

9.2.2 In termen de 28 (douazeci si opt) de zile de la primirea Notificarii de Transfer, Actionarul/Actionarii Existent(i) poate/pot remite o notificare anuntand ca doreste/doresc:

- (i) sa cumpere Actiunile care fac obiectul Notificarii de Transfer, la pretul specificat; sau
- (ii) sa cumpere Actiunile care fac obiectul Notificarii de Transfer, dar ca pretul specificat este prea mare.

9.2.3 Daca Actionarul Existent doreste sa cumpere Actiunile Vanzatorului dar considera pretul specificat ca fiind prea mare, partile se vor stradui sa convina un pret. Daca partile nu pot ajunge la un acord in termen de 28 (douazeci si opt) de zile de la Notificarea de Transfer, partile vor desemna un Evaluator pentru a determina Pretul Corect al Actiunilor, in conformitate cu factorii determinati de catre acesta a fi relevanti, printre care:

- (a) conditiile de piata determinante;
- (b) procentajul relevant al valorii tuturor acestor Actiuni;
- (c) valoarea activelor nete ale Societatii; si
- (d) valoarea actuala a fluxurilor de numerar viitoare ale Societatii.

Daca partile nu se inteleg cu privire la numirea unui Evaluator, Presedintele din momentul respectiv al Centrului International de Expertiza al Camerei Internationale de Comert va numi Evaluatorul in decurs de treizeci de zile de la solicitarea oricareia dintre parti care propune transferul de Actiuni. Evaluatorul va determina Pretul Corect al Actiunilor in cauza in termen de 60 (saizeci) de zile de la data numirii sale, tinand cont de orice prelungire a termenului pe care partile o pot conveni. Decizia Evaluatorului va fi definitiva si obligatorie pentru parti.

9.2.4 Daca Vanzatorul nu accepta Pretul Corect certificat in notificarea scrisa a Evaluatorului, acesta are dreptul sa revoce Notificarea de Transfer, printr-o notificare scrisa, in termen de 7 (sapte) zile de la remiterea notificarii scrise a Evaluatorului. Daca Vanzatorul revoca Notificarea de Transfer, acesta nu va

avea dreptul sa transfere Actiunile decat in conformitate cu prezentul Act Constitutiv.

- 9.2.5 Daca Actionarul Existent nu accepta Pretul Corect certificat in notificarea scrisa a Evaluatorului, acesta il va anunta pe Vanzator in termen de 7 zile de la remiterea notificarii scrise a Evaluatorului ca nu doreste sa cumpere Actiunile.
- 9.2.6 Daca Vanzatorul nu isi exercita dreptul de revocare a Notificarii de Transfer si in situatia in care Actionarul Existent nu remite Vanzatorului o notificare in baza clauzei 9.2.5. de mai sus, finalizarea vanzarii Actiunilor care fac obiectul Notificarii de Transfer, la Pretul Corect sau la pretul specificat si convenit in conformitate cu sub-paragraful 9.2.3 (dupa caz), va avea loc in conformitate cu **clauza 9.5 (Mecanismul de Transfer al Actiunilor)**.
- 9.2.7 Daca Actionarul Existent nu remite o notificare in baza sub-paragrafului 9.2.2 (i), sau remite o notificare conform sub-paragrafului 9.2.5, atunci:
- (i) Vanzatorul va avea dreptul sa-si transfere Actiunile tertului cumparator mentionat in Notificarea de Transfer, la un pret ce nu va fi mai mic decat pretul specificat in Notificarea de Transfer (sau decat Pretul Corect, daca acesta din urma este mai mic);
 - (ii) Vanzatorul va determina ca orice cesionar al Actiunilor care nu este parte la prezentul Act Constitutiv sa respecte prevederile prezentului Act Constitutiv.
- 9.2.8 Investitorul va avea dreptul in orice moment sa transfere numai in totalitate, nu si partial, Actiunile inregistrate in numele sau catre un Asociat care face parte din Grupul Investitorului cu conditia ca, in situatia in care societatea cesionara inceteaza a mai fi membra a Grupului Investitorului, ca si partea cedenta, Investitorul sa asigure ca cesionarul sa-i transfere imediat inapoi toate Actiunile transferate anterior.

9.3 Acordarea de asistenta Evaluatorului

Daca un Evaluator este desemnat in conformitate cu procedura la care se face referire in **clauza 9.2.3** si **clauza 9.4 (Optiunea de Vanzare)**, fiecare parte a transferului va furniza cu promptitudine intreaga asistenta si toate informatiile ce pot fi solicitate in mod rezonabil de catre acel Evaluator. Oricare Evaluator astfel desemnat va actiona ca un expert si nu ca un arbitru, iar certificarea acestuia cu privire la opinia sa in ceea ce priveste Pretul Corect pe Actiune va fi definitiva si obligatorie pentru parti. Onorariile si cheltuielile acestui Evaluator vor fi suportate de catre parti in mod solidar si divizibil, dar suportate de catre acestia in acele proportii, daca este cazul, pe care le va determina, in mod discretionar, Evaluatorul.

