
**KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD
STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI
Waszyngton, DC 20549**

FORMULARZ 8-K

**RAPORT BIEŻĄCY
W TRYBIE UST. 13 LUB UST. 15(d) USTAWY
O OBROcie PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI Z 1934 R.**

Data raportu
(Termin najwcześniejszego ze zdarzeń objętych raportem)
22 maja 2008 r.

CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION CORPORATION
(Dokładna nazwa zgodnie z zapisami statutu podmiotu składającego raport)

DELAWARE
(Stan lub inne miejsce
utworzenia/zawiązania)

0-24341
(Numer w ewidencji
Komisji)

54-18652710
(Podatkowy numer
identyfikacyjny
pracodawcy IRS)

**Two Bala Plaza, Suite 300
Bala Cynwyd, Pennsylvania**
(Adres głównej siedziby organu wykonawczego podmiotu składającego
raport)

19004
(Kod pocztowy)

(610) 660-7817
(Numer telefonu podmiotu składającego raport, wraz z numerem kierunkowym)

W przypadku składania formularza 8-K w związku z jednoczesnym wykonywaniem przez podmiot składający raport obowiązków określonych przepisami wskazanymi poniżej, należy zaznaczyć właściwą kratkę:

- ☐ Pisemne zawiadomienia zgodnie z Przepisem 425 na podstawie Ustawy o papierach wartościowych (17 CFR 230.425)
 - ☐ Wnioski składane zgodnie z Przepisem 14a-12 na podstawie Ustawy o obrocie papierami wartościowymi (17 CFR 240.14a-12)
 - ☐ Zawiadomienia przedwstępne zgodnie z Przepisem 14d-2(b) na podstawie Ustawy o obrocie papierami wartościowymi (17 CFR 240.14d-2(b))
 - ☐ Zawiadomienia przedwstępne zgodnie z Przepisem 13e-4(c) na podstawie Ustawy o obrocie papierami wartościowymi (17 CFR 240.13e-4(c))
-

W dniu 22 maja 2008 r. Central European Distribution Corporation („CEDC”) podpisało Zobowiązanie Inwestycyjne („Zobowiązanie Inwestycyjne”) (ang. „*Investment Commitment Letter*”) oraz uzgodniło treść pewnych innych umów z Lion Capital LLP i określonymi spółkami zależnymi Lion (łącznie „Lion”), w związku z zobowiązaniem CEDC, by dokonać pewnych dłużnych i kapitałowych inwestycji z Lion w nowo-utworzoną spółką specjalnego przeznaczenia, mającą na celu nabycie wszystkich pozostałych udziałów Grupy Russian Alcohol („GRA”), wiodącego producenta wódki w Rosji. Kopia Zobowiązania Inwestycyjnego jest załączona jako Załącznik 10.1 do niniejszego Raportu Bieżącego na Formularzu 8-K i jest niniejszym włączona przez odesłanie, zaś wszelkie opisy Zobowiązania Inwestycyjnego są niniejszym także włączone przez odesłanie.

Na podstawie tych umów, CEDC (1) zapłaci 156.6 mln USD za około 46 % udziałów w kapitale zakładowym nowoutworzonej spółki Cayman Islands („Cayco”, zaś ta transakcja dalej to „Inwestycja Kapitałowa” (ang. „*Equity Investment*”), która to spółka ma pośrednio nabyć wszystkie pozostałe udziały GRA („Nabycie”), oraz (2) dokona subskrypcji na nabycie podporządkowanych zamiennych papierów dłużnych o wartości 103.5 mln USD, które zostaną wyemitowane przez spółkę zależną Cayco i będą zamienne na udziały Cayco („Inwestycja Dłużna” (ang. „*Debt Investment*”), która wraz z „Inwestycją Kapitałową”, zwane są „Inwestycjami”). Lion i spółki zależne Goldman, Sachs & Co. będą posiadały pozostałe udziały Cayco, zaś pewni z obecnych właścicieli oraz Zarząd GRA dokonają mniejszościowej inwestycji kapitałowej w spółkę zależną Cayco. Po zakończeniu tych transakcji, efektywnie posiadany w sposób pośredni przez CEDC udział w kapitale zakładowym GRA następujący po sfinalizowaniu Nabycia, będzie wynosił około 40,1 %. Lion będzie miał utrzymujące się korzyści w przychodach z kapitału wynikające z Inwestycji Kapitałowej CEDC.

Zobowiązanie Inwestycyjne daje CEDC pewne prawa do wyrażania zgody na warunki jakiegokolwiek finansowania Nabycia lub refinansowania długu GRA, które może zostać zawarte przez Lion.

W związku z Inwestycjami, które wspomagają Nabycie, w dniu 22 maja 2008 r. CEDC podpisała także Zobowiązanie do Finansowania (ang. „*Funding Commitment Letter*”) z Pasalba Limited („Pasalba”), spółką prawa cypryjskiego, będącą spółką zależną Lion, która dokona Nabycia. Poprzedzając sfinalizowanie Nabycia, Pasalba będzie spółką pośrednio zależną Cayco. Kopia Zobowiązania do Finansowania jest załączona jako Załącznik 10.2 do niniejszego Raportu Bieżącego na Formularzu 8-K i jest niniejszym włączona przez odesłanie, zaś wszelkie opisy Zobowiązania do Finansowania są niniejszym także włączone przez odesłanie.

CEDC uzgodniła także podpisanie Porozumienia Akcjonariuszy z określonymi spółkami zależnymi Lion i z Cayco („Porozumienie Akcjonariuszy”), którego celem jest uregulowanie praw, obowiązków i zobowiązań stron w związku z ich inwestycjami kapitałowymi w Cayco. Spółka pośrednio zależna Cayco („Lion Lux”) wyemituje Papiery Dłużne na rzecz CEDC zgodnie z umową w formie aktu dotyczącą niezabezpieczonych zamiennych papierów dłużnych („Umowa Dotycząca Niezabezpieczonych Zamiennych Papierów Dłużnych”), zawartą pomiędzy Cayco, Lion Lux i spółką bezpośrednio zależną w 87,2 % Cayco („Cayco Sub”), która jest pośrednią spółką matką Lion Lux.

CEDC planuje sfinansować inwestycję głównie poprzez akcje oraz gotówką w połączeniu z niewielką częścią pochodzącą z kredytu. W dniu 22 maja 2008 r. CEDC podpisała także Zobowiązanie Dotyczące Zabezpieczonego Niepodporządkowanego Kredytu Pomostowego (ang. „*Senior Secured Bridge Facility Commitment Letter*”) z J.P. Morgan plc oraz JPMorgan Chase Bank, N.A. („Zobowiązanie Dotyczące Zabezpieczonego Niepodporządkowanego Kredytu Pomostowego”), w którym JPMorgan Chase Bank, N.A. zobowiązał się do udzielenia CEDC, w razie potrzeby, zabezpieczonych pożyczek do kwoty 103,5 mln USD, w celu zabezpieczenia transakcji opisanych powyżej. Zabezpieczone pożyczki będą udzielone na okres 3 miesięcy z możliwością ich przedłużenia, udzielonymi z dyskontem nominalnym, które będą miały generalnie zgodne warunki z już istniejącymi Zabezpieczonymi Niepodporządkowanymi Papierami Dłużnymi (ang. „*Senior Secured Notes*”) o oprocentowaniu w wysokości 8 % wymagalnych w 2012 r.

Porozumienie Akcjonariuszy

Porozumienie Akcjonariuszy będzie regulowało prawa i obowiązki CEDC oraz pozostałych stron odpowiednio do wartości ich inwestycji kapitałowych w Cayco, jak również prawa i obowiązki Cayco, a także będzie regulowało pewne zasady działania Zarządu Cayco. Cayco będzie posiadało radę dyrektorów składającą się z pięciu dyrektorów, z których jeden może być wskazany przez CEDC, tak długo jak długo CEDC posiada nie mniej niż 10% pozostałego kapitału zakładowego Cayco. CEDC będzie miało również prawo do oddelegowania swojego przedstawiciela na zebranie rady dyrektorów Cayco, z możliwością zabierania głosu, lecz bez prawa głosu.

Dodatkowo, CEDC ma określone prawa do wyrażania zgody w związku z (i) określonymi nabyciami przez Cayco i przez jej spółki zależne o wartości przekraczającej 50 mln USD, oraz (ii) określonymi zbyciami praw własności intelektualnej posiadanymi przez Cayco i przez jej spółki zależne, a mianowicie dotyczy to (a) marek „Green Mark”, „Zhuravli” lub „Marusya” lub (b) działalności Cayco i jej spółek zależnych w zakresie koktajlów alkoholowych.

Do chwili wygaśnięcia Opcji Typu Call (zgodnie z opisem poniżej), Lion jest zobowiązana do utrzymania kontroli nad ponad 51% kapitału zakładowego Cayco, zaś Cayco jest zobowiązana do posiadania nad ponad 51% kapitału zakładowego Cayco Sub, chyba że CEDC wyrazi zgodę na odpowiednie obniżenie przez wskazane powyżej spółki poziomu własności. Zasadniczo, akcjonariusz Cayco będzie mógł zbyć swoje akcje tylko (1) w związku ze sprzedażą całości lub znacznej części akcji Cayco lub działalności lub majątku Cayco i jej spółek zależnych, (2) w związku z Prawami Pierwszeństwa (zgodnie z opisem poniżej), lub (3) w przypadku gdy spółka zależna, w każdym, czasie podda się Prawu Przymuszenia (ang. „*Drag-Along Right*”) i Prawu Towarzystwa (ang. „*Tag Along Right*”) (zgodnie z opisem poniżej).

W przypadku, gdy akcjonariusz Cayco, inny niż spółka zależna Lion wyrazi chęć zbycia jakichkolwiek akcji Cayco („Propozycja Zbycia”), taki akcjonariusz będzie musiał udzielić Cayco i Lion prawa pierwszeństwa nabycia niektórych lub wszystkich akcji przeznaczonych do zbycia za taką samą cenę i na takich samych warunkach, jak w Propozycji Zbycia („Prawo Lion”). W sytuacji, gdy Lion i jej spółki zależne będące akcjonariuszami Cayco, mają zamiar zbyć (1) całość lub znaczną część majątku Cayco i jej spółek zależnych, (2) całość lub znaczną część posiadanych akcji przez Cayco w Cayco Sub, lub (3) akcje posiadane w CEDC przez takie spółki zależne Lion, wtedy te spółki zależne Lion najpierw zajmą się ustaleniem z CEDC, czy umowa sprzedaży na rzecz CEDC takiego majątku lub akcji może dojść do skutku (taki obowiązek, razem z Prawem Lion, dalej jako „Prawo Pierwszeństwa”), zaś w przypadku, gdy taka umowa nie dojdzie do skutku, Lion nie będzie miał prawa zbycia takiego majątku lub akcji stronie trzeciej przed wygaśnięciem Opcji Typu Call. Ponadto, w przypadku gdy jakakolwiek spółka zależna Lion, posiadająca 10% lub więcej głosów w Cayco, wyrazi chęć zbycia akcji Cayco, CEDC będzie miało prawo do partycypowania w takim zbyciu na zasadach pro rata („Prawo Towarzystwa” (ang. „*Tag-Along Right*”) i taka spółka zależna Lion będzie miała prawo wymagać od każdego akcjonariusza Cayco, włączając w to w pewnych sytuacjach również CEDC, udziału w takim zbyciu na zasadzie pro rata („Prawo Przymuszenia”) (ang. „*Drag-Along Right*”).

CEDC będzie miało prawo do nabycia całości, ale nie części, pozostałego kapitału zakładowego Cayco Sub posiadanego przez Cayco („Opcja Typu Call”), co pozwoliłoby CEDC nabyć pośrednią kontrolę nad GRA. Opcja Typu Call będzie możliwa do zrealizowania w ciągu dwóch 120-dniowych okresów, pierwszy rozpoczynający się nie później niż (1) w dniu, w którym zaudytowane Rachunki Operacyjne Grupy za 2009 zostaną zatwierdzone przez Cayco Sub, oraz (2) w dniu, w którym wszelkie płatności typu earn-out, które są wymagalne w związku z Nabyciem, zostały zapłacone („Okres 2010”), oraz drugi rozpoczynający się w dniu w którym zaudytowane Konta Operacyjne Grupy za 2010 zostaną zatwierdzone przez Cayco Sub („Okres 2011”). Opcja Typu Call może być przedłużona po końcu Okresu 2011 w ograniczonym zakresie, do okresu rozpoczynającego się w dniu, w którym zaudytowane Konta Operacyjne Grupy za 2011 zatwierdzone przez Cayco Sub („Okres 2012”). Jeśli CEDC wykona Opcję Typu Call, Cayco będzie zobowiązane to wykonania swoich praw przymuszenia (ang. *drag along rights*) wynikających z Porozumienia Akcjonariuszy regulującego to, że Cayco Sub spowoduje przeniesienie na rzecz CEDC, na tych samych warunkach, pozostałych akcji Cayco Sub nie posiadanych przez Cayco.

Cena po jakiej CEDC może wykonać Opcję Typu Call („Cena Opcji Typu Call”) będzie kwotą wyższą z (1) całkowitej kwoty zainwestowanej przez Lion i jej spółki zależne w Cayco, pomnożonej przez (a) 2,25, jeśli Opcja Nabycia Typu Call jest wykonana podczas Okresu 2010, lub (b) 2,10, jeśli Opcja Nabycia Typu Call jest wykonana podczas Okresu 2011, w każdym przypadku pomniejszona o jakiejkolwiek dywidendy lub inne rozporządzenia faktycznie otrzymane przez Lion i jej spółki zależne („Kwota Bazowa”), i (2) skorygowanej wartości kapitału Pasalby i jej spółek zależnych za pewny okres, ustalonej na podstawie EBITDA pomnożonej przez produkt (a) procentu posiadanego przez Cayco w Cayco Sub, oraz (b)(i) 13,80, jeśli Opcja Typu Call jest wykonana podczas Okresu 2010, (ii) 12,94, jeśli Opcja Typu Call jest wykonana podczas Okresu 2011, lub (iii) jeśli Opcja Typu Call jest wykonana podczas Okresu 2012, pomniejszona o zadłużenie oraz pewne korekty dotyczące gotówki i kapitału obrotowego.

Cayco będzie miało prawo żądać od CEDC nabycia wszystkich, ale nie tylko części, akcji w kapitale zakładowym Cayco Sub posiadanych przez Cayco (Opcja Typu Put). Opcja Typu Put będzie możliwa do wykonania podczas Okresu 2010 i Okresu 2011 i wygaśnie jeden dzień po upływie Okresu 2011, i zostanie przedłużona jeśli Opcja Typu Call zostanie przedłużona. Cena po jakiej CEDC musi nabyć takie akcje („Cena Opcji Typu Put”) będzie równa skorygowanej wartości kapitału Pasalby i jej spółek zależnych za pewny okres,

uzgodnionej na podstawie EBITDA pomnożonej przez produkt (a) procentu posiadanego przez Cayco w Cayco Sub, oraz (b) (i) 13,80, jeśli Opcja Nabycia Typu Put jest wykonana podczas Okresu 2012, (ii) 12,94, jeśli Opcja Typu Put jest wykonana podczas Okresu 2011, lub (iii) 12,60, jeśli Opcja Typu Put jest wykonana podczas Okresu 2012, pomniejszona o zadłużenie oraz pewne korekty dotyczące gotówki i kapitału obrotowego. Opcja Typu Put nie może być wykonana, chyba że minimalny uzgodniony wskaźnik EBITDA przekroczy pewną uzgodnioną wartość w każdym okresie. CEDC może wybrać zapłatę 30% z Ceny Opcji Typu Put poprzez wyemitowanie akcji zwykłych CEDC na rzecz Cayco, z zastrzeżeniem że CEDC i Lion uzgodnią pewne prawa rejestracyjne na rzecz Lion w związku z takimi akcjami zwykłymi CEDC.

Po wygaśnięciu Opcji Typu Call, zarówno CEDC jak i Lion będą mogły spowodować, że Cayco Sub przeprowadzi pierwszą ofertę publiczną. Akcjonariusze Cayco będą mogli uczestniczyć w takiej pierwszej ofercie publicznej na zasadzie pro rata.

Kopia uzgodnionego brzmienia wzoru Porozumienia Akcjonariuszy jest załączona jako Załącznik 10.3 do niniejszego Raportu Bieżącego na Formularzu 8-K i jest niniejszym włączona przez odesłanie, zaś wszelkie opisy Porozumienia Akcjonariuszy są niniejszym także włączone przez odesłanie.

Umowa Dotycząca Niezabezpieczonych Zamiennych Papierów Dłużnych

Papiery Dłużne będą miały takie same pierwszeństwo jak inne niezabezpieczone zobowiązania Lion Lux, będą reprezentowały bezpośrednie i niezabezpieczone zobowiązanie Lion Lux i będą strukturalnie podporządkowane zadłużeniu spółek zależnych Lion Lux, włączając Pasalba. Wysokości kwoty głównej Papierów Dłużnych wyniesie 103.5 mln USD i będą one oprocentowane w wysokości od 8,3% do 10,5% w skali rocznej, które to odsetki mogą, według wyboru Lion Lux, być zapłacone w postaci niepieniężnej poprzez dodatkowe Papiery Dłużne.

Lion Lux będzie zobowiązany umorzyć Papiery Dłużne w wysokości kwoty głównej, włącznie z jakimikolwiek należnymi, lecz niezapłaconymi odsetkami, w dacie przypadającej 10 lat i 6 miesięcy po zamknięciu Nabycia („Termin Płatności”). W przypadku zmiany kontroli nad Cayco lub Cayco Sub, która nastąpi kiedy żadne Prawo Zamiany (jak poniżej zdefiniowane) nie zostało wykonane, CEDC będzie mogła żądać żeby Lion Lux umorzyło jakiekolwiek Papiery Dłużne w odniesieniu, do których takie Prawo Zamiany nie zostało wykonane, w kwocie wysokości głównej z jakimikolwiek należnymi, lecz niezapłaconymi odsetkami. Ponadto, Lion Lux będzie mogła umorzyć jakikolwiek Papier Dłużny w każdym czasie po wygaśnięciu praw związanych z Opcją Typu Call przysługującej CEDC na podstawie Porozumienia Akcjonariuszy, z zastrzeżeniem Prawa Zamiany.

Każdy posiadacz Papierów Dłużnych będzie miał prawo wymagać od Cayco wykupienia Papierów Dłużnych w zamian za wyemitowanie przez Cayco dodatkowych akcji w kapitale zakładowym Cayco („Prawo Zamiany”). Posiadacze Papierów Dłużnych będą mogli wykonać Prawo Zamiany tylko raz podczas Okresu 2010, Okresu 2011 czy Okresu 2012; w przypadku, gdy Opcja Typu Call lub Opcja Typu Put jest wykonana podczas któregośkolwiek z tych okresów, posiadacze będą zobowiązani do wykonania Prawa Zamiany w ciągu 10 dni roboczych po zawiadomieniu o wykonaniu Opcji Typu Call lub Opcji Typu Put. Prawo Zamiany może zostać także wykonane w przypadku pierwszej oferty publicznej. Prawo Zamiany wygaśnie jeden dzień po zakończeniu Okresu 2012.

Liczba dodatkowych akcji w kapitale zakładowym Cayco, która zostanie wyemitowana w związku z wykonaniem Prawa Zamiany będzie wyliczona jako funkcja, pośród innych czynników, liczby akcji w kapitale zakładowym Cayco wtedy pozostałych, liczby akcji w kapitale zakładowym Cayco Sub wtedy pozostałych, liczby akcji w kapitale zakładowym Cayco Sub wtedy posiadanych przez Cayco, głównych i należnych odsetek za Papiery Dłużne, zgodnie z którą Prawo Zamiany zostało wykonane, oraz wartości kapitału Pasalby oraz jej spółek zależnych wyliczonej na podstawie (1) w przypadku gdy Prawo Zamiany jest wykonane w ciągu Okresu 2010, wielokrotności EBITDA Pasalby i jej spółek zależnych za 2009 pomnożonej przez 13,0, (2) w przypadku gdy Prawo Zamiany jest wykonane w ciągu Okresu 2011, wielokrotności EBITDA Pasalby i jej spółek zależnych za 2010 pomnożonej przez 12,5, lub (3) w przypadku gdy Prawo Zamiany jest wykonane w ciągu Okresu 2012, wielokrotności EBITDA Pasalby i jej spółek zależnych za 2011 pomnożonej przez 12,0, i w każdym takim przypadku, z zastrzeżeniem możliwości wprowadzenia korekty do wartości długu, gotówki czy kapitału obrotowego. Maksymalny procent, jaki te nowo wyemitowane akcje Cayco będą reprezentowały w kapitale zakładowym Cayco, w ujęciu przeglądowym, po ich wyemitowaniu, będzie równy procentowi akcji Cayco (stanowiąc około 21 %, 23 % i 25 % w odniesieniu do Okresu 2010, Okresu 2011 i Okresu 2012, odpowiednio) („Teoretyczne Akcje”), który te Teoretyczne Akcje będą reprezentowały w dacie wymiany, jeśli odpowiedni

posiadacz nie zapisał się wcześniej na Papier Dłużny ale zamiast tego zapisał się na Teoretyczne Udziały w dacie Umowy Dotyczącej Niezabezpieczonych Zamiennych Papierów Dłużnych.

Zabronione jest wypłacanie dywidendy lub dokonywanie innych rozporządzeń na rzecz wspólników przez Lion Lux bez zgody posiadaczy Papierów Dłużnych reprezentujących 2/3 nominalnej wartości pozostałych Papierów Dłużnych, inaczej niż w przypadku spłaty papierów pożyczkowych wyemitowanych przez spółkę matkę Lion Lux na rzecz sprzedających GRA. Ponadto, posiadacze Papierów Dłużnych reprezentujący 2/3 nominalnej wartości pozostałych Papierów Dłużnych będą mieli pewne prawa wyrażenia zgody związane z pewnymi sprawami, włączając to m.in., wyrażenie zgody na (i) zaciąganie jakiegokolwiek zadłużenia przez Lion Lux, które jest albo niepodporządkowane Papierom Dłużnym lub zabezpieczone, oraz (ii) jakiegokolwiek nabycie przez Cayco lub spółkę zależną Cayco za cenę powyżej 50 mln USD.

Posiadacze Papierów Dłużnych będą mogli przenieść Papiery Dłużne na jakąkolwiek osobą, pod pewnymi wyjątkami, zaś prawo pierwszeństwa zostanie przyznane spółce zależnej Lion. Kopia uzgodnionego brzmienia wzoru Umowy Dotyczącej Niezabezpieczonych Zamiennych Papierów Dłużnych jest załączona jako Załącznik 10.4 do niniejszego Raportu Bieżącego na Formularzu 8-K i jest niniejszym włączona przez odesłanie, zaś wszelkie opisy wzoru Umowy Dotyczącej Niezabezpieczonych Zamiennych Papierów Dłużnych są niniejszym także włączone przez odesłanie.

Ustęp 9.01. Sprawozdania finansowe i załączniki.

(d) Załączniki.

<u>Załącznik nr</u>	<u>Opis</u>
10.1	Zobowiązanie Inwestycyjne (ang. “ <i>Investment Commitment Letter</i> ”), zawarte w dniu 22 maja 2008 r., pomiędzy Central European Distribution Corporation a Lion Capital LLP, działającym w imieniu Lion Capital Fund I, L.P., Lion Capital Fund I A L.P., Lion Capital Fund I B L.P., Lion Capital Fund I C L.P. i Lion Capital Fund I SBS L.P., oraz Lion Capital (Guernsey) Limited.
10.2	Zobowiązanie do Finansowania (ang. „ <i>Funding Commitment Letter</i> ”), zawarte w dniu 22 maja 2008 r., pomiędzy Central European Distribution Corporation a Pabalba Limited.
10.3	Uzgodnione brzmienie Porozumienia Akcjonariuszy, które ma być zawarte pomiędzy Central European Distribution Corporation a pozostałymi podmiotami.
10.4	Uzgodnione brzmienie umowy w formie aktu dotyczącej Niezabezpieczonych Zamiennych Papierów Dłużnych (ang. „ <i>Instrument Constituting Unsecured Exchangeable Loan Notes</i> ”) o wartości 103.500.000 USD
99.1	Informacja prasowa opublikowana przez Central European Distribution Corporation w dniu 22 maja 2008 r.

PODPIS

Zgodnie z wymogami Ustawy o Obrocie Papierami Wartościowymi z 1934 r. (ang. *Securities Exchange Act of 1934*) Central European Distribution Corporation zapewnił podpisanie niniejszego raportu w swoim imieniu przez należycie umocowanego sygnatariusza.

CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION CORPORATION

/s/ Chris Biedermann

Chris Biedermann

Wiceprezes i Dyrektor Finansowy

Data: 29 maja 2008 r.

WYKAZ ZAŁĄCZNIKÓW

<u>Załącznik nr</u>	<u>Opis</u>
---------------------	-------------

- 10.1 Zobowiązanie Inwestycyjne (ang. *“Investment Commitment Letter”*), zawarte w dniu 22 maja 2008 r., pomiędzy Central European Distribution Corporation a Lion Capital LLP, działającym w imieniu Lion Capital Fund I, L.P., Lion Capital Fund I A L.P., Lion Capital Fund I B L.P., Lion Capital Fund I C L.P. i Lion Capital Fund I SBS L.P., oraz Lion Capital (Guernsey) Limited.
- 10.2 Zobowiązanie do Finansowania (ang. *„Funding Commitment Letter”*), zawarte w dniu 22 maja 2008 r., pomiędzy Central European Distribution Corporation a Palsba Limited.
- 10.3 Uzgodnione brzmienie Porozumienia Akcjonariuszy, które ma być zawarte pomiędzy Central European Distribution Corporation a pozostałymi podmiotami.
- 10.4 Uzgodnione brzmienie umowy w formie aktu dotyczącej Niezabezpieczonych Zamiennych Papierów Dłużnych (ang. *„Instrument Constituting Unsecured Exchangeable Loan Notes”*) o wartości 103.500.000 USD
- 99.1 Informacja prasowa opublikowana przez Central European Distribution Corporation w dniu 22 maja 2008 r.

Central European Distribution Corporation podpisuje wiążące zobowiązanie do strategicznej inwestycji w Grupę Russian Alcohol, wiodącego producenta wódki w Rosji

Central European Distribution Corporation (NASDAQ: CEDC) ogłosiła dzisiaj, że podpisała wiążące zobowiązanie do strategicznej inwestycji w Grupę Russian Alcohol, wiodącego producenta wódki w Rosji.

W wyniku planowanej inwestycji w kwocie 156,5 milionów USD CEDC będzie miała początkowo udział w wysokości około 40% w Russian Alcohol. Transakcja pozostaje w związku z nabyciem przez firmę inwestycyjną Lion Capital LLP pakietu kontrolnego w Russian Alcohol. Poza planowaną inwestycją kapitałową, CEDC nabędzie zamienne papiery dłużne o wartości 103,5 miliona USD, oprocentowane w wysokości od 8,3% do 10,5%, z możliwością pełnej zamiany na dodatkowe udziały Russian Alcohol począwszy od 2010 r. Umowy regulujące tę inwestycję zawierają opcje nabycia typu „put” i „call” pozostałych udziałów w Russian Alcohol począwszy od 2010 r., za cenę opartą o zaudytowane dane za poprzedni rok. Ceny po której wykonane zostaną opcje typu „put” i „call” zostały uzgodnione przez wszystkie strony jako wielokrotność EBITDA, zgodną z niedawnymi inwestycjami CEDC w Rosji. Zamknięcie transakcji przewidywane jest w połowie 2008 r. i zależy od spełnienia zwyczajowych warunków zamknięcia, w tym otrzymania zgody Rosyjskiego Urzędu Antymonopolowego. CEDC planuje sfinansować tę strategiczną inwestycję głównie akcjami i gotówką, z małym udziałem długu.

Russian Alcohol jest największym producentem wódki w Rosji z ponad 10% udziałem rynkowym i produkuje wiodące marki wódek, takie jak Green Mark, będącą wódką numerem jeden w segmencie mainstream w Rosji oraz Zhuravli, będącą drugą najlepiej sprzedającą się w Rosji marką wódki z segmentu premium, zaraz po należącej do CEDC marce Parliament.. Russian Alcohol prowadzi również działalność w zakresie koktajli alkoholowych o ugruntowanej pozycji w Rosji. CEDC przewiduje, w oparciu o informacje otrzymane w związku z inwestycją, że Russian Alcohol, wykorzystując największy, w ocenie CEDC, zespół sprzedażowy, zajmujący się napojami alkoholowymi w Rosji, uzyska w 2008 r. sprzedaż netto w wysokości ponad 500 mln USD.

Lion Capital jest firmą inwestycyjną z siedzibą w Londynie, uważaną za lidera w inwestycjach w sektorze dóbr konsumpcyjnych, z ponad 4 miliardami euro kapitału zainwestowanego w działalność tego typu w Europie i Ameryce Północnej. Portofolio Lion zawiera wiodące na rynku żywności i napojów spółki, takie jak Nidan - wiodący producent soków w Rosji, Weetabix - marka numer jeden wśród płatków zbożowych w Wielkiej Brytanii, oraz szeroko znane w Europie marki Schwepps i Orangina. Strategia inwestycyjna Lion Capital jest poparta wyjątkowym doświadczeniem zespołu tej firmy w zakresie inwestycji i prowadzenia działalności w sektorze dóbr konsumpcyjnych. Firma ta legitymuje się udokumentowanymi przykładami udanego rozwoju spółek, które nabyła.

“Jesteśmy bardzo zadowoleni z możliwości sojuszu z jedną z wiodących rosyjskich spółek spirytusowych. Wierzymy, że dzięki naszemu partnerstwu z Lion Capital w kolejnych latach, będziemy mogli przyczynić się do wzrostu wartości Russian Alcohol. Jeżeli staniemy się pełnym właścicielem Russian Alcohol, oczekujemy osiągnięcia znaczącego efektu synergii w zakresie naszej działalności w Rosji, a to w naszej ocenie powinno pozwolić na stworzenie bardzo mocnego portfolio marek i pozycji rynkowej. Ta inwestycja stanowi dalszy krok w rozwoju naszej strategii w Rosji i w stawaniu się liderem rynkowym w Centralnej i Wschodniej Europie, posiadającym najmocniejsze portfolio markowych win i napojów spirytusowych.” – powiedział William Carey, Prezes CEDC.

Przewiduje się, że transakcja będzie miała wpływ na wzrost ogłoszonych wcześniej prognoz dotyczących wyników CEDC za 2008 r. i 2009 r.

Doradcą finansowym CEDC jest Citi i Renaissance Capital, natomiast doradcą prawnym - Dewey & LeBoeuf LLP.

CEDC jest największym producentem wódki w Polsce i produkuje m.in.: takie marki wódek jak Absolut, Żubrówka, Bols i Sopolica. CEDC obecnie eksportuje Żubrówkę na wiele rynków na świecie, w tym do Stanów Zjednoczonych, Anglii, Francji i Japonii. CEDC również produkuje i dystrybuje Royal Vodka, najlepiej sprzedającą się wódkę na Węgrzech, oraz produkuje wódkę Parliament, wiodącą marką wódki z segmentu premium w Rosji.

CEDC jest także największym dystrybutorem i importerem pod względem wartości napojów alkoholowych w Polsce. W Polsce, CEDC działa za pośrednictwem 17 centrów dystrybucyjnych i 87 składów handlowych. CEDC importuje także wiele wiodących na świecie marek, w tym takie marki jak: wina Carlo Rossi, wina Concha y Toro, brandy Metaxa, koniak Remy Martin, Guinness, wina Sutter Home, whisky Grant's, Jagermeister, E&J Gallo, bourbon Jim Beam, Sierra Tequila, whisky Teachers, Campari, Cinzano, Skyy Vodka i Old Smuggler.

Niniejsza informacja prasowa zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości w rozumieniu amerykańskiej ustawy z roku 1995 Private Securities Litigation Reform Act, włączając w to stwierdzenia dotyczące przewidywań w związku z naszą strategiczną inwestycją w Grupę Russian Alcohol. Stwierdzenia dotyczące przyszłości obejmują znane i nieznane czynniki ryzyka, które mogą spowodować, że rzeczywiste wyniki i osiągnięcia CEDC będą w istotny sposób różnić się od wyników i osiągnięć wyrażonych lub wynikających ze stwierdzeń dotyczących przyszłości. Ostrzega się inwestorów, że stwierdzenia dotyczące przyszłości nie stanowią gwarancji przyszłych wyników i że nie można na nich nadmiernie polegać. CEDC nie zobowiązuje się do przyszłej aktualizacji czy też weryfikacji stwierdzeń dotyczących przyszłości ani też do publikowania takich stwierdzeń w przyszłości, zarówno w rezultacie pojawienia się nowych informacji lub wydarzeń, chyba że będzie do tego zobligowana przepisami prawa. Zwraca się uwagę inwestorów na pełną dyskusję wyników i nieprzewidywalnych czynników zawartych w sporządzonym przez CEDC raporcie na Formularzu 10-K za rok podatkowy zakończony w dniu 31 grudnia 2007 r. i w innych raportach okresowych złożonych przez CEDC w amerykańskiej Securities and Exchange Commission.

Kontakt:

Jim Archbold,
Dyrektor ds. Relacji Inwestorskich
Central European Distribution Corporation
Tel.: (+1) 610-660-7817

CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION CORPORATION

Do: (1) Lion Capital LLP
21 Grosvenor Place
Londyn
SW1X 7HF

działając na rzecz i w imieniu:

- (i) Lion Capital Fund I L.P.
- (ii) Lion Capital Fund IA L.P.

- (iii) Lion Capital Fund IB L.P.
- (iv) Lion Capital Fund I C L.P.
- (v) Lion Capital Fund I SBS L.P.; i

(2) Lion Capital (Guernsey) Limited
c/o Aztec Financial Services
Second Floor
Tudor House
Le Bordage
St Peter Port
Guernsey GY1 3PP

(wspólnie zwane „Lion Funds”)

Od: Central European Distribution Corporation („CEDC”)
ul. Bokserska 66 02-690
Warszawa
Poland

Dnia: 22 maja 2008 roku

Szanowni Państwo,

Projekt Rally

1 Niniejsze pismo dotyczy:

- (i) Umowy Sprzedaży i Zakupu („USZ”), która będzie zawarta w dniu dzisiejszym, przez, między innymi, Pasalba Limited („Bidco”) i Sprzedającego (określonego w USZ), dotyczącej Nabycia przez Bidco całości wyemitowanego kapitału akcyjnego określonych bezpośrednich i pośrednich podmiotów zależnych Cirey Holdings, Inc., stanowiących jako całość Russian Alcohol Group („RAG”) („Nabycie”);
- (ii) pisma zawartego w Załączniku 1 do niniejszego pisma, z taką samą datą jak data niniejszego pisma, od CEDC do Bidco (jak w nim określono) („Pismo zawierające zobowiązanie Bidco”);
- (iii) Porozumienie Akcjonariuszy zawarte w Załączniku 2 do niniejszego pisma, które zostanie zawarte przez, między innymi, CEDC i *Lion/Rally Cayman 1 LP* dotyczącej inwestycji CEDC i *Lion/Rally Cayman 1 LP* w [*Lion/Rally Cayman 2*], firmy Cayman Islands („Firma”), zawarte na potrzeby Nabycia („**Porozumienie Akcjonariuszy**”);
- (iv) proponowanej umowy założycielskiej i statutu Firmy, w tym Załącznika, w formie zapewnionej i uzgodnionej przez Strony niniejszej Umowy w dniu jej zawarcia („**Statut**”);
- (iv) instrumentu zawartego w Załączniku 3 do niniejszego pisma, który będzie zawarty przez Firmę, [*Lion/Rally Lux 1 S.A.*] i [*Lion/Rally Lux 3 S.d r.L.*], stanowiącego niezabezpieczone, niewymienne noty pożyczkowe o wartości 103.500.000 USD („**Papier dłużny**” i, wraz z Porozumieniem Akcjonariuszy i Statutem, „**Dokumenty Akcyjne**”); i
- (v) pisma określającego zobowiązania finansowe podpisane przez J.P. Morgan plc, JPMorgan Chase Bank, N.A. i CEDC w dniu w nim wskazanym, którego kopię

CEDC przekazał Bidco i Sprzedawcy („**Pismo finansowe JPM Bridge**” i, wraz z Pismem zawierającym zobowiązanie Bidco, „**Dokumenty CEDC**”).

2 Niniejsza umowa zostaje zawarte przez Strony w celu:

- (i) upewnienia Lion Funds, że CEDC posiada zdolność spełnienia zobowiązań finansowych, które są zgodnie z Dokumentami Akcyjnymi;
- (ii) upewnienia CEDC, że Lion Funds umożliwi CEDC dokonanie inwestycji wyszczególnionych w Dokumentach Akcyjnych na warunkach w nich określonych („**Inwestycja CEDC**”); i
- (iii) potwierdzenia wzajemnego zrozumienia i uzgodnień Stron w odniesieniu do Inwestycji CEDC i Nabycia.

3 W związku z zawarciem przez Lion Funds USZ i podpisaniem Dokumentów Akcyjnych, których są lub będą Stronami, oraz w związku z przekazaniem przez CEDC pisma zawierającego zobowiązanie Bidco i podpisaniem Dokumentów Akcyjnych:

3.1 CEDC oświadcza, gwarantuje i zobowiązuje się wobec każdego funduszu Lion Funds, że:

- (i) (a) CEDC posiada uprawnienia niezbędne do zawarcia niniejszej Umowy i podpisania poszczególnych Dokumentów Akcyjnych i Dokumentów CEDC, których jest lub będzie Stroną, (b) dowolny podmiot zależny CEDC, na który przeniesione jest zobowiązanie finansowania Inwestycji Akcyjnej („**Fundusz Inwestycyjny CEDC**”) posiada lub w chwili prowadzenia Inwestycji CEDC będzie posiadał uprawnienia niezbędne do podpisania poszczególnych Dokumentów Akcyjnych i Dokumentów CEDC, których jest lub będzie Stroną, i (c) CEDC posiada, a Fundusz Inwestycyjny CEDC będzie posiadał w chwili prowadzenia Inwestycji CEDC uprawnienia niezbędne do wypełniania zobowiązań wynikających z Dokumentów Akcyjnych i Dokumentów CEDC zgodnie z ich warunkami;
- (ii) CEDC oraz Fundusz Inwestycyjny CEDC, jeżeli istnieje, (w takim wypadku oba podmioty, jeżeli tak określa odpowiedni Dokument Akcyjny) w chwili Zamknięcia (termin ten zdefiniowany jest w USZ („**Zamknięcie**”)) i spełnienia warunków określonych w części 4 niniejszej Umowy: (x) zawrze **Porozumienie Akcjonariuszy** i będzie realizował swoje zobowiązania z niego wynikające, w tym (między innymi) określone w Punkcie 2 **Porozumienia Akcjonariuszy**; (y) zapisze się na akcje o wartości 156.500.000 USD zgodnie z warunkami **Porozumienia Akcjonariuszy**; i (z) zapisze się na noty o wartości 103.500.000 USD zgodnie z warunkami Papieru dłużnego (łącznie (x) i (y) stanowią „**Zobowiązanie**”);
- (iii) w chwili Zamknięcia będzie dysponować odpowiednimi środkami na sfinansowanie Zobowiązania; i
- (iv) nie istnieje żaden dokument, porozumienie, uzgodnienie lub umowa dotycząca jakiegokolwiek aspektu finansowania Nabycia, wobec których CEDC lub powiązana z nim osoba bądź podmioty powiązane są stroną, co mogłoby ograniczyć zdolność CEDC do zapłaty lub zapewnienia zapłaty kwot należnych w związku ze Zobowiązaniem lub do podpisania Dokumentów Akcyjnych bądź Dokumentów CEDC.

