

ANEXA 11

Garantia Investitorului

Data _____

GARANTIE IREVOCABILA

ACORDATA DE

VIVENDI S.A.

APA NOVA BUCURESTI S.A.

IN FAVOAREA

MUNICIPALITATII

CATRE:

MUNICIPIUL BUCURESTI, prin Consiliul General al Municipiului Bucuresti ("Municipalitatea") cu sediul in Blvd. Regina Elisabeta nr 47, Sector 5, Bucuresti, Romania;

1. Noi, Vivendi S.A. si Apa Nova Bucuresti S.A. ("**Fidejursorii**"), in legatura cu concesiunea serviciilor de alimentare cu apa si canalizare pentru Municipiul Bucuresti conform Contractului de Concesiune, concesiune ce a fost acordata Apa Nova Bucuresti S.A. (inregistrata sub nr. J40/9006/1999) o societate pe actiuni infiintata conform legilor din Romania si avand sediul social la adresa Str. Muzeul Zambaccian nr. 34, sc. B, ap. 6, sector 1, Bucuresti, Romania ("**Societatea**"), infiintata de catre Vivendi S.A. ("**Investitorul**"), garantam in mod irevocabil si neconditionat prin prezentul ca Investitorul si Asociatii acestuia isi vor indeplini obligatiile ce le revin in baza ESOP respectiv a capitalizarii initiale a Societatii in baza Clauzelor 5 si 6, precum si a Contractului Actionarilor ("**Obligatii Garantate**").

2. In cazul in care Investitorii nu isi respecta sau neglijeaza indeplinirea oricareia dintre Obligatiile Garantate, noi garantam prin prezentul, in mod solidar si divizibil, irevocabil si neconditionat, ca in termen de 5 (cinci) zile lucratoare de la primirea solicitarii scrise a Municipalitatii insotita de declaratia Municipalitatii privind nerespectarea de catre Investitor a oricareia sau a tuturor Obligatiilor Garantate si fara a invoca beneficiul de discutie cu privire la Investitor:
 - (a) sa despagubim Municipalitatea pentru orice daune sau pierderi pe care Municipalitatea le-ar putea suferi in urma nerespectarii Obligatiilor Garantate in baza Clauzei 6 a Contractului Actionarilor; si/sau
 - (b) sa indeplinim Obligatiile Garantate ale Investitorului prevazute in Clauza 5 a Contractului Actionarilor si/sau sa despagubim Municipalitatea pentru orice daune sau pierderi pe care Municipalitatea le-ar putea suferi ca urmare a acestor neindepliniri.

3. Ne angajam ca prezenta garantie nu va fi anulata sau afectata de:

- (a) orice acordare de timp suplimentar sau alte concesiuni sau, fara a se limita la acestea, orice prelungire, reinnoire, acceptare, neinvocare a unei exceptii sau remitere de datorie de catre Municipality in legatura cu oricare dintre obligatiile sau indatoririle Investitorului sau ale Asociatilor acestuia in baza Contractului Actionarilor;
- (b) orice renuntare cu privire la orice drept sau optiune a Societatii sau orice remitere de datorie in legatura cu acestea in baza Contractului Actionarilor;
- (c) orice modificare sau schimbare a prevederilor Contractului Actionarilor;
- (d) orice neconcordanta, greseala sau viciu de forma din Contractul Actionarilor sau orice limitare legala, inabilitate sau incapacitate a oricareia dintre partile la Contractul Actionarilor sau act de autoritate din partea oricarui director sau functionar superior care actioneaza in mod aparent pentru sau in numele oricareia dintre partile la Contractul Actionarilor;
- (e) orice transfer sau cesionare de drepturi sau obligatii de catre orice parte la Contractul Actionarilor;
- (f) orice reorganizare, restructurare, unificare, dizolvare, fuziune, achizitionare de sau de catre alte societati, sau alte schimbari in existenta sau structura societatii oricareia dintre partile la Contractul Actionarilor;
- (g) orice asociere sau aranjament facut de oricare dintre partile la Contractul Actionarilor sau de orice alta persoana;
- (h) orice alt act sau omisiune de orice fel a oricareia dintre partile la Contractul Actionarilor sau a oricarei alte persoane sau orice alte imprejurari care ar putea constitui o descarcare legala a obligatiilor asumate;
- (i) incetarea existentei, dizolvarea sau insolvabilitatea oricareia dintre noi.

4. Urmatorii termeni folositi in aceasta garantie vor avea urmatoarele intelesuri:

Asociat va avea intelesul specificat in Contractul Actionarilor

Contract de Concesiune insemna contractul din data de _____ incheiat intre
Municipalitate, Regia Generala de Apa Bucuresti si
Societate, prin care se concesioneaza Societatii furnizarea
serviciilor de alimentare cu apa si canalizare in
conformitate cu termenii si conditiile stipulate in acel
contract.