9.4 Optiunea de Vanzare

9.4.1 Acordarea optiunii de vanzare

In schimbul semnarii prezentului Act Constitutiv, Municipality va avea, sub rezerva clauzei 9.1.2 (b), dreptul exercitabil in orice moment dupa expirarea a 8 (opt) ani de la Data Semnarii prezentului si pana la data incetarii prezentului Act Constitutiv, de a cere Investitorului sa cumpere Actiunile Municipality la un

Pret Corect (din care se scade 20%(douazeci la suta)), in conformitate cu termenii si conditiile de mai jos (“**Optiunea de Vanzare**”):

- a) Pretul Corect al Actiunilor va fi stabilit de catre Evaluator;
- b) Optiunea de Vanzare va putea fi exercitata numai cu privire la toate actiunile detinute de Municipalitate, o singura data;
- c) Optiunea de Vanzare va fi exercitata prin notificare scrisa (“**Notificarea de Exercitare a Optiunii**”) remisa de catre Municipalitate catre Investitor;
- d) in momentul exercitarii Optiunii de Vanzare, Investitorul si Municipalitatea vor avea, fiecare in parte, obligatia de a finaliza vanzarea si cumpararea Actiunilor Municipalitatii nu mai tarziu de 120 (o suta douazeci) de zile de la data primirii certificatului Evaluatorului; si
- e) vanzarea Actiunilor Municipalitatii va deveni efectiva impreuna cu toate drepturile, privilegiile si restrictiile aferente.

9.4.2 *Finalizare*

Finalizarea transferului de Actiuni in baza acestei **clauze 9.4 (Optiunea de Vanzare)** va fi facuta in conformitate cu prevederile **clauzei 9.5 (Mecanismul de Transfer al Actiunilor)**.

9.5 **Mecanismul de transfer al Actiunilor**

9.5.1 *Aprobari*

In cazul in care orice Actiuni urmeaza a fi transferate de catre un actionar (“**Vanzatorul**”) catre oricare alt actionar (“**Cumparatorul**”) in baza prezentului Act Constitutiv sau in alt mod si, inainte ca acest transfer sa poata fi efectuat, este necesara vreo aprobare din partea unei autoritati competente, actionarii vor avea obligatia de a depune eforturi rezonabile pentru obtinerea acelei aprobari cat mai curand posibil si intr-un mod care sa nu impuna conditii semnificative si la care partea afectata poate, in mod rezonabil, obiecta (sau nu obiecteaza).

9.5.2 *Mecanismul de finalizare*

Finalizarea transferului oricaror Actiuni de la Vanzator la Cumparator va avea loc la sediul inregistrat al Societatii (sau in acel alt loc si in acel moment pe care Vanzatorul si Cumparatorul le vor conveni), la cea mai tarzie dintre urmatoarele date:

- (1) data la care se naste aceasta obligatie in conformitate cu Actul Constitutiv sau in alt mod; sau
- (2) a 5-a (cincea) Zi Lucratoare de la data obtinerii oricaror aprobari necesare.

9.5.3 *Garantii privind dreptul de proprietate*

Toate Actiunile ce urmeaza a fi vandute de catre Vanzator vor fi vandute libere de orice drept de preemtiune, optiune, drept de retentie, obligatie, sau alta sarcina, altele decat cele prevazute in prezentul Act Constitutiv, si vor fi vandute impreuna cu toate drepturile aferente acestora (inclusiv dividendele declarate dar nedistribuite) la data la care urmeaza sa aiba loc vanzarea.

9.5.4 *Esecul Vanzatorului de a finaliza vanzarea*

- a) Daca Vanzatorul, odata ce a devenit obligat sa transfere orice Actiuni, nu isi indeplineste obligatia de a transfera Actiunile respective, atunci:
 - (1) orice Administrator (care, ca garantie a executarii obligatiilor Vanzatorului, este numit prin aceasta, in mod irevocabil si neconditionat in calitate de mandatar al Vanzatorului in acest scop) va semna instrumentul necesar de transfer al Actiunilor respective si il va transmite in numele Vanzatorului;
 - (2) Societatea va primi pretul de cumparare in numele Vanzatorului si va pastra acest pret de cumparare in numele Vanzatorului; si
 - (3) sub rezerva timbrarii instrumentului de transfer corespunzator oricarei taxe de timbru, taxe de inregistrare sau altor taxe si impozite necesare, Cumparatorul va fi inregistrat ca detinator al Actiunilor.
- b) Societatea nu va fi obligata sa obtina sau sa plateasca dobanda asupra nici unor sume de bani pe care aceasta le detine in numele Vanzatorului in baza **sub-clauzei 9.5.4 (a)** si nu ii va achita Vanzatorului aceste sume pana in momentul in care Vanzatorul va preda Societatii certificatul sau de actiuni sau o despagubire adecvata cu privire la orice certificat pierdut.
- c) Chitanta din partea Societatii cu privire la pretul de cumparare in baza **sub-clauzei 9.5.4 (a) (2)** va reprezenta o descarcare pentru Cumparator care nu va fi obligat sa verifice utilizarea acestuia, iar dupa inscrierea numelui Cumparatorului in registrul actionarilor, in exercitarea puterilor mentionate mai sus, valabilitatea procedurilor nu va fi pusa la indoiala de nici o persoana.