3.2 Lion Funds oświadcza, gwarantują i zobowiązują się wobec CEDC, że:

- (i) (a) posiadają uprawnienia niezbędne do zawarcia niniejszej Umowy, i (b) zapewniły lub zapewnią, że wszelkie ich podmioty powiązane, na które przeniesione są zobowiązania dotyczące Nabycia i Dokumentów Akcyjnych („**Strony Lion**”) posiadają odpowiednie uprawnienia do podpisania poszczególnych Dokumentów Akcyjnych, których są lub będą Stroną, oraz USZ, i do wypełniania zobowiązań z nich wynikających na określonych w nich warunkach oraz do zrealizowania Nabycia na warunkach określonych w USZ;
- (ii) zapewnią, że odpowiednie Strony Lion w chwili Zamknięcia: (i) zawrą **Porozumienie Akcjonariuszy** i będą wypełniać zobowiązania z niej wynikające, w tym (między innymi) określone w Punkcie 2 **Porozumienia Akcjonariuszy**; i (ii) zapewnią zapis na akcje o wartości 184.000.000 USD zgodnie z warunkami **Porozumienia Akcjonariuszy** (razem z (i), stanowi to „**Zobowiązanie Lion**”);
- (iii) w chwili Zamknięcia będą posiadać odpowiednie środki na sfinansowanie Zobowiązania Lion; i
- (iv) nie istnieje żaden dokument, porozumienie, uzgodnienie lub umowa dotycząca jakiegokolwiek aspektu finansowania Nabycia, wobec których Lion Funds lub powiązana z nimi osoba bądź podmioty powiązane, są stroną, co mogłoby ograniczyć zdolność Lion Funds do zapłaty lub zapewnienia zapłaty kwot należnych w związku ze Zobowiązaniem Lion lub ograniczyć zdolność CEDC do prowadzenia Inwestycji CEDC.

4 Obowiązki CEDC dotyczące Zobowiązania zależą od spełnienia lub zrzeczenia się przez CEDC (rezygnacja ze spełnienia warunków zależna jest od uznania CEDC) następujących warunków w chwili lub przed Zamknięciem:

- (i) Lion Funds zapewnią dowody wystarczające dla CEDC (z zachowaniem zasad rozsądnego postępowania) potwierdzające, że Lion Funds, Lion Capital LLP, Lion Capital General Partner LLP, Lion Capital General Partner II LLP, Lion Capital Carry LP, Lion Capital Carry II LP lub Lion/Latimer GP II (Guernsey) Limited (lub dowolny podmiot powiązany z powyższymi) posiada lub będzie posiadać w chwili Zamknięcia wyłączną, efektywną kontrolę nad *Lion/Rally Cayman 1 LP*, a poprzez kontrolny pakiet akcji *Lion/Rally Cayman 1 LP* lub w inny sposób będzie efektywnie kontrolował Firmy;
- (ii) firma, [*Lion/Rally Lux 1 S.A.*], [*Lion/Rally Lux 3 S.a r.L*] i każdy jej podmiot zależny lub podmiot powiązany, wyszczególniony przez USZ lub Dokumenty Akcyjne, został właściwie zorganizowany i będzie miał wszelkie niezbędne uprawnienia do prowadzenia lub uczestniczenia w transakcjach wyszczególnionych przez USZ i Dokumenty Akcyjne;
- (iii) z wyjątkiem sytuacji uzgodnionych przez CEDC (przy czym zgoda taka nie będzie bez uzasadnienia opóźniana, wstrzymywana lub uzależniana), nie wprowadzono zmian w (i) USZ lub Załącznikach do niej; (ii) Zobowiązania Lion lub (iii) Dokumentów Akcyjnych; i
- (iv) nie wydano/istnieje ani nie wchodzi w życie zarządzenie, nakaz sądowy, zakaz, wyrok, ustawa, prawo, przepis lub inne wymaganie wydane przez władze, które ogranicza, nakazuje, unieważnia lub uznaje Inwestycję CEDC za bezskuteczną lub w inny sposób zakazuje prowadzenia Inwestycji CEDC.

5 CEDC niniejszym podejmuje się i zapewnia:

- (i) w zależności od zrealizowania Zamknięcia (i spełnienia warunków określonych w paragrafie 4 niniejszej Umowy w dniu lub przed Zamknięciem), jeżeli CEDC nie

zawrze (lub nie zapewni zawarcia przez Fundusz Inwestycyjny CEDC) Porozumienia Akcjonariuszy i/lub nie dokona zapisu i zapłaty za Zobowiązanie, uzgodnienia dotyczące Opcji Sprzedaży zawarte w Punkcie 9 Porozumienia Akcjonariuszy będą wiążące dla CEDC od daty Zamknięcia, jak gdyby CEDC zawarło Porozumienie Akcjonariuszy zgodnie z wyszczególnionymi w niej warunkami;

- (ii) że wszelkie istotne publiczne oświadczenia wydane w związku z niniejszą Umową, Nabyciem lub podpisaniem Dokumentów Akcyjnych (w tym między innymi oświadczenia wymagane obowiązującym prawem lub przepisami, w zakresie dozwolonym przez prawo) będą wydawane wyłącznie po skonsultowaniu ich treści z Lion Funds; i
- (iii) że dołoży wszelkich rozsądnych starań, w tym zaoferuje Direct Financing Limited rejestrację praw zasadniczo podobnych do praw Stron Lion, w celu uzyskania, w terminie 30 dni kalendarzowych od daty niniejszej Umowy lub Zamknięcia, zależnie od tego, która z tych dat przypadnie wcześniej, zgody Direct Financing Limited na (i) udzielenie Stronom Lion drugiego prawa rejestracji żądania zgodnie z Umową Praw Rejestracji uzgodnioną przez CEDC i Strony Lion w związku z Opcją Sprzedaży w Umowie Udziałowców i (ii) wszystkie inne warunki Umowy Praw Rejestracji, które wymagają zgody Direct Financing Limited; pod warunkiem, że jeżeli zgoda taka nie zostanie uzyskana w terminie 30 dni kalendarzowych, o ile CEDC i Strony Lion uzgodnią wspólne zmiany Umowy Praw Rejestracji, opcja CEDC uzgodnienia Opcji Sprzedaży w części z udziałami CEDC (określona w Porozumieniu Akcjonariuszy) zostanie wycofana.

6 Lion Funds niniejszym podejmują się i zapewniają:

- (i) w zależności od spełnienia przez CEDC zobowiązań wynikających z niniejszego pisma, zezwolić CEDC na dokonanie Inwestycji CEDC;
- (ii) że CEDC może dokonać cesji obowiązku finansowania Zobowiązania i podpisania Dokumentów Akcyjnych na dowolny podmiot zależny, pod warunkiem, że taki podmiot zależny podejmie się finansować Zobowiązanie na warunkach zasadniczo podobnych do warunków zawartych w niniejszej Umowie i że CEDC zapewni gwarancję zobowiązania tego podmiotu zależnego w odniesieniu do Porozumienia Akcjonariuszy (zgodnie z ustaleniami zawartymi w Punkcie 12 Porozumienia Akcjonariuszy);
- (iii) że wszelkie istotne publiczne oświadczenia wydane w związku z niniejszą Umową, Nabyciem lub podpisaniem Dokumentów Akcyjnych (w tym między innymi oświadczenia wymagane obowiązującym prawem lub przepisami, w zakresie dozwolonym przez prawo) będą wydawane wyłącznie po skonsultowaniu ich treści z CEDC; i
- (iv) utworzyć strukturę korporacyjną oraz związane z nią kontrakty, instrumenty i porozumienia określone przez Dokumenty Akcyjne (w tym między innymi Umowę Zastawu na korzyść CEDC (zgodnie z definicją zawartą w Porozumieniu Akcjonariuszy)) przed Zamknięciem.

7 Niniejszym Lion Funds nadają CEDC prawo, ale nie obowiązek, do uczestniczenia w krótkoterminowym pomostowym finansowaniu zadłużenia w odniesieniu do Nabycia przez Lion Funds („**Kredyt pomostowy**”) do kwoty 40% kredytu pomostowego.

8 Niniejszym, zgodnie z postanowieniami paragrafów 9 i 10, Lion Funds zobowiązuje się wobec CEDC, że od daty niniejszego pisma do 31 stycznia 2009 roku bez zgody CEDC,

przy czym zgoda taka nie będzie bez uzasadnienia wstrzymywana lub opóźniana, nie zawrą żadnej umowy kredytu, wykorzystywanego w celu (a) sfinansowania Nabycia przez Firmę lub dowolny jej podmiot zależny („**Finansowanie**”), wyłączając z tego, dla uniknięcia wątpliwości, (i) wszelkie noty pożyczkowe wystawione Sprzedającym lub ich podmiotom powiązanym zgodnie z warunkami USZ i (ii) zadłużenie udziałowców, lub (b) refinansowanie zadłużenia RAG występującego w chwili Zamknięcia („**Refinansowanie**”). Prawo nadane CEDC na mocy niniejszego paragrafu 8 określane będzie jako „**Prawo weta CEDC**”.

- 9 Prawo weta CEDC nie stosuje się do: (a) pierwszych 80 milionów USD kredytu, wykorzystanego i zastosowanego na potrzeby Refinansowania, ze stopą oprocentowania (x) 10% lub niższą, jeżeli kredyt taki jest denominowany w euro lub dolarach amerykańskich lub (y) 11% lub niższą, jeżeli kredyt taki jest denominowany w rublach (łącznie z (x), „**Maksymalna Obowiązujące Oprocentowanie**”); (b) przedłużenia okresu lub odnowienia zadłużenia RAG w chwili Zamknięcia ze stopą oprocentowania niższą niż Maksymalna Obowiązujące Oprocentowanie; i (c) kredytu pomostowego (lub kredytów pomostowych) udzielonych przez Lion Funds. Dla uniknięcia wątpliwości, CEDC będzie uprawnione do uczestniczenia w takim kredycie pomostowym (kreditach pomostowych), zgodnie z postanowieniami paragrafu 7. Kredyty należące do kategorii określonych w punktach (a), (b), i (c) poprzedniego zdania są w dalszej części zwane „**Kredytem Tymczasowym**”. Prawo weta CEDC stosuje się do dalszego Refinansowania Kredytu Tymczasowego, chyba że Refinansowanie to będzie prowadzone w formie dalszego Kredytu Tymczasowego, kiedy to prawo weta CEDC nie znajduje zastosowania. Nie ograniczając treści wcześniejszych postanowień, prawo weta CEDC będzie jednakże stosowane do przedłożenia kredytu pomostowego (kreditów pomostowych).
- 10 Niniejszym CEDC zobowiązuje się wobec Lion Funds do niekorzystania z prawa weta CEDC jeżeli Lion Funds lub dowolny ich podmiot powiązany, w związku z finansowaniem lub refinansowaniem, zawrze umowę finansowania pakietowego z Goldman Sachs, co: (a) jest zgodne z warunkami finansowymi zawartymi w dokumentach zobowiązania określonych i zidentyfikowanych w umowie stron w dniu jej zawarcia („**Dokumenty Zobowiązania GS**”), (b) jest zasadniczo zgodne z wszelkimi innymi warunkami Dokumentów Zobowiązania GS, i (c) ogranicza całkowite zadłużenie netto grupy bankowej do poziomu 5,25 x EBITDA.
- 11 Jeżeli Firma lub dowolny jej podmiot zależny, w tym, dla uniknięcia wątpliwości, RAG, wykorzysta finansowanie z kredytu podporządkowanego (zabezpieczonego na przepływach pieniężnych, a nie majątkiem firmy) oferowany przez Goldman Sachs (zgodnie z paragrafem 10), aby zrealizować finansowanie lub refinansowanie („**Kredyt Podporządkowany**”) (niezależnie od tego, czy kredyt taki zostanie udzielony w chwili Zamknięcia czy później), Strony uzgadniają, że stopa oprocentowania płatna od not pożyczkowych wystawionych na CEDC zgodnie z Papierem dłużnym wzrośnie od daty takiego wykorzystania do wartości „P” obliczanej z następującego wzoru, gdzie „P” oznaczać będzie „**Zmienione Oprocentowanie**”:

$$I = A \times B \times C / D$$

$$P = I / 103500000$$

gdzie

A = większa wartość z (a) 0 i (b) (i) marża pieniężna od Kredytu Podporządkowanego plus (ii) kupon PIK od Kredytu Podporządkowanego minus (iii) 6,5%;

B = kwota (wyrażona w dolarach amerykańskich) pobrana w ramach Kredytu Podporządkowanego;
C = 40%;
D = 60%.

- 12 Strony niniejszym zobowiązują się, w sytuacji, gdy Zmienione Oprocentowanie stanie się płatne, do wprowadzenia wszelkich niezbędnych zmian w Papierze dłużnym, wymaganych do zmiany oprocentowania płatnego od not pożyczkowych wystawionych zgodnie z Papierem dłużnym na zmienione oprocentowanie.
- 13 Niniejszym Lion Funds zobowiązują się wobec CEDC, pod warunkiem zrealizowania Zamknięcia i dokonania przez CEDC zapisu na kwoty określone przez Zobowiązanie, do zapewnienia, w chwili Zamknięcia, płatności kwoty 4.722.500 USD na rzecz CEDC w formie opłaty za zawarcie niniejszej Umowy.
- 14 CEDC uznaje, że Lion Funds będą korzystać z postanowień niniejszej Umowy zawierając USZ. Lion Funds uznają, że CEDC będzie korzystać z postanowień niniejszej Umowy zawierając zobowiązania finansowe i korporacyjne, niezbędne do zrealizowania Inwestycji CEDC.
- 15 Nie ograniczając żadnych postanowień, jawnych lub dopowiedzianych, zawartych w niniejszej Umowie, CEDC i Lion Funds, każdy za zgodą na korzyści wynikające z niniejszej Umowy, postanawiają, ustalają i uznają, że żadna osoba inna niż CEDC i Lion Funds nie będzie miała żadnych zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy i nie będzie stosowany regres wobec niniejszej Umowy ani na mocy żadnych dokumentów lub instrumentów przekazanych w związku z niniejszą Umową, jak również nie będzie miała zastosowania, nie będzie nakładana lub w żadne inny sposób ponoszona odpowiedzialność osobista przez wcześniejszych, obecnych i przyszłych dyrektorów, przedstawicieli, pracowników, agentów, ogólnych lub komandytariuszy, menedżerów, członków, akcjonariuszy, podmioty powiązane lub cesjonariuszy CEDC lub Lion Funds lub przez wcześniejszych, obecnych i przyszłych dyrektorów, przedstawicieli, pracowników, agentów, ogólnych lub komandytariuszy, menedżerów, członków, akcjonariuszy, podmioty powiązane lub cesjonariuszy powyższych, czy to w formie wdrożenia oceny lub czy postępowania prawnego lub innego lub poprzez prawa, przepisy lub inne obowiązujące zapisy, w odniesieniu do dowolnych zobowiązań CEDC lub Lion Funds wynikających z niniejszej umowy lub jakichkolwiek dokumentów lub instrumentów przekazanych w związku z niniejszą Umową lub w odniesieniu do dowolnego roszczenia zgłoszonego w oparciu o, w odniesieniu do lub spowodowanego takimi zobowiązaniami lub ich powstaniem. Niniejszy paragraf 15 nie wyłącza odpowiedzialności ani zadośćuczynienia za świadome wprowadzenie w błąd.
- 16 Każda ze Stron niniejszej Umowy niniejszym uznaje, że komandytariusze Lion Funds ponoszą ograniczoną odpowiedzialność (dla potrzeb niniejszej Umowy i innych), przy czym odpowiedzialność ta nie wyklucza odpowiedzialności ani zadośćuczynienia za świadome wprowadzenie w błąd i, nie ograniczając żadnych postanowień, zawartych w niniejszej Umowie, każda Strona zgadza się niniejszym, że odpowiedzialność komandytariuszy każdej ze Stron, działającej jako spółka komandytowa, będzie regulowana zgodnie z prawodawstwem, na mocy którego dana spółka komandytowa została zarejestrowana lub zawiązana.

- 17 Strony niniejszej Umowy uznają, że odpowiedzialność CEDC wynikająca z niedokonania finansowania Zobowiązania (co, jak uznają Strony, jest zależne od Zamknięcia i spełnienia warunków określonych w paragrafie 4 niniejszej Umowy) będzie ograniczona do proporcjonalnie przez kwoty odzyskane zgodnie z warunkami Pisma zawierające zobowiązanie Bidco przez Bidco lub Sprzedającego.
- 18 Niniejsza Umowa ma charakter poufny i nie może być ujawniana przez żadną ze Stron stronom trzecim, innym niż doradcy finansowi lub uprawnionym konsultantom Lion Funds lub CEDC w związku z Nabyciem lub zgodnie z wymaganiami określonymi prawem, przepisami lub wymaganiami władz lub właściwych organów państwowych, bez uprzedniej, pisemnej zgody drugiej Strony.
- 19 Niniejsze pismo podlega i będzie interpretowane zgodnie z prawem angielskim oraz Strony niniejszym uznają wyłączną jurysdykcję sądów angielskich.

Z poważaniem

(-)

Nazwisko:

Stanowisko:

na rzecz i w imieniu: Central European Distribution Corporation

Uzgodniono i przyjęto w imieniu:

Lion Capital Fund I L.P.

Lion Capital Fund IA L.P.

Lion Capital Fund IB L.P.

Lion Capital Fund IC L.P.

Lion Capital Fund I SBS L.P.

Nazwisko:

Stanowisko:

w imieniu

Lion Capital LLP

Nazwisko:

Stanowisko:

w imieniu

Lion Capital (Guernsey) Limited

ZAŁĄCZNIK 1
PISMO ZAWIERAJĄCE ZOBOWIĄZANIE BIDCO

ZAŁĄCZNIK 2
POROZUMIENIE AKCJONARIUSZY

ZAŁĄCZNIK 3
PAPIER DŁUŻNY
CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION CORPORATION

Do: Pasalba Limited
Theklas Lysioti, 35
Eagle Star House, 5th Floor
P.C. 3030 Limassol
Republika Cypru

Do wiadomości: James Cocker

Od: Central European Distribution Corporation („CEDC”)
ul Bokserska 66
02-690 Warszawa
Polska

Data: 22 Maja 2008

Szanowni Państwo,

Project Rally

Niniejszym nawiązujemy do umowy sprzedaży i zakupu (USZ), która będzie zawarta w dniu dzisiejszym przez Pasalba Limited („Bidco”) i Sprzedającego (określonego w USZ), dotyczącej Nabycia przez Bidco całego, wyemitowanego kapitału akcyjnego określonych bezpośrednich i pośrednich podmiotów zależnych Cirey Holdings, Inc., stanowiących, jako całość Russian Alcohol Group („Nabycie”).

Terminy, pisane wielkimi literami, zastosowane, ale niezdefiniowane w niniejszym piśmie, mają znaczenie nadane im w USZ.

- 1 Zgodnie z warunkami paragrafu 2 poniżej, z przyjemnością informujemy, że CEDC nieodwołalnie zobowiązuje się zapłacić, lub zapewnić płatność przez jeden z jego podmiotów zależnych, na rzecz Bidco i/lub spółek należących do jego holdingu łącznej kwoty w gotówce w wysokości 103.500.000 USD („**Zobowiązanie Akcyjne**”) w Dniu Zamknięcia, która będzie, po wpłaceniu na rzecz Bidco wraz z innymi zobowiązaniami finansowymi otrzymanymi przez Bidco, wykorzystana przez Bidco do zapłaty wynagrodzenia pieniężnego, jeżeli i gdy będzie ono płatne, na rzecz Sprzedającego w Dniu Zamknięcia zgodnie z USZ.
- 2 Zobowiązanie CEDC, dotyczące dostarczenia Zobowiązania Akcyjnego w Dniu Zamknięcia zgodnie z paragrafem 1 powyżej, podlega następującym warunkom:
 - (i) spełnienie warunków zamknięcia określonych w USZ; i
 - (ii) ani Bidco ani Sprzedający nie wypowie USZ.
- 3 CEDC oświadcza i gwarantuje, że, w dniu wskazanym w niniejszym piśmie oraz w Dniu Zamknięcia, będzie dysponować odpowiednimi środkami na pełne sfinansowanie Zobowiązania Akcyjnego i że, w związku z Zobowiązaniem Akcyjnym, otrzymało ustalenia dotyczące zobowiązań z J.P. Morgan plc i JP Morgan Chase Bank, N.A.. W dniu dzisiejszym dokumenty zostały przekazane Państwu.

- 4 Zobowiązania CEDC, wynikające z paragrafu 1 powyżej, wygasają i nie będą miały mocy we wcześniejszym z następujących terminów: (i) wypowiedzenie USZ lub (ii) pełne sfinansowanie Zobowiązania Akcyjnego wynikającego z niniejszego pisma. W chwili wypowiedzenia, zobowiązania CEDC, wynikające z paragrafu 1 powyżej, ustaną bezzwłocznie i nie będą miały mocy. Ani Bidco ani żadna inna strona nie będzie odwoływała się do CEDC.
- 5 Zgodnie z ustawą o umowach („**Prawa Stron Trzecich**”) z 1999 roku, prawa Bidco i zobowiązania CEDC, wynikające z niniejszego pisma, mogą być egzekwowane przez Sprzedającego pod warunkiem, jednak, że Sprzedający nie będzie miał praw wynikających z niniejszego pisma przeciwko CEDC lub Bidco, jeżeli Bidco zapłaci wynagrodzenie pieniężne, jeżeli i gdy będzie ono płatne, na rzecz Sprzedającego w Dniu Zamknięcia zgodnie z USZ, niezależnie od jego kwoty realnie przekazanej przez CEDC. Ani wierzyciele Bidco ani wierzyciele żadnej innej strony nie będą mieli prawa do egzekwowania niniejszego pisma lub zapewnienia jego wyegzekwowania przez Bidco.
- 6 Niniejsze pismo oraz związane z nim korzyści nie mogą być przenoszone, przez Bidco lub CEDC lub w inny sposób, na inne strony bez uprzedniej, pisemnej zgody drugiej Strony. Przy czym, Bidco może przekazać prawo otrzymania Zobowiązania Akcyjnego każdej, dowolnej spółce, kontrolowanej przez Bidco w sposób pośredni lub bezpośredni, pod warunkiem, że taka spółka kontrolowana, bezpośrednio lub pośrednio przez Bidco, zobowiązuje się do sfinansowania, bezpośrednio lub pośrednio, Bidco na warunkach zasadniczo podobnych do warunków niniejszego pisma i pod dalszym warunkiem, że CEDC może przenieść swoje zobowiązanie dotyczące finansowania Zobowiązania Akcyjnego na dowolny podmiot zależny, pod warunkiem, że podmiot taki zobowiąże się do zapewnienia finansowania na warunkach zasadniczo podobnych do warunków niniejszego pisma, a CEDC zapewni gwarancję zobowiązań tego podmiotu. Warunki niniejszego pisma nie mogą być modyfikowane lub zmieniane bądź znoszone w sposób inny niż poprzez pisemne porozumienie podpisane w imieniu CEDC i Bidco.
- 7 Niniejsze pismo może być sporządzone w dowolnej liczbie egzemplarzy, z których każdy będzie posiadał moc oryginału, lecz wszystkie stanowić będą łącznie jeden i ten sam dokument.
- 8 Niniejsze pismo podlega prawu angielskiemu. Każda ze Stron niniejszej umowy wyraża domniemaną zgodę, aby wyłączną jurysdykcję w zakresie rozpraw i orzeczeń, działań lub postępowania i/lub rozstrzygania sporów, jakie mogą powstać w związku lub w odniesieniu do niniejszej umowy lub jej zawarcia, będą sprawowały sądy angielskie. W tym celu, każda ze Stron domniemaną uznaje jurysdykcję sądów angielskich.

Z poważaniem

(-)

Nazwisko:

Stanowisko:

na rzecz i w imieniu:

Central European Distribution Corporation

Uzgodniono i przyjęto w imieniu: Pasaiba Limited

Nazwisko:

Stanowisko:

Data:

[] 2008

POROZUMIENIE AKCJONARIUSZY

między

[LION/RALLY CAYMAN 1 LP]

oraz

[BISON/BISON INVESTMENT VEHICLE]

oraz

[LION/RALLY CARRY ENG 1 LP]

oraz

[LION/RALLY CAYMAN 2]

oraz

[BISON PARENT]

1	DEFINICJE.....	1
2	UMOWA SUBSKRYPCJI	11
3	NOWE EMISJE.....	12
4	OGRANICZENIA OBROTU PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI.....	13
5	ZAKOŃCZENIE TRANSFERÓW	20
6	WYJŚCIE.....	21
7	PIERWSZA OFERTA PUBLICZNA LUXCO1	22
8	OPCJA KUPNA.....	22
9	OPCJA SPRZEDAŻY	25
11	PRZEJĘCIA I ZBYCIA.....	28
12	GWARANCJA PODMIOTU DOMINUJĄCEGO.....	29
13	ZARZĄD	29

WEIL, GOTSHAL & MANGES

One South Place London EC2M 2WG

Tel: +44 (0) 20 7903 1000 Fax: +44 (0) 20 7903 0990

www.weil.com

SPIS TREŚCI
(ciąg dalszy)

Strona

14	DOSTĘP DO INFORMACJI I KSIĄG	32
15	UMOWY DORADCZE	33
16	ZAKAZ PRZEJMOWANIA PRACOWNIKÓW	33
17	GWARANCJE	33
18	POUFNOŚĆ I OGRANICZENIA KONTAKTU	34
19	DEKLARACJA PRZYSTĄPIENIA DO POROZUMIENIA	35
20	WYPOWIEDZENIE	36
21	KOMUNIKATY	36
22	PODATEK I VCOC	37
23	CESJA I PODZLECENIA	39
24	WYŁĄCZENIE RELACJI PRZEDSTAWICIELSTWA, SPÓŁKI LUB JOINT VENUTRE	39
25	ZDOLNOŚĆ	39
26	DALSZE ZAPEWNIENIA, KONFLIKT I PRZESTRZEGANIE UMÓW SPÓŁEK, ZMIANY W CELU ZAPEWNIENIA WYDAJNOŚCI PODATKOWEJ STRON	40
27	CAŁOŚĆ POROZUMIENIA	41
28	ZMIANY	41
29	ZRZECZENIE SIĘ PRAW	41
30	NIEZGODNOŚĆ Z PRAWEM I PODZIELNOŚĆ	41
31	PRAWA OSÓB TRZECICH I WYŁĄCZENIE REGRESU	42
32	EGZEMPLARZE	42
33	POWIADOMIENIA	42
34	SKUTEK ZAKOŃCZENIA	44
35	JURYSDYKCJA	44
36	OBOWIAZUJĄCE PRAWO	44
	ZAŁĄCZNIK 1 KWOTY SUBSKRYPCJI AKCJI	45
	ZAŁĄCZNIK 2 DEKLARACJA PRZYSTĄPIENIA DO POROZUMIENIA	46
	ZAŁĄCZNIK 3 POROZUMIENIE AKCJONARIUSZY LUXCO1	48
	ZAŁĄCZNIK 4 UMOWA ZASTAWU	49
	ZAŁĄCZNIK 5 OŚWIADCZENIE INWESTORA	50
	ZAŁĄCZNIK 6 UMOWA REJESTRACJI PRAW	51

NINIEJSZE POROZUMIENIE zostało zawarte w dniu [λ] 2008 pomiędzy następującymi stronami

- (1) [LION/RALLY CAYMAN 1 LP] [dane] ("Wstępna Strona Lion");
- (2) [BISON/BISON INVESTMENT VEHICLE] [dane] ("Wstępna Strona Bison");
- (3) [LION/RALLY CARRY ENG 1 LP] [dane] ("Lion CLP");
- (4) [LION/RALLY CAYMAN 2] [spółka założona na Kajmanach z siedzibą przy [λ]] ("Spółka"); oraz
- (5) **CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION CORPORATION**, [spółka prawa stanu Delaware], której akcje zwykłe są notowane na rynku Nasdaq Global Select Market pod symbolem "CEDC" z główną siedzibą zarządu w Warszawie, Polska, adres: 02-690 Warszawa, ul. Bokerska 66 ("**Podmiot Dominujący**").

ZWAŻYWSZY, ŻE

- (A) Spółka została założona w dniu [λ] zgodnie z prawem Kajmanów jako prywatna spółka akcyjna w szczególności dla celów Przejęcia.
- (B) Ponieważ od założenia spółki, Spółka nie prowadziła działalności handlowej ani nie podjęła żadnej innej działalności gospodarczej, nie udzieliła żadnych zabezpieczeń i nie zaciągnęła żadnego zadłużenia ani nie zostały podjęte żadne uchwały Zgromadzenia Akcjonariuszy ani Zarządu Spółki oprócz uchwał wymaganych zgodnie z Dokumentami Transakcji.
- (C) W Dniu Zamknięcia lub do Dnia Zamknięcia, Wstępna Strona Lion, Wstępna Strona Bison oraz Lion CLP zgodziły się subskrybować akcje Spółki w celu sfinansowania Przejęcia.
- (D) Wstępna Strona Lion, Wstępna Strona Bison, Lion CLP oraz Spółka postanowiły uzgodnić warunki zarządzania i administrowania interesami Spółki zgodnie z postanowieniami niniejszego Porozumienia.

NINIEJSZYM POSTANOWIONO, co następuje:

1 DEFINICJE

- 1.1 W niniejszym Porozumieniu (w tym również w Preambule), o ile kontekst nie stanowi inaczej, poniższe słowa i wyrażenia będą mieć poniższe znaczenia:

„Akcje Zwykłe Serii A”	Akcje Zwykłe Serii A Spółki o wartości nominalnej [λ] \$ każda;
„Przejęcie”	przejęcie Sprzedawanych Akcji przez Pasa Limited w ramach SPA;
„Umowy Doradcze”	(i) Umowa Monitorowania i Nadzoru oraz (ii) Umowa Doradztwa Finansowego, każda zawarta do Dnia Zamknięcia włącznie pomiędzy Spółką należącą do Grupy a Stroną Lion (lub jedną lub więcej z wyznaczonych Podmiotów Stowarzyszonych lub jednym lub więcej Podmiotów Stowarzyszonych jakiegokolwiek akcjonariusza (lub wspólnika) Lion Party) z późniejszymi zmianami;
"Podmiot Stowarzyszony"	w przypadku każdej osoby, inna osoba Kontrolowana bezpośrednio lub pośrednio przez pierwszą osobę, Kontrolująca bezpośrednio lub pośrednio pierwszą osobę lub bezpośrednio lub pośrednio znajdującą się pod Kontrolą pierwszej osoby a słowo " Stowarzyszony " będzie mieć odpowiednie znaczenie związane z powyższym;
„Umowa Spółki”	Umowa Spółki z późniejszymi zmianami lub zastąpiona inną umową spółki;
„Biegli Rewidenci”	zewewnętrzni biegli rewidenci dowolnej Spółki należącej do Grupy w danej chwili;
„Zwykły Akcjonariusz Serii	posiadacz Akcji Zwykłych Serii B;

B”

„Akcje Zwykłe Serii B”

„Strona Bison”

„Udział Bison”

„Udział Bison w LuxCo”

„Zarząd”

„Dzień roboczy”

„Akcje Zwykłe Serii C”

„Wartość Kapitału Opcji Kupna”

„Opcja Kupna”

„Okres Opcji Kupna”

„Cena Opcji Kupna”

„Środki Pieniężne”

„Udział CayCo”

„Zamknięcie”

„Data Zamknięcia”

„Poufne Informacje”

Akcje Zwykłe Serii B Spółki o wartości nominalnej [λ] \$ każda; Wstępna Strona Bison oraz po zakończeniu jakiegokolwiek Transferu przez Wstępną Stronę Bison lub przez jakiegokolwiek Jej Dozwolonego Cesjonariusza na rzecz Dozwolonego Cesjonariusza zgodnie z postanowieniami niniejszego Porozumienia – odpowiedni Dozwolony Cesjonariusz;

liczba Akcji Zwykłych znajdujących się w posiadaniu Stron Bison w danej chwili jako procent wszystkich Akcji Zwykłych znajdujących się w obiegu;

Udział Bison pomnożony przez Udział CayCo;

zarząd Spółki ustanowiony od czasu do czasu;

dzień (inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy), w którym banki w Londynie, Luksemburgu, Nowym Jorku, Warszawie i na Kajmanach są zwykle otwarte i prowadzą standardową działalność bankową;

Akcje Zwykłe Serii C Spółki o wartości nominalnej [λ] \$ każda;

Dla każdego Okresu Opcji Kupna:

(i) odpowiednia wielokrotność, pomnożona przez marżę EBITDA Grupy Operacyjnej za okres dwunastu miesięcy zakończony w Dniu Wyceny Opcji; minus

(ii) Zadłużenie Finansowe w Dniu Wyceny Opcji; plus

(iii) Środki Pieniężne w Dniu Wyceny Opcji; plus

(iv) Kapitał Obrotowy w Dniu Wyceny Opcji; minus

(v) Znormalizowany Kapitał Obrotowy w Dniu Wyceny Opcji.

W przypadku Okresu Opcji Kupna 2010 obowiązującą wielokrotnością będzie 13,80; w przypadku Okresu Opcji Kupna 2011 – 12,94; a w przypadku Okresu Opcji Kupna 2012 – 12,60; opcja kupna udzielona Stronie Bison przez Spółkę zgodnie z niniejszym Porozumieniem, jak wspomniano w Artykule 8 niniejszego Porozumienia;

Okres Opcji Kupna 2010 lub Okres Opcji Kupna 2011 lub Okres Opcji Kupna 2012 (w zależności od sytuacji);

wynagrodzenie płatne przez Stronę Bison na rzecz Spółki w momencie wykonania Opcji Kupna zgodnie z postanowieniami Paragrafu 8.4 niniejszego Porozumienia;

wszelkie środki pieniężne lub ich ekwiwalenty Grupy LuxCo1 wykazane w księgach i rejestrach Grupy LuxCo1 w danej chwili;

liczba akcji LuxCo1 znajdujących się w posiadaniu Spółki w danej chwili jako procent wszystkich akcji LuxCo1 znajdujących się w obiegu;

ma znaczenie określone w SPA;

ma znaczenie określone w SPA;

wszelkie informacje (pisemne, ustne lub w formie elektronicznej): (a) dotyczące działalności gospodarczej, finansów, majątku lub interesów Grupy; (b) dotyczące procedur, planów, intencji, informacji produktowych, know-how, projektów, tajemnicy handlowej, oprogramowania, możliwości rynkowych i klientów Grupy lub dotyczące jakiegokolwiek osoby trzeciej, wobec której jakikolwiek członek Grupy zobowiązał się dochować tajemnicy; (c) dotyczące jakiegokolwiek Akcjonariusza lub Dozwolonego Cesjonariusza lub jakiegokolwiek akcjonariusza jakiegokolwiek osoby lub jej odpowiednich Podmiotów Stowarzyszonych; oraz (d) dotyczące treści niniejszego Porozumienia lub wszelkich innych Dokumentów Transakcji (lub wszelkich umów lub porozumień

„Kontrola”	zawartych zgodnie z jakąkolwiek transakcją określoną w niniejszym Porozumieniu lub jakimkolwiek innym Dokumencie Transakcji); w przypadku osoby (innej niż osoba fizyczna): (a) własność ponad 50% papierów wartościowych danej osoby uprawniających do głosowania; (b) prawo do mianowania lub odwołania, lub spowodowania mianowania lub odwołania ponad 50% członków zarządu (lub podobnego organu stanowiącego) takiej osoby; lub (c) prawo do zarządzania lub kierowania zarządzaniem działalnością, interesami lub majątkiem takiej osoby według uznania oraz dla uniknięcia wszelkich wątpliwości uznaje się, że komandytariusz sprawuje Kontrolę nad spółką komandytową (a termin „Kontrolujący” i „Kontrolowany” będą mieć odpowiednie znaczenia zgodnie z powyższym);
„Umowy Doradztwa Finansowego”	[λ] ¹ ;
„Cyprus1”	[Lion/Rally Cyprus 1];
„Deklaracja Przystąpienia do porozumienia”	deklaracja przystąpienia do niniejszego Porozumienia w tej samej lub istotnie podobnej formie do wzoru stanowiącego Załącznik nr 2;
„Członek Zarządu”	każdy członek zarządu Spółki od czasu do czasu;
„Akcje Zwykłe Serii D”	Akcje Zwykłe Serii D Spółki o wartości nominalnej [λ] \$ każda;
„Obciążenie”	wszelkie hipoteki, obciążenia, zastawy, opcje, ograniczenia, prawa lub udziały osób trzecich, inne udziały lub zabezpieczenia wszelkiego rodzaju;
„Wyjście”	Sprzedaż lub Pierwsza Oferta Publiczna;
„Godziwa Wartość Rynkowa”	cena, która zostałaby zapłacona przez chętnego kupującego chętnemu sprzedającemu niebędącemu Podmiotem Stowarzyszonym kupującego w transakcji nieobejmującej czynnika nagłości lub konieczności żadnej ze stron, określoną w dobrej wierze przez Zarząd;
„Zadłużenie Finansowe”	wszelkie niespłacone zobowiązania Grupy LuxCo1 z tytułu pożyczonych kwot pieniężnych (w tym również dla uniknięcia wątpliwości narosłe, lecz niezapłacone odsetki), niespłacone zobowiązania potwierdzone bonami, obligacjami, papierami dłużnymi lub podobnym instrumentami, za których spłacenie odpowiada Grupa LuxCo1 oraz obecna wartość netto wszelkich zobowiązań leasingobiorcy z tytułu wszelkiego leasingu finansowego w tym również programu sprzedaży i leasingu zwrotnego, lecz Zadłużenie Finansowe nie obejmuje kwot zadłużenia pomiędzy członkami Grupy LuxCo1 oraz w przypadku Okresu Opcji Kupna 2010 obejmuje 50% wszelkich Kar za Wcześniejszą Spłatę a w przypadku Okresu Opcji Sprzedaży 2010, Okresu Opcji Kupna 2011, Okresu Opcji Sprzedaży 2011, Okresu Opcji Kupna 2012 oraz Okresu Opcji Sprzedaży 2012 – 100% wszelkich Kar za Wcześniejszą Spłatę;
„Rok obrachunkowy”	okres obrachunkowy Spółki obejmujący dwanaście miesięcy i kończący się 31 grudnia lub w innym dniu określonym w uchwale Akcjonariuszy podjętej na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy jako koniec roku obrachunkowego Spółki;
"Grupa"	Spółka oraz jej Spółki Zależne w danej chwili a terminy „członek Grupy” oraz „Spółka należąca do Grupy” będą odpowiednio interpretowane; dla uniknięcia jakichkolwiek wątpliwości ani

¹ Definicja obejmuje umowę Lion świadczenia usług doradczych w zakresie fuzji i przejęć na rzecz Grupy.