ESOP va avea intelesul atribuit in Contractul Actionarilor

Contractul Actionarilor insemna contractul din data de [], incheiat intre Investitor,
Municipalitate si Societate.

5. Prezenta garantie va ramane in vigoare si va produce efecte pana la indeplinirea satisfacatoare de catre Ofertant si respectivii Asociati a obligatiilor care le revin acestora indiferent de incetarea Contractului Actionarilor si fara a tine seama de insolvabilitatea sau lichidarea Investitorilor sau a oricarui alt eveniment.
6. Garantia irevocabila continuta in aceasta scrisoare va fi guvernata de si interpretata in conformitate cu legile din Romania si se va supune interpretarii instantelor judecatoresti din Romania.

Prezenta garantie este semnata de reprezentantii autorizati ai Fidejursorilor astazi [].

Semnatura autorizata a Vivendi S.A.

Semnatura autorizata a Apa Nova Bucuresti S.A.

Data

GARANTIE IREVOCABILA

ACORDATA DE

VIVENDI S.A.

IN FAVOAREA

APA NOVA BUCURESTI S.A.

CATRE:

Apa Nova Bucuresti S.A. (inregistrata sub nr. J40/9006/1999), cu sediul in Str. Muzeul Zambaccian nr. 34, sc. B, ap. 6, sector 1, Bucuresti, Romania, ("Societatea");

1. Noi, Vivendi ("**Fidejursorii**"), in legatura cu concesiunea serviciilor de alimentare cu apa si canalizare pentru Municipiul Bucuresti, conform Contractului de Concesiune, concesiune ce a fost acordata Societatii infiintate de Fidejursori, garantam in mod irevocabil si neconditionat prin prezentul ca Investitorul si Asociatii acestuia isi vor indeplini obligatiile ce le revin in legatura cu ESOP in baza Clauzei 5 a Contractului Actionarilor ("**Obligatii Garantate**").
2. In cazul in care Investitorii nu isi respecta sau neglijeaza indeplinirea oricareia dintre Obligatiile Garantate, noi ne angajam prin prezentul, irevocabil si neconditionat, fata de Societate si fata de Municipalitate, actionand pentru si in numele Societatii, ca in termen de 5 (cinci) zile lucratoare de la primirea solicitarii scrise din partea Societatii sau a Municipalitatii, insotita de declaratia Societatii sau a Municipalitatii privind nerespectarea de catre Investitor a oricareia dintre sau a tuturor Obligatiilor Garantate si fara referire la Investitor, sa indeplinim fiecare sau in totalitate Obligatiile Garantate ale Investitorului si/sau sa despagubim Societatea pentru orice daune sau pierderi pe care Societatea le-ar putea suferi in urma nerespectarii Obligatiilor Garantate.
3. Ne angajam ca prezenta garantie nu va fi anulata sau afectata de:
 - (a) orice acordare de timp suplimentar sau alte concesiuni sau, fara a se limita la acestea, orice prelungire, reinnoire, acceptare, neinvocare a unei exceptii sau remitere de datorie de catre Societate in legatura cu oricare dintre obligatiile sau indatoririle Investitorilor sau ale Asociatilor acestora in baza Contractului Actionarilor;
 - (b) orice renuntare cu privire la oricare drept sau optiune a Societatii sau orice remitere de datorie in legatura cu acestea in baza Contractului Actionarilor;
 - (c) orice modificare sau schimbare a prevederilor Contractului Actionarilor;

Municipalitate inseamna Municipiul Bucuresti, prin Consiliul General al Municipiului Bucuresti, cu sediul in Blvd. Regina Elisabeta nr 47, Sector 5, Bucuresti, Romania

Contractul Actionarilor inseamna contractul din data de [], incheiat intre Investitor, Municipalitate si Societate.

5. Prezenta garantie va ramane in vigoare si va produce efecte indiferent de incetarea Contractului Actionarilor si fara a tine seama de insolvabilitatea sau lichidarea Investitorilor sau a oricarui alt eveniment.
6. Garantia irevocabila continut in aceasta scrisoare va fi guvernata de si interpretata in conformitate cu legile din Romania si se va supune interpretarii instantelor judecatoresti din Romania.

Prezenta garantie este semnata de reprezentantii autorizati ai Fidejuserilor astazi[].

Semnatura autorizata a Vivendi S.A.

ANEXA B

SITUATIA FINANCIARA DE REFERINTA