Art.10 Drepturi aferente proprietatii asupra Actiunilor

- 10.1 Proprietatea asupra Actiunilor va conferi actionarilor drepturi egale, inclusiv dreptul de a primi dividende proportional cu procentajul din capitalul inregistrat detinut de acestia, in baza unei hotarari a AGA de a plati dividende si vor fi indreptatiti la o cota proportionala din patrimoniul net al Societatii care ramane dupa lichidare.
- 10.2 Fiecare Actiune da dreptul la un vot in AGA, cu exceptia situatiei in care in Actul Constitutiv se stipuleaza altfel.

CAPITOLUL III

CONDUCERE SI ADMINISTRARE

Art.11 Adunările Generale ale Acționarilor

- 11.1 AGA este organismul suprem al Societății, care hotărăște, în ultima instanță, asupra chestiunilor privind activitatea și politica financiară și comercială ale Societății.
- 11.2 Ședințele AGA pot fi ordinare sau extraordinare. Principalele îndatoriri și atribuții ale AGA ordinare sunt următoarele:
- (a) de a dezbate, aproba, modifica bilanțul contabil, contul de profit și pierderi sau orice alte rapoarte financiare elaborate la cererea AGA sau a oricărui împrumutător, după examinarea raportului Administratorilor și al Cenzorilor și de a autoriza distribuirea de dividende acționarilor;
 - (b) de a alege Administratorii și Cenzorii (și de a-i revoca), în orice moment în care AGA consideră că este necesar;
 - (c) de a aproba remunerația și garanția de activitate pentru Administratori și Cenzori;
 - (d) de a aproba planul anual de afaceri și bugetul anual de venituri și cheltuieli și de a adopta orice modificări majore ale acestora;
 - (e) de a evalua activitatea Administratorilor;
 - (f) de a alege auditorii independenți ai Societății; și
 - (g) de a lua acele alte hotărâri ce pot fi prevăzute sau permise de legea română.
- 11.3 Principalele îndatoriri și atribuții ale AGA extraordinare sunt următoarele:
- (a) de a reduce, majora sau modifica în alt mod capitalul social înregistrat al Societății, inclusiv dreptul Societății de a-și dobândi sau răscumpăra propriile acțiuni;
 - (b) de a modifica obiectul de activitate al Societății;
 - (c) de a modifica forma juridică a Societății;
 - (d) de a hotărî fuziunea Societății cu alte societăți sau divizarea Societății;
 - (e) de a dizolva și lichida Societatea sau de a iniția procedurile de faliment sau insolvență cu privire la Societate;
 - (f) de a emite obligațiuni;
 - (g) de a muta sediul Societății la o altă adresă;
 - (h) de a modifica Actul Constitutiv al Societății;

- (i) de a aproba vanzarea, cumpararea, ipotecarea, inchirierea, acordarea de drepturi de retentie asupra, gajarea sau grevarea cu sarcini a oricarora dintre activele Societatii, in situatia in care orice astfel de tranzactie depaseste jumatate din valoarea contabila a activelor Societatii la data la care aceasta are loc;
- (j) cu exceptia operatiunilor de rutina din cursul normal al activitatii Societatii, de a decide asupra oricaror chestiuni de afaceri, actiuni sau tranzactii (inclusiv, dar fara a se limita la, orice sarcina, gaj, garantie, imprumut, achizitie, investitie, vanzare sau diminuare a valorii unor active, dizolvare, asociere, aranjament de impartire a profitului, cotarea sau scoaterea de pe lista de cotationi a Actiunilor Societatii) a caror valoare depaseste 10% (zece la suta) din valoarea neta a activelor Societatii sau echivalentul sumei de 5.000.000 (cinci milioane) EURO la momentul respectiv;
- (k) de a emite noi clase de Actiuni si de a converti Actiuni dintr-o clasa in alta;
- (l) de a infiinta sau desfiinta sucursale sau filiale ale Societatii;
- (m) de a transforma o categorie de obligatiuni intr-o alta categorie sau in Actiuni;
- (n) de a aproba obtinerea si garantarea imprumuturilor ce depasesc EURO 1.000.000 (un milion);
- (o) de a delega atributii si indatoriri Consiliului, in masura in care acest lucru este permis de legea aplicabila; si
- (p) de a lua acele alte decizii ce pot fi prevazute sau permise de legea romana, inclusiv acele chestiuni care intra in competenta AGA.