„Spółka Holdingowa”	Akcjonariusze ani żaden z ich Podmiotów Stowarzyszonych (inny niż Spółka oraz Spółki Zależne Spółki) nie są członkami Grupy dla potrzeb niniejszego Porozumienia;
„Osoba Fizyczna”	ma znaczenie określone w definicji „Spółki Zależnej”;
„IPO”	osoba fizyczna;
„LIBOR”	Pierwsza Oferta Publiczna;
	w przypadku jakiegokolwiek kwoty – obowiązująca stopa ekranowa ogłaszana o godzinie 11:00 w odpowiednim dniu obliczenia dla depozytów oferowanych w tej kwocie w dolarach amerykańskich na okres trzech miesięcy a „stopa ekranowa” oznacza Stopę Rozliczenia Odsetek Brytyjskiego Stowarzyszenia Banków dla dolara amerykańskiego za okres wyświetlony na odpowiedniej stronie Ekranu Telerate;
„Podmiot Zarządzający Lion Capital”	Lion Capital LLP, Lion Capital General Partner LLP, Lion Capital General Partner II LLP, Lion Capital Carry LP, Lion Capital Carry II LP oraz Lion/Latimer GP II (Guernsey) Limited;
„Strona Lion”	Wstępna Strona Lion oraz po zakończeniu jakiegokolwiek Transferu przez Wstępną Stronę Lion lub przez jakiegokolwiek Jej Dozwolonego Cesjonariusza na rzecz Dozwolonego Cesjonariusza zgodnie z postanowieniami niniejszego Porozumienia – odpowiedni Dozwolony Cesjonariusz;
„Udział Lion”	liczba Akcji Zwykłych znajdujących się w danej chwili w posiadaniu Stron Lion jako procent wszystkich Akcji Zwykłych znajdujących się w obiegu;
„Notowane Akcje”	oznacza (klasę) akcji notowanych w ramach IPO lub jakiegokolwiek innej Oferty Publicznej;
„LuxCo1”	[Lion/Rally Lux 1 S.A];
„Grupa LuxCo1”	LuxCo1 oraz jej Spółki Zależne w danej chwili;
„Porozumienie Akcjonariuszy LuxCo1”	porozumienie akcjonariuszy zawarte w dniu lub około dnia zawarcia niniejszego Porozumienia pomiędzy Spółką, [Spółkami Inwestycyjnymi Sprzedającego] oraz LuxCo1 i stanowiące Załącznik nr 3;
„Inwestycja Mniejszościowa”	podmiot, w którym jakikolwiek członek grupy posiada udział mniejszościowy;
„Marża EBITDA Inwestycji Mniejszościowej”	marża EBITDA każdej Inwestycji Mniejszościowej, obliczonej w ten sam sposób co marża EBITDA Grupy Operacyjnej pomnożona przez udział procentowy Grupy w Inwestycji Mniejszościowej;
„Umowa Monitorowania i Nadzoru”	[λ] ² ;
„Znormalizowany Poziom Kapitału Obrotowego”	średni poziom Kapitału Obrotowego Grupy Operacyjnej obliczony na podstawie średniego Kapitału Obrotowego na koniec każdego z ostatnich dwunastu miesięcy lub każdego z ostatnich czterech kwartałów (według uznania Spółki) bezpośrednio przypadających przed odpowiednim dniem, po uprzednim wykluczeniu każdej jednorazowej lub nadzwyczajnej pozycji z takiego Kapitału Obrotowego;
„Papiery Dłużne”	Niezabezpieczone Wymienne Papiery Dłużne o wartości 103 500 000 USD w formie instrumentu wyemitowanego przez [Lion/Rally Cayman 2], [Lion/Rally Lux 1 S.A.], oraz [Lion/Rally Lux 3 S.à r.l.] z dnia [] 2008 roku;
„Zarząd Operacyjny”	główny zarząd operacyjny Grupy w danej chwili;

² Definicja obejmuje umowę Lion świadczenia usług monitorowania i doradczych na rzecz Grupy.

„EBITDA Grupy Operacyjnej”

skonsolidowany dochód brutto przed odliczeniem odsetek, podatków i amortyzacji Grupy Operacyjnej wynikający ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Operacyjnej sporządzone przez Deloitte, Ernst & Young, KPMG lub PricewaterhouseCoopers (każda z nich zwana „**Uznaną Firmą Rachunkową**”) za odpowiedni okres nieuwzględniający żadnej z następujących pozycji oraz bez podwójnego ich uwzględnienia (a jeśli którekolwiek z poniższych pozycji zostały odliczone, potrącone lub spisane w koszty przy obliczaniu tego dochodu, zostaną one dodane z powrotem a w przypadku ich uwzględnienia zostaną one odliczone):

- (a) wszelkie narosłe odsetki zapłacone lub płatne przez Grupę Operacyjną (w tym opłaty i kary poniesione w związku z pożyczkami osób trzecich lub udzieleniem gwarancji lub akredytyw) w tym wszelkie inne kwoty płatne z tytułu jakichkolwiek umów zabezpieczających stopy procentowe zostaną dodane z powrotem a wszelkie odsetki należne lub otrzymane przez Grupę Operacyjną w tym kwoty należne z tytułu wszelkich umów zabezpieczających stopy procentowe zostaną odliczone;
- (b) wszelkie podatki zapłacone lub płatne przez Grupę Operacyjną z tytułu dochodu z działalności operacyjnej lub wszelkie zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z danego okresu zostaną dodane z powrotem a wszelkie kwoty otrzymane przez lub należne Grupie Operacyjnej z tytułu zwrotu podatku zostaną odliczone;
- (c) wszelkie pozycje nadzwyczajne lub wyjątkowe (w każdym przypadku nadzwyczajne lub wyjątkowe ze względu na wielkość, charakter lub rodzaj lub pozycje spoza zwykłej działalności handlowej lub koszty związane z restrukturyzacją) zostaną dodane z powrotem;
- (d) wszelkie straty wartości księgowej poniesione przez Grupę Operacyjną przy sprzedaży, leasingu lub innym zbyciu jakiegokolwiek składnika majątku inwestycyjnego zostaną dodane z powrotem a wszelkie zwiększenia wartości księgowej zanotowane przez Grupę Operacyjną z tytułu sprzedaży, leasingu lub innego zbycia jakiegokolwiek składnika majątku inwestycyjnego zostaną odliczone;
- (e) wszelkie straty wynikające z przeszacowania jakiegokolwiek składnika aktywów zostaną dodane z powrotem a wszelkie zyski wynikające z przeszacowania jakiegokolwiek składnika aktywów zostaną odliczone;
- (f) wszelkie zrealizowane lub niezrealizowane ujemne różnice kursowe zostaną dodane z powrotem a wszelkie zrealizowane lub niezrealizowane dodatnie różnice kursowe zostaną odliczone;
- (g) deprecjacja zostanie dodana z powrotem;
- (h) wszelka amortyzacja lub utrata wartości środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych zostanie dodana z powrotem

- (i) koszt zapłacony lub płatny z tytułu jakiegokolwiek przejęcia lub zbycia jakiejkolwiek spółki lub przedsiębiorstwa lub marki zostaną dodane z powrotem;
- (j) wszelkie dywidendy lub wypłaty z zysku dokonane lub płatne zostaną dodane z powrotem a wszelkie dywidendy otrzymane lub należne zostaną odliczone (w każdym przypadku wyłącznie w zakresie, w którym odpowiedni wpis został dokonany po stronie dochodu netto);
- (k) wszelkie straty z tytułu przeszacowania jakiegokolwiek składnika majątku trwałego lub obrotowego zostaną dodane z powrotem;
- (l) wszelkie koszty z tytułu księgowania płatności rozliczanych w akcjach zgodnie z MSSF zostaną dodane z powrotem;
- (m) jeśli Grupa Operacyjna przejmie jakąkolwiek spółkę lub przedsiębiorstwo lub markę w ciągu roku, marża EBITDA Grupy Operacyjnej w roku przejęcia zostanie skorygowana tak, aby marża EBITDA Grupy Operacyjnej obejmowała marżę EBITDA za cały rok w zakresie takiego przejęcia (na podstawie marży EBITDA przejętej spółki, przedsiębiorstwa lub marki oszacowanej na tej samej podstawie, co marża EBITDA Grupy Operacyjnej zweryfikowanej Uznaną Firmę Rachunkową na tej samej podstawie, co marża EBITDA Grupy Operacyjnej); oraz
- (n) jeśli Grupa Operacyjna dokona zbycia jakiejkolwiek spółki lub przedsiębiorstwa lub marki w ciągu roku, marża EBITDA Grupy Operacyjnej w roku zbycia zostanie skorygowana tak, aby marża EBITDA Grupy Operacyjnej nie uwzględniała marży EBITDA związanej z tym zbyciem;

„Grupa Operacyjna”

Cyprus1 oraz jej Spółki Zależne w danej chwili lub według uznania Strony Lion Grupa Operacyjna może również obejmować dowolny podmiot dominujący Cyprus 1 do poziomu LuxCo1;

„Data Wyceny Opcji”

w przypadku Okresu Opcji Kupna 2010 lub Okresu Opcji Sprzedaży 2010 – 31 grudnia 2009 roku; w przypadku Okresu Opcji Kupna 2011 lub Okresu Opcji Sprzedaży 2011 – 31 grudnia 2010; w przypadku Okresu Opcji Kupna 2012 lub Okresu Opcji Sprzedaży 2012 – 31 grudnia 2011;

„Zwykły Akcjonariusz”

„Akcje Zwykłe”

posiadacz Akcji Zwykłych; Akcje Zwykłe Serii A, Akcje Zwykłe Serii B, Akcje Zwykłe Serii C oraz Akcje Zwykłe Serii D;

„Strony”

strony niniejszego Porozumienia w danej chwili w tym również spadkobiercy, dozwoleni następcy prawni oraz dozwoleni cesjonariusze pod warunkiem, że każda z tych osób najpierw podpisze Deklarację Przystąpienia do porozumienia;

„Dozwoleni Cesjonariusze”

- (i) w przypadku Strony Bison, Kontrolowana Spółka Zależna Strony Bison będąca jej 100% własnością lub każda osoba Kontrolująca Stronę Bison;
- (ii) w przypadku Strony Lion lub Lion CLP:
 - (A) każdy Podmiot Zarządzający Lion Capital; lub
 - (B) każda osoba bezpośrednio lub pośrednio Kontrolowana przez lub Kontrolująca każdy Podmiot

„Umowa Zastawu”	Zarządzający Lion Capital; oznacza umowę zawartą w dniu niniejszego Porozumienia pomiędzy [Stronami Bison] oraz [Lion/Rally/Cayman I LP] zgodnie z postanowieniami Paragrafu 8.12;
„Akcje Uprzywilejowane” „Uprzywilejowany Akcjonariusz” „Kara za Wcześniejszą Spłatę”	Akcje Uprzywilejowane Spółki o wartości nominalnej [λ] \$ każda; posiadacz Akcji Uprzywilejowanych; wszelkie koszty lub opłaty płatne na rzecz podmiotu udzielającego Zadłużenia Finansowego obliczone zgodnie z umową regulującą to Zadłużenie Finansowe i wynikające wyłącznie z obowiązkowej wcześniejszej spłaty tego Zadłużenia Finansowego przed umownym terminem płatności, lecz (dla uniknięcia wątpliwości) te koszty lub opłaty nie obejmują żadnych niezapłaconych wymagalnych odsetek ani żadnych innych kosztów ani opłat już uwzględnionych w kalkulacji Zadłużenia Finansowego;
„Niedozwolona Osoba”	oznacza: (i) każdą osobę widniejącą na Liście Specjalnie Wyznaczonych Obywateli Państw oraz Zablokowanych Osób Biura Kontroli Zagranicznych Aktywów Amerykańskiego Departamentu Skarbu udostępnionej na stronie internetowej Biura Kontroli Zagranicznych Aktywów Amerykańskiego Departamentu Skarbu pod adresem URL: http://www.treasury.gov/offices/enforcement/ofac/Index.html ; lub (ii) każdą inną osobę, z którą zawarcie transakcji jest zabronione zgodnie z rozporządzeniem nr 13224, amerykańską ustawą patriotyczną, ustawą o handlu z wrogiem lub rozporządzeniami amerykańskiego Departamentu Skarbu dotyczącymi kontroli zagranicznych aktywów, w każdym przypadku z późniejszymi zmianami; lub (iii) każdą inną osobę braną pod uwagę przez Spółkę (działającą w rozsądny sposób), która mogłaby stanowić istotne zagrożenie dla reputacji Spółki lub jakiegokolwiek jej Podmiotu Stowarzyszonego lub wszelkich wspóln inwestorów Spółki lub ich odpowiednich Podmiotów Stowarzyszonych.
„Oferta Publiczna”	każda sprzedaż akcji każdego członka Grupy na rzecz ogółu w ramach oferty zgodnie przepisami prawa i zasadami obowiązującymi w jakiegokolwiek jurysdykcji, na mocy których sprzedawane akcje zostaną dopuszczone do obrotu na giełdzie papierów wartościowych;
„Opcja Sprzedaży”	opcja sprzedaży udzielona przez Wstępną Stronę Bison Spółce zgodnie z niniejszym Porozumieniem, jak wspomniano w Artykule 9 niniejszego Porozumienia;
„Wartość Kapitału Opcji Sprzedaży”	dla każdego Okresu Opcji Sprzedaży: (i) odpowiednia wielokrotność, pomnożona przez marżę EBITDA Grupy Operacyjnej za okres dwunastu miesięcy zakończony w Dniu Wyceny Opcji; minus (ii) Zadłużenie Finansowe w Dniu Wyceny Opcji; plus (iii) Środki Pieniężne w Dniu Wyceny Opcji; plus (iv) Kapitał Obrotowy w Dniu Wyceny Opcji; minus (v) Znormalizowany Kapitał Obrotowy w Dniu Wyceny Opcji. W przypadku Okresu Opcji Sprzedaży 2010 obowiązującą wielokrotnością będzie 13,80; w przypadku Okresu Opcji Sprzedaży 2011 – 12,94; a w przypadku Okresu Opcji Sprzedaży 2012 – 12,60;
„Okres Opcji Sprzedaży”	Okres Opcji Sprzedaży 2010 lub Okres Opcji Sprzedaży 2011 lub Okres Opcji Sprzedaży 2012 (w zależności od sytuacji);

„Cena Opcji Sprzedaży”	wynagrodzenie płatne przez Stronę Bison w momencie wykonania Opcji Sprzedaży zgodnie z postanowieniami Paragrafu 9.4;
„Sprzedaż”	sprzedaż całego lub praktycznie całego (i) wyemitowanego kapitału akcyjnego Spółki (w tym również Akcji znajdujących się w posiadaniu Akcjonariuszy) lub (ii) przedsiębiorstwa lub majątku Grupy na rzecz jednego nabywcy lub jednego lub więcej nabywców w ramach pojedynczej transakcji lub serii powiązanych transakcji;
„Sprzedaż Akcji”	ma znaczenie określone w SPA;
„Sprzedający”	ma znaczenie określone w Porozumieniu Akcjonariuszy LuxCo1;
„Akcjonariusze”	oznacza łącznie: Strony Lion, Strony Bison oraz Lion CLP, oraz każdą inną osobę, na którą Akcje zostaną Przeniesione lub na rzecz, której zostaną wyemitowane zgodnie z warunkami niniejszego Porozumienia i która stanie się stroną niniejszego Porozumienia podpisując Deklarację Przystąpienia do porozumienia, a termin „Akcjonariusz” będzie oznaczać każdego z nich;
„Akcje”	oznaczają Akcje Zwykłe lub Akcje Uprzywilejowane oraz wszelkie akcje i udziały, na które te akcje mogą zostać wymienione lub przekształcone w wyniku zmiany formy prawnej, fuzji lub w inny sposób, lub które mogą zostać wyemitowane w wyniku podwyższenia kapitału Spółki;
„SPA”	umowa kupna-sprzedaży zawarta w dniu [λ] 2008 roku pomiędzy Cirey Holdings, Inc. oraz Pasaiba Limited;
„Spółka Zależna”	w przypadku każdej osoby („ Spółki Holdingowej ”) każda inna osoba bezpośrednio lub pośrednio Kontrolowana przez tę Spółkę Holdingową;
„Całkowita Dźwignia”	całkowite zadłużenie wobec osób trzecich minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty [<i>Lion/Rally Lux 3 S.à r.l.</i>] oraz jej spółek zależnych, skorygowane w celu odzwierciedlenia znormalizowanego poziomu kapitału obrotowego netto minus wszelkie kwoty kapitału i naliczonych, lecz niezapłaconych odsetek wynikających z Papierów Dłużnych podzielone przez marżę EBITDA Grupy Operacyjnej za ostatni pełny okres 12 miesięcy na zasadzie <i>pro forma</i> tak, jakby Proponowane Przejęcie (w rozumieniu Paragrafu 11.1) miało miejsce w pierwszym dniu tych 12 miesięcy;
„Dokumenty Transakcji”	SPA, Porozumienie Akcjonariuszy LuxCo1, niniejsze Porozumienie oraz Umowy Doradcze, a „ Dokument Transakcji ” będzie oznaczał każdy z nich z osobna; oraz
„Transfer”	ma znaczenie określone w Artykule 4;
„Kapitał Obrotowy”	suma: (a) skonsolidowanych zapasów Grupy Operacyjnej; (b) skonsolidowanych należności z tytułu dostaw i usług Grupy Operacyjnej; oraz (c) całego pozostałego skonsolidowanego majątku obrotowego o charakterze kapitału obrotowego Grupy Operacyjnej, minus suma: (a) skonsolidowanych zobowiązań z tytułu dostaw i usług Grupy Operacyjnej; oraz (b) pozostałych skonsolidowanych zobowiązań o charakterze kapitału obrotowego Grupy Operacyjnej (z wyłączeniem

rezerw na odsetki),

według stanu na odpowiedni dzień. Kapitał obrotowy będzie obliczany przy użyciu tych samych zasad rachunkowości, praktyk i podstaw stosowanych w sposób ciągły, co w przypadku zbadanego sprawozdania finansowego Grupy Operacyjnej (**„Zbadane Zasady Rachunkowości”**) oraz w zakresie nieobjętym przez te Zbadane Zasady Rachunkowości – zgodnie ze standardami MSSF.

1.2 W niniejszym Porozumieniu, o ile kontekst nie stanowi inaczej:

- 1.2.1 „osoba” oznacza każdą osobę fizyczną, spółkę prawa handlowego, stowarzyszenie bez osobowości pranej, trust lub spółkę osobową (niezależnie od tego czy osoba ma odrębną osobowość prawną), rząd, państwo, agencję rządową lub każde dwie lub więcej z osób wymienionych powyżej;
- 1.2.2 odniesienia do osoby fizycznej lub osób fizycznych obejmują je lub ich odpowiednich pełnomocników;
- 1.2.3 odniesienia do dokumentu w „uzgodnionej formie” są odniesieniami do tego dokumentu w formie uzgodnionej i parafowanej w celu identyfikacji przez Strony lub w ich imieniu;
- 1.2.4 odniesienia do Artykułu lub Załącznika są odniesieniami do Artykułu lub Załącznika do niniejszego Porozumienia i, o ile nie stwierdzono inaczej, odniesienia do paragrafów są odniesieniami do paragrafów Artykułu, w którym dane odniesienie występuje a odniesienia do niniejszego Porozumienia obejmują również Załączniki;
- 1.2.5 nagłówki Artykułów niniejszego Porozumienia są wyłącznie ułatwieniem i nie mają wpływu na strukturę lub interpretację niniejszego Porozumienia;
- 1.2.6 odniesienia do ustawy lub przepisów ustawowych obejmują odniesienia do ustawy lub przepisów ustawowych z późniejszymi zmianami lub nowelizacjami mającymi miejsce przed lub po dniu zawarcia niniejszego Porozumienia i obejmują wszelkie podporządkowane ustawy uchwalone zgodnie z odpowiednią ustawą przed lub po dniu zawarcia niniejszego Porozumienia, o ile taka zmiana lub nowelizacja lub podporządkowane ustawy rozszerzają zakres lub zwiększają odpowiedzialność jakiegokolwiek Strony niniejszego Porozumienia;
- 1.2.7 odniesienie do dokumentu jest odniesieniem do odpowiedniego dokumentu z późniejszymi zmianami;
- 1.2.8 liczba pojedyncza obejmuje liczbę mnogą i vice versa a każdy rodzaj obejmuje każdy inny rodzaj;
- 1.2.9 odniesienie do konkretnego Dokumentu Transakcji jest odniesieniem do tego dokumentu z jego późniejszymi zmianami, modyfikacjami, odnowieniami, uzupełnieniami lub zamiennikami (innymi niż w wyniku naruszenia postanowień niniejszego Porozumienia);
- 1.2.10 odniesienia do „\$” lub „USD” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego Stanów Zjednoczonych Ameryki; oraz

- 1.2.11** odniesienia do „€” lub „Euro” są odniesieniami do wspólnej waluty i prawnego środka płatniczego obowiązującego na terytorium Unii Gospodarczej i Monetarnej.
- 1.3** O ile nie stwierdzono inaczej, postanowienia i zobowiązania niniejszego Porozumienia dotyczące więcej niż jednej Strony dotyczą tych stron oddzielnie a nie łącznie ani nie łącznie i solidarnie.
- 1.4** Wszelkie angielskie terminy prawne dotyczące działań, środków naprawczych, sposobu prowadzenia postępowania sądowego, dokumentów prawnych, statusu prawnego, sądów, urzędników lub wszelkich pojęć prawnych w przypadku każdej jurysdykcji innej niż angielska obejmują najbliższe odpowiedniki tych terminów w danej jurysdykcji a odniesienia do jakiegokolwiek angielskiej ustawy obejmują ich odpowiedniki i analogiczne ustawy w każdej innej jurysdykcji.
- 1.5** O ile niniejsze Porozumienie wyraźnie nie stanowi inaczej, odniesienia do wszelkich udzielanych pozwoleń lub zezwoleń, lub wszelkich działań podejmowanych przez Strony Lion lub przez Strony Bison oznaczają pozwolenie lub zezwolenie udzielone lub działanie podjęte przez lub w imieniu wspólników Stron Lion lub Stron Bison w zależności od sytuacji posiadających ponad 50 procent wszystkich praw do głosowania znajdujących się w posiadaniu wszystkich Stron Lion lub Stron Bison w zależności od sytuacji.
- 1.6** Zobowiązanie wykonywania praw, jeśli użyte w kontekście Akcjonariusza (jednego lub więcej) oznacza, że Akcjonariusz zobowiązuje się wykonywać wszystkie swoje prawa i uprawnienia przysługujące mu w danej chwili jako Akcjonariuszowi oraz wywierać wpływ na każdego Członka Zarządu mianowanego przez tego Akcjonariusza po nominacji przez tego Akcjonariusza lub przysługujące Spółce lub innemu członkowi Grupy lub innemu podmiotowi (jeśli dotyczy) w celu zapewnienia przestrzegania tego zobowiązania w zakresie, w którym jest on (legalnie) w stanie go przestrzegać.

2 UMOWA SUBSKRYPCJI

- 2.1** Z zastrzeżeniem postanowień niniejszego Porozumienia:
- 2.1.1** Wstępna Strona Lion w zamian za gotówkę subskrybuje liczbę Akcji Zwykłych Serii A podaną obok jej nazwy w kolumnie 2 Załącznika nr 1 po cenie subskrypcji Akcji Zwykłych Serii A określonej w Załączniku nr 1;
- 2.1.2** Wstępna Strona Bison w zamian za gotówkę subskrybuje liczbę Akcji Zwykłych Serii B podaną obok jej nazwy w kolumnie 3 Załącznika nr 1 po cenie subskrypcji Akcji Zwykłych Serii B określonej w Załączniku nr 1; oraz
- 2.1.3** Lion CLP w zamian za gotówkę subskrybuje liczbę Akcji Uprzywilejowanych podaną obok jej nazwy w kolumnie 4 Załącznika nr 1 po cenie subskrypcji Akcji Uprzywilejowanych określonej w Załączniku nr 1.
- 2.2** Zapłata pełnej kwoty subskrypcji za Akcje wspomniane w Paragrafie 2.1 powinna zostać dokonana na rzecz Spółki do dnia Zamknięcia w rozliczonych lub natychmiast dostępnych funduszach.
- 2.3** Niezależnie od postanowień Paragrafu 2.2, subskrypcja Akcji oraz inne zobowiązania Stron zgodnie z warunkami niniejszego Porozumienia będą uzależnione od Zamknięcia.
- 2.4** Po otrzymaniu kwoty subskrypcji wspomnianej w Paragrafie 2.2 Spółka bezzwłocznie zarejestruje każdego odpowiedniego Akcjonariusza jako posiadacza w pełni opłaconych

Akcji subskrybowanych zgodnie z postanowieniami Paragrafu 2.1 i wyda odpowiednie świadectwa udziałowe.

3 NOWE EMISJE

- 3.1 Spółka może swobodnie emitować, z pominięciem wszelkich praw pierwokupu, wszelkie Akcje każdej klasy lub udzielać wszelkich praw do subskrybowania lub zamieniania lub konwersji papierów wartościowych na akcje dowolnej klasy („**Nowe Akcje**”) każdej osobie (a Akcjonariusze podejmą wszelkie działania rozsądnie wymagane lub odpowiednie w celu zapewnienia, że Spółka będzie mogła emitować te papiery wartościowe):
- 3.1.1 w związku z przejęciem jakiegokolwiek przedsiębiorstwa lub majątku przez Spółkę lub jakąkolwiek Spółkę należącą do Grupy („**Nowe Przejęcia**”);
 - 3.1.2 w celu umożliwienia jakiegokolwiek sprzedającemu w ramach Nowego Przejęcia lub jakiegokolwiek przedsiębiorstwu lub składnikowi majątku będącemu przedmiotem Nowego Przejęcia zainwestować w Spółkę w ramach Nowego Przejęcia („**Akumulacja**”);
 - 3.1.3 w związku z wszelkimi programami inwestycyjnymi lub motywacyjnymi, w ramach których kierownictwo lub pracownicy Grupy mogą uczestniczyć;
 - 3.1.4 zgodnie z wszelkimi prawami do zamiany wynikającymi z Papierów Dłużnych; lub
 - 3.1.5 zgodnie z postanowieniami Paragrafu 4.4.10.
- 3.2 Jeśli emisja Nowych Akcji nie podlega postanowieniom paragrafów od 3.1.1 do 3.1.4 powyżej, Spółka w pierwszej kolejności zaoferuje ich subskrypcję Akcjonariuszom po tej samej cenie płatnej w gotówce, w tej samej klasie, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Akcji w celu umożliwienia im zachowania odpowiedniego procentowego udziału we własności Spółki oraz w tej samej klasie akcji, co posiadane przez nich akcje („**Nowa Oferta**”).
- 3.3 Nowa Oferta zostanie przedstawiona w formie powiadomienia określającego liczbę lub wartość oferowanych Nowych Akcji, cenę, po której są one oferowane („**Cena Nowej Oferty**”) oraz wszelkie inne warunki Nowej Oferty określone przez Spółkę.
- 3.4 Nowa Oferta będzie obowiązywać przez okres (co najmniej 30 Dni Roboczych) wyznaczony w powiadomieniu. Okres ten może być krótszy, jeśli Akcjonariusze wyrażą zgodę na krótszy okres obowiązywania.
- 3.5 Spółka może wyemitować Nowe Akcje na rzecz tych Akcjonariuszy, którzy się o nie ubiegają oraz w przypadku nadmiernej subskrypcji Nowych Akcji, w praktycznie możliwym zakresie, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Akcji, lecz w taki sposób, aby ubiegający się Akcjonariusz nie otrzymał większej liczby Nowych Akcji niż liczba akcji, o którą się ubiegał.
- 3.6 Wszelkie Nowe Akcje nieobjęte w ramach Nowej Oferty w każdej chwili w okresie sześciu miesięcy od wygaśnięcia Nowej Oferty mogą zostać wyemitowane lub udzielone przez Spółkę po cenie (niemniejszej niż Cena Nowej Oferty), na warunkach (nie mniej korzystnych dla Spółki niż warunki Nowej Oferty), w sposób oraz osobom wyznaczonym przez Zarząd za zgodą Strony Lion.

- 3.7 Akcjonariusze podejmą wszelkie działania znajdujące się w ich mocy jako Akcjonariuszy, które będą rozsądnie wymagane lub odpowiednie w celu zapewnienia, że Spółka będzie mogła wyemitować Nowe Akcje zgodnie z powyższymi postanowieniami.
- 3.8 Spółka zobowiązuje się a Strony Lion zobowiązują się nie zmuszać Spółki, zgodnie z postanowieniami Paragrafów 3.1.1, 3.1.2 i 3.1.3, do emisji liczby Nowych Akcji, która spowoduje, a Spółka zapewni, że LuxCo1 zgodnie z postanowieniami Paragrafów od 4.1 do 4.9 Porozumienia Akcjonariuszy LuxCo1 nie wyemituje akcji, które spowodują:
- 3.8.1 Udział Bison w LuxCo będzie mniejszy niż połowa Udziału Bison w LuxCo na dzień podpisania niniejszego Porozumienia; ani
- 3.8.2 do momentu wygaśnięcia Opcji Kupna, Strony Lion nie utracą Kontroli nad Spółką ani Spółka nie utraci Kontroli nad LuxCo; ani
- 3.8.3 Strona Bison nie utraci korzyści wynikających z praw określonych w Paragrafie 14 (*Dostęp do Informacji*) niniejszego Porozumienia;

w każdym przypadku bez zgody Stron Bison (a taka zgoda nie będzie wstrzymywana lub opóźniana w nieuzasadniony sposób).

4 OGRANICZENIA OBROTU PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI

4.1 Ograniczenia Transferu

Żaden Akcjonariusz nie może, bezpośrednio lub pośrednio, sprzedawać, scedować, przenieść, oferować, udzielać udziału w, obciążać hipoteką, zastawiać, obciążać zabezpieczeniem, obciążać, darować, wносить w formie wkładu, przekazywać powiernikom, ani zawierać żadnych umów dotyczących głosowania (innych niż wyraźnie określone w niniejszym Porozumieniu) w zakresie, ani w żaden inny sposób zbywać (dalej łącznie „**Transfer**”) żadnych swoich Akcji ani żadnych praw do nich ani korzyści z nich wynikających, za wyjątkiem sytuacji dozwolonych przez niniejsze Porozumienie. Żaden Akcjonariusz nie może dokonać Transferu swoich Akcji na Niedozwoloną Osobę.

4.2 Wyjątki od zakazu Transferu

Każdy Akcjonariusz może dokonać Transferu dowolnych swoich Akcji w następujących okolicznościach:

- 4.2.1 w związku z Wyjściem dokonanym zgodnie z postanowieniami Artykułu 6;
- 4.2.2 na rzecz Dozwolonych Cesjonariuszy zgodnie z postanowieniami określonymi w Paragrafie 4.3; oraz
- 4.2.3 zgodnie z prawem pierwszej odmowy określonym w Paragrafie 4.4; oraz
- 4.2.4 w przypadku Strony Lion w jakimkolwiek czasie od Daty Zamknięcia, zawsze z zastrzeżeniem postanowień Paragrafów 4.5 i 4.6.
- 4.2.5 zgodnie z postanowieniami Paragrafu 8.12.

W przypadku jakiegokolwiek Cesji zgodnie z postanowieniami niniejszego Paragrafu 4.2, każdy z Akcjonariuszy jest zobowiązany podjąć wszelkie działania, konieczne w celu zakończenia Transferu zgodnie z obowiązującymi wymogami prawa Kaimanów.

4.3 Dozwolone Transfery

- 4.3.1 Każdy Akcjonariusz może w każdej chwili dokonać Transferu wszelkich swoich Akcji, w tym również wszelkich praw i obowiązków związanych z tymi Akcjami

na mocy niniejszego Porozumienia na rzecz jednego lub więcej Dozwolonych Cesjonariuszy (a każdy taki Dozwolony Cesjonariusz może z kolei dokonać takiego Transferu wyłącznie na Dozwolonego Cesjonariusza pierwotnie cedującego Strony na tych samych warunkach określonych w niniejszym Porozumieniu) bez zgody Zarządu ani bez zgody jakiegokolwiek innego Akcjonariusza pod warunkiem, że (i) taki Dozwolony Cesjonariusz podpisze i przedstawi Spółce Deklarację Przystąpienia do porozumienia pod warunkiem, że jeśli Transfer dotyczy tylko części Akcji znajdujących się w posiadaniu sprzedającego Akcjonariusza, sprzedający Akcjonariusz będzie dalej ponosić odpowiedzialność za realizację swoich zobowiązań wynikających z niniejszego Porozumienia w zakresie posiadanych przez niego Akcji oraz (ii) Transfer na rzecz takiego Dozwolonego Cesjonariusza nie naruszy żadnych przepisów prawa dotyczących papierów wartościowych stosujących się do Transferu.

4.3.2 W zakresie, w którym Cesja określona lub dozwolona zgodnie z postanowieniami niniejszego Paragrafu 4.3 wymaga zgody Akcjonariuszy udzielonej zgodnie z jakimkolwiek przepisem prawa lub jakimkolwiek postanowieniami Umowy Spółki lub innych dokumentów założycielskich, Akcjonariusz bezzwłocznie po otrzymaniu żądania wyrazi niezbędną zgodę i podpisze lub zgłoszy na korzyść jakiegokolwiek uchwały Akcjonariuszy z tym związanej.

4.3.3 Jeśli w przypadku posiadania Akcji przez Dozwolonego Cesjonariusza Dozwolony Cesjonariusz przestanie spełniać wymogi Dozwolonego Cesjonariusza wobec pierwotnie cedującego Akcjonariusza, od którego Dozwolony Cesjonariusz lub jakikolwiek poprzedni Dozwolony Cesjonariusz tego pierwotnie cedującego Akcjonariusza otrzymał Akcje („**Zdarzenie Rozwiązujące**”), wtedy:

(a) odpowiedni pierwotnie cedujący Akcjonariusz bezzwłocznie powiadomi innych Akcjonariuszy oraz Spółkę, jeśli dotyczy, o wystąpieniu Zdarzenia Rozwiązującego; oraz

(b) przed takim Zdarzeniem Rozwiązującym, taki pierwotnie cedujący Akcjonariusz podejmie wszelkie działania niezbędne do dokonania Cesji wszelkich Akcji znajdujących się w posiadaniu odpowiedniego Dozwolonego Cesjonariusza albo z powrotem na Akcjonariusza albo zgodnie z postanowieniami niniejszego Paragrafu 4.3.3 na inną osobę spełniającą warunki Dozwolonego Cesjonariusza w przypadku tego pierwotnie cedującego Akcjonariusza a do momentu dokonania Cesji odpowiedni Dozwolony Cesjonariusz nie będzie uprawniony do głosowania ani do Cesji żadnych swoich Akcji a wszelkie inne prawa mu przysługujące z tytułu posiadania Akcji zostaną zawieszone.

4.3.4 Podmiot Dominujący zobowiązuje się zapewnić, że żadne Akcje znajdujące się w posiadaniu Strony Bison nie zostaną bezpośrednio lub pośrednio przeniesione na inną stronę niż Strona Bison (czy Strona Lion) za wyjątkiem sytuacji określonych w niniejszym Porozumieniu a Podmiot Dominujący zobowiązuje się również zapewnić, że wszelkie Podmioty Stowarzyszone Bison będące Stroną Bison zanim przestaną być Podmiotem Stowarzyszonym Bison dokonają cesji wszystkich swoich Akcji na inny Podmiot Stowarzyszony Bison.

4.4 Prawo Pierwszej Odmowy

Transfer Akcji przez Stronę inną niż Strona Lion

4.4.1 Jeśli Zwykły Akcjonariusz inny niż Strona Lion („**Oferent**”) zaproponuje zgodnie z postanowieniami Paragrafu 4.2.3 dokonanie Cesji jakichkolwiek swoich Akcji

(„Oferta”), przed dokonaniem Cesji powiadomi w formie pisemnej („Powiadomienie o Ofercie”) Spółki oraz Strony Lion (a Strony Lion będą dalej zwane „Adresatami Oferty”). Powiadomienie o Ofercie będzie zawierać informacje o:

- (a) liczbie Akcji objętych Ofertą („Oferowane Papiery Wartościowe”);
- (b) cenie jednej Akcji, po której dokonanie Transferu jest proponowane („Oferowana Cena”); oraz
- (c) wszelkie inne istotne warunki i postanowienia Oferty,

(łącznie dalej zwane „Warunkami Oferty”).

Powiadomienie o Ofercie podlega odwołaniu do momentu przyjęcia przez Adresatów Oferty i w przypadku odwołania Oferent może przedstawić kolejne Powiadomienie o Ofercie w terminie sześciu miesięcy od daty odwołania Powiadomienia o Ofercie a pozostałe postanowienia niniejszego Paragrafu 4.4 nie będą stosować się do odwołanego Powiadomienia o Ofercie a Oferowane Papiery wartościowe będą ponownie podlegać postanowieniom i ograniczeniom określonym w niniejszym Porozumieniu.

4.4.2 Adresaci Oferty są uprawnieni do zakupu dowolnej liczby Oferowanych Papierów Wartościowych pod warunkiem, że alokacja Oferowanych Papierów Wartościowych zostanie dokonana proporcjonalnie lub w inny sposób określony przez Adresatów Oferty a Adresaci Oferty powiadomią Oferenta o sposobie alokacji pomiędzy Adresatów Oferty.

4.4.3 Otrzymanie Powiadomienia o Ofercie przez Adresatów Oferty stanowi złożenie oferty sprzedaży przez Oferenta na rzecz Adresatów Oferty Oferowanych Papierów Wartościowych w zamian za gotówkę na Warunkach Oferty („Oferta Pierwokupu”). W okresie trzydziestu dni od otrzymania Powiadomienia o Ofercie, Adresaci Oferty są uprawnieni, lecz niezobowiązani do przyjęcia Oferty Pierwokupu w zakresie Oferowanych Papierów Wartościowych w formie pisemnej akceptacji (która będzie traktowana jako nieodwołalna) („Akceptacja”) przesłanej Oferentowi.

4.4.4 Nieprzesłanie Akceptacji przez Adresatów Oferty przed upływem trzydziestodniowego terminu oznacza odrzucenie Oferty Pierwokupu przez Adresatów Oferty. Przesłanie Akceptacji Oferentowi przez Adresatów Oferty stanowi zobowiązanie Adresata Oferty do dokonania zakupu oraz zobowiązanie Oferenta do sprzedaży Oferowanych Papierów Wartościowych na rzecz Adresata Oferty zgodnie z Warunkami Oferty.

4.4.5 W zakresie każdego Powiadomienia o Ofercie zaakceptowanego w zakresie części lub wszystkich Oferowanych Papierów Wartościowych w terminie trzydziestu dni wspomnianych w Paragrafie 4.4.3 Adresaci Oferty dokonają zakupu i zapłacą Cenę Oferty w gotówce za Oferowane Papiery Wartościowe w terminie kolejnych trzydziestu dni od doręczenia Akceptacji pod warunkiem, że jeśli zakup i sprzedaż tych Oferowanych Papierów Wartościowych wymaga uprzedniej akceptacji organu regulującego, okres, w którym zakup i sprzedaż może zostać zakończona, zostanie przedłużony do dnia przypadającego pięć Dni Roboczych po uzyskaniu takiej akceptacji, lecz wyłącznie, jeśli wnioski o udzielenie takiej akceptacji zostaną bezzwłocznie złożone oraz w każdym przypadku w terminie trzydziestu dni od doręczenia Akceptacji.

