
**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)
23 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 13e4(c) na podstawie Ustawy o obrocie papierami wartościowymi (17 CFR 240.13e-4(c))
-

Ust. 1.01

Zawracie Istotnej Umowy Ostatecznej

W dniu 23 maja 2008 r. Central European Distribution Corporation ("CEDC") oraz Polmos Białystok S.A., spółka zależna CEDC ("Białystok") podpisały i sfinalizowały Umowę Kupna-Sprzedaży Akcji ("SPA") oraz określone inne umowy z Barclays Wealth Trustees (Jersey) Limited ("Powiernik"), działającym jako powiernik First National Trust, i WHL Holdings Limited ("Whitehall"), zgodnie z którymi Białystok nabył od Powiernika 3.749 Akcji Serii A and 5.625 Akcji Serii B Peulla Enterprises Limited, cypryjskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, będącą spółką matką Whitehall ("Peulla"), reprezentujących 50% minus jeden głos praw głosu i 75% w kapitale zakładowym Peulla. Na całkowitą cenę nabycia płaconą przez CEDC składa się: (1) kwota 200 mln USD, płaconą w gotówce przy zamknięciu transakcji ("Zapłata Gotówką Przy Zamknięciu"), (2) 976.946 akcji zwykłych CEDC, o wartości 0,01 USD za jedną akcję zwykłą CEDC ("Akcje Zwykłe"), które zostaną wyemitowane około 45 dni po zamknięciu transakcji ("Zapłata Akcjami"), oraz (3) 16,05 mln euro płaconych w pierwszą rocznicę zamknięcia transakcji ("Dodatkowa Zapłata Gotówką"). Większość praw głosu i 25% kapitału zakładowego Peulla będzie w posiadaniu Powiernika działającego na rzecz First National Trust. Mark Kaoufman, założyciel Whitehall i dyrektor zarządzający, będzie dalej kierował Whitehall i jej spółkami zależnymi ("Grupa Whitehall"). Grupa Whitehall jest wiodącym importerem alkoholi wysokoprocentowych z segmentu premium oraz win w Rosji. SPA zawiera zwyczajowe oświadczenia, zapewnienia, klauzule umowne i postanowienia dotyczące odszkodowania dla transakcji tego typu.

SPA zawiera umowę, która mówi, że jeżeli średnia dzienna cena Akcji Zwykłych z zamknięcia w ciągu 20 dniowego okresu notowań, kończącego się w dniu, w którym upływa pół roku od dnia zamknięcia transakcji ("Średnia Cena Rynkowa") wynosi mniej niż 51.32 USD (wycena jednej akcji przeprowadzona na podstawie formuły uśrednionej zaakceptowanej przez strony) ("Cena Minimalna Akcji"), CEDC będzie zobowiązana zapłacić Powiernikowi kwotę równą różnicy pomiędzy Ceną Minimalną Akcji a Średnią Ceną Rynkową za jedną akcję pomnożoną przez liczbę Akcji Zwykłych stanowiących Zapłatę Akcjami. Jeżeli w ciągu 90-dniowego okresu następującego po sześciu miesiącach od rocznicy zamknięcia transakcji, Powiernik zbędzie jakiegokolwiek Akcje Zwykłe będące częścią Zapłaty Akcjami za średnią cenę sprzedaży, która jest niższa niż Cena Minimalna Akcji, CEDC będzie zobowiązane do zapłaty Powiernikowi kwoty równej różnicy pomiędzy Ceną Minimalną Akcji a przeciętną ceną rynkową za jedną akcję pomnożoną przez liczbę Akcji Zwykłych zbytych przez Powiernika.

Kopia SPA jest załączona jako Załącznik 2.1 do niniejszego Raportu Bieżącego na Formularzu 8-K i jest niniejszym włączona przez odesłanie, zaś wszelkie opisy SPA są niniejszym także włączone przez odesłanie.

Porozumienie Akcjonariuszy

Białystok, Powiernik i Peulla zawarły w dniu 23 maja 2008 r. Porozumienie Akcjonariuszy ("Porozumienie Akcjonariuszy"). Porozumienie Akcjonariuszy będzie regulowało przyszłe zarządzanie Peulla oraz prawa i obowiązki Białegostoku a także innych stron Porozumienia Akcjonariuszy jako współwłaścicieli Peulla oraz będzie regulowało pewne sprawy dotyczące działalności, finansowania, prowadzenia i zarządzania Peulla i Grupą Whitehall. Rada dyrektorów Peulla („Rada”) będzie się składać z sześciu dyrektorów, z których trzech będzie mianowanych przez Białystok, zaś trzech będzie mianowanych przez Powiernika. Przewodniczący Rady będzie wybierany corocznie, w ramach systemu rotacyjnego pomiędzy dyrektorami mianowanymi przez Białystok i Powiernika, z założeniem, że pierwszy przewodniczący wybrany zostanie z grona dyrektorów mianowanych przez Białystok. Przewodniczący Rady ma decydujący głos w określonych sytuacjach impasu, innych niż te, które wymagają jednomyślnej zgody wszystkich dyrektorów, co dotyczy, m.in., istotnych zmian w treści dokumentów założycielskich Peulla, istotnych zmian w treści biznes planu, fuzji lub innych transakcji tego typu, wyemitowania kapitałowych lub