11.4 AGA se va tine la sediul Societatii sau in Bucuresti si va fi convocata de catre Presedintele Consiliului sau de un alt Administrator autorizat de catre cel dintai. Presedintele va avea obligatia sa convoace AGA la cererea Consiliului. Consiliul va fi obligat sa convoace AGA la cererea actionarilor reprezentand cel putin 10% (zece la suta) din capitalul social al Societatii. Cenzorii au dreptul si obligatia de a convoca o AGA ordinara sau extraordinara daca Presedintele Consiliului sau Consiliul nu isi indeplinesc aceasta obligatie.

AGA ordinara se va tine o data pe an, dar nu mai tarziu de trei luni de la incheierea exercitiului financiar al Societatii. AGA extraordinara se va intruni atunci cand este necesar, in conformitate cu prevederile stipulate mai sus. Locul, data si ora AGA si ale oricarei a doua adunari care se va tine in cazul in care prima nu a intrunit cvorumul vor fi notificate actionarilor prin publicare in Monitorul Oficial si intr-un ziar local si sub forma unei scrisori recomandate, a unui telex sau fax expediate la ultima adresa cunoscuta a fiecarui actionar.

Notificarea AGA va contine ordinea de zi, cu specificarea tuturor chestiunilor ce urmeaza a fi discutate. Orice documente care vor fi dezbatute in AGA vor fi la dispozitia actionarilor pentru consultare la sediul central al Societatii. Ori de cate ori Ordinea de Zi a adunarii cuprinde modificarea Actului Constitutiv, textul modificarii propuse trebuie sa fie anexat la notificarea de convocare a adunarii. Data adunarii nu va fi fixata mai devreme de 15 (cincisprezece) zile de la data publicarii notificarii. Totusi, actionarii reprezentand intregul capital social inregistrat pot renunta la notificarea AGA printr-o declaratie facuta in cadrul sedintei.

- 11.5 Cu exceptia situatiei in care prevederi imperative ale legii sau prezentul Act Constitutiv stipuleaza altfel:
- (a) La prima convocare si la orice convocare ulterioara, quorumul necesar pentru ca o AGA ordinara sau extraordinara sa fie valabil constituita consta in prezenta sau reprezentarea a mai mult de 50% (cincizeci la suta) din toate actiunile existente la momentul respectiv.
 - (b) O hotarare valabila va fi adoptata prin votul afirmativ al peste 50% (cincizeci la suta) din actiunile prezente sau reprezentate in adunare.
 - (c) Reprezentarea unui actionar se va face printr-o procura speciala, in forma scrisa, acordata unei persoane fizice sau juridice, nefiind necesar ca aceasta sa fie actionar, dar care nu poate fi un Administrator sau un salariat cu functie de conducere al Societatii.
- 11.6 In mod normal, hotararile AGA vor fi adoptate prin vot deschis, cu exceptia celor referitoare la alegerea Consiliului si a Cenzorilor, precum si la raspunderea acestora, cand este obligatoriu votul secret. De asemenea, AGA poate decide, de la caz la caz, cu votul afirmativ al peste 20% (douazeci la suta) din Actiunile existente la momentul respectiv, ca si alte hotarari sa fie adoptate prin vot secret.
- 11.7 Fara a lua in considerare orice alte prevederi ale prezentului Act Constitutiv precum si atata timp cat Municipalityea este actionar in Societate, urmatoarele hotarari vor fi luate numai de catre AGA si vor fi valabile numai daca sunt luate cu votul afirmativ al Municipalityatii si al Investitorului:
- (a) vanzarea sau instrainarea de Actiuni catre orice persoana, altfel decat in conformitate cu clauza 9.2 sau catre unul dintre actionarii existenti altfel decat in conformitate cu clauza 9.1.1 sau in conformitate cu clauza 9.1.3.
 - (b) adoptarea, participarea la sau crearea oricarui plan de dobandire a actiunilor de catre salariatii;
 - (c) acordarea oricarei Garantii in vederea garantarii responsabilitatilor sau obligatiilor oricarei persoane (alta decat Societatea) sau cu privire la finantarea utilizata exclusiv in legatura cu Concesiunea;
 - (d) vanzarea, transferul, inchirierea, cesiunea sau instrainarea in alt mod, in totalitate sau partial, a activitatilor, proprietatilor si/sau activelor Societatii (sau a oricarui drept cu privire la acestea), atunci cand valoarea implicata depaseste o suma egala cu 3.000.000 (trei milioane) EURO pentru fiecare tranzactie, cu conditia ca, dupa o perioada de 15 (cincisprezece) ani de la Data Semnarii prezentului, limita pana la care trebuie solicitat consimtamantul se va majora la 5.000.000 (cinci milioane) EURO pentru fiecare tranzactie;
 - (e) dobandirea oricarui activ sau afaceri, sau incheierea oricarui contract in acest sens (fie printr-o singura tranzactie, fie printr-o serie de tranzactii) altfel decat in cursul normal si adecvat al Activitatii, atunci cand valoarea implicata depaseste o suma egala cu 6.000.000 (sase milioane) EURO;
 - (f) acordarea oricarei optiuni sau a altui drept (sub forma de valori mobiliare convertibile sau sub orice alta forma) asupra capitalului social al Societatii altele

decat cele acordate Tertilor Imprumutatori conform prevederilor prezentului Act Constitutiv;