4.4.6 Oferent przez okres dziewięćdziesięciu dni od daty Powiadomienia o Ofercie jest uprawniony do sprzedaży wszelkich Oferowanych Papierów Wartościowych objętych Powiadomieniem o Ofercie oraz w zakresie, których nie doręczono Akceptacji zgodnie z postanowieniami niniejszego Paragrafu na rzecz osoby trzeciej („**Nabywająca Osoba Trzecia**”) po cenie płatnej w gotówce nie mniejszej niż Oferowana Cena oraz na warunkach niekorzystniejszych dla osoby trzeciej niż Warunki Oferty pod warunkiem, że jeśli zakup i sprzedaż Oferowanych Papierów Wartościowych wymaga uprzedniej zgody organów regulujących, okres, w którym zakup i sprzedaż mogą zostać sfinalizowane zostanie przedłużony do dnia przypadającego pięć Dni Roboczych po uzyskaniu wszystkich takich zgód, lecz wyłącznie jeśli wnioski o udzielenie zgody przez organ regulujący zostaną bezzwłocznie złożone oraz w każdym przypadku w terminie sześćdziesięciu dni od daty Powiadomienia o Ofercie. Jeśli jakiegokolwiek Oferowane Papiery Wartościowe nie zostaną sprzedane zgodnie z postanowieniami niniejszego Paragrafu 4.4.6 przed upływem terminu określonego w Paragrafie 4.4.5, Oferowane Papiery Wartościowe będą znów podlegać postanowieniom i ograniczeniom określonym w niniejszym Porozumieniu.

Transfer Akcji przez Stronę Lion lub Spółkę

4.4.7 Strony Lion i Spółka niniejszym zobowiązują się wobec Stron Bison, że:

- (a) przed rozpoczęciem jakiegokolwiek formalnej procedury sprzedaży (w tym również formalnej procedury aukcji lub innych analogicznych sytuacji obejmujących mianowanie zewnętrznego doradcy finansowego) („**Formalna Procedura Sprzedaży**”) w zakresie sprzedaży (i) wszystkich lub praktycznie wszystkich akcji LuxCo1 znajdujących się w posiadaniu Spółki; (ii) wszystkich lub praktycznie wszystkich aktywów Grupy; lub (iii) akcji Stron Lion w Spółce (razem z (i) i (ii) „**Aktywa na pierwszy rzut oka**”), Strony Lion lub Spółka, w zależności od sytuacji, będzie prowadzić negocjacje ze Stronami Bison przez okres 90 dni w celu stwierdzenia, czy istnieje możliwość zawarcia umowy pomiędzy Stronami Lion lub Spółką a Stronami Bison w zakresie sprzedaży wszelkich Aktywów na pierwszy rzut oka na rzecz Stron Bison; lub
- (b) w przypadku potencjalnej sprzedaży jakiegokolwiek Aktywów na pierwszy rzut oka poza Formalną Procedurą Sprzedaży, przed (i) udostępnieniem informacji w ramach zobowiązania do przeprowadzenia istotnej procedury due diligence przez osobę trzecią lub (ii) podpisaniem (a) umowy wyłączności z osobą trzecią lub (b) umowy kupna-sprzedaży z osobą trzecią, Strony Lion lub Spółka będą prowadzić negocjacje ze Stronami Bison przez okres 90 dni w celu stwierdzenia możliwości zawarcia umowy pomiędzy Stronami Lion lub Spółką a Stronami Bison w zakresie sprzedaży wszelkich Aktywów na pierwszy rzut oka na rzecz Stron Bison.

4.4.8 Jeśli po upływie terminu 90 dni określonego w Paragrafie 4.4.7(a) lub (b) powyżej Strony Lion lub Spółka i Strony Bison nie uzgodnią ceny lub warunków Sprzedaży Aktywów na pierwszy rzut oka, Strony Lion lub Spółka z zastrzeżeniem postanowień Paragrafów 4.5 i 4.6 oraz wygaśnięcia Okresu Opcji Kupna, będzie mogła zbyć Aktywa na pierwszy rzut oka na rzecz tej Osoby oraz na warunkach określonych przez Strony Lion według własnego uznania.

Oferta Sprzedającego

4.4.9 Jeśli Sprzedający złoży Ofertę (w rozumieniu Paragrafu 5.4.1 Porozumienia Akcjonariusz LuxCo1) („**Oferta LuxCo**”) a Spółka otrzyma Powiadomienie o Ofercie (w rozumieniu Porozumienia Akcjonariuszy LuxCo), Spółka przed

przyjęciem lub odrzuceniem Oferty LuxCo najpierw powiadomi Zwykłych Akcjonariuszy w formie pisemnej („**Powiadomienie o Ofercie LuxCo**”). Powiadomienie o Ofercie LuxCo będzie zawierać informacje o:

- (a) liczbie akcji LuxCo objętych Ofertą LuxCo („**Oferowane Papiery Wartościowe LuxCo**”);
- (b) proponowanej cenie sprzedaży jednej akcji; oraz
- (c) wszelkich innych istotnych warunkach i postanowieniach Oferty LuxCo,

(łącznie dalej zwane „**Warunkami Oferty LuxCo**”).

4.4.10 Każdy Zwykły Akcjonariusz („**Akceptujący Akcjonariusz**”) może polecić Spółce zaakceptowanie Oferty LuxCo (na Warunkach Oferty LuxCo) oraz zakup wszystkich Oferowanych Papierów Wartościowych LuxCo („**Przejęcie Udziału LuxCo**”). W celu sfinansowania Przejęcia Udziału LuxCo, Akceptujący Akcjonariusze subskrybują nowe Akcje Zwykłe Spółki tej samej klasy, co akcje posiadane przez danego Akceptującego Akcjonariusza, o wartości równej wartości Przejęcia Udziału LuxCo oraz w przypadku więcej niż jednego Akceptującego Akcjonariusza, każdy Akceptujący Akcjonariusz subskrybuje Akcje Zwykłe proporcjonalnie do liczby oraz tej samej klasy, co posiadane przez niego Akcje Zwykłe, lecz w taki sposób, aby żaden Akceptujący Akcjonariusz nie otrzymał większej liczby Nowych Akcji niż wnioskowana liczba.

4.4.11 Po otrzymaniu Powiadomienia o Ofercie LuxCo, każdy Akcjonariusz bezzwłocznie, lecz w każdym przypadku w terminie trzydziestu (30) Dni Roboczych powiadomi Spółkę w formie pisemnej o tym, czy chce, aby Spółka nabyła Oferowane Papiery Wartościowe LuxCo na Warunkach Oferty LuxCo. Jeśli jakikolwiek Akcjonariusz powiadomi Spółkę o tym, że chce, aby Spółka zaakceptowała Ofertę LuxCo, Spółka zobowiązuje się bezzwłocznie wykonać swoje prawa pierwszej odmowy wynikające z postanowień Paragrafu 5.4 Porozumienia Akcjonariusz LuxCo1 uprawniające do nabycia Oferowanych Papierów Wartościowych LuxCo.

4.4.12 Wszelkie emisje Nowych Akcji przez Spółkę zgodnie z postanowieniami Paragrafu 4.4.10 powyżej są zwolnione z wszelkich Praw Pierwokupu.

4.5 Prawa Towarzystwa

4.5.1 Jeśli Strony Lion („**Towarzyszący Sprzedający**”) zaproponują dokonanie Transferu na rzecz jakiegokolwiek osoby lub osób (innych niż Dozwoleni Cesjonariusze każdej Strony Lion), (dalej „**Towarzyszący Kupujący**”) w formie sprzedaży („**Sprzedaż Towarzystwa**”) wszelkich Akcji Zwykłych, które:

- (a) uprawniają; lub
- (b) razem w wszystkich Akcjami Zwykłymi Scedowanymi przez Strony Lion na tego samego Towarzyszącego Kupującego lub jakikolwiek z jego Podmiotów Stowarzyszonych w okresie 12 miesięcy kończącym się w dniu sprzedaży uprawniają

do 10% lub więcej głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, Strony Bison będą miały możliwość („**Prawo Towarzystwa**”) za to samo wynagrodzenie oraz na tych samych warunkach określonych w postanowieniach niniejszego Paragrafu 4.5 do sprzedania (z zastrzeżeniem postanowień Paragrafu 4.5.5) na rzecz

Towarzyszącego Kupującego liczby Akcji Zwykłych („**Towarzyszące Papiery Wartościowe**”) określonej w następujący sposób. Liczba Akcji Zwykłych, którą Strony Bison są uprawnione sprzedać na mocy ich Prawa Towarzyszenia to:

$(A/B) \times C$

gdzie:

A = suma liczby Akcji Zwykłych oferowanych na sprzedaż przez Strony Lion Towarzyszącemu Kupującemu oraz liczby Akcji Zwykłych Cedowanych przez Strony Lion na rzecz tego samego Towarzyszącego Kupującego lub na rzecz jakiegokolwiek z jego Podmiotów Stowarzyszonych w okresie 12 miesięcy kończącym się w dniu proponowanej Sprzedaży Towarzyszącej;

B = suma liczby Akcji Zwykłych posiadanych przez Strony Lion w momencie proponowanej Sprzedaży Towarzyszącej (w tym Akcje Zwykłe oferowane na sprzedaż w ramach tej Sprzedaży Towarzyszącej) oraz łącznej liczby Akcji Zwykłych Cedowanych przez Strony Lion na rzecz tego samego Towarzyszącego Kupującego lub na rzecz jakiegokolwiek z jego Podmiotów Stowarzyszonych w okresie 12 miesięcy kończącym się w dniu proponowanej Sprzedaży Towarzyszącej; oraz

C = liczba Akcji Zwykłych znajdujących się w posiadaniu Stron Bison w momencie proponowanej Sprzedaży Towarzyszącej.

4.5.2 Co najmniej na dwadzieścia dni przed jakąkolwiek proponowaną Sprzedażą Towarzyszącą dokonywaną zgodnie z niniejszym Paragrafem 4.5, Towarzyszący Sprzedający przedstawi Stronom Bison pisemne powiadomienie („**Powiadomienie Towarzyszące**”) o sprzedaży określające:

- (a) całkowitą liczbę Akcji Zwykłych proponowanych na sprzedaż na rzecz Towarzyszącego Kupującego oraz łączną liczbę Towarzyszących Papierów Wartościowych, które Strony Bison są uprawnione sprzedać na mocy ich Prawa Towarzyszenia;
- (b) rodzaj i wartość wynagrodzenia płatnego przez Towarzyszącego Kupującego za każdą Akcję Zwykłą; oraz
- (c) wszelkie inne istotne warunki i postanowienia, jeśli dotyczy, takiej proponowanej transakcji.

Jeśli Strona Bison zdecyduje się (w tym przypadku „**Uczestniczący Akcjonariusz**”) wykonać swoje Prawo Towarzyszenia i sprzedać część lub wszystkie swoje Towarzyszące Papiery Wartościowe zgodnie z postanowieniami niniejszego Paragrafu 4.5, wtedy Uczestniczący Akcjonariusz powiadomi Towarzyszącego Sprzedającego w formie pisemnej w terminie piętnastu dni od daty Powiadomienia Towarzyszącego i na żądanie Towarzyszącego Sprzedającego nie później niż dwa Dni Robocze przed proponowanym Transferem, Uczestniczący Akcjonariusz przedstawi Towarzyszącemu Sprzedającemu wszystkie dokumenty (jeśli dotyczy) wymagane do podpisania w związku z taką transakcją.

4.5.3 Jeśli Towarzysząca Sprzedaż nie zostanie sfinalizowana w terminie 60 dni od daty Powiadomienia Towarzyszącego (z zastrzeżeniem postanowień Paragrafu 4.5.5), Towarzyszący Sprzedający bezzwłocznie zwróci Uczestniczącemu Akcjonariuszowi wszystkie dokumenty (jeśli dotyczy) wcześniej przekazane Towarzyszącemu Sprzedającemu przez Uczestniczącego Akcjonariusza w związku z planowaną Sprzedażą Towarzyszącą a wszelkie ograniczenia Transferu określone w niniejszym Porozumieniu w zakresie Akcji znajdujących się w posiadaniu lub będących własnością Towarzyszącego Sprzedającego oraz Uczestniczącego Akcjonariusza znów będą obowiązywać.

4.5.4 Jeśli Uczestniczący Akcjonariusz należycie wykona swoje Prawo Towarzyszenia:

- (a) sprzedaż jego Towarzyszących Papierów Wartościowych nastąpi równocześnie ze sprzedażą Akcji dokonaną przez Towarzyszącego Sprzedającego;
- (b) Uczestniczący Akcjonariusz za swoje Towarzyszące Papiery Wartościowe otrzyma to samo wynagrodzenie za każdą Akcję, co Towarzyszący Sprzedający za swoje Akcje od Towarzyszącego Kupującego zgodnie z treścią Powiadomienia o Towarzyszeniu; oraz
- (c) sprzedaż przez Uczestniczącego Akcjonariusza zostanie dokonana na tych samych warunkach, co sprzedaż Akcji przez Towarzyszącego Akcjonariusza.

4.5.5 Jeśli Sprzedaż Towarzysząca wymaga jakiejkolwiek uprzedniej zgody organu regulującego, termin 60 dni na dokonanie Sprzedaży Towarzyszącej określony w Paragrafie 4.5.2 może zostać przedłużony do dnia przypadającego pięć Dni Roboczych po otrzymaniu takiej zgody.

4.5.6 Dla uniknięcia wątpliwości prawa Towarzyszenia określone w niniejszym Paragrafie 4.5 nie stosują się do wszelkich Transferów udziałów gospodarczych bez praw głosu wynikających z jakichkolwiek Akcji Zwykłych dokonywanych przez Strony Lion.

4.6 Prawo Przymuszenia

4.6.1 Jeśli Strony Lion zaproponują w jakiejkolwiek chwili (bezpośrednio lub pośrednio) dokonanie Transferu Akcji Zwykłych na rzecz jakiejkolwiek osoby lub osób (innych niż Dozwoleni Cesjonariusze Strony Lion) („**Przymuszeni Kupujący**”), w zamian za gotówkę lub w inny sposób, taki Transfer („**Sprzedaż Przymusowa**”) spowoduje nadanie Prawa Towarzyszenia zgodnie z postanowieniami Paragrafu 4.5.1, Strony Lion („**Przymuszeni Sprzedający**”) mogą według uznania zobowiązać („**Prawo Przymuszenia**”) każdego innego Akcjonariusza („**Przymuszony Akcjonariusz**”) do dokonania Transferu zgodnie z postanowieniami niniejszego Paragrafu 4.6 liczby Akcji („**Przymusowe Papiery Wartościowe**”) określonej zgodnie z postanowieniami Paragrafu 4.5.1;

4.6.2 Przymuszeni Sprzedający przedstawiają każdemu Przymuszonemu Akcjonariuszowi pisemne powiadomienie („**Powiadomienie o Przymuszeniu**”) o wszelkich proponowanych Transferach zgodnie z postanowieniami Paragrafu 4.6.1 nie później niż dwadzieścia dni przed proponowaną Sprzedażą Przymusową określając:

- (a) rodzaj i wartość wynagrodzenia płatnego przez Kupującego za każdą Akcję;
- (b) osobę, która wyraziła zainteresowanie nabyciem Akcji;
- (c) liczbę Przymusowych Papierów Wartościowych, do Transferu których każdy Przymuszony Akcjonariusz może zostać zobowiązany (zgodnie z postanowieniami Paragrafu 4.5.1); oraz
- (d) wszelkie inne istotne warunki i postanowienia, jeśli dotyczy, takiej transakcji.

- 4.6.3** Jeśli w terminie 60 dni od daty Powiadomienia o Przymuszeniu (o ile okres ten nie zostanie przedłużony zgodnie z postanowieniami Paragrafu 4.6.6), Przymuszeni Sprzedający sfinalizują Sprzedaż Przymusową zgodnie z warunkami Powiadomienia o Przymuszeniu, każdy Przymuszony Akcjonariusz sprzeda swoje Przymusowe Papiery Wartościowe na rzecz Przymuszonego Kupującego w tym samym czasie oraz na tych samych warunkach, co Przymuszający Sprzedający swoje Akcje w ramach Przymusowej Sprzedaży.
- 4.6.4** W terminie piętnastu dni od daty Powiadomienia o Przymuszeniu, Przymuszeni Akcjonariusze bezzwłocznie przedstawią Przymuszającemu Sprzedającemu wszelkie dokumenty znajdujące się w ich posiadaniu w rozsądnym zakresie zażądane w formie pisemnej przez Przymuszającego Sprzedającego lub Spółkę i których podpisanie jest w rozsądnym zakresie wymagane w związku z Przymusową Sprzedażą. Jeśli jakkolwiek Przymuszony Akcjonariusz nie przekaze tych dokumentów Przymuszającemu Sprzedającemu, Spółka zapewni, że w księgach i rejestrach Spółki zostanie wykazane, że te Przymusowe Papiery Wartościowe podlegają postanowieniom Paragrafu 4.6.4 oraz że te Przymusowe Papiery Wartościowe zostaną przeniesione na Kupującego bezzwłocznie po przekazaniu tych Przymusowych Papierów Wartościowych na sprzedaż przez ich posiadacza.
- 4.6.5** Jeśli Transfer Przymusowych Papierów Wartościowych zgodnie z postanowieniami Paragrafu 4.6 nie zostanie sfinalizowany w terminie 60 dni od daty Powiadomienia o Przymuszeniu (z zastrzeżeniem postanowień Paragrafu 4.6.6), Przymuszający Sprzedający bezzwłocznie zwróci Przymuszonemu Akcjonariuszowi wszystkie dokumenty (jeśli dotyczy) wcześniej przekazane Przymuszającemu Sprzedającemu w związku z planowaną Sprzedażą Przymusową a wszelkie ograniczenia Transferu określone w niniejszym Porozumieniu w zakresie Akcji znajdujących się w posiadaniu lub będących własnością Przymuszonego Akcjonariusza znów będą obowiązywać.
- 4.6.6** Jeśli Transfer Akcji w ramach Sprzedaży Przymusowej wymaga jakiegokolwiek uprzedniej zgody organu regulującego, termin 60 dni na dokonanie Transferu zostanie przedłużony do dnia przypadającego pięć (5) Dni Roboczych po otrzymaniu takiej zgody.
- 4.6.7** Żaden Transfer Akcji w ramach Sprzedaży Przymusowej nie będzie mieć miejsca, jeśli:
- (a) wynagrodzenie płatne z tytułu Sprzedaży Przymusowej za sprzedawane Akcje nie jest co najmniej równe ich Godziwej Wartości Rynkowej;
 - (b) co najmniej siedemdziesiąt pięć procent wynagrodzenia zostanie zapłacone w środkach pieniężnych lub ich ekwiwalentach.

Dla potrzeb niniejszego paragrafu (oraz bez ograniczania zakresu) każda z poniższych pozycji jest uznawana za środki pieniężne:

- (a) wszelkie zobowiązania, wykazane w najnowszym skonsolidowanym bilansie Spółki przejęte przez cesjonariusza wszelkich Akcji na mocy zwyczajowej umowy odnawiającej zwalniającej Spółkę z tych zobowiązań; oraz
- (b) wszelkie papiery wartościowe, papiery dłużne lub inne zobowiązania otrzymane przez Przymuszającego Sprzedającego od Przymusowego

Kupującego, które zostaną przekształcone przez Przymuszającego Sprzedającego na środki pieniężne lub ich ekwiwalenty w terminie 60 dni do wartości środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów otrzymanych w ramach przekształcenia.

4.7 Skutek Nieważnych Transferów

Jeśli jakikolwiek Transfer jest dokonywany z naruszeniem postanowień niniejszego Porozumienia, Transfer ten będzie nieważny i bezskuteczny, niedoszły cesjonariusz nie będzie mieć żadnych praw i przywilejów z tytułu Akcji lub niniejszego Porozumienia a ten niedoszły Transfer lub jego wpis w księgach Spółki będzie bezskuteczny w zakresie dozwolonym przez obowiązujące przepisy prawa.

5 ZAKOŃCZENIE TRANSFERÓW

5.1 Postanowienia Ogólne

W związku z zakończeniem jakiegokolwiek Transferu Akcji na podstawie niniejszego Porozumienia cesjonariusz (o ile nie jest Stroną niniejszego Porozumienia) przedstawi Spółce i Akcjonariuszom powiadomienie o Transferze, obejmujące należycie podpisaną kopie całej dokumentacji i umów dotyczących Transferu oraz wszelkie umowy lub inne dokumenty wymagane na mocy niniejszego Porozumienia w tym również należycie podpisaną Deklarację Przystąpienia do porozumienia.

5.2 Obciążenia

Jeśli postanowienia Artykułu 5 stosują się do Transferu jakichkolwiek Akcji, każda Akcja zostanie przeniesiona bez żadnych Obciążeń oraz wraz z wszelkimi prawami z niej wynikającymi (innymi niż ograniczenia Transferu wynikające z niniejszego Porozumienia).

5.3 Pełnomocnictwo

5.3.1 Każdy Akcjonariusz niniejszym nieodwołalnie i bezwarunkowo (oraz w formie zabezpieczenia realizacji swoich zobowiązań wynikających z niniejszego Porozumienia) mianuje każdego Członka Zarządu wyznaczonego w tym celu przez Strony Lion swoim pełnomocnikiem uprawnionym do podpisania wszelkich dokumentów oraz do podjęcia w swoim imieniu lub w inny sposób na swoją rzecz wszelkich działań, które pełnomocnik według własnego uznania uzna za konieczne lub pożądane w celu realizacji zobowiązań tego Akcjonariusza (jeśli nie zostaną one spełnione) wynikających z Paragrafów 4.3, 4.4, 4.5, 4.6, Artykułów 8 i 9 w zakresie, w którym ten Akcjonariusz narusza swoje zobowiązania wynikające z tych Paragrafów i Artykułów.

5.3.2 Każdy Akcjonariusz zobowiązuje się ratyfikować każdą czynność podjętą przez każdego Członka Zarządu jako pełnomocnika tego Akcjonariusza zgodnie z pełnomocnictwem określonym w Paragrafie 5.3.1 oraz zwolni tego pełnomocnika z odpowiedzialności z tytułu wszelkich roszczeń, kosztów, wydatków, szkód lub strat poniesionych przez pełnomocnika w wyniku należytego wykonywania praw mu nadanych w ramach wspomnianego pełnomocnictwa.

5.3.3 Jeśli Transfer Akcji zostanie dokonany w imieniu Akcjonariusza na podstawie pełnomocnictwa wspomnianego w Paragrafie 5.3.1:

- (a)** Spółka może otrzymać cenę sprzedaży w imieniu Akcjonariusza a otrzymanie ceny sprzedaży przez Spółkę będzie stanowić należyte wywiązanie się przez kupującego z jego zobowiązań i ten kupujący nie będzie zobowiązany do skontrolowania sposobu wykorzystania zapłaconej ceny sprzedaży;

- (b) Spółka zapewni zarejestrowanie kupującego jako posiadacza odpowiednich Akcji; oraz
- (c) po dokonaniu rejestracji w ramach wykonania pełnomocnictwa określonego w Paragrafie 5.3.1, ważność postępowania nie będzie kwestionowana przez żadną osobę; a odpowiedni Akcjonariusz będzie zobowiązany przedstawić wszelką dokumentację wymaganą przez Spółkę w związku z Transferem oraz po jej otrzymaniu będzie uprawniony do otrzymania ceny sprzedaży.

6 WYJŚCIE

6.1 Sprzedaż

6.1.1 W momencie Sprzedaży:

- (a) każdy Zwykły Akcjonariusz podejmie i poinstruuje swoich przedstawicieli lub wyznaczone osoby, w zależności od sytuacji, w Zarządzie lub w jakimkolwiek jego Komitecie (w zależności od sytuacji) do podjęcia wszelkich działań w zakresie ich kompetencji koniecznych, odpowiednich lub pożądanых w celu dokonania oraz do zapewnienia podjęcia przez Spółkę oraz każdego innego członka Grupy (w zależności od sytuacji) wszelkich działań, które mogą okazać się konieczne, odpowiednie lub pożyteczne w celu dokonania wspomnianej Sprzedaży; oraz
- (b) Spółka podejmie wszelkie działania, które mogą okazać się konieczne, odpowiednie lub pożyteczne w celu dokonania i zapewnią, że każdy inny członek Grupy (w zależności od sytuacji) podejmie wszelkie konieczne, odpowiednie lub pożyteczne działania w celu dokonania wspomnianej Sprzedaży.

6.1.2 W przypadku Sprzedaży obejmującej fuzję (w tym również podział) lub konsolidację z innym podmiotem, rekonstytucję, reorganizację, rekapitalizację, refinansowanie zadłużenia lub kapitału własnego, sprzedaż całego lub praktycznie całego majątku Spółki, lub wszelkie podobne transakcje, każdy Zwykły Akcjonariusz otrzyma tę samą formę wynagrodzenia a łączne wynagrodzenie do podziału pomiędzy Zwykłych Akcjonariuszy z tytułu posiadanych przez nich Akcji będzie wynikać z relatywnego udziału każdego Zwykłego Akcjonariusza we własności kapitału Spółki na dzień fuzji (w tym również podziału) lub konsolidacji z jakimkolwiek innym podmiotem, rekonstytucji, reorganizacji, rekapitalizacji, refinansowania zadłużenia lub kapitału własnego, sprzedaży całego lub praktycznie całego majątku Spółki lub podobnej transakcji.

7 PIERWSZA OFERTA PUBLICZNA LUXCO1

- 7.1** Strony Lion oraz Strony Bison potwierdzają prawa i obowiązki Spółki określone w Paragrafie 8.2 Porozumienia Akcjonariuszy LuxCo1.
- 7.2** Po wygaśnięciu Opcji Kupna oraz po przesłaniu Spółce przez Strony Bison odpowiedniego pismnego wezwania z wyprzedzeniem 60 Dni Roboczych Spółka zobowiąże się wyegzekwować swoje prawo wynikające z Porozumienia Akcjonariuszy LuxCo1 do spowodowania, że LuxCo1 (lub jej Spółka Zależna według uznania Spółki) przeprowadzi Pierwszą Ofertę Publiczną. Spółka oraz Strony Lion dołożą również wszelkich starań, aby podjąć wszelkie działania wymagane w rozsądnym zakresie do przeprowadzenia Pierwszej

Oferty Publicznej, w tym również do zapewnienia podjęcia wszelkich niezbędnych działań przez LuxCo1.

- 7.3 Przed wygaśnięciem Opcji Kupna Spółka zobowiązuje się nie wykonywać swoich praw wynikających z postanowień Paragrafu 8.2 Porozumienia Akcjonariuszy LuxCo1 do spowodowania, że LuxCo1 (lub jakakolwiek jej Spółka Zależna) przeprowadzi Pierwszą Ofertę Publiczną bez otrzymania pisemnej zgody Stron Bison oraz po wygaśnięciu Opcji Kupna Spółka zobowiązuje się wykonać swoje prawa po powiadomieniu Stron Bison w formie pisemnej z wyprzedzeniem 60 Dni Roboczych.
- 7.4 Jeśli po wygaśnięciu Opcji Kupna lub przed wygaśnięciem Opcji Kupna, lecz po otrzymaniu pisemnej zgody Stron Bison zgodnie z postanowieniami Paragrafu 7.3 powyżej, Spółka wykona swoje prawa wynikające z Porozumienia Akcjonariuszy LuxCo1 do spowodowania, że LuxCo1 (lub jakakolwiek jej Spółka Zależna) przeprowadzi Pierwszą Ofertę Publiczną, Strony Bison dołożą wszelkich rozsądnych starań w celu wsparcia Spółki, Stron Lion oraz LuxCo1 w przeprowadzeniu wspomnianej Pierwszej Oferty Publicznej.
- 7.5 Jeśli Spółka wykona jakiegokolwiek swoje prawa do spowodowania, że LuxCo1 przeprowadzi Pierwszą Ofertę Publiczną, Spółka zobowiązuje się dołożyć wszelkich starań, aby przestrzegać i spowoduje, że LuxCo1 będzie przestrzegać wszelkich rozsądnych porad udzielonych przez gwaranta Pierwszej Oferty Publicznej (jeśli taka porada zostanie udzielona w dobrej wierze) w zakresie tworzenia odpowiedniej struktury kapitału takiej Pierwszej Oferty Publicznej.
- 7.6 Akcjonariusze potwierdzają, że początkowe przychody z Pierwszej Oferty Publicznej uzyskane przez LuxCo1 mogą zostać wykorzystane do redukcji zadłużenia LuxCo1 lub innych członków Grupy i dlatego mogą nie być dostępne do wypłaty na rzecz Spółki.
- 7.7 Strony Lion oraz Strony Bison, zawsze z zastrzeżeniem rozsądnych porad udzielonych w dobrej wierze przez gwaranta, postanawiają, że zawsze każda z nich będzie uprawniona do uczestniczenia w sprzedaży ich Akcji (lub w przypadku Stron Lion w sprzedaży zarówno Akcji jak i udziałów w jakimkolwiek członku Grupy) zgodnie lub w związku z Pierwszą Ofertą Publiczną proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Akcji.

8 OPCJA KUPNA

- 8.1 Spółka niniejszym udziela Stronom Bison prawa do nabycia wszystkich, lecz nie tylko wybranych, akcji oraz CPEC LuxCo1 znajdujących się w posiadaniu Spółki po Cenie Opcji Kupna („**Opcja Kupna**”).
- 8.2 Opcja Kupna będzie podlegać wykonaniu wyłącznie w formie pisemnego powiadomienia przesłanego Spółce przez Strony Bison („**Powiadomienie o Opcji Kupna**”):
- 8.2.1 w okresie rozpoczynającym się w późniejszej z dwóch dat: (i) daty zatwierdzenia zbadanego sprawozdania finansowego Grupy Operacyjnej za 2009 rok przez zarząd Cyprus1 lub (ii) daty, w której wszelkie kwoty płatne na podstawie SPA w zakresie postanowień paragrafu 2.2.2. SPA dotyczących uzupełnienia ceny przedsiębiorstwa w późniejszym czasie zostaną w pełni spłacone lub równe zeru, oraz kończącym się w każdym przypadku po upływie 120 dni („**Okres Opcji Kupna 2010**”); oraz
- 8.2.2 w okresie rozpoczynającym się w dniu zatwierdzenia zbadanego sprawozdania finansowego Grupy Operacyjnej za 2010 rok przez zarząd Cyprus1 oraz kończącym się po upływie 120 dni („**Okres Opcji Kupna 2011**”).

- 8.3 Opcja Kupna wygaśnie jeden dzień po zakończeniu Okresu Opcji Kupna 2011, o ile nie zostanie przedłużony zgodnie z postanowieniami Paragrafu 8.6 poniżej („**Data Wygaśnięcia Opcji Kupna**”).
- 8.4 Cena Opcji Kupna płatna przez Strony Bison na rzecz Spółki będzie kwotą płatną w USD i będzie wyższą z następujących kwot:
- (a) całkowitej kwoty zainwestowanej w jakimkolwiek czasie przez Strony Lion oraz ich Podmioty Stowarzyszone w Spółkę oraz obliczone w euro według kursu wymiany walut obowiązującego w momencie dokonania każdej inwestycji, pomnożonej:
 - (i) przez 2,25, jeśli Opcja Kupna zostanie wykonana w Okresie Opcji Kupna 2010; lub
 - (ii) przez 2,10, jeśli Opcja Kupna zostanie wykonana w Okresie Opcji Kupna 2011 (lub każdym późniejszym okresie),
 minus wszelkie kwoty dywidend lub innych wypłat z zysku faktycznie otrzymanych przez Strony Lion, a taki iloczyn wyrażony w euro zostanie przeliczony na USD według obowiązującego kursu spot na dzień wykonania Opcji Kupna („**Kurs Wymiany**”) a następnie podzielony przez Udział Lion („**Dolny Limit**”); oraz:
 - (b) Jeśli Strony Bison wykonają Opcję Kupna w Okresie Opcji Kupna 2010 – kwoty równej Wartości Kapitału Opcji Kupna 2010 pomnożonej przez bieżący Udział CayCo; lub
 - (c) Jeśli Strony Bison wykonają Opcję Kupna w Okresie Opcji Kupna 2011 – kwoty równej Wartości Kapitału Opcji Kupna 2011 pomnożonej przez bieżący Udział CayCo.
- 8.5 Kurs Wymiany będzie podlegał limitowi kursu EUR/USD = $[\lambda]^3$.
- 8.6 Jeśli w Okresie Opcji Kupna 2011 Strony Bison wykonają Opcję Kupna a Cena Opcji Kupna będzie Dolnym Limitem, Opcja Kupna może, według uznania Stron Bison, zostać przedłużona (decyzja zostanie podjęta w terminie 90 dni od ostatniego dnia Okresu Opcji Kupna 2011) i będzie podlegać wykonaniu przez okres 120 dni począwszy od daty zatwierdzenia zbadanego sprawozdania finansowego Grupy Operacyjnej za 2011 rok przez zarząd Cyprus1 („**Okres Opcji Kupna 2012**”), jednakże w tym przypadku Cena Opcji Kupna zostanie obliczona zgodnie z postanowieniami Paragrafu 8.4 i zostanie oparta na Marży EBITDA Grupy Operacyjnej za 2011 rok wziętej ze sprawozdania finansowego Grupy Operacyjnej za 2011 rok. Dla uniknięcia wątpliwości, jeśli Strony Bison nie zdecydują się na przedłużenie Opcji Kupna, Okres Opcji Kupna 2012 nie będzie mieć miejsca.
- 8.7 Strony postanawiają, że kalkulacja Wartości Kapitału Opcji Kupna, Marży EBITDA Grupy Operacyjnej zostanie podwyższona poprzez dodanie Marży EBITDA Inwestycji Mniejszościowej każdej Inwestycji Mniejszościowej Grupy na Dzień Wyceny Opcji. Jeśli po dołożeniu rozsądnych starań w celu uzyskania wystarczających informacji w celu obliczenia jakiegokolwiek Marży EBITDA Inwestycji Mniejszościowej Spółka lub odpowiedni członek Grupy nie uzyska tych informacji, Strony niniejszym postanawiają, że zadłużenie Finansowe zostanie obniżone o kwotę wszelkich inwestycji pieniężnych (w tym również wynagrodzenie zapłacone za Inwestycję Mniejszościową, koszty inwestycji oraz wkłady kapitałowe wszelkiego rodzaju oraz wszelkie dalsze koszty dotyczące nabycia Inwestycji

³ Określony jako obowiązujący kurs spot w momencie podpisania SPA plus 10 centów.

Mniejszościowej, kapitalizowane lub odpisywane w koszty w rachunku zysków i strat) dokonanych przez Grupę w Inwestycję Mniejszościową po Zamknięciu.

- 8.8 Zakończenie sprzedaży i kupna akcji będących przedmiotem Powiadomienia o Opcji Kupna zgodnie z postanowieniami Paragrafu 8.2 będzie mieć miejsce przed końcem odpowiedniego Okresu Opcji Kupna a w przypadku przesłania Powiadomienia Stronom Lion przez Strony Bison z wyprzedzeniem 10 Dni Roboczych (dla uniknięcia wątpliwości, jeśli Strony Bison powiadomią Strony Lion w dniu przypadającym mniej niż 10 Dni Roboczych przed końcem odpowiedniego Okresu Opcji Kupna, zakończenie będzie mieć miejsce w terminie 10 Dni Roboczych od daty powiadomienia) w dniu zakończenia:
- 8.8.1 w przypadku doręczenia zgodnie z postanowieniami Paragrafu 8.8.2, Strony Bison zapłacą Spółce, w natychmiast dostępnych funduszach w dniu zakończenia (lub w inny sposób uzgodniony przez Spółkę i odpowiednią Stronę Bison) kwotę równą Cenie Opcji Kupna;
- 8.8.2 w przypadku otrzymania należnych kwot, Spółka doręczy odpowiedniej Stronie Bison należycie podpisany transfer na rzecz tej Strony Bison w zakresie odpowiednich akcji wraz ze świadectwami udziałowymi potwierdzającymi tytuł prawnych do tych akcji; oraz
- 8.8.3 Spółka zapewni, że odpowiednia Strona Bison zostanie zarejestrowana jako posiadacz odpowiednich akcji.
- 8.9 Spółka podejmie wszelkie działania lub podpisze wszelkie akty i dokumenty w formie satysfakcjonującej odpowiednią Stronę Bison, których może ona rozsądnie wymagać, w celu dokonania transferu odpowiednich akcji zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu.
- 8.10 Jeśli Strony Bison wykonają Opcję Kupna zgodnie z jej warunkami, Spółka zobowiązuje się wykonać swoje Prawa Przymuszenia wynikające z Porozumienia Akcjonariuszy LuxCo1 oraz dołożyć wszelkich starań, aby zapewnić, że wszelkie Przymusowe Papiery Wartościowe (w rozumieniu Porozumienia Akcjonariuszy LuxCo1) zostaną przeniesione i zarejestrowane na rzecz Stron Bison na warunkach Porozumienia Akcjonariuszy LuxCo1 w tym samym czasie i na tych samych warunkach co Akcje LuxCo1 należące do Spółki zostaną przeniesione na Strony Bison a Strony Bison zobowiążą się dokonać zakupu wszystkich Przymusowych Papierów Wartościowych (w rozumieniu Porozumienia Akcjonariuszy LuxCo1).
- 8.11 Jeśli Strony Bison wykonają Opcję Kupna zgodnie z jej warunkami a Spółka nie dotrzyma swoich zobowiązań wynikających z niniejszego Porozumienia do sprzedaży akcji LuxCo1 na rzecz Stron Bison nie przekazując swoich akcji LuxCo1 Stronom Bison, Spółka zapłaci Stronom Bison kwotę równą 2,5-krotności marży EBITDA Grupy Operacyjnej za ostatni Rok Obrachunkowy zakończony przed wykonaniem Opcji Kupna przez Strony Bison. Kwota ta zostanie uzgodniona przez Spółkę i Strony Bison jako faktycznie wstępnie oszacowana strata poniesiona przez Strony Bison z tytułu niedotrzymania przez Spółkę jej zobowiązań wynikających z niniejszego Artykułu 8.
- 8.12 W ramach zabezpieczenia zobowiązań Spółki wynikających z Paragrafu 8.10 [*Lion/Rally Cayman I LP*] zawrze Umowę Zastawu zgodnie, z którą [*Lion/Rally Cayman I LP*] zastawi Akcje Spółki w jego posiadaniu na rzecz Stron Bison według wzoru stanowiącego Załącznik nr 4 ("**Umowa Zastawu**") do niniejszego Porozumienia. Strony postanawiają, z zastrzeżeniem postanowień Paragrafu 4.2 (Wyjątki od Zakazu Transferu) ograniczenia oraz inne postanowienia dotyczące Transferów Akcji określone w Artykule 4 niniejszego Porozumienia nie stosują się do Transferu Akcji na Osobę Obciążoną (w rozumieniu Umowy Zastawu) zgodnie z warunkami Umowy Zastawu.