dłużnych papierów wartościowych, określonych zbyć majątku oraz podpisania, zakończenia lub istotnej zmiany pewnych określonych umów. Pan Kaoufman, bądź spółka zarządzająca będąca w praktyce pod jego wyłączną kontrolą, będzie wykonywał zarząd nad Grupą Whitehall jako dyrektor zarządzający, z zastrzeżeniem postanowień Porozumienia Akcjonariuszy oraz nadzoru całej Rady.

Poza wyraźnie wskazanymi przypadkami uzgodnionymi przez Białystok i Powiernika, strony nie mogą przenieść żadnych akcji Peulla, chyba że nabywca wyrazi zgodę na to, by być związanym warunkami Porozumienia Akcjonariuszy oraz że ni Białystok, ani Powiernik nie mogą przenieść jakichkolwiek akcji Peulla posiadanych przez nich na rzecz jakichkolwiek niezależnych stron trzecich. Z zastrzeżeniem zdania poprzedzającego, Białystok i Powiernik mogą przenieść akcje Peulla na rzecz pewnych spółek zależnych.

Porozumienie Akcjonariuszy przyznaje Białystokowi prawo wezwania Powiernika do sprzedaży na rzecz Białegostoku wszystkich (lecz nie mniej niż wszystkich) akcji Peulla posiadanych przez Powiernika ("Prawo Nabycia") (ang. „*Call Right*”). Porozumienie Akcjonariuszy przyznaje także Powiernikowi prawo wezwania Białegostoku do nabycia wszystkich (lecz nie mniej niż wszystkich) akcji Peulla posiadanych przez Powiernika ("Prawo Odkupu") (ang. „*Put Right*”). Prawo Odkupu i Prawo Nabycia mogą być wykonane w każdym czasie, z zastrzeżeniem, w określonych warunkach, zgody Moët Hennessy International, jeżeli opcja ma być wykonana w trakcie trwania umowy spółki typu joint-venture pomiędzy Moët Hennessy International a Whitehall. Ponadto, tak długo jak długo trwa umowa spółki typu joint-venture pomiędzy Moët Hennessy International a Whitehall, Prawo Nabycia nie może zostać wykonane bez zgody pana Kaoufman. Cena wykonania Prawa Odkupu i Prawa Nabycia jest obliczana w sposób ustalony w Porozumieniu Akcjonariuszy jako funkcja wyników finansowych CEDC w dwóch oddzielnych okresach: (1) w okresie od 1 stycznia 2008 r. do końca roku, w którym Prawo Odkupu lub Prawo Nabycia są wykonane, oraz (2) w okresie pełnych dwóch lat obrotowych bezpośrednio poprzedzających koniec roku, w którym Prawo Odkupu lub Prawo Nabycia są wykonane. Kopia Porozumienia Akcjonariuszy jest załączona jako Załącznik 10.1 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 Praw Rejestracji

CEDC zgodziło się także, przy okazji Zapłaty Akcjami, na przyznanie Powiernikowi określonych praw rejestracyjnych w związku z Zapłatą Akcjami, generalnie w zakresie, w jakim określa to wzór Umowy Praw Rejestracji pomiędzy CEDC i Powiernikiem ("Umowa Praw Rejestracji"), która ma być zawarta w tym czasie. Ujawnienie wymagane w związku z tą umową jest zwarte w Ustępie 3.02 i jest ono niniejszym włączone przez odesłanie.

Ustęp 2.01. Zamknięcie Transakcji Nabycia lub Rozporządzenie Składnikami Majątku

W zakresie wymagany Ustęp 2.01 Formularza 8-K, informacja zawarta w Ustępie 1.01 niniejszego Raportu Bieżącego jest niniejszym włączona przez odesłanie.

Ustęp 3.02 Nierejestrowana Sprzedaż Papierów Wartościowych

W związku z oraz jako zapłata za transakcje przewidziane przez SPA, CEDC zgodziła się wyemitować Zapłatę Akcjami Powiernikowi. Zapłata Akcjami był negocjowana pomiędzy CEDC i Powiernikiem w związku z negocjacjami nad SPA. Oferta dotycząca Zapłaty Akcjami była skierowana wyłącznie do osób, które są "akredytowanymi inwestorami" zgodnie z definicją zawartą w Regule 501(a)(7) w Regulacji D („Regulacja D”) zgodnie z ustawą o papierach wartościowych z 1993 r. (ang. „*Securities Act of 1933*”), z późniejszymi zmianami ("Ustawa o Papierach Wartościowych"). Zapłata Akcjami nie była rejestrowana zgodnie z Ustawą o Papierach Wartościowych ani zgodnie z żadnymi innymi krajowymi ustawami dotyczącymi papierów wartościowych i nie może być przedmiotem oferty lub sprzedaży w

Stanach Zjednoczonych w związku z brakiem skutecznego oświadczenia rejestrującego lub wyjątku spod wymogów rejestracyjnych przewidzianego Ustawą o Papierach Wartościowych. CEDC skorzystała z wyłączenia spod wymogów rejestracyjnych przewidzianych Ustawą o Papierach Wartościowych zgodnie z Sekcją 4(2) Ustawy o Papierach Wartościowych i Regulacją D tejże Ustawy.