- (g) rascumpararea sau dobandirea de catre Societate a propriilor sale actiuni, altfel decat conform prevederilor oricarui plan de dobandire a actiunilor de catre salariati;
- (h) consolidarea, subdivizarea, convertirea sau reorganizarea in orice alt mod a oricarei parti a capitalului social al Societatii (cu exceptia majorarii de capital);
- (i) solicitarea inscrierii la cota a oricaror Actiuni la orice Bursa de Valori Recunoscuta sau tranzactionarea oricaror Actiuni sau titluri de valoare pe o piata reglementata de capital;
- (j) modificarea oricaror drepturi aferente oricarei clase de actiuni;
- (k) plata oricarui avans sau acordarea oricarui credit (altul decat un credit comercial obisnuit) care depaseste o suma egala cu 3.000.000 (trei milioane) EURO cumulat oricarei persoane, cu exceptia constituirii de depozite la banci, care vor fi rambursabile prin remiterea unui preaviz de cel mult 60 (saizeci) de zile.
- (l) dobandirea sau instrainarea oricaror actiuni, titluri de credit, ipoteci sau garantii sau a oricaror drepturi cu privire la acestea (fie prin conversie, subscriptie, recipise warrant, optiuni, fie in alt mod) in orice societate, trust sau alta entitate, atunci cand valoarea implicata depaseste o suma egala cu 500.000(cinci sute de mii) Euro, cu conditia ca, dupa o perioada de 15 (cincisprezece) ani de la Data Semnarii prezentului, limita pentru care trebuie solicitat consimtamentul se va majora la 5.000.000 (cinci milioane) Euro;
- (m) incheierea sau incetarea oricarui contract de parteneriat, societate mixta sau asociere in participatiune sau incheierea oricarui contract de colaborare, altfel decat in cursul obisnuit al activitatii;
- (n) propunerea lichidarii;
- (o) incheierea oricarui contract sau a oricarei tranzactii care:
 1. nu se incadreaza in cursul normal si obisnuit al activitatii Societatii, asa cum este aceasta desfasurata in conformitate cu obiectul sau de activitate;
 2. are o durata mai mare decat durata Contractului de Concesiune; sau
 3. nu se bazeaza pe termeni strict comerciali, cu conditia ca Societatea sa poata incheia un Contract de Management cu respectarea prevederilor Contractului de Concesiune.

Art.12 Consiliul de Administratie

- 12.1 Societatea va fi administrata de un Consiliu compus din cel mult 8 (opt) Administratori, desemnati de catre AGA pentru o perioada de patru ani, acestia putand fi realesi sau revocati. Consiliul va fi condus de un Presedinte sau, in absenta acestuia, de un Vicepresedinte, ambii desemnati de catre AGA din randul Administratorilor. Membrii Consiliului pot fi cetateni romani sau straini, in orice proportie.

12.2 Consiliul are autoritatea deplina de a conduce si administra Societatea, cu exceptia atributiilor care sunt rezervate AGA prin lege si prezentul Act Constitutiv. Principalele indatoriri si atributii ale Consiliului sunt urmatoarele:

- (a) de a stabili structura organizatorica a Societatii, de a aproba angajarea si concedierea directorilor Societatii si de a aproba termenii si conditiile contractelor lor de munca, salariile si primele acestora, precum si orice modificari substantiale ale acestora;
- (b) de a stabili si mentine politici de asigurare in ceea ce priveste personalul si bunurile Societatii;
- (c) de a stabili principalele politici comerciale, financiare si de pret, taxele si tarifele si strategiile de afaceri ale Societatii;
- (d) de a autoriza sau de a delega, printr-o hotarare de imputernicire, semnarea oricarui contract sau angajament ale Societatii, altele decat cele ce sunt de competenta AGA;
- (e) de a respecta si indeplini hotararile AGA;
- (f) de a exercita atributiile ce i-au fost delegate de care AGA; si
- (g) de a exercita toate celelalte atributiile si de a efectua toate acele alte acte sau lucruri in scopul administrarii activitatii Societatii.

12.3 Sedintele Consiliului vor fi convocate de Presedintele acestuia sau la solicitarea a cel puțin 2 (doi) Administratori, la sediul Societatii sau in alt loc convenit de catre Administratori, in Romania sau in strainatate, ori de cate ori este necesar, dar cel puțin o data pe luna. Procedura de convocare a sedintei va consta intr-o notificare scrisa sau transmisa prin mijloace electronice, impreuna cu o ordine de zi detaliata, transmisa cu cel puțin 7 (sapte) zile in avans. Cvorumul necesar pentru orice sedinta a Consiliului va consta in prezenta oricaror 5 (cinci) Administratori. Cu exceptia situatiei in care in prezentul se stipuleaza altfel, hotararile vor fi luate prin votul majoritatii simple a Administratorilor prezenti la sedinta. In cadrul sedintei Consiliului toti Administratorii au voturi egale. Sedintele Consiliului pot avea loc prin teleconferinta. Asemenea sedinte vor fi confirmate prin proces verbal intocmit in scris.