- 8.13 Spółka nie odpowiada za alokację akcji LuxCo1 pomiędzy Strony Bison w przypadku wykonania Opcji Kupna przez Strony Bison.
- 8.14 Spółka zobowiązuje się, że do Daty Wygaśnięcia Opcji Kupna oraz bez uprzedniej pisemnej zgody Strony Bison zawsze będzie posiadać co najmniej 51% akcji wyemitowanych przez LuxCo1.
- 8.15 Niezależnie od pozostałych postanowień niniejszego Artykułu 8, zakończenie sprzedaży i kupna akcji będących przedmiotem Opcji Kupna (lub Opcji Sprzedaży zgodnie z postanowieniami Artykułu 9) nie będzie mieć miejsca dopóki wszelkie kwoty płatne zgodnie z SPA z tytułu postanowień paragrafu 2.2.2 SPA dotyczących uzupełnienia ceny przedsiębiorstwa zostaną spłacone lub zredukowane do zero.

9 OPCJA SPRZEDAŻY

- 9.1 Wstępna Strona Bison niniejszym udziela Spółce prawa do zobowiązania każdej Strony Bison do nabycia wszystkich, lecz nie tylko wybranych, akcji LuxCo1 znajdujących się w posiadaniu Spółki po Cenie Opcji Sprzedaży („**Opcja Sprzedaży**”). Dla uniknięcia wątpliwości, Opcja Sprzedaży przysługuje wyłącznie Spółce. Żadnej innej osobie nie będą przysługiwać żadne Opcje Sprzedaży i te Opcje Sprzedaży nie podlegają przeniesieniu na żadną inną osobę w żadnych okolicznościach.
- 9.2 Opcja Sprzedaży będzie podlegać wykonaniu przez Spółkę wyłącznie w formie pisemnego powiadomienia przesłanego Stronie Bison („**Powiadomienie o Opcji Sprzedaży**”):
 - 9.2.1 w okresie rozpoczynającym się w późniejszej z dwóch dat: (i) daty zatwierdzenia zbadanego sprawozdania finansowego Grupy Operacyjnej za 2009 rok przez Cyprus1 lub (ii) daty, w której wszelkie kwoty płatne na podstawie SPA w zakresie postanowień paragrafu 2.2.2. SPA dotyczących uzupełnienia ceny przedsiębiorstwa w późniejszym czasie zostaną w pełni zapłacone lub równe zero, oraz kończącym się w każdym przypadku po upływie 120 dni („**Okres Opcji Sprzedaży 2010**”); pod warunkiem jednak, że Spółka nie będzie mogła wykonać Opcji Sprzedaży w Okresie Opcji Sprzedaży 2010 o ile Marża EBITDA Grupy Operacyjnej za rok 2009 nie jest równa lub większa od 55 milionów USD.
 - 9.2.2 w okresie rozpoczynającym się w dniu zatwierdzenia zbadanego sprawozdania finansowego Grupy Operacyjnej za 2010 rok przez zarząd Cyprus1 oraz kończącym się po upływie 120 dni („**Okres Opcji Sprzedaży 2011**”); pod warunkiem jednak, że Spółka nie będzie mogła wykonać Opcji Sprzedaży w Okresie Opcji Sprzedaży 2011 o ile Marża EBITDA Grupy Operacyjnej za rok 2010 nie jest równa lub większa od 65 milionów USD;
- 9.3 Opcja Sprzedaży wygaśnie jeden dzień po zakończeniu Okresu Opcji Sprzedaży 2011, o ile nie zostanie przedłużony zgodnie z postanowieniami Paragrafu 9.5 poniżej („**Data Wygaśnięcia Opcji Sprzedaży**”).
- 9.4 Cena Opcji Sprzedaży płatna przez Stronę Bison na rzecz Spółki będzie kwotą płatną w USD i:
 - 9.4.1 Jeśli Spółka wykona Opcję Sprzedaży w Okresie Opcji Sprzedaży 2010 – kwoty równej Wartości Kapitału Opcji Sprzedaży 2010 pomnożonej przez bieżący Udział CayCo; lub

- 9.4.2** Jeśli Spółka wykona Opcję Sprzedaży w Okresie Opcji Sprzedaży 2011 – kwoty równej Wartości Kapitału Opcji Sprzedaży 2011 pomnożonej przez Bieżący Udział CayCo.
- 9.5** Jeśli w Okresie Opcji Sprzedaży 2010 Strony Bison wykonają swoje prawa do przedłużenia Opcji Kupna wynikające z postanowień Paragrafu 8,6 powyżej Opcja Sprzedaży wygaśnie w dniu wygaśnięcia Okresu Opcji Kupna 2012 a Spółka będzie mogła wykonać Opcję Kupna w terminie 120 dni rozpoczynającym się w dniu zatwierdzenia zbadanego sprawozdania finansowego Grupy Operacyjnej przez zarząd Cyprus1, jednakże w tym przypadku Cena Opcji Sprzedaży będzie równa Wartości Kapitału Opcji Sprzedaży za 2012 rok, pomnożonej przez bieżący Udział Cayco; pod warunkiem jednak, że Spółka nie będzie mogła wykonać Opcji Sprzedaży w trakcie takiego dodatkowego Okresu Opcji Sprzedaży, o ile Marża EBITDA Grupy Operacyjnej za 2011 rok nie jest równa lub większa od 75 milionów USD.
- 9.6** Strony postanawiają, że kalkulacja Wartości Kapitału Opcji Sprzedaży, Marży EBITDA Grupy Operacyjnej zostanie podwyższona poprzez dodanie Marży EBITDA Inwestycji Mniejszościowej każdej Inwestycji Mniejszościowej Grupy na Dzień Wyceny Opcji. Jeśli po dołożeniu rozsądnych starań w celu uzyskania wystarczających informacji w celu obliczenia jakiegokolwiek Marży EBITDA Inwestycji Mniejszościowej Spółki lub odpowiedni członek Grupy nie uzyska tych informacji, Strony niniejszym postanawiają, że zadłużenie Finansowe zostanie obniżone o kwotę wszelkich inwestycji pieniężnych (w tym również wynagrodzenie zapłacone za Inwestycję Mniejszościową, koszty inwestycji oraz wkłady kapitałowe wszelkiego rodzaju oraz wszelkie dalsze koszty dotyczące nabycia Inwestycji Mniejszościowej, kapitalizowane lub odpisywane w koszty w rachunku zysków i strat) dokonanych przez Grupę w Inwestycję Mniejszościową po Zamknięciu.
- 9.7** Zakończenie sprzedaży i kupna akcji będących przedmiotem Powiadomienia o Opcji Sprzedaży zgodnie z postanowieniami Paragrafu 9.2, z zastrzeżeniem postanowień Paragrafu 8.13, nastąpi w terminie 120 dni od otrzymania Powiadomienia o Opcji Sprzedaży, i w tym dniu zakończenia:
- 9.7.1** w przypadku doręczenia zgodnie z postanowieniami Paragrafu 9.7.2, Strony Bison zapłacą Spółce, w natychmiast dostępnych funduszach w dniu zakończenia (lub w inny sposób uzgodniony przez Spółkę i odpowiednią Stronę Bison) kwotę równą Cenie Opcji Sprzedaży;
- 9.7.2** Spółka doręczy odpowiedniej Stronie Bison należycie podpisany transfer na rzecz tej Strony Bison w zakresie odpowiednich akcji wraz ze świadectwami udziałowymi potwierdzającymi tytuł prawnych do tych akcji;
- 9.7.3** Spółka zapewni, że odpowiednia Strona Bison zostanie zarejestrowana jako posiadacz odpowiednich akcji; oraz
- 9.7.4** Spółka podejmie wszelkie działania lub podpisze wszelkie akty i dokumenty w formie satysfakcjonującej odpowiednią Stronę Bison, których może ona rozsądnie wymagać, w celu dokonania transferu odpowiednich akcji zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu.
- 9.8** Strony Bison mogą zdecydować się zamiast pełnej zapłaty Ceny Opcji Sprzedaży w gotówce wymaganej zgodnie z postanowieniami Paragrafu 9.7.1 powyżej, dokonać płatności do wysokości 30% Ceny Opcji Sprzedaży poprzez emisję na rzecz Spółki (lub innej osoby wyznaczonej przez Spółkę) akcji zwykłych Podmiotu Dominującego, a cena jednej akcji zostanie obliczona jako średnia ważona cena zamknięcia akcji zwykłych Bison w okresie 30 dni poprzedzającym emisję tych akcji na rzecz Spółki (lub osoby przez nią wyznaczonej) („**Akcje Podmiotu Dominującego**”) pod warunkiem, że Strony Bison nie będą mogły podjąć

tej decyzji w zakresie, w którym zobowiązywałaby ona Spółkę lub jakąkolwiek inną osobę do złożenia przymusowej oferty kupna akcji Podmiotu Dominującego zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. W tym przypadku, Strony Bison po zakończeniu sprzedaży i kupna akcji będących przedmiotem Powiadomienia o Opcji Sprzedaży zapewnią, że Akcje Podmiotu Dominującego zostaną wyemitowane na rzecz Spółki (lub osoby wyznaczonej przez Spółkę) oraz że w przypadku zakończenia zostaną doręczone Spółce wszelkie niezbędne świadectwa udziałowe dotyczące Akcji Podmiotu Dominującego wraz z dowodem emisji Akcji Podmiotu Dominującego należycie podpisanym przez agenta transferowego Podmiotu Dominującego. Jeśli Podmiot Dominujący przestanie być notowany na rynku NASDAQ i nie będzie wtedy notowany, w istotnym zakresie, równocześnie (lub w inny sposób nie będzie spełniał warunków dopuszczenia do notowania) na innej krajowej giełdzie papierów wartościowych w rozumieniu amerykańskiej ustawy o giełdzie papierów wartościowych z 1934 roku, z późniejszymi zmianami, opcja udzielona na mocy niniejszego Artykułu przestanie obowiązywać i całość Opcji Sprzedaży będzie podlegać realizacji w gotówce.

- 9.9 Jeśli Strony Bison zdecydują się zapłacić część Ceny Opcji Sprzedaży w formie emisji Akcji Podmiotu Dominującego zgodnie z postanowieniami Paragrafu 9.7 powyżej, tuż przed emisją i przekazaniem Akcji Podmiotu Dominującego, Spółka (oraz osoba, na rzecz której Strona Bison wyemituje akcje według polecenia Spółki zgodnie z postanowieniami Paragrafu 9.7) doręczy Podmiotowi Dominującemu podpisane Oświadczenie Inwestora według wzoru stanowiącego Załącznik nr 5 („**Wzór Oświadczenia Inwestora**”).
- 9.10 W celu zapewnienia Stronom Bison możliwości zapłacenia części Ceny Opcji Sprzedaży w formie emisji Akcji Podmiotu Dominującego zgodnie z postanowieniami Paragrafu 9.8, od dnia podpisania niniejszego Porozumienia do sfinalizowania transakcji określonych w niniejszym Artykule 9 lub wypowiedzenia niniejszego Porozumienia w zależności od tego, co nastąpi wcześniej, Spółka niniejszym zobowiązuje się nie podejmować ani nie zaniechać żadnych działań, które mogłyby spowodować naruszenie jakichkolwiek oświadczeń, gwarancji lub spowodować, że zobowiązania określone w Oświadczeniu Inwestora przestałyby być prawdziwe, prawidłowe lub kompletne. Spółka zobowiązuje się nie nakazywać Stronom Bison emisji akcji na rzecz jakiejkolwiek osoby, która nie podpisała Oświadczenia Inwestora wymaganego zgodnie z postanowieniami Paragrafu 9.9.
- 9.11 Przed emisją jakichkolwiek Akcji Podmiotu Dominującego w celu zapłaty części Ceny Opcji Sprzedaży zgodnie z postanowieniami Paragrafu 9.7, Podmiot Dominujący, Spółka oraz wszelkie inne osoby na rzecz której Strona Bison ma wyemitować akcje na polecenie Spółki zgodnie z postanowieniami Paragrafu 9.7 podpisze Umowę Rejestracji Praw według wzoru stanowiącego Załącznik nr 6 do niniejszego Porozumienia.
- 9.12 Wszelkie akcje wyemitowane przez Bison na rzecz Spółki, osoby przez nią wyznaczonej, w ramach zapłaty Ceny Opcji Sprzedaży zostaną należycie zarejestrowane na Spółkę, lub osobę przez nią wyznaczoną, w terminie 120 dni od daty wykonania Opcji Sprzedaży a akcje te nie będą podlegać żadnym ograniczeniom transferu innymi niż minimum wymagane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
- 9.13 Wszelkie akcje wyemitowane przez Bison na rzecz Spółki, osoby przez nią wyznaczonej, w ramach zapłaty Ceny Opcji Sprzedaży zostaną należycie zarejestrowane na Spółkę, lub osobę przez nią wyznaczoną, w terminie 120 dni od daty wykonania Opcji Sprzedaży a akcje te nie będą podlegać żadnym ograniczeniom transferu innym niż minimum wymagane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
- 9.14 Jeśli Spółka wykona Opcję Sprzedaży zgodnie z jej warunkami, Spółka zobowiązuje się wykonać swoje Prawa Przymuszenia wynikające z Porozumienia Akcjonariuszy LuxCo1 oraz dołożyć wszelkich starań, aby zapewnić, że wszelkie Przymusowe Papiery Wartościowe (w rozumieniu Porozumienia Akcjonariuszy LuxCo1) zostaną przeniesione i zarejestrowane na

rzecz Stron Bison na warunkach Porozumienia Akcjonariuszy LuxCo1 a Strony Bison zobowiążą się dokonać zakupu wszystkich Przymusowych Papierów Wartościowych (w rozumieniu Porozumienia Akcjonariuszy LuxCo1).

- 9.15 Jeśli Spółka wykona Opcję Sprzedaży zgodnie z jej warunkami a Strony Bison nie dotrzymają swoich zobowiązań wynikających z niniejszego Porozumienia do zakupu akcji LuxCo1 od Spółki, Strony Bison zapłacą Spółce kwotę równą 2,5-krotności marży EBITDA Grupy Operacyjnej za ostatni Rok Obrachunkowy zakończony przed wykonaniem Opcji Sprzedaży przez Spółkę. Kwota ta zostanie uzgodniona przez Spółkę i Strony Bison jako faktycznie wstępnie oszacowana strata poniesiona przez Spółkę z tytułu nie dotrzymania przez Strony Bison swoich zobowiązań wynikających z niniejszego Artykułu 9.
- 9.16 Jeśli z jakiegokolwiek powodu postanowienia Paragrafu 9.15 lub Paragrafu 8.11 zostaną uznane za niezgodne z prawem, nieważne lub nieegzekwowalne w całości lub w części, ta niezgodność z prawem, nieważność lub nieegzekwowalność nie będzie mieć wpływu na żaden inny Paragraf niniejszego Porozumienia i nie unieważni ani nie spowoduje niezgodności z prawem ani nieegzekwowalności jakiegokolwiek innego Paragrafu niniejszego Porozumienia.

10 PROWADZENIE SPÓŁKI

Spółka została utworzona jako spółka holdingowa w związku z Przejęciem a Strony gwarantują fakty podane w punkcie B Preambuły powyżej. Spółka zobowiązuje się a Strony Lion zapewnią, że Spółka zobowiąże się do działania wyłącznie jako spółka holdingowa i do niepodejmowania żadnej działalności handlowej oraz do niezaciągania żadnych długów.

11 PRZEJĘCIA I ZBYCIA

- 11.1 Spółka nie nabędzie i zapewni że żaden członek Grupy nie nabędzie żadnego udziału w żadnym podmiocie („**Proponowane Przejęcie**”), jeśli wynagrodzenie płatne z tytułu Proponowanego Przejęcia przekroczy 50 milionów USD po zbilansowaniu zobowiązań i środków pieniężnych, przy znormalizowanym poziomie kapitału obrotowego, o ile Spółka:

11.1.1 nie uzyska uprzedniej pisemnej zgody Stron Bison; lub

11.1.2 60 Dni Roboczych przed lub po sfinalizowaniu Proponowanego Przejęcia doręczy Stronom Bison pisemną opinię banku inwestycyjnego lub firmy rachunkowej o międzynarodowej renomie, że na zasadzie *pro forma* Całkowita Dźwignia (z uwzględnieniem Proponowanego Przejęcia) nie przekroczy 5,25. Wszelkie spory dotyczące wynagrodzenia płatnego z tytułu Proponowanego Przejęcia zostaną ostatecznie rozstrzygnięte poprzez uzyskanie pisemnej opinii banku inwestycyjnego lub firmy rachunkowej o międzynarodowej renomie.

- 11.2 Spółka zobowiązuje się, że przed wygaśnięciem Opcji Kupna (w tym również przed upływem każdego okresu jej przedłużenia) oraz bez uprzedniej pisemnej zgody Stron Bison (zgodnie z postanowieniami Paragrafu 11,4) nie zbędzie i zapewni, że żadna Spółka Zależna Spółki nie zbędzie:

11.2.1 praktycznie wszystkich swoich praw własności intelektualnej będących własnością Grupy obejmujących marki „Green Mark”, „Zhravli” czy „Marusya” w ramach jednej transakcji lub serii powiązanych lub niepowiązanych transakcji; ani

11.2.2 praktycznie wszystkich swoich praw własności intelektualnej stanowiących działalność w zakresie drinków Grupy za łączną wartość przedsiębiorstwa (w każdym przypadku uwzględniającą zbilansowane środki pieniężne i zobowiązania, przy znormalizowanym poziomie kapitału obrotowego netto) niższą od 12,80

krotności marży EBITDA za poprzedni rok kalendarzowy pomiędzy Zamknięciem a końcem Okresu Opcji Sprzedaży 2010; 11,94 krotności marży EBITDA za poprzedni rok kalendarzowy pomiędzy końcem Okresu Opcji Sprzedaży 2010 a końcem Okresu Opcji Sprzedaży 2011; oraz 11,60 krotności marży EBITDA za poprzedni rok kalendarzowy w kolejnych latach.

- 11.3 Jeśli w Okresie Opcji Kupna 2010, Okresie Opcji Kupna 2011 oraz w jakimkolwiek dodatkowym Okresie Opcji Kupna, Cena Opcji Kupna będzie równa Dolnemu Limitowi, wtedy, po wygaśnięciu Okresu Opcji Kupna Strony Bison będą dalej korzystać z postanowień Paragrafu 11.1, dopóki Udział Bison w LuxCo1 będzie równy (lub większy niż) 20%.
- 11.4 Spółka nie zbędzie i zapewni, że żaden członek Grupy nie zbędzie żadnych istotnych środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych będących własnością Spółki lub jakiegokolwiek członka Grupy na warunkach innych niż rynkowe, o ile Spółka lub członek Grupy najpierw nie uzyska: (i) uprzedniej pisemnej zgody Stron Bison; lub (ii) opinii na temat wartości godziwej wydanej przez bank inwestycyjny lub firmę rachunkową o międzynarodowej renomie członkowi Grupy lub doręczonej Stronom Bison.
- 11.5 Zgoda Stron Bison nie będzie nierozsądnie wstrzymywana i zostanie udzielona na okres sześciu miesięcy od daty udzielenia zgody. W przypadku złożenia wniosku o udzielenie zgody Stron Bison, Spółka doręczy Stronom Bison wniosek o udzielenie zgody („**Wniosek o Wydanie Zgody**”). Strony Bison w terminie piętnastu dni od daty otrzymania Wniosku o Udzielenie Zgody („Okres Rozpatrywania”) podejmą decyzję o udzieleniu zgody. Jeśli do upływu Okresu Rozpatrywania Strony Bison nie udzielą odpowiedzi Spółce, będzie to oznaczać udzielenie zgody na wnioskowane zbycie na okres sześciu miesięcy rozpoczynający się w momencie upływu Okresu Rozpatrywania.

12 GWARANCJA PODMIOTU DOMINUJĄCEGO

- 12.1 Podmiot Dominujący jako główny obligariusz, bezwarunkowo i nieodwołalnie gwarantuje, w formie ciągłej gwarancji udzielonej Stronom Lion, płatność wszelkich kwot i realizację wszelkich zobowiązań wynikających z niniejszego Porozumienia przez Strony Bison w ich terminach wymagalności. Niniejsza gwarancja będzie w pełni obowiązywać do momentu pełnej nieodwołalnej ich zapłaty i realizacji.
- 12.2 Zobowiązania Podmiotu Dominującego wynikające z niniejszego paragrafu:
- 12.2.1 stanowią bezpośrednie, główne i bezwarunkowe zobowiązania zapłaty na żądanie Stron Lion lub Spółki wszelkich kwot należnych od Stron Bison na mocy niniejszego Porozumienia oraz obowiązek dotrzymania wszelkich zobowiązań Stron Bison wynikających z niniejszego Porozumienia bez konieczności Stron Lion lub Spółki do podjęcia jakichkolwiek kroków wobec Stron Bison lub jakichkolwiek innych osób; oraz
- 12.2.2 nie będą pod wpływem żadnych innych kwestii, które mogą mieć wpływ na te zobowiązania lub umniejszać im, w tym:
- (a) wszelkiego dodatkowego czasu udzielonego Stronom Bison lub jakiegokolwiek innej osobie lub pobłażliwości wobec nich, lub układu zawartego z nimi; lub
 - (b) wszelkich zmian niniejszego Porozumienia; lub
 - (c) objęcia, zmiany, odnowienia lub zwolnienia, lub odmowy lub zaniedbania udoskonalenia lub wyegzekwowania wszelkich praw, środków

naprawczych lub zabezpieczeń wobec Stron Bison lub jakiegokolwiek innej osoby; lub

- (d) wszelkich ograniczeń prawnych, niezdolności lub innych okoliczności dotyczących Stron Bison lub jakiegokolwiek nieegzekwowalności lub nieważności jakiegokolwiek zobowiązania Stron Bison wynikających z niniejszego Porozumienia.

13 ZARZĄD

- 13.1 Spółka lub członek Grupy zwróci i zapłaci każdemu Członkowi Zarządu oraz Przedstawicielowi Bison wszelkie rozsądne koszty podróży służbowej, pobytu w hotelu lub inne wydatki bieżące poniesione przez Członka Zarządu (lub Przedstawiciela Bison) w ramach pełnienia obowiązków (z lub bez podatku VAT, jeśli dotyczy), które będą płatne co miesiąc z dołu.
- 13.2 Spółka lub członek Grupy wykupi i będzie posiadać ważne polisy ubezpieczeniowe obejmujące wszelkie kwestie oraz na warunkach, które Strony Lion określą dla każdego Członka Zarządu lub członka podobnego organu stanowiącego każdego innego członka Grupy („**Zarząd Satelicki**”) na okres pełnienia funkcji, w których to polisach każdy Członek Zarządu lub każda taka osoba fizyczna będzie wymieniona jako beneficjent.
- 13.3 Każdy Członek Zarządu będzie uprawniony do wyznaczenia każdego innego Członka Zarządu jako swojego pełnomocnika zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa Kajmanów a Członek Zarządu lub każdy taki pełnomocnik nie będzie zobowiązany do posiadania jakichkolwiek akcji, nie będzie podlegać usunięciu z funkcji w ramach rotacji ani nie zostanie usunięty z funkcji w inny sposób niż przez Akcjonariusza, który go mianował.
- 13.4 Każdy Członek Zarządu i pełnomocnik mianowany zgodnie z postanowieniami Paragrafu 13.3 jest uprawniony do ujawnienia każdemu Akcjonariuszowi, który go mianował, informacji dotyczących Spółki i jej działalności, które uzna za stosowne bez naruszania żadnych zobowiązań umownych, powierniczych lub innych zobowiązań. Postanowienia Artykułu 18 stosują się do informacji będących Poufnymi Informacjami.
- 13.5 Początkowy skład Zarządu to:

Członkowie Zarządu mianowani przez Lion: [Javier Ferrán], który będzie również pełnił funkcję Prezesa

[James Cocker]

[λ]

[λ]

Członek Zarządu mianowany przez Bison: [λ]

Od daty ustanowienia początkowego składu Zarządu:

- 13.5.1** Tak długo jak Strony Bison łącznie będą właścicielem co najmniej dziesięciu procent (10%) całkowitej liczby Akcji Zwykłych wyemitowanych i znajdujących się w obiegu (bez uwzględnienia w tym celu jakiegokolwiek rozwodnienia praw własności wynikającego z emisji Nowych Akcji) Strony Bison są uprawnione do mianowania jednego (1) Członka Zarządu („**Członek Zarządu mianowany przez Bison**”) oraz do usunięcia lub zastąpienia Członka Zarządu mianowanego przez Bison pod warunkiem, że Strony Lion mogą wymagać (działając rozsądnie i w dobrej wierze) od Stron Bison zastąpienia Członka Zarządu mianowanego przez

Bison (lub Pełnomocnika Bison w rozumieniu Paragrafu 13.5.4) osobą wpierw zatwierdzoną przez Strony Lion, jednakże Strony Lion nie są uprawnione do żądania usunięcia Williama Careya ani Christophera Biedermanna z funkcji Członka Zarządu mianowanego przez Bison lub Pełnomocnika Bison. Zawsze, gdy Strony Bison są właścicielami mniej niż dziesięciu procent (10%) całkowitej liczby Akcji Zwykłych wyemitowanych i znajdujących się w obiegu (bez uwzględnienia w tym celu wszelkiego rozwodnienia praw własności wynikającego z emisji Nowych Akcji zgodnie z Paragrafami od 3.1.1 do 3.1.5), na żądanie Strony Lion spowodują ustąpienie Członka Zarządu mianowanego przez Bison z zajmowanego stanowiska.

- 13.5.2** Dopóki Strony Bison są uprawnione do mianowania Członka Zarządu Spółki, na żądanie Członka Zarządu mianowanego przez Bison Strona Lion oraz Spółka zapewnia, że Członek Zarządu mianowany przez Bison lub osoba wyznaczona przez Członka Zarządu mianowanego przez Bison zostanie dodatkowo mianowana (a następnie usunięta lub zastąpiona) na członka Zarządu Operacyjnego oraz każdego komitetu Zarządu Operacyjnego pod warunkiem, że Strony Bison zastąpią Członka Zarządu mianowanego przez Bison (lub Pełnomocnika Bison) będącego Członkiem Zarządu Operacyjnego osobą, którą strony Lion wpierw zaakceptują, jednakże Strony Lion nie są uprawnione do żądania usunięcia Williama Careya ani Christophera Biedermanna z funkcji członka Zarządu Operacyjnego mianowanego przez Strony Bison. Zawsze, gdy Strony Bison są właścicielami mniej niż dziesięciu procent (10%) całkowitej liczby Akcji Zwykłych wyemitowanych i znajdujących się w obiegu (bez uwzględnienia w tym celu wszelkiego rozwodnienia praw własności wynikającego z emisji Nowych Akcji), na żądanie Strony Lion spowodują ustąpienie Członka Zarządu mianowanego przez Bison z zajmowanego stanowiska w Zarządzie Operacyjnym.
- 13.5.3** Z zastrzeżeniem postanowień Paragrafu 13.5.1 Członek Zarządu mianowany przez Bison jest uprawniony do wyznaczenia dowolnej osoby jako swojego zastępcę a każdy taki Członek Zarządu mianowany przez Bison lub każdy taki jego zastępca nie będzie zobowiązany do posiadania jakichkolwiek akcji, nie będzie podlegać usunięciu z funkcji w ramach rotacji ani nie zostanie usunięty z funkcji w inny sposób niż przez Strony Bison.
- 13.5.4** Oprócz praw udzielonych w Paragrafach 13.5.1, 13.5.2 i 13.5.3, Strony Bison są uprawnione do wysłania przedstawiciela („**Przedstawiciel Bison**”) w celu uczestniczenia w i zabierania głosu na, lecz nie do głosowania, na spotkaniach Zarządu Spółki a Spółka zapewni, że taka osoba wyznaczona przez Strony Bison będzie uprawniona do uczestniczenia w i zabierania głosu, lecz nie głosowania, na spotkaniach Zarządu Operacyjnego.
- 13.5.5** Członek Zarządu mianowany przez Bison, jego zastępca oraz każdy Przedstawiciel Bison jest uprawniony do ujawnienia każdemu Akcjonariuszowi wszelkich informacji dotyczących Grupy, które uzna za stosowne.

13.6 Spółka zobowiązuje się, że:

- 13.6.1** spotkania Zarządu będą zwoływane i będą odbywać się co najmniej raz na 12 miesięcy;
- 13.6.2** zapewnić, że spotkania Zarządu Operacyjnego będą zwoływane i będą odbywać się co najmniej raz na trzy miesiące; oraz

- 13.6.3** o ile wszyscy Członkowie Zarządu nie postanowią inaczej, każdy Członek Zarządu Spółki oraz członkowie Zarządu Operacyjnego zostanie powiadomiony w formie pisemnej z wyprzedzeniem pięciu Dni Roboczych o każdym spotkaniu Zarządu Spółki oraz Zarządu Operacyjnego w zależności od sytuacji i każde takie powiadomienie będzie obejmować pisemny porządek obrad określający sprawy, które zostaną poruszone na spotkaniu oraz kopie wszelkich dokumentów dotyczących tego spotkania.
- 13.7** Wszelkie kwestie wymagające podjęcia decyzji na spotkaniach Zarządu lub jakiegokolwiek jego komitetu zostaną podjęte w głosowaniu większością oddanych głosów.
- 13.8** Każdy Członek Zarządu Spółki oraz jakiegokolwiek jego komitetu jest uprawniony do oddania jednego głosu a w przypadku równej liczby głosów za i przeciw, żadnej osobie, w tym również Prezesowi Zarządu, nie będzie przysługiwał drugi ani decydujący głos. Członek Zarządu nie jest uprawniony do głosowania na żadnym spotkaniu Zarządu, jakiegokolwiek Zarządu Satelickiego lub jakiegokolwiek jego komitetu nad żadną uchwałą dotyczącą kwestii, w której występuje w jego przypadku konflikt interesów, i nie będzie on uwzględniony przy liczeniu kworum w przypadku żadnego takiego spotkania, o ile najpierw nie zadeklaruje istnienia tego konfliktu przed rozpoczęciem spotkania.
- 13.9** Każde spotkanie Zarządu lub jakiegokolwiek jego komitetu może odbywać się w formie telekonferencji pomiędzy Członkami Zarządu, których część lub wszyscy znajdują się w różnych miejscach, pod warunkiem, że każdy Członek Zarządu uczestniczący w spotkaniu jest w stanie:
- 13.9.1** usłyszeć każdego innego uczestniczącego Członka Zarządu zwracającego się do uczestników spotkania; oraz
- 13.9.2** jeśli tego pragnie, zwracać się do innych uczestniczących Członków Zarządu jednocześnie;
- bezpośrednio, poprzez telefon telekonferencyjny lub przy użyciu jakiegokolwiek innego środka telekomunikacji lub przy użyciu dowolnej kombinacji tych metod. Spotkanie zwołane w ten sposób zostanie uznane za odbyte w miejscu, w którym zbierze się największa grupa Członków Zarządu lub w przypadku niemożności zidentyfikowania takiej grupy, w miejscu, w którym znajduje się Prezes na początku spotkania.
- 13.10** Uchwała lub inna zgoda podpisana lub uchwalona w formie pisemnej przez wszystkich Członków Zarządu, którzy byliby uprawnieni do głosowania nad uchwałą, gdyby została ona przedłożona na spotkaniu odpowiedniego Zarządu, na którym stawiliby się Członkowie Zarządu, będzie równie ważna i skuteczna do wszystkich celów, co uchwała podjęta na należycie zwołanym i odbytym spotkaniu Zarządu i może składać się z kilku dokumentów w podobnej formie podpisanych przez jednego lub kilku Członków Zarządu.
- 13.11** Spółka zapewni odpowiednie stosowanie postanowień Paragrafów od 13.7 do 13.10 do wszelkich spotkań Zarządu Operacyjnego.
- 13.12** Żaden Członek Zarządu mianowany przez Bison (ani jego zastępcę) ani żaden Przedstawiciel Bison nie będą uczestniczyć w żadnych debatach Zarządu ani spotkaniu ani nie otrzymają żadnych informacji dotyczących:
- 13.12.1** jakiegokolwiek przejęcia przez Spółkę, o ile Spółka nie ubiega się o zgodę Stron Bison przed przejęciem zgodnie z postanowieniami Paragrafu 11.1, wtedy wszystkie wymagane informacje dotyczące przejęcia zostaną przedstawione Stronom Bison a Członek Zarządu Bison (lub jego zastępcę) lub jakikolwiek Przedstawiciel Bison będzie uprawniony do uczestniczenia w lub uzyskania

wszelkich informacji o każdym spotkaniu Zarządu dotyczącym przejęcia przez Spółkę; lub

- 13.12.2** wszelkich istotnych zbyć przez Spółkę, jeśli Strona Bison uczestniczy w transakcji jako nabywca, o ile zgoda Stron Bison nie jest wymagana w przypadku tego zbycia, wtedy uczestnictwo Strony Bison oraz informacji dostarczone Stronie Bison będą stanowić niezbędne minimum umożliwiające Stronom Bison wyrażenie zgody a żaden Członek Zarządu mianowany przez Bison (ani jego zastępca) ani Przedstawiciel Bison nie weźmie udziału w podejmowaniu jakichkolwiek decyzji Zarządu dotyczących tego zbycia.

14 DOSTĘP DO INFORMACJI I KSIĄG

- 14.1** Spółka udostępni i zapewni udostępnienie Akcjonariuszom na ich żądanie następujących informacji na temat Grupy Operacyjnej⁴, lecz w przypadku Strony Bison wyłącznie, jeśli Strona Bison jest właścicielem co najmniej dziesięciu procent (10%) całkowitej liczby Akcji Zwyczajnych wyemitowanych i znajdujących się w obiegu (bez uwzględnienia w tym celu wszelkiego rozwodnienia praw własności wynikającego z emisji Nowych Akcji) lub Papierów Dłużnych o wartości 51 750 000 USD:

14.1.1 comiesięczne sprawozdania zarządu, jeśli i gdy są one przedstawiane Zarządowi Operacyjnemu, w formie przedstawionej Zarządowi Operacyjnemu, tak szybko, jak to będzie praktycznie możliwe, i w każdym przypadku nie później niż 10 Dni Roboczych od ich otrzymania przez Strony Lion;

14.1.2 kwartalne niezbadane skonsolidowane sprawozdania finansowe, tak szybko, jak to będzie praktycznie możliwe, i w każdym przypadku nie później niż 10 dni po ich otrzymaniu przez Strony Lion;

14.1.3 roczne zbadane informacje (w tym również zbadane roczne sprawozdanie finansowe) 12 dni od otrzymania przez Strony Lion i w każdym przypadku w terminie 150 dni od zakończenia roku obrachunkowego;

14.1.4 pisemne materiały przedstawiane Zarządowi Operacyjnemu (w tym również komitetom mianowanym przez Zarząd Operacyjny) na regularne lub specjalne spotkania lub w celu uzyskania pisemnej zgody poza spotkaniem; oraz

14.1.5 roczny budżet i biznesplan (nie później niż (a) trzy miesiące po rozpoczęciu każdego Roku Obrachunkowego oraz (b) 10 dni po ich otrzymaniu przez Strony Lion w zależności od tego, co nastąpi wcześniej) oraz wszelkich ich istotne zmiany.

(dalej łącznie zwane „**Informacjami dla Inwestora**”).

- 14.2** Przekazanie Informacji dla Inwestora Członkowi Zarządu mianowanemu przez Bison (lub jego pełnomocnikowi) lub Przedstawicielowi Bison oznacza wypełnienie obowiązku Spółki wynikającego z postanowień Paragrafu 13.1 powyżej.

- 14.3** Niezależnie od spełnienia wymogów określonych w Paragrafie 14.1 powyżej przez Strony Bison, Strony Bison: (i) nie będą uprawnione do otrzymania żadnych Informacji dla Inwestora (za wyjątkiem minimalnego zakresu informacji wymaganych przez prawo oraz zgodnie z postanowieniami Paragrafów 14.1.1 i 14.1.3 powyżej); oraz (ii) usuną mianowanego przez Stronę Bison członka zarządu z każdego zarządu członka Grupy, jeśli Strona Bison lub jakikolwiek jej Podmiot Stowarzyszony bezpośrednio lub pośrednio przejmie Kontrolę na jakimikolwiek podmiotami, aktywami lub przedsiębiorstwami w Rosji

⁴ Zakres sprawozdawczości do potwierdzenia.

lub na Ukrainie, które łącznie od daty Zamknięcia mają wartość przedsiębiorstwa przekraczającą 50 milionów USD i według Stron Lion są bezpośrednimi konkurentami Grupy w zakresie produkcji lub dystrybucji wódki, brandy lub drinków, za wyjątkiem jednak transakcji, które według informacji znajdujących się w posiadaniu Stron Lion zostały podpisane, lecz nie zostały sfinalizowane na dzień Zamknięcia.

15 UMOWY DORADCZE

Umowy Doradcze będą zobowiązywać Spółkę należącą do Grupy do zapłacenia opłaty transakcyjnej z tytułu przejęcia Grupy oraz późniejszych przejęć w wysokości 1% wartości przedsiębiorstwa (lub równowartości) przejętego majątku oraz do zapłacenia opłat za monitorowanie i nadzór nieprzekraczające 1,25% zabudżetowanej marży EBITDA dla danego okresu obrachunkowego (plus w każdym przypadku bieżące wydatki oraz podatek VAT w obowiązującej wysokości).

16 ZAKAZ PRZEJMOWANIA PRACOWNIKÓW

16.1 Dopóki jakkolwiek Strona Lion jest Stroną niniejszego Porozumienia oraz przez okres dwóch lat od dnia, w którym żadna Strona Lion nie będzie Stroną niniejszego Porozumienia („**Data Zaprzestania**”), żadna Strona Lion na własny rachunek lub na rachunek innej Strony Lion nie będzie nakłaniać ani próbować nakłaniać do odejścia od członka Grupy ani zatrudniać ani próbować zatrudniać żadnych osób, które w okresie od daty zawarcia niniejszego Porozumienia do Daty Zaprzestania była kierownikiem lub pracownikiem członka Grupy lub pracownikiem Strony Bison i pełniła funkcje kierownicze.

16.2 Dopóki jakkolwiek Strona Bison jest Stroną niniejszego Porozumienia oraz przez okres dwóch lat od dnia, w którym żadna Strona Bison nie będzie Stroną niniejszego Porozumienia („**Data Zaprzestania**”), żadna Strona Bison na własny rachunek lub na rachunek innej Strony Bison nie będzie nakłaniać ani próbować nakłaniać do odejścia od członka Grupy ani zatrudniać ani próbować zatrudniać żadnych osób, które w okresie od daty zawarcia niniejszego Porozumienia do Daty Zaprzestania była kierownikiem lub pracownikiem członka Grupy lub pracownikiem Strony Lion, a w przypadku Grupy pełniła funkcje kierownicze.

17 GWARANCJE

17.1 Każda Strona gwarantuje na dzień zawarcia niniejszego Porozumienia i na dzień Zamknięcia drogiej Stronie, że została należycie utworzona lub ustanowiona zgodnie z prawem odpowiedniej jurysdykcji i posiada pełną zdolność i uprawnienia bez wymogu uzyskania zgody jakiegokolwiek osoby i podjęła odpowiednie działania w celu zawarcia i wykonywania praw i realizacji obowiązków wynikających z niniejszego Porozumienia oraz wszelkich innych dokumentów podpisanych przez nie w momencie Zamknięcia w związku z Porozumieniem. Niniejsze Porozumienie oraz wszelkie inne dokumenty podpisywane przez Strony w momencie podpisania będą stanowić prawomocne, ważne i wiążące zobowiązania Stron (w zależności od sytuacji) zgodnie z ich odpowiednimi warunkami.

18 POUFNOŚĆ I OGRANICZENIA KONTAKTU

18.1 Z zastrzeżeniem postanowień Paragrafów 18.2, 18.3 i 18.5 poniżej, każdy Akcjonariusz zobowiązuje się wobec Spółki:

18.1.1 wykorzystywać wszelkie Poufne Informacje uzyskane przez niego wyłącznie w celu realizacji niniejszego Porozumienia a w szczególności, lecz bez umniejszania ogólnemu charakterowi powyższego, nie wykorzystywać komercyjnie Poufnych Informacji ani nie wykorzystywać ich w celu uzyskania korzyści dla siebie lub osób trzecich w inny sposób niż zgodny z niniejszym Porozumieniem;

- 18.1.2** nie ujawniać Poufnych Informacji żadnym osobom innym niż jego pracownicy, członkowie zarządu lub doradcy wymagający dostępu do Poufnych Informacji w związku z niniejszym Porozumieniem lub działalnością („Odbiorca”) i zapewnić, że każdy Odbiorca zostanie poinformowany o zobowiązaniu zachowania poufności wynikającym z niniejszego Porozumienia i będzie go przestrzegać tak, jakby Odbiorca był Stroną niniejszego Porozumienia.
- 18.2** Postanowienia Paragrafu 18.1 nie stosują się do ujawnienia żadnych Poufnych Informacji przez żadną Stronę:
- 18.2.1** w ramach konsultacji z Biegłymi Rewidentami, innymi zawodowymi doradcami, kredytodawcami i proponowanymi kredytodawcami oraz jakimkolwiek innymi Akcjonariuszami;
- 18.2.2** jakimkolwiek proponowanym nabywcą, gwarantem, sponsorem lub pośrednikom w celu ułatwienia Wyjścia; ani
- 18.2.3** w przypadku jakiegokolwiek Akcjonariusza osobom trzecim w związku z potencjalnym Transferem ich Akcji pod warunkiem, że taka osoba trzecia w żaden sposób nie jest powiązana (jako inwestor, właściciel, pracownik, członek zarządu, kierownik, konsultant lub w inny sposób) z przedsiębiorstwem wytwarzającym lub zajmującym się sprzedażą hurtową wódki lub drinków;
- w każdym przypadku, o ile ujawniająca Strona (i) dołoży rozsądnych starań, aby zapewnić, że każdy taki odbiorca podpisze odpowiednie prawomocne zobowiązanie zachowania poufności (takie zobowiązanie zachowania poufności będzie wyraźnie stwierdzać, że Spółka oraz inni Akcjonariusze są uprawnieni do jego egzekwowania) oraz (ii) będzie informować Zarząd o wszelkich przypadkach ujawnienia tych informacji zgodnie z niniejszym Paragrafem 18.2 i powiadomi z rozsądnym wyprzedzeniem o ujawnianych kwestiach i informacjach w celu umożliwienia Zarządowi wyrażenia swojego rozsądnego sprzeciwu wobec takiego ujawnienia.
- 18.3** Postanowienia niniejszego Artykułu 18 nie stosują się do ujawnienia żadnych Poufnych Informacji przez żadną Stronę:
- 18.3.1** które są lub staną się publicznie znane w inny sposób, niż w wyniku naruszenia zobowiązania do zachowania poufności;
- 18.3.2** których ujawnienie osobom uprawnionym do ich otrzymania na mocy prawa jest wymagane zgodnie z przepisami prawa;
- 18.3.3** których ujawnienie jest konieczne zgodnie z warunkami głównym dokumentów finansowania dotyczących Grupy;
- 18.3.4** których ujawnienie jest wymagane zgodnie z regulaminem jakiejkolwiek uznanej giełdy papierów wartościowych, na której kapitał akcyjny Strony ujawniającej jest notowany lub ma zostać wprowadzony;
- 18.3.5** sądowi, arbitrowi lub sądowi administracyjnemu w ramach postępowania przed tymi organami, w którym ujawniająca Strona uczestniczy jako strona postępowania, jeśli ujawnienie tych informacji jest wymagane w ramach postępowania;
- 18.3.6** jakimkolwiek zawodowym doradcą Strony ujawniającej, które są zobowiązane wobec ujawniającej Strony do zachowania poufności w zakresie wszelkich ujawnianych informacji;

- 18.3.7** osobom trzecim w związku z negocjacjami Wyjścia, jeśli przed jakimkolwiek takim ujawnieniem Strona ta będzie zobowiązana wobec jakiegokolwiek członka Grupy lub odpowiedniej Strony (w formie rozsądnie satysfakcjonującej Głównych Akcjonariuszy) do zachowania poufności tych informacji na mocy umowy zachowania poufności;
- 18.3.8** innym Stronom niniejszego Porozumienia; lub
- 18.3.9** zgodnie z warunkami niniejszego Porozumienia.
- 18.4** Niezależnie od powyższych postanowień, Strony Lion są uprawnione do ujawnienia swoim wspólnikom, powiernikom, akcjonariuszom, posiadaczom jednostek oraz innym uczestnikom informacji na temat działalności gospodarczej oraz sytuacji finansowej Spółki, które uznają za stosowne według rozsądnego uznania.
- 18.5** W przypadku ujawnienia informacji zgodnie z postanowieniami Paragrafów od 18.3.2 do 18.3.9 (włącznie) taka ujawniająca Strona, o ile powiadamianie innych Stron nie jest zabronione przez przepisy prawa, powiadomi Spółkę oraz jej głównych Akcjonariuszy o takim ujawnieniu w zakresie przyjętym zwyczajowo i uwzględni wszelkie rozsądne żądania głównych Akcjonariuszy w zakresie treści ujawnianych informacji.
- 19 DEKLARACJA PRZYSTĄPIENIA DO POROZUMIENIA**
- 19.1** Z zastrzeżeniem postanowień Paragrafu 19.2, żaden Transfer ani przydział Akcji nie zostanie dokonany o ile cesjonariusz lub odbiorca najpierw nie podpiszą Deklaracji Przystąpienia do porozumienia a taka Deklaracja nie zostanie doręczona do siedziby Spółki oraz Akcjonariuszom.
- 19.2** Podpisanie Deklaracji Przystąpienia do porozumienia nie jest wymagane:
- 19.2.1** jeśli cesjonariusz lub odbiorca, w zależności od sytuacji, jest już Stroną niniejszego Porozumienia (w tym samym charakterze co w przypadku, gdy cedent jest Stroną w przypadku danych Akcji); lub
- 19.2.2** jeśli Zarząd uzyska zgodę Strony Lion na odstąpienie od wymogu podpisania Deklaracji Przystąpienia do porozumienia.
- 19.3** Każda Strona potwierdza i zobowiązuje się, że w momencie należytego podpisania przez cesjonariusza lub odbiorcę Deklaracji Przystąpienia do porozumienia, osoba ta stanie się Stroną niniejszego Porozumienia zgodnie z warunkami Deklaracji Przystąpienia do porozumienia.
- 20 WYPOWIEDZENIE**
- 20.1** Z zastrzeżeniem postanowień Paragrafu 19.2 poniżej, niniejsze Porozumienie zostanie wypowiedziane (pomiędzy jego Stronami) i nie będzie obowiązywać i będzie bezskuteczne w przypadku wystąpienia wcześniejszego z następujących zdarzeń:
- 20.1.1** Strony Bison przestaną być posiadaczami jakichkolwiek Akcji Zwykłych;
- 20.1.2** Pierwsza Oferta Publiczna lub Sprzedaż;
- 20.1.3** zawarcie pisemnej umowy przez Strony; lub

- 20.1.4** Spółka rozpocznie likwidację dobrowolnie lub przymusowo (w innym celu niż fuzja lub rekonstrukcja zatwierdzona przez wszystkich Akcjonariuszy).
- 20.2** W przypadku wypowiedzenia niniejszego Porozumienia, postanowienia Artykułów 14, od 17 do 20 oraz od 31 do 33 będą dalej w pełni obowiązywać, lecz wszelkie inne prawa i obowiązki Akcjonariuszy przestaną obowiązywać natychmiast. Wypowiedzenie nie ma wpływu na prawa i obowiązki Akcjonariuszy uzyskane do dnia wypowiedzenia.
- 20.3** W przypadku wypowiedzenia niniejszego Porozumienia zgodnie z postanowieniami Paragrafu 20.1.1 powyżej, postanowienia Artykułów 8, 9 i 12 będą dalej w pełni obowiązywać oprócz zobowiązań wynikających z Artykułu 12, które będą obowiązywać wyłącznie w zakresie zobowiązań Stron Bison określonych w Artykułach 8 i 9, oprócz innych Artykułów obowiązujących po wypowiedzeniu i określonych w Paragrafie 20.2.
- 20.4** Jeśli jakikolwiek Akcjonariusz przestanie być posiadaczem jakichkolwiek Akcji zgodnie z warunkami niniejszego Porozumienia, niniejsze Porozumienie przestanie stosować się do tego Akcjonariusza od dnia, w którym przestanie on być posiadaczem tych papierów wartościowych, lecz bez umniejszania jakimkolwiek prawom, obowiązkom lub zobowiązaniom, które narosły przed dniem, w którym ten Akcjonariusz przestał być posiadaczem jakichkolwiek takich papierów wartościowych.
- 20.5** Wypowiedzenie niniejszego Porozumienia nie ma wpływu na warunki jakiejkolwiek umowy zawartej pomiędzy Akcjonariuszami lub jakimkolwiek ich spadkobiercami posiadającymi Akcje i zastępującej niniejsze Porozumienie.

21 KOMUNIKATY

- 21.1** Z zastrzeżeniem postanowień Paragrafu 21.2, żadna Strona bez zgody Stron Lion nie wyda żadnych publicznych oświadczeń ani komunikatów prasowych dotyczących ani w żaden inny sposób ujawniających jakiejkolwiek informacje na temat zaangażowania Akcjonariuszy w Grupę lub ich udziału w Grupie ani na temat (bez ograniczenia) istnienia, przedmiotu lub jakichkolwiek warunków niniejszego Porozumienia lub jakichkolwiek dodatkowych umów, ani na temat żadnej kwestii z nimi związanej, w tym również na temat Przejęcia ani jakichkolwiek transakcji powiązanych.
- 21.2** Niniejszy Artykuł 21 nie dotyczy żadnych ogłoszeń, publicznych oświadczeń ani publikacji wymaganych przez przepisy prawa, uznaną giełdę papierów wartościowych lub organ regulujący lub rządowy, któremu podlega Spółka lub jakakolwiek inna Strona, w tym również zgodnie z regulaminem uznanej giełdy inwestycyjnej, i w tym przypadku odpowiednia Strona zgodnie z wymogami obowiązujących przepisów prawa dołoży rozsądnych starań, aby skonsultować się ze Stronami Lion i Spółką w celu ustalenia terminu i treści takiego ogłoszenia przed opublikowaniem ogłoszenia lub oświadczenia i przekaże ich kopię pozostałym Stronom w tym samym czasie co wydanie ogłoszenia lub oświadczenia lub tak szybko, jak to będzie rozsądnie możliwe po wydaniu ogłoszenia lub oświadczenia.

22 PODATEK I VCOC

- 22.1** Dla potrzeb niniejszego Paragrafu 22.1, „**Kodeks**” oznacza Amerykański Kodeks Podatku Dochodowego z 1986 roku, z późniejszymi zmianami, oraz wszelkie ustawy go zastępujące.

Pewne Kwestie Podatkowe

- 22.1.1** Decyzje Podatkowe Strony Lion jako jedyne będą uprawnione do narzucania Spółce oraz jej bezpośrednim i pośrednim spółkom zależnym podejmowania lub niepodejmowania wszelkich podatkowych (i księgowych) decyzji, w tym również

decyzji typu „zaznacz pola” w zakresie ujęcia podatkowego podmiotu dla potrzeb amerykańskiego podatku oraz decyzji określonych w artykule 338 Kodeksu.

- 22.1.2** Spółka, jeśli jest stowarzyszeniem podlegającym takiemu samemu opodatkowaniu co spółka zgodnie z Kodeksem, dołoży komercyjnie rozsądnych starań w celu przechowywania informacji, które będą konieczne do określenia, czy Spółka lub jakiegokolwiek jej Spółki Zależne są „**pasywną zagraniczną spółką inwestycyjną**”, „**kontrolowaną spółką zagraniczną**” czy spółką o podobnym statusie w rozumieniu Kodeksu oraz jeśli Spółka stwierdzi, że przynależy do wyżej wspomnianej kategorii, przedstawi wszelkim Akcjonariuszom na ich rozsądne żądanie wszelkie informacje konieczne w celu umożliwienia takiemu Akcjonariuszowi (lub jakimkolwiek jego właścicielowi) spełnienie wymogów sprawozdawczości podatkowej w związku z inwestycją w Spółkę. Wszelkie koszty poniesione przez Spółkę w wyniku przestrzegania postanowień niniejszego Paragrafu 22.1.2 zostaną poniesione przez Akcjonariusza występującego z wnioskiem o udzielenie tych informacji, określone według wyłącznego uznania Spółki, oraz przez każdego innego Akcjonariusza, który może być rezydentem podatkowym w USA proporcjonalnie do liczby posiadanych Akcji (a kalkulacja nie będzie uwzględniać żadnych Akcji będących własnością Akcjonariusza, do którego nie stosują się postanowienia Paragrafu 22.1.2).
- 22.1.3** Strony Lion planują, aby Spółka była traktowana jak spółka akcyjna dla potrzeb amerykańskiego systemu podatkowego.
- 22.1.4** Jeśli Spółka jest stowarzyszeniem podlegającym opodatkowaniu na warunkach spółki akcyjnej w rozumieniu Kodeksu, Akcjonariusze na żądanie Storn Lion dokonają wyboru zgodnie z przepisem artykułu 338(g) Kodeksu w zakresie dozwolonym przez prawo w celu uznania zakupu przedsiębiorstwa w ramach SPA lub jakiegokolwiek innego przedsiębiorstwa (jeśli zakup spełnia wymogi wyboru określonego w artykule 338(g) Kodeksu) za zakup majątku grupy docelowej zgodnie z przepisem artykułu 338 Kodeksu. Osoba Odpowiedzialna za Kwestie Podatkowe przygotowuje alokację Ceny Zakupu zgodnie z zasadami określonymi w artykule 338 Kodeksu oraz Rozporządzeniami Skarbowymi wydanymi na jego podstawie. Amerykańscy Akcjonariusze zobowiązują się wykorzystać uzgodnione alokacje w celu złożenia odpowiednich deklaracji podatkowych, w tym również wszelkich formularzy i raportów wymaganych zgodnie z artykułem 338 Kodeksu, Rozporządzeniami Skarbowymi wydanymi na jego podstawie lub jakimikolwiek amerykańskimi przepisami federalnymi, stanowymi lub lokalnymi („**Formularze 338**”) oraz współpracować w zakresie przygotowania wszelkich Formularzy 338 i złożenia tych Formularzy 338 w sposób określony przez przepisy prawa.
- 22.1.5** W zakresie, w którym Spółka jest zobowiązana na mocy prawa do potrącenia lub do dokonania jakichkolwiek płatności podatkowych w imieniu lub w zakresie jakiegokolwiek Akcjonariusza („**Zaliczki Podatku**”), Spółka może potrącić takie kwoty lub dokonać tych płatności podatkowych zgodnie z przepisami prawa. Wszelkie Zaliczki Podatku dokonane w imieniu jakiegokolwiek Akcjonariusza zostaną zwrócone poprzez obniżenie kwoty bieżącej lub kolejnej wypłaty z zysku, która zostałaby w przeciwnym razie dokonana na rzecz takiego Akcjonariusza lub, jeśli kwota tych wypłat jest niewystarczająca w tym celu, poprzez obniżenie przychodów z likwidacji płatnych w przeciwnym przypadku na rzecz takiego Akcjonariusza. Jeśli wypłata z zysku na rzecz Akcjonariusza zostanie faktycznie obniżona w wyniku potrącenia Zaliczki Podatku, dla wszystkich innych celów niniejszego Porozumienia zostanie uznane, że Akcjonariusz otrzymał kwotę wypłaty, która została obniżona o kwotę Zaliczki Podatku. O ile ostatnie zdanie Paragrafu 22.1.2 nie stanowi inaczej, każdy Akcjonariusz niniejszym zobowiązuje

się zrekompensować i chronić Spółkę oraz pozostałych Akcjonariuszy przed wszelkimi zobowiązaniami (w tym również zobowiązaniami z tytułu podatków, kar, dodatkowego wymiaru podatku lub odsetek) z tytułu dochodu przypadającego lub wypłat lub innych płatności dokonywanych na rzecz takiego innego Akcjonariusza.

22.2 Pewne Kwestie dot. Spółki Operacyjnej Venture Capital (VCOC)

22.2.1 Dopóki Strona Lion pragnie spełniać warunki Akcjonariusza Spółki Operacyjnej Venture Capital (VCOC) (w rozumieniu Paragrafu 22.2.2 poniżej), Strona ta będzie uprawniona indywidualnie do wyznaczenia co najmniej jednej osoby mianowanej przez Stronę Lion na członka Zarządu. Strony postanawiają, że w dniu zawarcia niniejszego Porozumienia, Wstępna Strona Lion jest Akcjonariuszem Spółki Operacyjnej Venture Capital (VCOC).

22.2.2 Spółka niniejszym zobowiązuje się, że dopóki jakiegokolwiek Akcjonariusz lub jeden z jego Podmiotów Stowarzyszonych jest „**spółką operacyjną venture capital**” (taki Akcjonariusz lub Podmiot Stowarzyszony zwany dalej „**Akcjonariuszem VCOC**”) w rozumieniu rozporządzeń wydanych na podstawie amerykańskiej ustawy o zabezpieczeniu świadczeń emerytalnych dla pracowników z 1974 roku, z późniejszymi zmianami, przez amerykański departament pracy („**Rozporządzenia dot. Aktywów Planu**”) a taki Akcjonariusz VCOC w dalszym ciągu posiada, bezpośrednio lub pośrednio, jakiejkolwiek Akcje (lub inne papiery wartościowe Spółki, w które takie Akcje mogą zostać zamienione lub przekształcone), bez ograniczenia ani umniejszania żadnym innym prawom udzielonym Akcjonariuszowi VCOC na podstawie niniejszego Porozumienia lub obowiązującego prawa, Spółka przekaze takiemu Akcjonariuszowi VCOC lub jakiegokolwiek jego przedstawicielowi:

- (a) wszelkie informacje oraz prawa do konsultacji lub inną pomoc, których Akcjonariusz VCOC może wymagać w celu ochrony swojego bezpośredniego lub pośredniego udziału w Spółce spełniającej wymogi „**Inwestycji Venture Capital**” (w rozumieniu Rozporządzeń dot. Aktywów Planu) oraz w związku z Wyjściem, część papierów wartościowych posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez Akcjonariusza VCOC lub udzieli takiej innej rozsądnej pomocy, która umożliwi Akcjonariuszowi, według jego uznania, zdecydowanie o rozpoczęciu „okresu wypłat” (w rozumieniu Rozporządzeń dot. Aktywów Planu) lub w inny sposób dotrzymanie wymogów „spółki operacyjnej venture capital” w rozumieniu Rozporządzeń dot. Aktywów Planu a Strony zobowiążą się dokonać odpowiednich zmian niniejszego Porozumienia wymaganych przez Akcjonariusza VCOC w celu dotrzymania tych wymogów lub umożliwienia podjęcia tej decyzji lub w innym celu pod warunkiem, że żadna taka zmiana nie będzie mieć istotnego negatywnego wpływu na działalność lub przedsiębiorstwo Grupy jako całości lub na sytuację finansową, prawną lub podatkową jakiegokolwiek innego Akcjonariusza;
- (b) powiadomienie z wyprzedzeniem o wszelkich istotnych czynnościach korporacyjnych (o ile takie czynności nie wymagają publicznego ogłoszenia, wtedy Akcjonariusz VCOC zostanie uznany za powiadomionego w wyniku publicznego ogłoszenia) oraz prawo do skonsultowania się ze Spółką oraz członkami Grupy w zakresie takich czynności pod warunkiem, że Spółka będzie mogła przesłać takie powiadomienie odpowiedniemu wyznaczonemu przedstawicielowi

Akcjonariusza VCOC, który z kolei będzie odpowiedzialny za jego przekazanie Akcjonariuszowi VCOC; prawo wstępu i kontroli wszelkich biur i nieruchomości Grupy oraz prawo do kontroli i sporządzenia kopii ksiąg i akt członków Grupy w godzinach wybranych w rozsądnym zakresie przez Akcjonariusza VCOC lub jego wyznaczonego przedstawiciela.

- (c) kopie informacji udzielonych każdemu Akcjonariuszowi zgodnie z Artykułem 14; oraz
- (d) prawo do okresowego konsultowania się z odpowiednimi kierownikami i członkami zarządu Spółki oraz każdego członka Grupy w godzinach rozsądnie wybranych przez Akcjonariusza VCOC w zakresie kwestii dotyczących działalności, finansów, sprawozdań i interesów Spółki oraz członków Grupy. Wszelkie koszty poniesione przez Spółkę w wyniku przestrzegania Paragrafu 22.2 zostaną poniesione przez Akcjonariusza wnioskującego o dostęp do tych informacji.

22.2.3 Spółka zobowiązuje się rozważyć w dobrej wierze zalecenia Akcjonariusza VCOC lub jego wyznaczonego przedstawiciela dotyczące kwestii konsultowanych zgodnie z powyższymi postanowieniami pod warunkiem, że ostateczna decyzja we wszystkich tych kwestiach zostanie podjęta przez Spółkę.

23 CESJA I PODZLECENIA

Żadna Strona nie jest uprawniona do cesji ani przeniesienia całości lub części swoich praw, korzyści lub zobowiązań wynikających z Porozumienia bez uprzedniej pisemnej zgody Stron Lion w inny sposób niż w ramach Transferu pod każdym względem zgodnie z postanowieniami i wymogami niniejszego Porozumienia i Umowy Spółki.

24 WYŁĄCZENIE RELACJI PRZEDSTAWICIELSTWA, SPÓŁKI LUB JOINT VENTURE

Żadne postanowienie niniejszego Porozumienia ani umowy w nim określonej nie będą interpretowane jako podstawa lub domniemanie istnienia relacji spółki pomiędzy Stronami i żadne postanowienie niniejszego Porozumienia nie zostanie uznane za podstawę nadania Stronom statusu przedstawiciela jakiejkolwiek innej Strony ani nie upoważni żadnej Strony do występowania jako przedstawiciel ani do zaciągania żadnych zobowiązań w imieniu ani na rzecz innej Strony w żaden sposób i w żadnym celu.

25 ZDOLNOŚĆ

Każda Strona oświadcza każdej innej Stronie, że posiada pełną zdolność i uprawnienia i że uzyskała wszelkie niezbędne zgody do przyjęcia i realizacji zobowiązań przypisanych jej w niniejszym Porozumieniu (oraz w każdej innej umowie lub porozumieniu zawartym przez nią w związku z niniejszym Porozumieniem), że zobowiązania przypisane jej na mocy niniejszego Porozumienia oraz każdej takiej innej umowy są prawomocne, ważne i wiążące i egzekwowalne wobec niej zgodnie z jego warunkami oraz że podpisanie, zawarcie i realizacja niniejszego Porozumienia oraz każdej takiej innej umowy przez tę Stronę:

- 25.1.1** nie spowoduje naruszenia ani nie będzie stanowić naruszenia żadnej umowy ani porozumienia, której jest stroną lub którą jest związana ani jej dokumentów założycielskich; ani
- 25.1.2** nie spowoduje naruszenia żadnego przepisu prawa ani decyzji, wyroku ani nakazu żadnego sądu, organu rządowego lub organu regulującego, któremu podlega lub którym jest związana.

26 DALSZE ZAPEWNIENIA, KONFLIKT I PRZESTRZEGANIE UMÓW SPÓŁEK, ZMIANY W CELU ZAPEWNIENIA WYDAJNOŚCI PODATKOWEJ STRON

- 26.1** Każda Strona teraz lub w przyszłości zgodnie z wymaganiami podejmie i zapewni podjęcie przez osoby trzecie w rozsądnie możliwym zakresie oraz zgodnie z rozsądnymi żądaniami wszelkie działania lub podpisanie lub zapewni podpisanie wszelkich dokumentów w formie satysfakcjonującej pozostałe Strony w celu zapewnienia całkowitej skuteczności niniejszemu Porozumieniu oraz innym Dokumentom Transakcji oraz transakcjom przewidzianym w niniejszym Porozumieniu lub w innych Dokumentach Transakcji i (jeśli konieczne) w możliwym zakresie zapewni dokonanie wszelkich wymaganych zmian w Umowach Spółek.
- 26.2** W przypadku jakichkolwiek sprzeczności lub rozbieżności pomiędzy postanowieniami niniejszego Porozumienia oraz Umów Spółek, (i) niniejsze Porozumienie będzie wiążące, jednakże żadne postanowienie niniejszego Porozumienia nie będzie stanowiło zmiany Umowy Spółki oraz (ii) Akcjonariusze podejmą wszelkie legalne działania niezbędne do zmiany Umów Spółek w celu wdrożenia warunków niniejszego Porozumienia i w każdym przypadku będą postępować zgodnie z niniejszym Porozumieniem.
- 26.3** Spółka zobowiązuje się wobec każdego Akcjonariusza, że będzie przestrzegać i zapewni przestrzeganie wszelkich obowiązujących przepisów i regulacji antyłańcuchowych i antykorupcyjnych przez każdą Spółkę należącą do Grupy oraz ich odpowiednich członków zarządu, kierowników i pracowników. Bez umniejszania ogólnemu charakterowi powyższego postanowienia, Spółka nie będzie i zapewni, że każda Spółka należąca do Grupy oraz ich odpowiedni członkowie zarządu, kierownicy i pracownicy nie będą podejmować żadnych działań, które mogłyby spowodować naruszenie przez jakiegokolwiek bezpośredniego lub pośredniego inwestora Spółki amerykańskiej ustawy o zagranicznych praktykach korupcyjnych lub wszelkich innych obowiązujących przepisów antyłańcuchowych lub antykorupcyjnych stosujących się do nich z powodu dokonania bezpośredniej lub pośredniej inwestycji w Spółkę przez takiego inwestora.
- 26.4** Bez umniejszania ogólnemu charakterowi powyższego postanowienia Spółka zobowiązuje się wobec każdego Akcjonariusza, że nie będzie i zapewni, że żadna Spółka należąca do Grupy ani ich odpowiedni członkowie zarządu, kierownicy i pracownicy nie będą oferować, obiecywać zapłaty, ani autoryzować zapłaty żadnych kwot ani oferować, obiecywać przekazanie ani upoważniać do przekazania żadnych kosztowności żadnym urzędnikom, pracownikom ani żadnym innym osobom występującym oficjalnie w imieniu rządu lub ministerstwa, agencji lub organu rządowego ani żadnych międzynarodowych organizacji, żadnym partiom politycznym ani ich przedstawicielom ani żadnym kandydatom na stanowiska polityczne (dalej indywidualnie i łącznie „**Urzędnicy Państwowi**”) ani żadnym innym osobom wiedząc lub będąc świadomym wysokiego prawdopodobieństwa, że całość lub część tych kwot lub kosztowności zostanie zaoferowana, przekazana lub obiecana bezpośrednio lub pośrednio jakimkolwiek Urzędnikowi Państwowemu w celu:
- 26.4.1** wpłynięcia na działania lub decyzje służbowe tego Urzędnika Państwowego;
 - 26.4.2** nakłonienia tego Urzędnika Państwowego do podjęcia lub niepodjęcia działań z naruszeniem jego obowiązków służbowych;
 - 26.4.3** zabezpieczenia jakichkolwiek nieodpowiednich korzyści;
 - 26.4.4** nakłonienia tego Urzędnika Państwowego do wpłynięcia na działania lub decyzje jakiegokolwiek podmiotu lub przedsiębiorstwa będącego własnością lub kontrolowanego przez rząd; lub

- 26.4.5** wsparcia Spółki lub jakiejkolwiek Spółki należącej do Grupy w uzyskaniu lub zachowaniu przedsiębiorstwa na rzecz lub kierowania przedsiębiorstwem dla Spółki lub jakiejkolwiek Spółki należącej do Grupy.

27 CAŁOŚĆ POROZUMIENIA

Niniejsze Porozumienie oraz dokument wspomniane w nim w uzgodnionej formie razem stanowią całość porozumienia i umowy pomiędzy Stronami dotyczącego jego przedmiotu i zastępują wszelkie wcześniejsze umowy pomiędzy Stronami (pisemne lub ustne) dotyczące wszystkich lub dowolnych kwestii w nim poruszonych i bez umniejszania ogólnemu charakterowi powyższego postanowienia, nie obejmuje żadnych oświadczeń, gwarancji, warunków ani innych zobowiązań wynikających z przepisów prawa lub zwyczajów innych niż te wyraźnie zawarte w niniejszym Porozumieniu pod warunkiem, że żadne postanowienie niniejszego Artykułu nie zwolni Strony z odpowiedzialności za składanie nieprawdziwych oświadczeń.

28 ZMIANY

- 28.1** Z zastrzeżeniem postanowień Paragrafu 28.2, wszelkie zmiany niniejszego Porozumienia wymagają formy dokumentu podpisanego przez każdego Akcjonariusza lub należycie upoważnionego kierownika lub przedstawiciela każdego Akcjonariusza oraz jeśli taki dokument istnieje i został należycie podpisany dana Strona nie będzie twierdzić, że nie jest on wiążący z tytułu nieuważnego zapoznania się z nim.
- 28.2** Jeśli jakakolwiek Strona przestanie posiadać Akcje, od dnia zaprzestania ich posiadania i niezależnie od tego czy zgody tej strony jest wymagana zgodnie z postanowieniami Paragrafu 28.1 czy nie, niniejsze Porozumienie może zostać zmienione bez odniesienia do ani bez konieczności uzyskania podpisu żadnego odpowiedniego dokumentu przez tę Stronę pod warunkiem, że (dla uniknięcia wątpliwości) taka zmiana nie spowoduje żadnych nowych lub większych zobowiązań tej Strony.

29 ZRZECZENIE SIĘ PRAW

- 29.1** Opóźnione wykonanie lub niewykonanie jakichkolwiek praw lub środków naprawczych wynikających z niniejszego Porozumienia nie stanowi zrzeczenia się tych ani żadnych innych praw ani środków naprawczych ani nie będzie uniemożliwiać ich wykonania ani egzekucji. Żadne pojedyncze lub częściowe wykonania jakiegokolwiek prawa lub środka naprawczego wynikającego z niniejszego Porozumienia nie uniemożliwi dalszego lub innego wykonania tego lub jakiegokolwiek innego prawa czy środka naprawczego.
- 29.2** Żadne zrzeczenie się jakiegokolwiek postanowienia niniejszego Porozumienia lub jakiegokolwiek środka naprawczego lub prawa wynikającego z niniejszego Porozumienia przez jakąkolwiek Stronę nie będzie skuteczne, o ile nie zostanie dokonane w formie pisemnej opatrzonej podpisem tej Strony.
- 29.3** Prawa i środki naprawcze określone w niniejszym Porozumieniu kumulują się i nie wyłączają wszelkich innych praw ani środków naprawczych dozwolonych przez prawo.

30 NIEZGODNOŚĆ Z PRAWEM I PODZIELNOŚĆ

- 30.1** Postanowienia każdego Artykułu niniejszego Porozumienia są egzekwowalne niezależnie od innych postanowień a nieważność jednego postanowienia nie ma wpływu na ważność pozostałych postanowień.
- 30.2** Jeśli postanowienie niniejszej Umowy jest lub bez obowiązywania niniejszego Artykułu zostałoby uznane za niezgodne z prawem, nieważne lub nieegzekwowalne w całości lub

częściowo w jurysdykcji, której dotyczy, lecz byłoby zgodne z prawem, ważne i egzekwowalne, jeśli część tego postanowienia zostałaby usunięta, postanowienie to będzie obowiązywać przy dokonaniu minimalnych koniecznych zmian w celu zapewnienia jego zgodności z prawem, ważności lub egzekwowalności w tej jurysdykcji a każdy taki przypadek niezgodności z prawem, nieważności lub nieegzekwowalności w jakiejkolwiek jurysdykcji nie spowoduje niezgodności z prawem, nieważności ani nieegzekwowalności tych postanowień w żadnej innej jurysdykcji.

- 30.3** Jeśli postanowienie niniejszego Porozumienia zostanie uznane za niezgodne z prawem, nieważne lub nieegzekwowalne, w całości lub w części a postanowienia Paragrafu 30.2 nie zapewnią jego zgodności z prawem, ważności i egzekwowalności Akcjonariusz może zobowiązać innych Akcjonariuszy do zawarcia nowej umowy lub aktu na mocy, którego Akcjonariusze poddadzą się warunkom pierwotnego postanowienia, lecz ze zmianami określonymi przez pierwszego Akcjonariusza w celu zapewnienia zgodności z prawem, ważności i egzekwowalności tego postanowienia. Żaden Akcjonariusz nie zostanie zobowiązany do zawarcia nowej umowy ani aktu, który spowoduje zwiększenie jego zobowiązania poza zakres określony w niniejszym Porozumieniu, jeśli wszystkie jego postanowienia są zgodne z prawem, ważne i egzekwowalne.

31 PRAWA OSÓB TRZECICH I WYŁĄCZENIE REGRESU

- 31.1** Stronie, która nie jest Stroną niniejszego Porozumienia lub która nie podpisze Deklaracji Przystąpienia do porozumienia zgodnie z niniejszym Porozumieniem, nie przysługują żadne prawa wynikające z ustawy o umowach (prawa osób trzecich) z 1999 roku ani żadne inne prawa do egzekwowania jakichkolwiek warunków niniejszego Porozumienia, lecz nie ma to wpływu na żadne prawa ani środki naprawcze osób trzecich istniejące lub przysługujące poza wspomnianą ustawą.
- 31.2** Odpowiednio, niniejsze Porozumienie obowiązuje i przysługuje wyłącznie Stronom niniejszego Porozumienia oraz wszelkim osobom, które podpiszą Deklarację Przystąpienia do porozumienia zgodnie z niniejszym Porozumieniem i żadne postanowienie niniejszego Porozumienia, wyraźne ani domniemane, nie ma na celu nadania ani nie nada żadnej innej osobie żadnych praw, korzyści ani środków naprawczych żadnego rodzaju na podstawie niniejszego Porozumienia.
- 31.3** Wyłącznie Strony będące sygnatariuszami niniejszego Porozumienia mają jakiekolwiek zobowiązania lub obowiązki wynikające z niniejszego Porozumienia. Niezależnie od jakichkolwiek wyraźnych ani domniemanych postanowień niniejszego Porozumienia, żadne prawo regresu w ramach niniejszego Porozumienia ani jakichkolwiek dokumentów ani instrumentów zawieranych w związku z niniejszym Porozumieniem nie będzie przysługiwać wobec jakichkolwiek obecnych lub przyszłych przedstawicieli jakiegokolwiek Akcjonariusza ani jakiegokolwiek obecnego lub przyszłego akcjonariusza, współnika, komandytariusza ani komplementariusza ani jakiegokolwiek właściciela jakiegokolwiek Akcjonariusza ani jakichkolwiek ich odpowiednich przedstawicieli, z tytułu egzekucji jakiejkolwiek decyzji lub z tytułu jakichkolwiek postępowań prawnych ani z tytułu jakiejkolwiek ustawy, rozporządzenia lub innych obowiązujących przepisów prawa, i wyraźnie postanawia się i potwierdza, że żadna odpowiedzialność osobista żadnego rodzaju nie będzie związana, nie będzie wynikać lub w inny sposób nie zostanie nałożona na jakąkolwiek osobę z tytułu zobowiązania jakiegokolwiek Akcjonariusza wynikającego z niniejszego Porozumienia lub jakichkolwiek dokumentów lub instrumentów zwartych w związku z niniejszym Porozumieniem z tytułu wszelkich roszczeń opartych na, w zakresie lub z powodu wszelkich takich zobowiązań lub powstania.

32 EGZEMPLARZE

Niniejsze Porozumienie może zostać zawarte w dowolnej liczbie egzemplarzy, z których każdy po podpisaniu i przedstawieniu będzie mieć moc oryginału niniejszego Porozumienia, lecz wszystkie egzemplarze będą stanowić jedno i to samo porozumienie. Żaden egzemplarz nie będzie obowiązywał dopóki każda Strona podpisze przynajmniej jedną część lub egzemplarz.

33 POWIADOMIENIA

33.1 Każde powiadomienie lub inna korespondencja przesyłana na podstawie niniejszego Porozumienia wymaga formy pisemnej oraz doręczenia adresatowi pod adres lub numer faksu podany w Paragrafie 33.2 i zostanie uznana za doręczoną zgodnie z postanowieniami Paragrafu 33.3.

33.2 Adresy i numery Stron dla potrzeb niniejszego Porozumienia to:

33.2.1 W przypadku Stron Lion:

Lion Capital LLP
21 Grosvenor Place
Londyn SW1X 7HF
Wielka Brytania
Do wiadomości: Javier Ferrán/James Cocker
Numer faksu: +44 20 7201 2222
z kopią do wglądu:
Weil, Gotshal & Manges
One South Place
Londyn EC2M 2WG
Wielka Brytania
Do wiadomości Michael Francies
Numer faksu: +44 20 7903 0990

33.2.2 W przypadku Bison lub jakiegokolwiek Strony Bison:

CEDC Warszawa,
ul. Bobrowiecka 6
02-728 Warszawa
Polska
Do wiadomości: Bill Carey
Numer faksu: +48 22 455 1810/
+1 941 330 9617

z kopią dla:
Dewey & Le Boeuf
No.1 Minster Court
Mincing Lane
Londyn
EC3R 7YL
Do wiadomości: Steve Horvath
Numer faksu: +44 20 7444 7498

33.2.3 W przypadku Spółki:

[CaymanCo]
c/o Lion Capital LLP
21 Grosvenor Place
Londyn SW1X 7HF
Wielka Brytania

Do wiadomości: Javier Ferrán/James Cocker
Numer faksu: +44 20 7201 2222
z kopią do wglądu:
Weil, Gotshal & Manges
One South Place
Londyn EC2M 2WG
Wielka Brytania
Do wiadomości Michael Francies
Numer faksu: +44 20 7903 0990

lub każdy inny adres lub numer faksu podany innym Stronom przez odpowiednią Stronę, a taka zmiana adresu będzie obowiązywać wyłącznie, jeśli zostanie przekazana i otrzymana zgodnie z postanowieniami Paragrafu 30.3.

33.3 Powiadomienie zaadresowane w ten sposób zostanie uznane za otrzymane:

33.3.1 w przypadku osobistego doręczenia – w momencie doręczenia;

33.3.2 w przypadku wysłania z góry opłaconym listem poleconym lub paczką – w terminie dwóch Dni Roboczych od daty nadania pod odpowiedni adres;

33.3.3 w przypadku wysłania pocztą lotniczą – w terminie pięciu Dni Roboczych od daty nadania pod odpowiedni adres; lub

33.3.4 w przypadku wysłania faksem – w momencie pomyślnego zakończenia transmisji zgodnie z potwierdzeniem wydrukowanym przez faks, z którego wiadomość została wysłana, jednakże jeśli takie powiadomienie lub korespondencja zostanie otrzymane po zwykłych godzinach pracy (a „zwykłe godzin pracy” oznaczają czas od 8:30 do 17:30 każdego Dnia Roboczego w kraju odbiorcy), takie powiadomienie lub korespondencja zostanie uznana za otrzymaną w następnym Dniu Roboczym.