12.4 ***Presedintele***

Presedintele Consiliului va fi numit prin hotararea Consiliului la un moment dat din randul Administratorilor. Presedintele nu va avea un vot decisiv la intrunirile Consiliului de Administratie.

12.5 ***Directorul General***

Directorul General va fi propus de catre Investitor si numit din randul membrilor Consiliului, de catre AGA la recomandarea Consiliului si va fi raspunzator de conducerea curenta a Societatii si acele alte indatoriri ce ii vor fi delegate de catre Consiliul la un moment dat.

CAPITOLUL IV

CONTROL, DIVIDENDE, EXERCITIU FINANCIAR SI PERSONAL

Art.13 Cenzorii

- 13.1 Activitatea Societatii, bilantul contabil si contul de profit si pierderi vor fi inspectate de 3 (trei) Cenzori (sau Cenzorii lor supleanti, dupa caz) alesi de catre AGA (si sub rezerva revocarii lor de catre AGA) pentru o perioada de 3 (trei) ani. Cel putin unul dintre Cenzori trebuie sa fie contabil autorizat sau expert contabil in Romania. Municipalitatea va detine dreptul exclusiv de a propune un cenzor si un cenzor supleant. Investitor va avea dreptul exclusiv de a propune 2 (doi) Cenzori si 2 (doi) Cenzori supleanti.
- 13.2 Cenzorii vor informa Consiliul de Administratie cu privire la orice nereguli sau incalcare ale prevederilor legale sau statutare constatate de acestia in cursul inspectiei si vor aduce la cunostinta AGA cazurile mai grave. Cenzorii nu vor avea drept de vot in cadrul AGA (cu exceptia cazului in care acestia sunt si actionari) sau in cadrul sedintelor Consiliului de Administratie.
- 13.3 Daca Cenzorii convocati nu sunt prezenti la AGA sau la sedintele Consiliului de Administratie, acestea pot avea loc si in absenta acestora.
- 13.4 Cenzorii vor respecta toate cerintele, obligatiile si regulile stipulate in Legea nr. 31/1990, cu modificarile ulterioare.
- 13.5 Cenzorii sunt raspunzatori, impreuna cu Administratorii, pentru verificarea platilor facute de catre actionari, a raportului anual, bilantului contabil, contului de profit si pierderi, platilor de dividende, a mentinerii si pastrarii in siguranta a evidentelor, a indeplinirii hotararilor AGA si a respectarii stricte a obligatiilor prevazute de lege si de prezentul Act Constitutiv.
- 13.6 Cenzorii Societatii sunt:
1. [] cetatean roman, nascut in [], Romania, la data de [], domiciliat in [], posesorul buletinului de identitate seria [], nr. [], emis de [] Politie, la data de [] -contabil autorizat (expert contabil);
 2. [] cetatean roman, nascut in [], Romania, la data de [], domiciliat in [], posesorul buletinului de identitate seria [], nr. [], emis de [] Politie, la data de [] -contabil autorizat (expert contabil);
 3. [] cetatean roman, nascut in [], Romania, la data de [], domiciliat in [], posesorul buletinului de identitate seria [], nr. [], emis de [] Politie, la data de [] -contabil autorizat (expert contabil).

Cenzorii Supleanti ai Societatii sunt:

1. [] cetatean roman, nascut in [], Romania, la data de [], domiciliat in [], posesorul buletinului de identitate seria [], nr. [], emis de [] Politie, la data de [] -contabil autorizat (expert contabil)

2. [] cetatean roman, nascut in [], Romania, la data de [], domiciliat in [], posesorul buletinului de identitate seria [], nr. [], emis de [] Politie, la data de [] -contabil autorizat (expert contabil)
3. [] cetatean roman, nascut in [], Romania, la data de [], domiciliat in [], posesorul buletinului de identitate seria [], nr. [], emis de [] Politie, la data de [] -contabil autorizat (expert contabil)

Cenzorii isi vor exercita individual mandatul si vor depune la casieria Societatii, in conformitate cu Legea nr 31/1990, o garantie in valoare de [] ROL.

Art.14 Conturi bancare

- 14.1 In baza hotararii Consiliului, Societatea poate deschide conturi pentru operatiuni de incasari si plati in lei si valuta la orice banca autorizata din Romania si poate deschide, de asemenea, conturi bancare in strainatate, cu aprobarea oricarui organism de reglementare competent.
- 14.2 Persoanele autorizate sa semneze documente pentru operatiuni bancare in numele Societatii vor fi desemnate prin hotarare a Consiliului. Pentru toate retragerile din conturile Societatii va fi necesara semnatura a cel putin 2 (doua) persoane autorizate.