34 SKUTEK ZAKOŃCZENIA

34.1 Za wyjątkiem sytuacji ich realizacji oraz o ile niniejsze Porozumienie nie stanowi inaczej, gwarancje, oświadczenia, zwolnienie z odpowiedzialności oraz zobowiązania zawarte w niniejszym Porozumieniu obowiązują również po Zamknięciu a Zamknięcie w żadnym przypadku nie stanowi zrzeczenia się z praw wynikających z niniejszego Porozumienia przez jakiegokolwiek Akcjonariusza.

35 JURYSDYKCJA

Sądy w Anglii mają niewyłączną właściwość do rozstrzygania wszelkich roszczeń, sporów lub różnic zdań mogących wyniknąć z niniejszego Porozumienia lub związanych z nim (w tym również roszczeń o wzajemne potrącenie należności lub kontr-rozszczeń) lub z stosunkiem prawnym ustanowionym na mocy niniejszego Porozumienia.

36 OBOWIĄZUJĄCE PRAWO

Niniejsze Porozumienie podlega i będzie interpretowane zgodnie z prawem angielskim.

ZAŁĄCZNIK 1

KWOTY SUBSKRYPCJI AKCJI

Nazwa, adres, numer faksu uprawnionego odbiorcy akcji	Liczba Akcji Zwykłych Serii A do wyemitowania w	Liczba Akcji Zwykłych Serii B do wyemitowania w	Liczba Akcji Uprzywilejowanych do wyemitowania w momencie	Całkowita inwestycja (\$)
---	---	---	---	---------------------------

	momencie zakończenia	momencie zakończenia	zakończenia	
[STRONA LION]	184 000 000			184 000 000
[STRONA BISON]		156 500 000		156 500 000
[LION CLP]			100	100
Razem				

ZAŁĄCZNIK 2

DEKLARACJA PRZYSTĄPIENIA DO POROZUMIENIA

DEKLARACJA PRZYSTĄPIENIA DO POROZUMIENIA z dnia λ sporządzona przez λ („Strona Przystępująca”) na rzecz osób, których nazwiska zostały podane w załączniku do niniejszej deklaracji.

DEKLARACJE

- (A) Niniejsza deklaracja stanowi uzupełnienie Porozumienia Akcjonariuszy z dnia [λ] zawartego pomiędzy Stroną Lion, Stroną Bison oraz Spółką („**Porozumienie Akcjonariuszy**”).
- (B) [Nazwa Akcjonariusza dokonującego transferu] zobowiązał się dokonać transferu [części] [wszystkich] swoich Akcji na rzecz Strony Przystępującej a niniejsza deklaracja została sporządzona zgodnie z postanowieniami Artykułu 19 Porozumienia Akcjonariuszy.

1 OŚWIADCZENIA I GWARANCJE

Strona Przystępująca oświadcza każdej Obecnej Stronie, że posiada pełną zdolność i uprawnienia i że uzyskała wszelkie niezbędne zgody do przyjęcia i realizacji zobowiązań przypisanych jej w niniejszej Deklaracji Przystąpienia do Porozumienia oraz w Porozumieniu Akcjonariuszy (oraz w każdej innej umowie lub porozumieniu zawartym przez nią w związku z nimi), że zobowiązania przypisane jej na mocy niniejszej Deklaracji Przystąpienia do Porozumienia oraz Porozumienia Akcjonariuszy oraz każdej takiej innej umowy są prawomocne, ważne i wiążące i egzekwowalne wobec niej zgodnie z jego warunkami oraz że podpisanie, zawarcie i realizacja niniejszej Deklaracji Przystąpienia do Porozumienia oraz każdej takiej innej umowy, w tym również Porozumienia Akcjonariuszy, przez tę Stronę:

- (a) nie spowoduje naruszenia ani nie będzie stanowić naruszenia żadnej umowy ani porozumienia, której jest stroną lub którą jest związana ani jej dokumentów założycielskich; ani
- (b) nie spowoduje naruszenia żadnego przepisu prawa ani decyzji, wyroku ani nakazu żadnego sądu, organu rządowego lub organu regulującego, któremu podlega lub którym jest związana.

2 OBOWIĄZUJĄCE POSTANOWIENIA:

Strona Przystępująca potwierdza, że otrzymała i zapoznała się z kopią Porozumienia Akcjonariuszy i zobowiązuje się wobec każdej osoby wymienionej w załączniku do niniejszej deklaracji (oraz wobec każdej osoby na rzecz, której osoby wymienione w Załączniku nr 1 do Porozumienia Akcjonariuszy mogą dokonać transferu akcji Spółki zgodnie z postanowieniami Porozumienia Akcjonariuszy przed dniem podpisania niniejszej deklaracji) do realizacji i przestrzegania wszystkich warunków Porozumienia Akcjonariuszy tak, jakby Strona Przystępująca była [wstawić funkcję, jaką strona przystępująca będzie pełnić] dla potrzeb Porozumienia Akcjonariuszy;

- 3 O ile kontekst nie wymaga inaczej, słowa i wyrażenia zdefiniowane w Porozumieniu Akcjonariuszy będą mieć to samo znaczenie w niniejszej deklaracji.

- 4 Niniejsza deklaracja podlega przepisom angielskiego prawa.

NALEŻYCIIE PODPISAŁ

W FORMIE AKTU W DNIU PODANYM POWYŻEJ

[STRONA PRZYSTĘPUJĄCA]

[Odpowiednia klauzula podpisania aktu]

Podpis:

Potwierdził i przyjął:

[SPÓŁKA]

Podpis:

ZAŁĄCZNIK 3

POROZUMIENIE AKCJONARIUSZY LUXCO1

ZAŁĄCZNIK 4

UMOWA ZASTAWU

ZAŁĄCZNIK 5

OŚWIADCZENIE INWESTORA

ZAŁĄCZNIK 6

UMOWY REJESTRACJI PRAW

WOBEC POWYŻSZEGO niniejsze Porozumienie zostało podpisane w formie AKTU w dniu
podanym na pierwszej stronie niniejszej Umowy przez:

[Klauzule podpisania aktu]

[●] 2008

[LION/RALLY CAYMAN 2]

[LION/RALLY LUX 1 S.A.]

ORAZ

[LION/RALLY LUX 3 S.à r.l.]

**INSTRUMENT W FORMIE AKTU
STANOWIĄCY NIEZABEZPIECZONE
ZAMIENNE PAPIERY DŁUŻNE O WARTOŚCI
[103 500 000 USD]**

1	INTERPRETACJA	1
2	EMISJA.....	7
3	ZOBOWIĄZANIE ZAPŁATY KWOTY KAPITAŁU I ODSETEK.....	8
4	POSTANOWIENIA	8
5	ZOBOWIĄZANIE.....	8
6	POWIADOMIENIA	9
7	WGLĄD.....	9
8	OBRÓT	9
9	OBOWIAZUJĄCE PRAWO.....	9
10	JURYSDYKCJA.....	9
11	USTAWA O UMOWACH (PRAWA OSÓB TRZECICH) Z 1999 ROKU	9
	ZAŁĄCZNIK 1 WZÓR ŚWIADECTWA I WARUNKÓW.....	10
	WARUNKI PAPIERÓW DŁUŻNYCH.....	11
	ZAŁĄCZNIK 2 POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE REJESTRACJI, TRANSFERU, PRZENIESIENIA I WYMIANY PAPIERÓW DŁUŻNYCH	19

NINIEJSZY INSTRUMENT W FORMIE AKTU został zawarty w dniu [●] 2008 roku pomiędzy:
[LION/RALLY CAYMAN 2] spółką założoną na Kajmanach z siedzibą przy [●] ("**CayCo**");
[LION/RALLY LUX 1 S.A.] (spółką zarejestrowaną w Luksemburgu pod numerem [●]) z siedzibą
przy [●] ("**LuxCo1**"); oraz
[LION/RALLY LUX 3 S.à r.l.] (spółką zarejestrowaną w Luksemburgu pod numerem [●]) z siedzibą
przy [●] ("**Spółka**").

ZWAŻYWSZY, ŻE

- (C) Spółka postanowiła zgodnie z uchwałą jej Zarządzających opracowanie Papierów Dłużnych do wyemitowania w związku z przejęciem i refinansowaniem pewnych bezpośrednich i pośrednich spółek zależnych Cirey Holdings, Inc., które łącznie stanowią Rosyjską Grupę Alkoholową.
- (D) Spółka postanowiła ustanowić Papiery Dłużne w sposób określony w niniejszym Instrumencie.

NINIEJSZYM POSTANOWIONO, co następuje:

WEIL, GOTSHAL & MANGES

One South Place London EC2M 2WG
Tel: +44 (0) 20 7903 1000 Fax: +44 (0) 20 7903 0990
www.weil.com

- **INTERPRETACJA**

- o W niniejszym Instrumencie oraz w Załącznikach do niego, o ile kontekst nie stanowi inaczej, każde z poniższych wyrażen ma znaczenie podane obok niego:

"Podmiot Stowarzyszony"	w przypadku każdej Osoby – każda inna Osoba, która bezpośrednio lub pośrednio Kontroluje, lub jest pod wspólną Kontrolą lub jest Kontrolowana przez tę Osobę.
„Dzień roboczy”	dzień (inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy), w którym banki w Londynie, Luksemburgu, Nowym Jorku, Warszawie i na Kajmanach są zwykle otwarte i prowadzą standardową działalność bankową;
„Opcja Kupna”	Opcja Kupna określona w Artykule 8 Porozumienia Akcjonariuszy;
„Termin Wygaśnięcia Opcji Kupna”	ma znaczenie określone w Porozumieniu Akcjonariuszy;
„Powiadomienie o Opcji Kupna”	oznacza powiadomienie doręczone zgodnie z postanowieniami Paragrafu 8.2 Porozumienia Akcjonariuszy;
„Środki Pieniężne”	wszelkie środki pieniężne lub ich ekwiwalenty Grupy LuxCo1 wykazane w księgach i rejestrach Grupy LuxCo1 w danej chwili;
„Akcje Serii C CayCo”	Akcje Zwykłe Serii C CayCo o wartości [●] USD każda ⁵ ;
„Akcje Serii D CayCo”	Akcje Zwykłe Serii D CayCo o wartości [●] USD każda ⁶ ;
„Akcje Zwykłe CayCo”	Akcje Zwykłe Serii A CayCo o wartości [●] USD każda; Akcje Zwykłe Serii B CayCo o wartości [●] USD każda; Akcje Zwykłe Serii C CayCo oraz Akcje Zwykłe Serii D CayCo;
“Cayman LP”	[Lion/Rally Cayman 1 LP];
„Warunki”	warunki i postanowienia dotyczące Papierów Dłużnych w formie określonej w Załączniku 1 oraz z późniejszymi zmianami wprowadzonymi zgodnie z niniejszym Instrumencie a wszelkie odniesienia w niniejszym Instrumencie do ponumerowanego Warunku będą odpowiednio interpretowane;
„Kontrola”	w przypadku osoby (innej niż osoba fizyczna): (a) własność ponad 50% papierów wartościowych danej osoby uprawniających do głosowania; (b) prawo do mianowania, lub spowodowania mianowania ponad 50% członków zarządu (lub podobnego organu stanowiącego) takiej osoby; lub (c) prawo do zarządzania lub kierowania zarządzaniem działalnością, interesami lub majątkiem takiej osoby według uznania oraz dla uniknięcia wszelkich wątpliwości uznaje się, że komandytariusz sprawuje Kontrolę nad spółką komandytową, której jest komandytariuszem (a termin „Kontrolujący” i „Kontrolowany” będą mieć odpowiednie znaczenia zgodnie z powyższym);
“CyprusCo1”	[Lion/Rally Cyprus 1];

⁵ Są to akcje bez prawa do głosowania i pod każdym innym względem identyczne do Akcji Serii A.

⁶ Są to akcje bez prawa do głosowania z „innymi prawami”, pod każdym innym względem identyczne do Akcji Serii B.

„Przypadek Naruszenia”	zdarzenie wspomniane w Warunku nr 7;
„Data Zakończenia Zamiany”	ma znaczenie określone w Warunku 6(q);
„Data Zamiany”	ma znaczenie określone w Warunku 6(o);
„Okres Zamiany”	Okres Zamiany 2010, Okres Zamiany 2011 oraz Okres Zamiany 2012;
„Prawo Zamiany”	ma znaczenie określone w Warunku 6(a);
„Data Wyceny Zamiany”	31 grudnia 2009 roku w przypadku Okresu Zamiany 2010; 31 grudnia 2010 roku w przypadku Okresu Zamiany 2011; 31 grudnia 2011 roku w przypadku Okresu Zamiany 2012;
„Data Wygaśnięcia”	ma znaczenie określone w Warunku 6(d);
„Zadłużenie Finansowe”	wszelkie niespłacone zobowiązania Grupy LuxCo1 z tytułu pożyczonych kwot (w tym również dla uniknięcia wątpliwości naliczone, lecz niezapłacone odsetki), niespłacone zobowiązania poświadczone papierami dłużnymi, weksłami, obligacjami lub podobnymi instrumentami, za wykup których Grupa LuxCo1 ponosi odpowiedzialność oraz bieżąca wartość netto wszelkich zobowiązań leasingobiorcy w ramach wszelkich umów leasingu finansowego w tym również programów sprzedaży i leasingu zwrotnego, lecz Zadłużenie Finansowe nie obejmuje żadnych zobowiązań z tytułu kwot należnych od LuxCo1 wszelkim bezpośrednim akcjonariuszom LuxCo1 i nie obejmuje również żadnego zobowiązania z tytułu kwot należnych innym członkom Grupy LuxCo1;
„Instrument”	niniejszym Zamienny Instrument Dłużny;
„IPO”	wstępna sprzedaż akcji każdego członka Grupy LuxCo1 na rzecz ogółu w ramach oferty zgodnie przepisami prawa i zasadami obowiązującymi w jakiegokolwiek jurysdykcji, na mocy których sprzedawane akcje zostaną dopuszczone do obrotu na giełdzie papierów wartościowych;
„Grupa LuxCo1”	LuxCo1 oraz jej Spółki Zależne w danej chwili;
„Akcje LuxCo1”	Akcje Zwykłe LuxCo1 o wartości [●] USD każda;
„Zarządzający”	Zarządzający Spółki w danej chwili;
„Termin Wymagalności”	data przypadająca dziesięć lat i sześć miesięcy po Dacie Zamknięcia (określonej w SPA);
„Inwestycja Mniejszościowa”	podmiot, w którym jakikolwiek członek grupy posiada udział mniejszościowy;
„Marża EBITDA Inwestycji Mniejszościowej”	marża EBITDA każdej Inwestycji Mniejszościowej, obliczonej w ten sam sposób co marża EBITDA Grupy Operacyjnej pomnożona przez udział procentowy Grupy w Inwestycji Mniejszościowej;
„Nowe Akcje CayCo”	Akcje CayCo Serii C oraz Akcje CayCo Serii D, które zostaną wyemitowane w ramach wykonania Prawa Zamiany zgodnie z Warunkiem nr 6;
„Nowe Akcje LuxCo1”	nowe Akcje LuxCo1, które zostaną wyemitowane zgodnie z Warunkiem nr 6;
„Znormalizowany Poziom Kapitału Obrotowego”	średni poziom Kapitału Obrotowego Grupy Operacyjnej obliczony na podstawie średniego Kapitału Obrotowego na koniec każdego z ostatnich dwunastu miesięcy lub każdego z ostatnich czterech kwartałów (według uznania CayCo) bezpośrednio przypadających przed odpowiednim dniem, po uprzednim wykluczeniu każdej jednorazowej lub nadzwyczajnej pozycji z takiego Kapitału Obrotowego;
„Posiadacz Papierów	w przypadku Papieru Dłużnego – osoba lub osoby, pod

Dłużnych”	których nazwiskiem taki Papier Dłużny jest zarejestrowany w Rejestrze w danej chwili;
„Papiery Dłużne”	niezabezpieczone podporządkowane papiery dłużne Spółki (w tym wszelkie Papiery Dłużne PIK (w rozumieniu Warunków) wyemitowane lub które zostaną wyemitowane na podstawie niniejszego Instrumentu) ustanowione na podstawie niniejszego Instrumentu lub w zależności od sytuacji kwota główna Papierów Dłużnych wyemitowanych i znajdujących się w obiegu w danej chwili lub w zależności kontekstu konkretna ich część;
„Grupa Operacyjna”	Cyprus1 oraz jej Spółki Zależne w danej chwili, dla potrzeb niniejszego Instrumentu, będzie obejmować każdego innego członka Grupy LuxCo1 wyznaczonego według uznania Spółki;
„EBITDA Grupy Operacyjnej”	skonsolidowany dochód brutto przed odliczeniem odsetek, podatków i amortyzacji Grupy Operacyjnej wynikający ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Operacyjnej sporządzone przez Deloitte, Ernst & Young, KPMG lub PricewaterhouseCoopers (każda z nich zwana „Uznaną Firmą Rachunkową”) za odpowiedni okres nieuwzględniający żadnej z następujących pozycji oraz bez podwójnego ich uwzględnienia (a jeśli którekolwiek z poniższych pozycji zostały odliczone, potrącone lub spisane w koszty przy obliczaniu tego dochodu, zostaną one dodane z powrotem a w przypadku ich uwzględnienia zostaną one odliczone): (o) wszelkie narosłe odsetki zapłacone lub płatne przez Grupę Operacyjną (w tym opłaty i kary poniesione w związku z pożyczkami osób trzecich lub udzieleniem gwarancji lub akredytywy) w tym wszelkie inne kwoty płatne z tytułu jakichkolwiek umów zabezpieczających stopy procentowe zostaną dodane z powrotem a wszelkie odsetki należne lub otrzymane przez Grupę Operacyjną w tym kwoty należne z tytułu wszelkich umów zabezpieczających stopy procentowe zostaną odliczone; (p) wszelkie podatki zapłacone lub płatne przez Grupę Operacyjną z tytułu dochodu z działalności operacyjnej lub wszelkie zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z danego okresu zostaną dodane z powrotem a wszelkie kwoty otrzymane przez lub należne Grupie Operacyjnej z tytułu zwrotu podatku zostaną odliczone; (q) wszelkie pozycje nadzwyczajne lub wyjątkowe (w każdym przypadku nadzwyczajne lub wyjątkowe ze względu na wielkość, charakter lub rodzaj lub pozycje spoza zwykłej działalności handlowej lub koszty związane z restrukturyzacją) zostaną dodane z powrotem; (r) wszelkie straty wartości księgowej poniesione przez Grupę Operacyjną przy sprzedaży, leasingu lub innym zbyciu jakiegokolwiek składnika majątku

inwestycyjnego zostaną dodane z powrotem a wszelkie zwiększenia wartości księgowej zanotowane przez Grupę Operacyjną z tytułu sprzedaży, leasingu lub innego zbycia jakiegokolwiek składnika majątku inwestycyjnego zostaną odliczone;

- (s) wszelkie straty wynikające z przeszacowania jakiegokolwiek składnika aktywów zostaną dodane z powrotem a wszelkie zyski wynikające z przeszacowania jakiegokolwiek składnika aktywów zostaną odliczone;
- (t) wszelkie zrealizowane lub niezrealizowane ujemne różnice kursowe zostaną dodane z powrotem a wszelkie zrealizowane lub niezrealizowane dodatnie różnice kursowe zostaną odliczone;
- (u) deprecjacja zostanie dodana z powrotem;
- (v) wszelka amortyzacja lub utrata wartości środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych zostanie dodana z powrotem
- (w) koszt zapłacony lub płatny z tytułu jakiegokolwiek przejęcia lub zbycia jakiegokolwiek spółki lub przedsiębiorstwa lub marki zostaną dodane z powrotem;
- (x) wszelkie dywidendy lub wypłaty z zysku dokonane lub płatne zostaną dodane z powrotem a wszelkie dywidendy otrzymane lub należne zostaną odliczone (w każdym przypadku wyłącznie w zakresie, w którym odpowiedni wpis został dokonany po stronie dochodu netto);
- (y) wszelkie straty z tytułu przeszacowania jakiegokolwiek składnika majątku trwałego lub obrotowego zostaną dodane z powrotem;
- (z) wszelkie koszty z tytułu księgowania płatności rozliczanych w akcjach zgodnie z MSSF zostaną dodane z powrotem;
- (aa) jeśli Grupa Operacyjna przejmie jakąkolwiek spółkę lub przedsiębiorstwo lub markę w ciągu roku, marża EBITDA Grupy Operacyjnej w roku przejęcia zostanie skorygowana tak, aby marża EBITDA Grupy Operacyjnej obejmował marżę EBITDA za cały rok w zakresie takiego przejęcia (na podstawie marży EBITDA przejętej spółki, przedsiębiorstwa lub marki oszacowanej na tej samej podstawie, co marża EBITDA Grupy Operacyjnej zweryfikowanej przez Uznana Firmę Rachunkową); oraz
- (bb) jeśli Grupa Operacyjna dokona zbycia jakiegokolwiek spółki lub przedsiębiorstwa lub marki w ciągu roku, marża EBITDA Grupy Operacyjnej w roku zbycia zostanie skorygowana tak, aby marża EBITDA Grupy Operacyjnej nie uwzględniała marży EBITDA

związanej z tym zbyciem;

„Osoba”

oznacza każdą osobę fizyczną, spółkę kapitałową, spółkę jawną, spółkę osobową, spółkę komandytową, osobę fizyczną prowadzącą działalność gospodarczą, inne organizacje handlowe, trust, związek, stowarzyszenie lub Władze Rządowe, mające osobowość prawną lub nie; a odniesienie do jakiegokolwiek Osoby będzie obejmować spadkobierców i dozwolonych następców prawnych tej Osoby na mocy jakiegokolwiek porozumienia, instrumentu, umowy lub innego dokumentu.

„Powiadomienie o Opcji Sprzedaży”

oznacza powiadomienie doręczone zgodnie z postanowieniami Paragrafu 9.2 Porozumienia Akcjonariuszy;

„Niedozwolona Osoba”

oznacza:

- (i) każdą osobę widniejącą na Liście Specjalnie Wyznaczonych Obywateli Państw oraz Zablokowanych Osób Biura Kontroli Zagranicznych Aktywów Amerykańskiego Departamentu Skarbu udostępnionej na stronie internetowej Biura Kontroli Zagranicznych Aktywów Amerykańskiego Departamentu Skarbu pod adresem URL:

<http://www.treasury.gov/offices/enforcement/ofac/Index.html>;

- (ii) każdą inną osobę, z którą zawarcie transakcji jest zabronione zgodnie z rozporządzeniem nr 13224, amerykańską ustawą patriotyczną, ustawą o handlu z wrogiem lub rozporządzeniami amerykańskiego Departamentu Skarbu dotyczącymi kontroli zagranicznych aktywów, w każdym przypadku z późniejszymi zmianami; lub
- (iii) każdą inną osobę braną pod uwagę przez Spółkę (działającą w rozsądny sposób), która mogłaby stanowić istotne zagrożenie dla reputacji Spółki lub jakiegokolwiek jej Podmiotu Stowarzyszonego lub wszelkich współinwestorów Spółki lub ich odpowiednich Podmiotów Stowarzyszonych.

„Opcja Sprzedaży”

Opcja Sprzedaży określona w Artykule 9 Porozumienia Akcjonariuszy;

„Rejestr”

rejestr Posiadaczy Papierów Dłużnych prowadzony przez Spółkę;

„Osoba Rejestrująca”

Zarządzający lub jakkolwiek inna osoba wyznaczona przez Spółkę jako osoba rejestrująca Papiery Dłużne;

„Spłata”

obejmuje „wykup” i vice versa słowa „spłaci”, „wykupi”, „podlegający spłacie”, „podlegający wykupowi”, „spłacony” i „wykupiony” będą odpowiednio interpretowane;

„Porozumienie Akcjonariuszy”

porozumienie akcjonariuszy z dnia [●] 2008 roku zawarte pomiędzy [Bison], [Lion/Rally Cayman 1 LP] oraz [Lion/Rally Cayman 2] i dotyczące [Lion/Rally Cayman 2];

„SPA”

umowa kupna-sprzedaży zawarta w dniu [λ] 2008 roku

„Większość Kwalifikowana”	pomędzy Cirey Holdings, Inc. oraz Pasalba Limited; Posiadacze Papierów Dłużnych posiadający w danej chwili dwie trzecie wartości nominalnej Papierów Wartościowych znajdujących się w danej chwili w obiegu; oraz
„Spółka Zależna”	w przypadku każdej osoby („ Spółki Holdingowej ”) każda inna osoba bezpośrednio lub pośrednio Kontrolowana przez tę Spółkę Holdingową;
„Całkowita Dźwignia”	całkowite zadłużenie wobec osób trzecich minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty Spółki oraz jej spółek zależnych, skorygowane w celu odzwierciedlenia znormalizowanego poziomu kapitału obrotowego netto minus wszelkie kwoty kapitału i naliczonych, lecz niezapłaconych odsetek wynikających z Papierów Dłużnych podzielone przez marżę EBITDA Grupy Operacyjnej za ostatni pełny okres 12 miesięcy na zasadzie <i>pro forma</i> tak, jakby Przejęcie miało miejsce w pierwszym dniu tych 12 miesięcy;
„Kapitał Obrotowy”	suma: (a) skonsolidowanych zapasów Grupy Operacyjnej; (b) skonsolidowanych należności z tytułu dostaw i usług Grupy Operacyjnej; oraz (c) całego pozostałego skonsolidowanego majątku obrotowego o charakterze kapitału obrotowego Grupy Operacyjnej, minus suma: (a) skonsolidowanych zobowiązań z tytułu dostaw i usług Grupy Operacyjnej; oraz (b) pozostałych skonsolidowanych zobowiązań o charakterze kapitału obrotowego Grupy Operacyjnej (z wyłączeniem rezerw na odsetki), według stanu na odpowiedni dzień. Kapitał obrotowy będzie obliczany przy użyciu tych samych zasad rachunkowości, praktyk i podstaw stosowanych w sposób ciągły, co w przypadku zbadanego sprawozdania finansowego Grupy Operacyjnej („ Zbadane Zasady Rachunkowości ”) oraz w zakresie nieobjętym przez te Zbadane Zasady Rachunkowości – zgodnie ze standardami MSSF.
o	Słowa i wyrażenia zdefiniowane w Warunkach mają te same znaczenia w niniejszym Instrumencie.
o	Odniesienia w niniejszym Instrumencie do kosztów, opłat i wydatków, o ile nie postanowiono inaczej, nie obejmują żadnego podatku od wartości dodanej ani podobnego podatku nakładanego na nie.
o	W niniejszym Instrumencie: ▪ nagłówki są wyłącznie ułatwieniem i nie mają wpływu na jego interpretację; ▪ odniesienia do Artykułów i Załączników są odniesieniami do artykułów i załączników do niniejszego Instrumentu, odniesienia do ustępów są odniesieniami do artykułów Załączników a odniesienia do niniejszego Instrumentu obejmują jego Załączniki; ▪ odniesienia do (lub do jakiegokolwiek określonego postanowienia) niniejszego Instrumentu lub jakiegokolwiek innego dokumentu lub instrumentu oznaczają odniesienie do niniejszego Instrumentu, takiego postanowienia lub takiego

dokumentu lub instrumentu obowiązującego w danej chwili z późniejszymi zmianami dokonanymi zgodnie z jego postanowieniami oraz (jeśli konieczne jest uzyskanie zgody na taką zmianę zgodnie z postanowieniami niniejszego Instrumentu) ostatnią wersję zatwierdzoną przez Większość Kwalifikowaną;

- słowa w liczbie pojedynczej obejmują również liczbę mnogą i vice versa;
- odniesienia do osób obejmują osoby fizyczne, spółki kapitałowe (jeśli zostały założone), stowarzyszenia bez osobowości prawnej (w tym spółki osobowe), trusty, wszelkie formy organów, agencji rządowych lub władz oraz wszelkie inne organizacje wszelkiego typu (w każdym przypadku mające odrębną osobowość prawną lub nie);
- odniesienie do przepisów prawa obejmuje odniesienia do jakiegokolwiek przepisu, który od czasu do czasu zmieni, rozszerzy, skonsoliduje lub zastąpi dany przepis oraz wszelkie rozporządzenia wydane na podstawie tego przepisu;
- odniesienia do „US\$” lub „USD” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego Stanów Zjednoczonych Ameryki; oraz
- Deklaracje i Załączniki stanowią integralną część.

- **EMISJA**

- o Całkowita kwota kapitału Papierów Dłużnych wynosi [103 500 000] USD.
- o Papiery Dłużne mają ten sam priorytet, co inne niezabezpieczone zobowiązania Spółki.
- o Papiery Dłużne odzwierciedlają bezpośrednie i niezabezpieczone zobowiązanie Spółki do dokonania należnej i terminowej zapłaty kwoty kapitału oraz odsetek z tytułu Papierów Dłużnych oraz do realizacji wszystkich zobowiązań Spółki w zakresie Papierów Dłużnych.
- o Papiery Dłużne zostaną zarejestrowane w formie określonej w Załączniku nr 1. Papiery Dłużne będą emitowane w walutach określonych przez Spółkę.
- o Postanowienia Załącznika nr 2 stosują się do transferu Papierów Dłużnych.

- **ZOBOWIĄZANIE ZAPŁATY KWOTY KAPITAŁU I ODSETEK**

- o Spółka zapłaci Posiadaczom Papierów Dłużnych kwotę kapitału Papierów Dłużnych wraz z wszelkimi narosłymi i niezapłaconymi odsetkami od Papierów Dłużnych w Terminie Wymagalności, *proporcjonalnie* do wartości posiadanych przez nich Papierów Dłużnych.
- o Spółka zobowiązuje się wobec Posiadaczy Papierów Dłużnych, że odsetki od Papierów Dłużnych będą narastać od daty ich emisji (lecz dla uniknięcia wątpliwości nie w okresie przed tą datą o ile niniejszy Instrument lub Warunki nie stanowią inaczej) do momentu pełnej spłaty Papierów Dłużnych od kwoty kapitału Papierów Dłużnych pozostających w obiegu w danej chwili według rocznej stopy oprocentowania oraz w dniach oraz w inny sposób określony w Warunku nr 3 i będą płatne w momencie wykupu Papierów Dłużnych zgodnie z postanowieniami Warunku nr 4.
- o Jeśli Spółka nie zapłaci kwoty kapitału lub odsetek w terminie wymagalności takiej zapłaty, kwota należna z tytułu zapłaty zostanie oprocentowana (przed jak i po podjęciu decyzji) według stopy oprocentowania równej jednemu procentowi (1%) ponad stopę procentową płatną w danej chwili z tytułu Papierów Dłużnych zgodnie z postanowieniami Warunku nr 3,

od daty wymagalności do daty dokonania faktycznej zapłaty a odsetki będą naliczane z dnia na dzień i będą płatne przez Spółkę w ostatnim Dniu Roboczym każdego miesiąca kalendarzowego, a w przypadku takiej płatności od tych odsetek będą naliczane dalsze odsetki według stopy procentowej określonej w niniejszym Instrumencie.

- **POSTANOWIENIA**

Spółka zobowiązuje się wobec Posiadaczy Papierów Dłużnych, że będzie przestrzegać postanowień niniejszego Instrumentu, które zostały wyraźnie określone jako stosujące się do Spółki i zobowiązuje się je realizować i ich przestrzegać. Posiadanie Papierów Dłużnych podlega postanowieniom niniejszego Instrumentu, a wszystkie z tych postanowień będą stosować się do Spółki w zakresie określonym powyżej i będą stosować się do Posiadaczy Papierów Dłużnych w odpowiednim zakresie oraz do wszystkich osób wysuwających roszczenia na podstawie Papierów Dłużnych. Posiadacze Papierów Dłużnych są uprawnieni do egzekwowania zobowiązań wynikających z Papierów Dłużnych oraz Warunków tak, jakby zostały one określone i zawarte w niniejszym Instrumencie.

- **ZOBOWIĄZANIE**

Spółka bezzwłocznie powiadomi Posiadaczy Papierów Dłużnych o wszelkich istotnych naruszeniach jakiegokolwiek postanowienia niniejszego Instrumentu lub o jakimkolwiek zdarzeniu lub okolicznościach, które w przypadku powiadomienia lub upływu czasu lub podjęcia odpowiedniej decyzji stanowiłyby takie zdarzenie i przekaze Posiadaczom Papierów Wartościowych szczegółowe informacje na temat działań podejmowanych przez Spółkę lub branych pod uwagę w celu naprawienia lub ograniczenia skutków takiego zdarzenia lub okoliczności lub w inny sposób z nim związanych.

- **POWIADOMIENIA**

- o Wszelkie powiadomienia przekazywane Spółce na podstawie niniejszego Instrumentu wymagają należytego przekazania lub wysłania z góry opłaconym listem (priorytetem w przypadku listów krajowych lub pocztą lotniczą w przypadku listów zagranicznych) lub doręczając je osobiście do siedziby Spółki.
- o Wszelkie powiadomienia przekazywane Posiadaczowi Papierów Dłużnych na podstawie niniejszego Instrumentu wymagają należytego przekazania lub wysłania z góry opłaconym listem (priorytetem w przypadku listów krajowych lub pocztą lotniczą w przypadku listów zagranicznych) lub doręczając je osobiście pod adres tego Posiadacza Papierów Dłużnych widniejący w Rejestrze.
- o Wszelkie powiadomienia przesyłane pocztą zostaną uznane za doręczone drugiego Dnia Roboczego od daty nadania w przypadku listu priorytetowego lub piątego Dnia Roboczego od daty nadania w przypadku poczty lotniczej a wszelkie powiadomienia doręczane osobiście zostaną uznane za doręczone w momencie ich doręczenia pod warunkiem, że w przypadku doręczenia po godzinie 18:00 danego Dnia Roboczego lub w dniu innym niż Dzień Roboczy takie powiadomienie zostanie uznane za doręczone o godzinie 9:00 następnego dnia Roboczego.

- **WGLĄD**

Spółka zawsze będzie przechowywać w swojej siedzibie Rejestr wykazujący wartość, datę emisji każdego Papieru Dłużnego pozostającego w danej chwili w obiegu, pierwotnego Posiadacza Papierów Dłużnych, oraz wszystkie późniejsze transfery i zmiany własności kapitału odzwierciedlonego przez Papiery Dłużne, daty tych transferów i zmian własności oraz nazwy/nazwiska i adresy Posiadaczy Papierów Dłużnych. Posiadacze Papierów Dłużnych lub każdy z nich i jakakolwiek osoba uprawniona przez jakiegokolwiek Posiadacza

Papierów Dłużnych jest uprawniona w rozsądnym terminie w trakcie godzin pracy do wglądu w Rejestr oraz do sporządzenia kopii lub wyciągów z Rejestru lub jakiegokolwiek jego części. Wszelkie zmiany nazwy/nazwiska lub adresu Posiadacza Papierów Dłużnych zostaną bezzwłocznie zgłoszone Osobie Rejestrującej a odpowiednie zmiany zostaną uwzględnione w Rejestrze.

- **OBRÓT**

- o Papiery Dłużne nie podlegają obrotowi na żadnej giełdzie papierów wartościowych i żaden wniosek nie został ani nie zostanie złożony na żadnej giełdzie papierów wartościowych w celu notowania Papierów Dłużnych lub dopuszczenia ich w inny sposób do obrotu.
- o Spółka nie dystrybuuje ani nie publikuje żadnych ofert, prospektów, formularzy wniosków, reklam ani żadnych innych materiałów ofertowych dotyczących Papierów Dłużnych w żadnym kraju ani jurysdykcji.

- **OBOWIĄZUJĄCE PRAWO**

Niniejszy Instrument i Papiery Dłużne podlegają i są interpretowane zgodnie z prawem Anglii i Walii.

- **JURYSDYKCJA**

- o Sądy w Anglii mają niewyłączną właściwość do rozstrzygania wszelkich roszczeń, sporów lub różnic zdań mogących wyniknąć z niniejszego Instrumentu lub związanych z nim (w tym również roszczeń o wzajemne potrącenie należności lub kontr-rozszczeń) lub z stosunkiem prawnym ustanowionym na mocy niniejszego Instrumentu.

- **USTAWA O UMOWACH (PRAWA OSÓB TRZECICH) Z 1999 ROKU**

Żadna osoba inna niż Posiadacz Papierów Dłużnych czy Cayman LP nie jest uprawniona do egzekwowania niniejszego Instrumentu na podstawie Ustawy o umowach (prawa osób trzecich) z 1999 roku.

ZAŁĄCZNIK 1

WZÓR ŚWIADECTWA I WARUNKÓW

Nr seryjny:

[LION/RALLY LUX 3 S.à r.l.]
Société à responsabilité limitée
Kapitał Zakładowy: [*]**
Siedziba: [9, rue Sainte Zithe, 3rd Floor, L-2763 Luksemburg]
Wielkie Księstwo Luksemburga B [*]**

Niezabezpieczone Zamienne Papiery Dłużne

NINIEJSZY DOKUMENT POŚWIADCZA, ŻE zamieszkały/z siedzibą w _____ jest zarejestrowanym posiadaczem Papierów Dłużnych o wartości nominalnej 103 500 000 USD. Niniejszy Papier Dłużny [stanowiący jeden z wielu Papierów Dłużnych] [został] ustanowiony na mocy instrumentu z dnia _____ 2008 roku zawartego przez [Lion/Rally Lux 3 S.A.], [Lion/Rally Lux 1 S.à r.l.] oraz [Lion/Rally Cayman 2] („**Instrument**”). Posiadacze Papierów Dłużnych są odpowiednio uprawnieni do korzyści wynikającym z Instrumentu oraz podlegają warunkom i postanowieniom Instrumentu.

Odsetki są płatne od Papierów Dłużnych zgodnie z Warunkiem nr 3 Warunków. Papierzy Dłużne podlegają spłacie i wykupowi zgodnie z Warunkiem nr 4 Warunków.

Papierzy Dłużne podlegają transferowi wyłącznie zgodnie z postanowieniami Instrumentu w całości i wraz z wszystkimi Papierami Dłużnymi PIK wyemitowanymi i znajdującymi się w obiegu w danej chwili. Niniejsze świadectwo należy zwrócić zanim jakikolwiek transfer Papierów Dłużnych poświadczonych niniejszym Świadectwem (lub jakichkolwiek z nich) zostanie zarejestrowany lub wszelkie nowe świadectwa Papierów Dłużnych zostaną wydane w ich zakresie [lub w zakresie niepodlegającemu przeniesieniu salda tych Papierów Dłużnych].

Kopia Instrumentu jest dostępna do wglądu w siedzibie Spółki. Posiadacz Papierów Dłużnych może uzyskać kopię na żądanie oraz po uiszczeniu rozsądnej opłaty.

WOBEC POWYŻSZEGO, niniejszy Papier Dłużny został podpisany w formie aktu w dniu 2008 roku

PODPISAŁ w formie AKTU _____)
[LION/RALLY LUX 3 S.à r.l.] _____)
poprzez upoważnionego przedstawiciela _____)
w obecności: _____)

.....
Upoważniony Przedstawiciel

WARUNKI PAPIERÓW DŁUŻNYCH

Niezabezpieczone Papiery Dłużne („**Papiery Dłużne**”) [*Lion/Rally Lux 3 S.à r.l.*] („**Spółka**”) mają formę imienną. Papiery Dłużne zostały ustanowione na mocy instrumentu („**Instrument**”) z dnia [●] 2008 roku zawartego pomiędzy Spółką, [*Lion/Rally Lux 1 S.A.*] oraz [*Lion/Rally Cayman 2*]. Kopie Instrumentu są dostępne w siedzibie Spółki. Oświadczenia zawarte w niniejszych warunkach obejmują podsumowanie szczegółowych postanowień Instrumentu i im podlegają. Słowa i wyrażenia użyte w niniejszych warunkach mają to samo znaczenie, co znaczenia nadane im w Instrumencie, o ile nie stwierdzono inaczej lub kontekst nie wymaga inaczej. Posiadacza Papierów Dłużnych są uprawnieni do korzystania i zostali uznani za powiadomionych o wszelkich postanowieniach Instrumentu oraz Papierów Dłużnych, a wszystkie te postanowienia są dla nich wiążące.

5 DENOMINACJA I TYTUŁ PRAWNY

Papiery Dłużne mają formę imienną i podlegają transferowi w formie pisemnego instrumentu zgodnie z postanowieniami Załącznika nr 2 do Instrumentu w kwotach lub całkowitych wielokrotnościach wartości nominalnej 1 000 USD (lub w innych kwotach odzwierciedlających wszystkie Papiery Dłużne znajdujące się w posiadaniu cedenta). Papiery Dłużne będą emitowane w walutach określonych przez Spółkę. Spółka może traktować imiennego posiadacza każdego Papieru Dłużnego, jako absolutnego jego właściciela (niezależnie od tego czy taki Papier Dłużny jest przeterminowany i niezależnie od wszelkich powiadomień dotyczących własności lub podobnych pism lub wszelkich powiadomień o utracie lub kradzieży lub oddaniu powiernikowi lub o innych udziałach w nich) w celu dokonania płatności oraz w każdym innym celu.

6 STATUS I RANKING

Papiery Dłużne stanowią niezabezpieczone zobowiązanie Spółki. Prawa Posiadaczy Papierów Dłużnych oraz zobowiązania Spółki z tytułu Papierów Dłużnych zawsze będą mieć ten sam priorytet i nie będą preferowane, jako niezabezpieczone zobowiązanie Spółki w stosunku do wszelkich innych niezabezpieczonych zobowiązań Spółki w zakresie dozwolonym przez prawo.

7 OPROCENTOWANIE

- (a) Odsetki od kwoty kapitału Papierów Dłużnych będą naliczane od daty emisji według rocznej stopy procentowej równej 8,3%.
- (b) Z zastrzeżeniem postanowień Paragrafu 3(d) odsetki te będą płatne przez Spółkę co roku z dołu dnia 31 grudnia („**Dzień Spłaty Odsetek**”) za okres rozpoczynający się w poprzednim Dniu Spłaty Odsetek i kończący się w dniu poprzedzającym dany Dzień Spłaty Odsetek („**Okres Odsetkowy**”). Pierwsze odsetki od Papierów Dłużnych są płatne w pierwszym Dniu Spłaty Odsetek następującym po dniu emisji Papierów Dłużnych i dotyczą okresu rozpoczynającego się w dniu emisji Papierów Dłużnych i kończącego się w dniu poprzedzającym pierwszy Dzień Spłaty Odsetek i ten okres również jest zwany „**Okresem Odsetkowym**”. Odsetki płatne na podstawie niniejszych warunków będą naliczane przy założeniu 365 dni w roku oraz od liczby dni, które upłynęły, z dnia na dzień.
- (c) Większość Kwalifikowana może według uznania podjąć decyzję o odroczeniu odsetek lub uznaniu braku płatności z tytułu Papierów Dłużnych przez Spółkę za niebyłe a takie odroczenie lub uznanie braku płatności za niebyłe będzie wiążące dla wszystkich Posiadaczy Papierów Dłużnych.
- (d) Odsetki mogą być płatne przez Spółkę (według jej uznania) w formie utworzenia i wyemitowania dalszych Papierów Dłużnych zgodnie z zasadą, że 1 USD Papierów Dłużnych („**Papiery Dłużne PIK**”) będzie odpowiadać 1 USD narosłych odsetek. Wszelkie Papiery Dłużne PIK zostaną wyemitowane w terminie 45 Dni Roboczych od odpowiedniej Daty Zapłaty Odsetek. Wszelkie Papiery Dłużne PIK zostaną

wyemitowane przez Spółkę na tych samych warunkach, co Papiery Dłużne i będą traktowane równorzędnie z wszelkimi innymi Papierami Dłużnymi jak jedna klasa Papierów Dłużnych. Odsetki będą naliczane od wszelkich Papierów Dłużnych PIK ze skutkiem od odpowiedniej Daty Spłaty Odsetek niezależnie od tego, czy takie Papiery Dłużne PIK mogą zostać wyemitowane po takiej Dacie Spłaty Odsetek.

- (e) W zakresie, w którym Papiery Dłużne PIK są emitowane z tytułu narosłych odsetek, narosłe odsetki płatne przez Spółkę zgodnie z warunkami Instrumentu zostaną uznane za proporcjonalnie spłacone.
- (f) Wszelkie płatności odsetek dokonywane przez Spółkę na podstawie niniejszego Instrumentu oraz Warunków oraz wszelkie emisje Papierów Dłużnych PIK zgodnie z niniejszym Instrumentem i Warunkami będą dokonywane bez żadnych potrąceń wzajemnych należności ani kontr-roszczeń i będą wolne od wszelkich potrąceń lub zatrzymań z tytułu jakiegokolwiek podatku oraz wszelkich innych potrąceń wszelkiego rodzaju o ile potrącenie lub zatrzymanie takiej kwoty jest wymagane przez prawo.

8 WYKUP I ZAKUP

(a) Wykup w terminie wymagalności

O ile nie zostaną wcześniej wykupione lub zakupione lub anulowane, Spółka dokona wykupu Papierów Dłużnych za kwotę kapitału (wraz z narosłymi, lecz niezapłaconymi odsetkami od nich do dnia zapłaty ceny wykupu oraz wszelkich innych kwot należnych na ich podstawie) w Terminie Wymagalności.

(b) Opcjonalny zakup

Spółka lub jakikolwiek członek Grupy LuxCo1 może w dowolnej chwili dokonać zakupu we własnym imieniu lub nakłonić inne osoby do dokonania zakupu we własnym imieniu wszystkich lub dowolnej części Papierów Dłużnych za cenę uzgodnioną z odpowiednim Posiadaczem Papierów Dłużnych.

(c) Wykup przez Posiadaczy Papierów Dłużnych w pewnych okolicznościach

Dla uniknięcia wątpliwości, Posiadacze Papierów Dłużnych potwierdzają, że nie są oni uprawnieni do wymagania spłaty, wcześniejszej spłaty, zakupu lub wykupu Papierów Dłużnych przez Spółkę przed Terminem Wymagalności w inny sposób niż zgodnie z postanowieniami Instrumentu lub Warunkami.

W przypadku zmiany Kontroli CayCo lub LuxCo1 w czasie, gdy żadne Prawo Zamiany (w rozumieniu Warunku nr 6) nie zostało jeszcze wykonane oraz po powiadomieniu Posiadaczy Papierów Dłużnych o tym zdarzeniu z wyprzedzeniem 10 Dni Roboczych, Posiadacze Papierów Dłużnych będą uprawnieni do zażądania od Spółki w terminie 10 Dni Roboczych poczynwszy od daty otrzymania wspomnianego pisemnego powiadomienia zgodnie z postanowieniami Paragrafu 6.3 (Powiadomienia) wykupu wszelkich Papierów Dłużnych w zakresie, których Prawo Zamiany nie zostało wykonane wraz z narosłymi i niezapłaconymi odsetkami od nich do dnia płatności, a taki wykup będzie mieć miejsce po i będzie uzależniony od sfinalizowania transakcji stanowiącej zmianę Kontroli.

(d) Wcześniejszy wykup przez Spółkę

Z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Warunku 6(c), Spółka może bez żadnych kar dokonać wykupu dowolnego Papieru Dłużnego w dowolnej chwili po Terminie Wygaśnięcia Opcji Kupna za jego kwotę kapitału (łącznie z odsetkami narosłymi i

niezapłaconymi od nich do dnia zapłaty kwoty wykupu oraz wszelkich innych kwot na rzecz odpowiedniego Posiadacza Papierów Dłużnych).

(e) **Wykup w przypadku braku płatności**

Jeśli Papiery Dłużne staną się wymagalne i płatne zgodnie z Warunkiem nr 9, Papiery Dłużne staną się natychmiast wymagalne i płatne w wysokości ich kwoty kapitału wraz z wszelkimi narosłymi i niezapłaconymi odsetkami od nich (w tym również odroczonymi odsetkami lub odsetkami karnymi) oraz wszelkimi innymi kwotami należnymi Posiadaczom Papierów Dłużnych.

(f) **Anulowanie**

Wszystkie Papiery Dłużne wykupione lub nabyte zgodnie z niniejszym Warunkiem nr 5 zostaną anulowane i odpowiednio nie będą podlegać reemisji ani ponownej sprzedaży.

9 PŁATNOŚCI

- (a) Jeśli termin płatności jakiegokolwiek kwoty wynikającej z niniejszych Warunków nie jest Dniem Roboczym, dzień płatności zostanie przesunięty na następny Dzień Roboczy a odsetki zostaną naliczone w odniesieniu do oraz będą płatne z tytułu takiego przedłużenia terminu płatności.
- (b) Wszelkie płatności dokonywane przez Spółkę na podstawie niniejszych Warunków zostaną dokonane (w przypadku wykupu) na podstawie przedstawionego odpowiedniego Papieru Dłużnego podpisanego przez Posiadacza Papierów Dłużnych i we wszystkich przypadkach w odpowiedni sposób zapewniający w najszerszym praktycznie możliwym zakresie przekazanie ich równowartości na ten sam dzień Posiadaczowi Papierów Dłużnych.
- (c) W momencie dokonania jakiegokolwiek płatności odsetek przez Spółkę (która w tym celu będzie obejmować również emisję jakichkolwiek Papierów Dłużnych PIK) Spółka przedstawi każdemu Posiadaczowi Papierów Dłużnych pisemne oświadczenie określające kwotę brutto płatności, kwotę (jeśli dotyczy) odliczonego podatku oraz faktyczną kwotę płatności.
- (d) Wszelkie podatki (w tym również podatki od kapitału oraz opłaty skarbowe) płatne przez CayCo lub jakąkolwiek jej Spółkę Zależną w związku z zamianą lub kapitalizacją Papierów Dłużnych wynikającą z emisji Nowych Akcji CayCo lub jakiegokolwiek członka Grupy LuxCo1 w wyniku emisji Zamiennych Papierów Wartościowych LuxCo zostaną zapłacone przez Posiadaczy Papierów Dłużnych, którzy zapłacą wszelkie te kwoty na rzecz CayCo lub Spółki (lub innego członka Grupy LuxCo1) w zależności od sytuacji zgodnie z odpowiednimi przepisami dotyczącymi płatności określonymi przez właściwe organy podatkowe.

10 ZAMIANA

- (a) Każdy Posiadacz Papierów Dłużnych jest uprawniony („**Prawo Zamiany**”) do zobowiązania CayCo do zakupu wszelkich Papierów Dłużnych znajdujących się w posiadaniu Posiadacza Papierów Dłużnych, lecz z zastrzeżeniem minimalnej łącznej kwoty kapitału 15 milionów USD w każdym przypadku, w zamian za emisję Nowych Akcji CayCo przez CayCo na rzecz takiego Posiadacza Papierów Dłużnych zgodnie z warunkami i procedurami określonymi w niniejszym Warunku nr 6.
- (b) Prawo Zamiany podlega wykonaniu wyłącznie przez Posiadacza Papierów Dłużnych („**Zamieniający Posiadacz Papierów Dłużnych**”) w formie pisemnego powiadomienia („**Powiadomienie o Zamianie**”) przesłanego Spółce oraz CayCo:

- (i) w okresie rozpoczynającym się w dniu zatwierdzenia zbadanego sprawozdania finansowego Grupy Operacyjnej za 2009 rok przez zarząd CyprusCo1 oraz kończącym się po upływie (i) 120 dni lub (ii) 10 Dni Roboczych od doręczenia Powiadomienia o Opcji Kupna lub Powiadomienia o Opcji Sprzedaży w zależności od tego, co nastąpi wcześniej („**Okres Zamiany 2010**”);
- (ii) w okresie rozpoczynającym się w dniu zatwierdzenia zbadanego sprawozdania finansowego Grupy Operacyjnej za 2010 rok przez zarząd CyprusCo1 oraz kończącym się po upływie (i) 120 dni lub (ii) 10 Dni Roboczych od doręczenia Powiadomienia o Opcji Kupna lub Powiadomienia o Opcji Sprzedaży w zależności od tego, co nastąpi wcześniej („**Okres Zamiany 2011**”); oraz
- (iii) w okresie rozpoczynającym się w dniu zatwierdzenia zbadanego sprawozdania finansowego Grupy Operacyjnej za 2011 rok przez zarząd CyprusCo1 oraz kończącym się po upływie (i) 120 dni lub (ii) 10 Dni Roboczych od doręczenia Powiadomienia o Opcji Kupna lub Powiadomienia o Opcji Sprzedaży w zależności od tego, co nastąpi wcześniej („**Okres Zamiany 2012**”),

(„**Okres Zamiany**”).

- (c) Jeśli Spółka pragnie wykupić jakiekolwiek Papiery Dłużne znajdujące się w obiegu przed Terminem Wygaśnięcia, lecz po Terminie Wygaśnięcia Opcji Kupna, Spółka powiadomi każdego Posiadacza Papierów Dłużnych z wyprzedzeniem 20 Dni Roboczych o swoim zamiarze wykupu i po przesłaniu takiego powiadomienia każdemu Posiadaczowi Papierów Dłużnych będzie uprawniona przez okres 10 Dni Roboczych do wykonania Prawa Zamiany niezależnie od tego, że ten okres nie przypada w trakcie Okresu Zamiany, w odniesieniu do warunków obowiązujących w trakcie ostatniego zakońzonego Okresu Zamiany.
- (d) Prawo Zamiany wygaśnie jeden dzień po zakończeniu Okresu Zamiany 2012 („**Data Wygaśnięcia**”).
- (e) Każdy Posiadacz Papierów Dłużnych jest uprawniony do wykonania Prawa Zamiany tylko raz w ciągu każdego Okresu Zamiany.
- (f) Wartość przedsiębiorstwa Grupy LuxCo1 („**Wartość Przedsiębiorstwa**”) wynosi:
 - (i) w przypadku Okresu Zamiany 2010, 13,0 krotność marży EBITDA Grupy Operacyjnej za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku;
 - (ii) w przypadku Okresu Zamiany 2011, 12,5 krotność marży EBITDA Grupy Operacyjnej za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku; oraz
 - (iii) w przypadku Okresu Zamiany 2012, 12,0 krotność marży EBITDA Grupy Operacyjnej za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku.
- (g) Wartość kapitału Grupy LuxCo1 dla każdego Okresu Zamiany („**Wartość Kapitału**”) jest równa:
 - (i) Wartości Przedsiębiorstwa; minus
 - (ii) Zadłużenie Finansowe w odpowiednim Dniu Wyceny Zamiany; plus

- (iii) Środki Pieniężne w odpowiednim Dniu Wyceny Zamiany; plus
- (iv) Kapitał Obrotowy w odpowiednim Dniu Wyceny Zamiany; minus
- (v) Znormalizowany Kapitał Obrotowy w odpowiednim Dniu Wyceny Zamiany.
- (h) Liczba Nowych Akcji CayCo, które zostaną wyemitowane przez CayCo („**Nowe Cn**”) zostanie (z zastrzeżeniem postanowień ustępu (j) poniżej) obliczone w następujący sposób:

$$\text{Nowe Cn} = \text{Cn pomnożone przez (Nv podzielone przez (Ev pomnożone przez P))}$$

Gdzie:

Cn = liczba Akcji Zwykłych CayCo znajdujących się w obiegu bezpośrednio przed Datą Zakończenia Zamiany

Nv = kwota kapitału oraz narosłe i niezapłacone odsetki od Zamiennych Papierów Dłużnych na Dzień Wyceny Zamiany

P = Ch podzielone przez En

En = liczba Akcji LuxCo I znajdujących się w obiegu bezpośrednio przed Datą Zakończenia Zamiany

Ch = liczba istniejących Akcji LuxCo I w posiadaniu CayCo bezpośrednio przed emisją Zamiennych Papierów Wartościowych LuxCo zgodnie z Warunkiem (m) poniżej

Ev = Wartość Kapitału

- (i) Zamieniający Posiadacz otrzyma Akcje CayCo Serii D proporcjonalnie do liczby posiadanych Zamiennych Papierów Dłużnych w Dniu Zakończenia Zamiany zaokrąglonej w dół do jednej akcji, o ile Opcja Kupna lub Opcja Sprzedaży nie zostanie wykonana w tym samym Okresie Zamiany, w którym Zamieniający Posiadacz otrzyma Akcje CayCo Serii C.
- (j) Maksymalny udział procentowy Nowych Akcji CayCo w kapitale akcyjnym LuxCo I z uwzględnieniem spółek zależnych po ich emisji będzie równy Hipotetycznemu Udziałowi Procentowemu. „**Hipotetyczny Udział Procentowy**” jest udziałem procentowym równym udziałowi procentowemu Hipotetycznych Akcji Pierwotnych na Dzień Zakończenia Zamiany, jeśli Posiadacz Papierów Dłużnych nie subskrybowałby Papieru Dłużnego, lecz subskrybowałby Hipotetyczne Akcje Pierwotne w dniu podpisania niniejszego Instrumentu (skorygowany w zakresie, w którym mniejsza liczba Papierów Dłużnych podlega zamianie).⁷ Hipotetyczne Akcje Pierwotne oznaczają:
 - (i) w przypadku Opcji Zamiany 2010, [●] akcji;
 - (ii) w przypadku Opcji Zamiany 2011, [●] akcji; oraz
 - (iii) w przypadku Opcji Zamiany 2012, [●] akcji.
- (k) Bezzwłocznie po transferze Papierów Dłużnych w zakresie, których Zamieniający Posiadacz wykonał swoje Prawa Zamiany („**Zamieniane Papiery Dłużne**”) oraz po

⁷ Hipotetyczny Udział Procentowy w Okresie Zamiany 2010 będzie równy $\frac{103.5}{(390.5+103.5)}$, i będzie zwany „Wstępnym Hipotetycznym Udziałem Procentowym” a w Okresie Zamiany 2011 będzie równy Wstępnemu Hipotetycznemu Udziałowi Procentowemu plus kolejne dwa procent a w Okresie Zamiany 2012 – Wstępnemu Hipotetycznemu Udziałowi Procentowemu plus kolejne cztery procent.

emisji Nowych Akcji CayCo na rzecz Posiadaczy Papierów Dłużnych przez CayCo, LuxCo1 dokona zakupu wszystkich Zamienianych Papierów Dłużnych od CayCo w zamian za emisję Nowych Akcji LuxCo1 przez LuxCo1 na rzecz CayCo;

- (l) Liczba Nowych Akcji LuxCo1, które zostaną wyemitowane przez LuxCo1 na rzecz CayCo („**Nowe En**”) oraz liczba nowych CPEC, które zostaną wyemitowane przez LuxCo1 na rzecz CayCo („**Nowe Cpn**” oraz razem z *Nowym En* – „**Zamieniane Papiery Wartościowe LuxCo**”) zostaną obliczone w następujący sposób:

Nowe En = En pomnożone przez (Nv podzielone przez Ev)

Nowe Cpn = Cpn pomnożone przez (Nv podzielone przez Ev)

Gdzie:

En = liczba Akcji LuxCo1 znajdujących się w obiegu bezpośrednio przed Datą Zakończenia Zamiany

Nv = kwota kapitału oraz narosłe i niezapłacone odsetki od Zamiennych Papierów Dłużnych na Dzień Zakończenia Zamiany

Ev = Wartość Kapitału

Cpn = liczba CPEC LuxCo1 znajdujących się w obiegu bezpośrednio przed Datą Zakończenia

- (m) Liczba Zamiennych Papierów Wartościowych LuxCo wyemitowanych na rzecz CayCo zostanie zaokrąglona w dół do pełnej Akcji LuxCo1 lub CPEC.
- (n) Jeśli członek Grupy LuxCo1 rozpocznie IPO („**Emitent**”) po uprzednim powiadomieniu Posiadaczy Papierów Dłużnych z wyprzedzeniem 30 Dni Roboczych o swoim zamiarze przeprowadzenia IPO, przed Datą Wygaśnięcia oraz przed wykonaniem przez Posiadaczy Papierów Dłużnych Prawa Zamiany w zakresie wszystkich swoich Papierów Dłużnych, Posiadacze Papierów Dłużnych w formie pisemnego powiadomienia o swoim zamiarze będą uprawnieni do zamiany swoich Papierów Dłużnych na Nowe Akcje CayCo zgodnie z kalkulacją podaną w Warunku nr 6 (h) powyżej, lecz w przypadku takiego wykonania Wartość Kapitału będzie równa rynkowej kapitalizacji Emitenta oraz jego Spółek Zależnych („**Grupa IPO**”) obliczonej w odniesieniu do ceny oferty IPO minus nadwyżka Zadłużenia Finansowego Grupy LuxCo1 ponad Zadłużenie Finansowe Grupy IPO. Maksymalny udział procentowy kapitału akcyjnego CayCo w takich akcjach bezpośrednio po IPO a w konsekwencji liczba Nowych Akcji CayCo, które Zamieniający Posiadacze będą uprawnieni otrzymać nie przekroczy liczby wynikającej z pomnożenia ostatniego Hipotetycznego Udziału Procentowego przez 1,04.
- (o) Prawo Zamiany związane z jakimkolwiek Papierem Dłużnym może zostać wykonane przez Zamieniającego Posiadacza przedstawiającego odpowiednie Papiery Dłużne CayCo wraz z należycie wypełnionym i podpisanym Powiadomieniem o Zamianie określającym (i) nazwę/nazwisko Posiadacza Papierów Dłużnych oraz (ii) liczbę Papierów Dłużnych podlegających zamianie („**Zamieniane Papiery Dłużne**”).
- (p) Zamiana będzie mieć miejsce we wcześniejszym z następujących terminów: (i) Dniu Roboczym bezpośrednio poprzedzającym zakończenie wykonania Opcji Kupna lub Opcji Sprzedaży (jeśli którakolwiek z nich zostanie wykonana) w odpowiednim Okresie Zamiany; lub (ii) 45 Dni Roboczych po zakończeniu odpowiedniego Okresu Zamiany, gdy CayCo przydzieli każdemu Zamieniającemu Posiadaczowi Akcje CayCo Serii D lub Akcje CayCo Serii C (w zależności od sytuacji) a LuxCo1 wyemituje na rzecz CayCo Zamienne Papiery Wartościowe LuxCo („**Termin Zakończenia Zamiany**”) po czym Zamieniane Papiery Dłużne zostaną przeniesione

na LuxCo1 a Osoba Rejestrująca dokona odpowiednich wpisów w Rejestrze w celu zarejestrowania LuxCo1 jako posiadacza Zamienianych Papierów Dłużnych.

- (q) Kalkulacja Wartości Kapitału oraz każdego z jego komponentów (tj. marży EBITDA Grupy Operacyjnej, Wartości Przedsiębiorstwa, Zadłużenia Finansowego, Środków Pieniężnych, Kapitału Obrótowego oraz Znormalizowanego Kapitału Obrótowego) zostanie dokonana zgodnie z niniejszymi warunkami przez biegłych rewidentów Grupy Operacyjnej w danej chwili, którzy zostaną zatrudnieni przez CayCo lub członka Grupy LuxCo1 do dokonania tych obliczeń natychmiast po Dacie Wyceny Zamiany a CayCo powiadomi Zamieniających Posiadaczy o wynikach tych kalkulacji tak szybko, jak to będzie praktycznie możliwe i w każdym przypadku w terminie 20 dni od rozpoczęcia odpowiedniego Okresu Zamiany. Kalkulacja przygotowana przez biegłych rewidentów Grupy Operacyjnej będzie ostateczna i wiążąca dla wszystkich Zamieniających Posiadaczy oprócz przypadków oczywistych błędów i konsultacji z Większością Kwalifikowaną w zakresie korekt dokonywanych zgodnie z ustępem (m) i (n) definicji marży EBITDA Grupy Operacyjnej powyżej. Kalkulacja Wartości Kapitału, Marży EBITDA Grupy Operacyjnej zostanie podwyższona poprzez dodanie Marży EBITDA Inwestycji Mniejszościowej każdej Inwestycji Mniejszościowej Grupy na Dzień Wyceny Opcji. Jeśli po dołożeniu rozsądnych starań w celu uzyskania wystarczających informacji w celu obliczenia jakiegokolwiek Marży EBITDA Inwestycji Mniejszościowej Spółka lub odpowiedni członek Grupy nie uzyska tych informacji, Zadłużenie Finansowe zostanie obniżone o kwotę wszelkich inwestycji pieniężnych (w tym również wynagrodzenie zapłacone za Inwestycję Mniejszościową, koszty inwestycji oraz wkłady kapitałowe wszelkiego rodzaju oraz wszelkie dalsze koszty dotyczące nabycia Inwestycji Mniejszościowej, kapitalizowane lub odpisywane w koszty w rachunku zysków i strat) dokonanych przez Grupę w Inwestycję Mniejszościową po Zamknięciu.
- (r) Bezzwłocznie po zmianie Kontroli, wszelkie Prawa Zamiany przestaną podlegać wykonaniu i staną się bezskuteczne.

11 PRZYPADKI NARUSZEŃ I EGZEKUCJA

Większość Kwalifikowana może zdecydować, że Papiery Dłużne są wymagalne i podlegają wykupowi (i tym samym Papiery Dłużne staną się wymagalne i będą podlegać wykupowi wraz z wszelkimi narosłymi i niezapłaconymi odsetkami w tym również odroczoneymi odsetkami lub odsetkami za zwłokę), jeśli:

- (a) Spółka nie dokona w terminie wymagalności jakiegokolwiek płatności kwoty kapitału na rzecz jakiegokolwiek Posiadacza Papierów Dłużnych na podstawie niniejszych Warunków i nie naprawi tego naruszenia w terminie 60 Dni Roboczych od otrzymania powiadomienia przez Spółkę o takim naruszeniu od Większości Kwalifikowanej;
- (b) Spółka nie dokona w terminie wymagalności jakiegokolwiek płatności odsetek na rzecz jakiegokolwiek Posiadacza Papierów Dłużnych na podstawie niniejszych Warunków i nie naprawi tego naruszenia w terminie 60 Dni Roboczych od otrzymania powiadomienia przez Spółkę o takim naruszeniu od Większości Kwalifikowanej; oraz
- (c) przed Terminem Wymagalności Spółka naruszy jakiegokolwiek postanowienie określone w Warunku nr 8 poniżej, jednakże Spółka nie dopuści się naruszenia postanowienia określonego w Warunku nr 8, jeśli w terminie 90 Dni Roboczych od zapłaty dywidendy z naruszeniem postanowienia określonego w Warunku nr 8 Spółka zapewni zwrot dywidendy i ta dywidenda zostanie zwrócona.

12 DALSZE POSTANOWIENIA

- (a) Spółka bez uprzedniej pisemnej zgody Większości Kwalifikowanej nie wypłaci dywidendy ani nie dokona żadnej innej wypłaty z zysku na rzecz swoich akcjonariuszy przed Terminem Wymagalności, jednakże Spółka zawsze będzie uprawniona do wypłaty dywidendy lub dokonania innych wypłat lub do wykupu jakichkolwiek papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę w związku ze spłatą jakiegokolwiek zobowiązania wynikającego z instrumentu z dnia [] 2008 roku zaciągniętego przez [Lion/Rally Lux 2 S.à r.l.] oraz [Lion/Rally Lux 1 S.A.] stanowiącego niezabezpieczone podporządkowane papiery dłużne [Lion/Rally Lux 2 S.à r.l.] będącego jedynym akcjonariuszem Spółki, które to papiery dłużne zostaną wyemitowane na podstawie SPA.
- (b) Bez umniejszania powyższym postanowieniom, jeśli w latach 2010, 2011 lub 2012 Papiery Dłużne będą pozostawać w obiegu, Spółka nie dokona żadnej wypłaty dywidendy w okresie zaczynającym się 1 stycznia odpowiedniego roku i kończącym się 45 dni po zakończeniu Okresu Zamiany w odpowiednim roku a Spółka nie zaciągnie żadnego zadłużenia (i) nadrzędnego w stosunku do Papierów Dłużnych lub (ii) zabezpieczonego zadłużenia bez uzyskania uprzedniej pisemnej zgody Większości Kwalifikowanej.
- (c) CayCo nie nabędzie i zapewni, że żaden członek Grupy LuxCo1 nie nabędzie żadnego udziału w żadnym podmiocie („Przejęcie”), jeśli wynagrodzenie płatne z tytułu takiego Przejęcia przekroczy 50 milionów USD po zbilansowaniu zobowiązań i środków pieniężnych, przy znormalizowanym poziomie kapitału obrotowego, o ile CayCo:
 - (i) nie uzyska uprzedniej pisemnej zgody Większości Kwalifikowanej; lub
 - (ii) 60 Dni Roboczych przed lub po sfinalizowaniu takiego Przejęcia doręczy Posiadaczom Papierów Dłużnych pisemną opinię banku inwestycyjnego lub firmy rachunkowej o międzynarodowej renomie, że na zasadzie *pro forma* Całkowita Dźwignia (z uwzględnieniem Przejęcia) nie przekroczy 5,25. Wszelkie spory dotyczące wynagrodzenia płatnego z tytułu Przejęcia zostaną ostatecznie rozstrzygnięte poprzez uzyskanie pisemnej opinii banku inwestycyjnego lub firmy rachunkowej o międzynarodowej renomie.

13 TRANSFER

- (a) Z zastrzeżeniem postanowień Warunku 9(b), Papiery Dłużne podlegają transferowi bez ograniczeń z zastrzeżeniem postanowień oraz zgodnie z postanowieniami Załącznika nr 2.
- (b) Żadne Papiery Dłużne nie mogą zostać przeniesione na żadną Niedozwoloną Osobę.

14 ZMIANY PRAW

- (a) Postanowienia Instrumentu oraz Warunków mogą od czasu do czasu zostać poddane zmianom, abrogacji lub kompromisom po każdym względem przez Spółkę oraz za pisemną zgodą Większości Kwalifikowanej.
- (b) Bez umniejszania postanowieniom Warunku 10(a) Spółka może również dokonać zmiany postanowień Instrumentu bez uzyskania zgody, jeśli taka zmiana ma formalny, nieistotny lub techniczny charakter lub stanowi korektę oczywistego błędu.

ZAŁĄCZNIK 2

POSTANOWIENIA DOTYCZĄCE REJESTRACJI, TRANSFERU, PRZENIESIENIA I WYMIANY PAPIERÓW DŁUŻNYCH

1 TRANSFER PAPIERÓW DŁUŻNYCH

Z zastrzeżeniem praw pierwszej odmowy określonych w ustępie 6 poniżej, Papiery Dłużne mogą zostać przeniesione na każdą osobę.

2 PODPISANIE TRANSFERU

Każdy instrument transferu wymaga podpisu przez lub w imieniu cedenta i cedent będzie traktowany, jak właściciel Papieru Dłużnego podlegającego transferowi dopóki nazwisko cesjonariusza nie zostanie wpisane w Rejestrze.

3 REJESTRACJA TRANSFERÓW

Każdy instrument transferu wymaga pozostawienia w celu rejestracji w miejscu prowadzenia Rejestru wraz z Papierem Dłużnym podlegającym transferowi oraz z wszelkimi innymi dowodami wymaganymi przez Osobę Rejestrującą w celu potwierdzenia tytułu prawnego cedenta lub jego prawa do dokonania transferu Papieru Dłużnego oraz jeśli instrument transferu zostanie podpisany przez inną osobę w jego imieniu – uprawnienie tej osoby do złożenia tego podpisu. Wszystkie instrumenty transferu, które zostaną zarejestrowane mogą zostać zatrzymane przez Spółkę. Osoba Rejestrująca wyśle listem poleconym pod adres podany przez cesjonariusza nowy Papier Dłużny na kwotę kapitału przenoszzonego Papieru Dłużnego. W przypadku rejestracji jakiegokolwiek transferu oraz doręczenia jakiegokolwiek nowego Papieru Dłużnego lub Papierów Dłużnych, Papier Dłużny podlegający transferowi zostanie anulowany. Żaden transfer Papieru Dłużnego nie zostanie zarejestrowany w przypadku otrzymania jakiegokolwiek powiadomienia o spłacie.

4 BRAK OPŁAT ZA REJESTRACJĘ TRANSFERÓW

Żadna opłata nie jest wymagana z tytułu rejestracji jakiegokolwiek transferu.

5 WYMIANA PAPIERÓW DŁUŻNYCH

Jeśli Papier Dłużny zostanie zniszczony, uszkodzony, ukradziony lub utracony może on zostać i zostanie w przypadku uszkodzenia po zwrocie uszkodzonego Papieru Dłużnego wymieniony w siedzibie Spółki w danej chwili za opłatą wszelkich kosztów związanych z wymianą, a w przypadku zniszczenia, kradzieży lub utraty na warunkach dotyczących przedstawienia dowodu tych zdarzeń oraz zwolnienia z odpowiedzialności określonych przez Spółkę w rozsądnym zakresie. W Rejestrze zostanie dokonany odpowiedni wpis.

6 PRAWO PIERWSZEJ ODMOWY

(a) Jeśli Posiadacz Papierów Dłużnych („**Oferent**”) zaproponuje dokonanie Transferu jakichkolwiek swoich Papierów Dłużnych na Osobę niebędącą Podmiotem Stowarzyszonym, przed dokonaniem Transferu powiadomi w formie pisemnej („**Powiadomienie o Ofercie**”) Spółkę oraz Cayman LP (lub jej wyznaczone Podmioty Stowarzyszone) (dalej zwane „**Adresatami Oferty**”). Powiadomienie o Ofercie będzie zawierać informacje o:

- (i) liczbie Papierów Dłużnych objętych Ofertą („**Oferowane Papiery Dłużne**”);
- (ii) cenie jednego Papieru Dłużnego, po której dokonanie Transferu jest proponowane („**Oferowana Cena**”); oraz
- (iii) wszelkie inne istotne warunki i postanowienia Oferty,

(łącznie dalej zwane „**Warunkami Oferty**”).

- (b) Otrzymanie Powiadomienia o Ofercie przez Spółkę w imieniu Adresata Oferty stanowi złożenie oferty sprzedaży przez Oferenta na rzecz Adresata Oferty Oferowanych Papierów Dłużnych w zamian za gotówkę na Warunkach Oferty („**Oferta**”). W okresie trzydziestu dni od otrzymania Powiadomienia o Ofercie, Adresat Oferty jest uprawniony, lecz niezobowiązany do przyjęcia Oferty w formie akceptacji złożonej na piśmie (która będzie traktowana jako nieodwołalna i która musi dotyczyć wszystkich Oferowanych Papierów Dłużnych) („**Akceptacja**”) przesłanej Oferentowi.
- (c) Nieprzesłanie przez Adresata Oferty ważnej Akceptacji przed upływem terminu trzydziestu dni określonego w ustępie 6(b) zostanie uznane za odrzucenie Oferty przez Adresata Oferty, po czym Oferta nie będzie mogła już zostać zaakceptowana przez Adresata Oferty. Przesłanie Akceptacji Oferentowi przez Adresata Oferty stanowi zobowiązanie Adresata Oferty do dokonania zakupu oraz zobowiązanie Oferenta do sprzedaży Oferowanych Papierów Dłużnych na rzecz Adresata Oferty zgodnie z Warunkami Oferty. Wszelkie dalsze Akceptacje będą bezskuteczne.
- (d) W przypadku każdego Powiadomienia o Ofercie, dla którego ważna Akceptacja zostanie należycie udzielona zgodnie z postanowieniami ustępu 6(c), Oferent oraz Adresat Oferty dokonają sprzedaży i kupna Oferowanych Papierów Dłużnych po Oferowanej Cenie płatnej w gotówce nie później niż dziesięć Dni Roboczych od daty takiej Akceptacji pod warunkiem, że jeśli sprzedaż i kupno tych Oferowanych Papierów Dłużnych wymaga jakiegokolwiek uprzedniej zgody organu regulującego, termin sfinalizowania takiej sprzedaży i kupna zostanie przedłużony do dnia przypadającego pięć Dni Roboczych po uzyskaniu takiej zgody, lecz wyłącznie w przypadku bezzwłocznego złożenia odpowiedniego wniosku w organie regulującym i w każdym przypadku w terminie trzydziestu dni od daty otrzymania Akceptacji oraz pod warunkiem, że w okresie, w którym taka sprzedaż lub kupno mogą zostać sfinalizowane zostanie przedłużony o nie więcej niż trzy miesiące. Jeśli w tym czasie uprzednia zgoda organu regulującego nie zostanie uzyskana, odpowiednia Akceptacja zostanie uznana za niebyłą.
- (e) W przypadku braku ważnej Akceptacji zgodnie z postanowieniami ustępu 6(c) lub jeśli Akceptacja zostanie uznana za niebyłą zgodnie z postanowieniami ustępu 6(d), Oferent przez okres sześćdziesięciu dni od (i) upływu terminu trzydziestu dni określonego w ustępie 6(b) lub, jeśli dotyczy, (ii) daty uznania Akceptacji za niebyłą zgodnie z postanowieniami ustępu 6(d) w zależności od tego, co nastąpi później jest uprawniony do sprzedaży wszelkich Oferowanych Papierów Dłużnych objętych Powiadomieniem o Ofercie na rzecz osoby trzeciej („**Nabywająca Osoba Trzecia**”) po cenie płatnej w gotówce nie mniejszej niż Oferowana Cena oraz na warunkach niekorzystniejszych dla osoby trzeciej niż Warunki Oferty pod warunkiem, że jeśli zakup i sprzedaż Oferowanych Papierów Dłużnych wymaga uprzedniej zgody organów regulujących, okres, w którym zakup i sprzedaż mogą zostać sfinalizowane zostanie przedłużony do dnia przypadającego pięć Dni Roboczych po uzyskaniu wszystkich takich zgód, lecz wyłącznie, jeśli wnioski o udzielenie zgody przez organu regulujący zostaną bezzwłocznie złożone oraz w każdym przypadku w terminie sześćdziesięciu dni od daty Powiadomienia o Ofercie.

WOBEC POWYŻSZEGO, niniejszy instrument został należycie podpisany i zawarty w formie Aktu w dniu i roku podanym powyżej.

PODPISAŁ w formie AKTU)
[*LION/RALLY LUX 3 S.à r.l.*])
poprzez upoważnionego przedstawiciela)
w obecności:)

.....
Upoważniony Przedstawiciel

PODPISAŁ w formie AKTU)
[*LION/RALLY LUX 1 S.A.*])
poprzez upoważnionego przedstawiciela)
w obecności:)

.....
Upoważniony Przedstawiciel

PODPISAŁ w formie AKTU)
[*LION/RALLY CAYMAN 2*])
poprzez [członek zarządu])
w obecności:)

.....
Upoważniony Przedstawiciel