Art.15 Calculul si plata dividendelor

- 15.1 Profitul net al Societatii este stabilit in bilantul contabil anual aprobat de AGA, dupa constituirea fondului legal de rezerva si plata impozitului pe profit prevazut de lege.
- 15.2 Administratorii vor publica si vor depune cate o copie a bilantului contabil si a contului de profit si pierderi la Registrul Comertului si la organele Administratiei Financiare, impreuna cu raportul lor, raportul cenzorilor si procesul-verbal al AGA.
- 15.3 Dividendele si politica de repartizare a acestora vor fi stabilite prin hotararea AGA la un moment dat.

Art.16 Exercitiul Financiar

Exercitiul financiar va incepe la data de 1 ianuarie si se va incheia la data de 31 decembrie ale fiecarui an, cu exceptia primului an de activitate, cand acesta va incepe in momentul inmatricularii Societatii la Registrul Comertului.

Art.17 Buget, informatii financiare si alte informatii

17.1 *Intocmirea Bugetului si a Planului de Afaceri*

Consiliul va intocmi si prezenta AGA, cel mai tarziu cu 2 (doua) luni inainte de incheierea fiecarui Exercitiu Financiar, un proiect de Buget cu privire la Exercitiul Financiar urmat si un proiect de Plan de Afaceri.

17.2 *Furnizarea de informatii*

Consiliul:

- a) va asigura ca evidentele contabile statutare auditate ale Societatii sa fie intocmite si transmise actionarilor in termen de 3 (trei) luni de la incheierea Exercitiului Financiar la care se refera; si
- b) in termen de cel mult 7 (sapte) Zile Lucratoare de la data oricarei sedinte a Consiliului de Administratie, va asigura transmiterea catre Fondatori a copiilor proceselor verbale ale acestor sedinte.

17.3 *Accesul la informatii*

In conformitate cu Legea nr. 31/1990 a societatilor comerciale, fiecare actionar va avea dreptul sa examineze registrele si conturile ce urmeaza a fi tinute de Societate si sa primeasca alte informatii comerciale si financiare, in acea forma pe care acestia o pot solicita in mod rezonabil, la un moment dat, astfel incat fiecare dintre acestia sa fie informat in mod corespunzator cu privire la activitatea Societatii si, in general, pentru a-si proteja interesele.

Art.18 Personal

Societatea poate recruta si angaja acel personal pe care Consiliul il considera, la un moment dat, necesar pentru desfasurarea corespunzatoare a activitatii, in conformitate cu obiectul de activitate al Societatii. Cu exceptia situatiei in care in prezentul se stipuleaza altfel, salariatii Societatii vor fi angajati de Directorul General, pe baza de contract de munca sau conventie civila.

CAPITOLUL V

DIZOLVARE, LICHIDARE SI FUZIUNE

Art.19 Dizolvare

19.1 Dizolvarea Societatii va avea loc in urmatoarele situatii:

- (a) prin hotarare AGA adoptata cu votul afirmativ al Fondatorilor;
- (b) falimentul Societatii;
- (c) reducerea capitalului social inregistrat cu 50% (cincizeci la suta) din valoarea acestuia, cu exceptia situatiei in care, in termen de noua (9) luni de la data constatarii pierderii sau reducerii capitalului social, actionarii decid completarea acestuia sau reducerea capitalului social inregistrat la valoarea ramasa sau la valoarea minima prevazuta de lege; si
- (d) reducerea numarului de actionari la mai putin de cinci, daca numarul nu este majorat in termen de noua luni.

19.2 Societatea trebuie sa respecte formalitatile prevazute pentru dizolvare in Legea nr. 31/1990, cu modificarile ulterioare.

Art.20 Lichidare

- 20.1 In cazul dizolvării, Societatea va fi lichidată de unul sau mai mulți lichidatori numiți prin hotărâre a AGA. Aceștia vor avea aceleași responsabilități și funcții ca și membrii Consiliului de Administrație. Toate documentele emise de Societate în timpul lichidării vor specifica faptul că Societatea se află în lichidare.
- 20.2 Lichidarea va fi efectuată în conformitate cu condițiile și procedurile stipulate în Legea nr. 31/1990, modificată.

Art.21 Fuziune

Societatea poate fuziona cu alte societăți pe baza hotărârii AGA. Fiecare dintre societățile care hotărăsc să fuzioneze va respecta formalitățile stipulate în Legea nr. 31/1990, cu modificările ulterioare.

Art.22 Arbitraj

22.1 Procedura

- (a) Toate litigiile, diferendele și problemele izvorâte din sau în legătură cu prezentul Act Constitutiv, inclusiv orice chestiuni referitoare la existența, interpretarea, derularea, valabilitatea și încetarea acestuia, atât între acționari și Societate cât și între acționari care nu pot fi soluționate prin înțelegere reciprocă sau prin expertiză tehnică în baza prevederilor **clauzei 22.2 (Expertiză tehnică)** de mai jos, vor fi deferite spre și soluționate în mod definitiv prin arbitraj, care va avea loc în conformitate cu Regulile de Conciliere și Arbitraj UNCITRAL în vigoare la data Cererii (definite în **clauza 22.1 (c) ("Regulile UNCITRAL")**), Reguli UNCITRAL care, prin referință, sunt considerate încorporate în această sub-clauză.
- (b) Arbitrajul va avea loc la București iar limba ce urmează a fi utilizată în cadrul procedurii de arbitraj va fi limba română. Completul de arbitraj va fi alcătuit din 3 (trei) arbitri.
- (c) Partea care solicită arbitrajul ("**Solicitantul**") va transmite o cerere de arbitraj ("**Cererea**") în conformitate cu Regulile UNCITRAL ("**Prima Notificare**") părții respondente ("**Respondentul**").
- (d) Cererea și Prima Notificare vor menționa (i) toate acele informații ce trebuie incluse într-o cerere de arbitraj în conformitate cu Regulile UNCITRAL și (ii) numele complet, descrierea (conform cerințelor Regulilor UNCITRAL) și adresa persoanei desemnate în calitate de arbitru de către emitentul celor de mai sus.
- (e) În termen de 15 (cincisprezece) zile lucrătoare de la primirea Primei Notificări de către Respondent, Respondentul va remite o notificare scrisă Solicitantului arbitrajului specificând numele complet, descrierea și adresa persoanei desemnate de către acesta în calitate de arbitru.
- (f) În termen de 15 (cincisprezece) zile lucrătoare de la confirmarea de către Instanța a primilor doi arbitri, părțile vor desemna un al treilea arbitru, care va prezida completul de arbitraj.

- (g) Daca (i) oricare dintre parti nu desemneaza un arbitru in conformitate cu aceasta clauza sau (ii) partile nu pot, sau esueaza in incercarea de a conveni asupra celui de-al treilea arbitru in perioada de 15 (cincisprezece) Zile Lucratoare la care se face referire mai sus, orice astfel de arbitru va fi numit de catre Secretarul General al International Centre for the Settlements of Investments Disputes in conformitate cu Regulile UNCITRAL. Acest arbitru nu va fi cetatean al si nu va avea domiciliul nici in Romania nici in una din tarile de provenienta ale Investitorului sau ale oricarei Societati Holding ale Societatii sau ale Investitorului.
- (h) Arbitrajul va tine locul oricarui alt remediu, iar decizia completului de arbitraj va fi definitiva si obligatorie, si aplicabila asupra fiecareia dintre parti de catre orice instanta competenta in acest sens.
- (i) Partile convin sa intreprinda toate actiunile rezonabile pentru a accelera desfasurarea oricarei proceduri de arbitraj.

22.2 *Expertiza tehnica*

22.2.1 In cazul oricarui litigiu izvorat din sau in legatura cu prezentul Act Constitutiv, partile pot decide, inainte de orice procedura de arbitraj si prin consens, sa desemneze un expert ("**Expertul Tehnic**") caruia ii va fi inaintat respectivul litigiu. Expertul Tehnic va media intre Parti, in incercarea de a solutiona litigiul si va prezenta decizia sa in termen de 60 (saizeci) de zile de la inaintarea litigiului. Costul desemnarii Expertului Tehnic si al desfasurarii expertizei va fi impartit in mod egal intre Parti.

22.2.2 Decizia Expertului Tehnic va fi obligatorie pentru Parti, cu exceptia situatiei in care partile nu sunt de acord cu decizia Expertului Tehnic. In cazul unui dezacord privind decizia Expertului Tehnic, oricare dintre Parti poate deferi litigiul spre arbitraj in conformitate cu Clauza 22.2.1, in termen de 30 (treizeci) de zile, si cu conditia ca aceasta remitere sa fie facuta in termenul stipulat, decizia Expertului Tehnic nu va fi obligatorie pentru Parti.

22.3 *Executarea in timpul arbitrajului*

Executarea in baza prezentului Act Constitutiv va continua daca, si atat cat este in mod rezonabil posibil, in timpul oricarui dezacord sau al oricarei proceduri de Arbitraj.

Art.23 Dispozitii finale

23.1 Societatea va avea propria sa stampila.

23.2 Prezentul Act Constitutiv poate fi modificat numai in conformitate cu legea romana si cu prevederile prezentului Act Constitutiv.

23.3 Daca oricare dintre prevederile prezentului Act Constitutiv sunt sau vor deveni nule sau inaplicabile, atunci celelalte prevederi sau aplicarea acestora in alt context vor fi valabile si executorii in cea mai mare masura permisa de lege.

Semnat si convenit astazi, data autentificarii, in [6] (sase) originale in limba romana si [3] originale in limba engleza. In cazul oricarei inadvertente intre versiunea in limba romana si versiunea in limba engleza, va prevala versiunea in limba romana.

[Semnaturi si legalizare]

ANEXA 1

Lista de aport de capital in natura. Cifrele sunt denuminate in Lei