W związku z ofertą dotyczącą Zapłaty Akcjami, CEDC wyraziło zgodę na zawarcie Umowy Praw Rejestracji z Powiernikiem z chwilą przekazania Zapłaty Akcjami. Na podstawie Umowy Praw Rejestracji, Powiernik wyrazi zgodę na określone ograniczenia w zbywaniu Zapłaty Akcjami, a CEDC przyzna Powiernikowi określone prawa rejestracyjne w związku z Zapłatą Akcjami. Kopia Umowy Praw Rejestracji jest załączona jako Załącznik 4.1 do niniejszego Raportu Bieżącego na Formularzu 8-K i jest niniejszym włączona przez odesłanie, zaś wszelkie opisy Umowy Praw Rejestracji są niniejszym także włączone przez odesłanie.

Ustęp 9.01. Sprawozdania finansowe i załączniki.

(d) Załączniki.

<u>Załącznik nr</u>	<u>Opis</u>
2.1	Umowa Kupna-Sprzedaży Akcji zawarta w dniu 23 maja 2008 r., pomiędzy Barclays Wealth Trustees (Jersey) Limited (działającym jako powiernik The First National Trust), WHL Holdings Limited, Polmos Białystok S.A. i Central European Distribution Corporation.
4.1	Uzgodnione brzmienie wzoru Umowy Praw Rejestracji pomiędzy Central European Distribution Corporation i Barclays Wealth Trustees (Jersey) Limited (jako Powiernikiem The First National Trust).
10.1	Porozumienie Akcjonariuszy zwarte w dniu 23 maja 2008 r. pomiędzy Barclays Wealth Trustees (Jersey) Limited (jako powiernikiem The First National Trust), Polmos Białystok S.A. i Peulla Enterprises Limited.

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: 30, maja 2008 r.

WYKAZ ZAŁĄCZNIKÓW

<u>Załącznik nr</u>	<u>Opis</u>
2.1	Umowa Kupna-Sprzedaży Akcji zawarta w dniu 23 maja 2008 r., pomiędzy Barclays Wealth Trustees (Jersey) Limited (działającym jako powiernik The First National Trust), WHL Holdings Limited, Polmos Białystok S.A. i Central European Distribution Corporation.
4.1	Uzgodnione brzmienie wzoru Umowy Praw Rejestracji pomiędzy Central European Distribution Corporation i Barclays Wealth Trustees (Jersey) Limited (jako Powiernikiem The First National Trust).
10.1	Porozumienie Akcjonariuszy zwarte w dniu 23 maja 2008 r. pomiędzy Barclays Wealth Trustees (Jersey) Limited (jako powiernikiem The First National Trust), Polmos Białystok S.A. i Peulla Enterprises Limited.

ZASTRZEŻONE/POUFNE

Egzemplarz wykonawczy

Dnia 23 maja 2008

została zawarta

UMOWA KUPNA-SPRZEDAŻY AKCJI

**stanowiących mniejszościowy udział w grupie
The Whitehall Group**

pomiedzy firmami

Barclays Wealth Trustees (Jersey) Limited
- działającą jako powiernik
The First National Trust
(dalej zwana Sprzedawcą),

WHL Holdings Limited,

Polmos Białystok S.A.
(dalej zwana Kupującym),

oraz

Central European Distribution Corporation
(dalej zwana Spółką macierzystą)

SPIS TREŚCI

	<u>Strona</u>
ARTYKUŁ DEFINICJE	2
1.1 DEFINICJE	3
1.2 BUDOWA UMOWY I KLAUZULA BRAKU DOMNIEMANIA	13
1.3 NAGŁÓWKI I DEFINICJE	14
ARTYKUŁ 2 TRANSAKCJE PRZEDWSTĘPNE ORAZ KUPNO I SPRZEDAŻ	14
2.1 NABYCIE NEWCO	14
2.2 WNIESIONY WKŁAD I WYMIANA UDZIAŁÓW PRZEZ SPRZEDAJĄCEGO	15
2.3 UMOWA ZAŁOŻYCIELSKA I STATUT NEWCO	15
2.4 KUPNO I SPRZEDAŻ AKCJI NEWCO	16
ARTYKUŁ 3 WARUNKI ZAWIESZAJĄCE	16
3.1 WARUNKI STRON ODNOŚNIE ZAMKNIĘCIA	16
3.2 WARUNKI DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZANIA STRONY KUPUJĄCEJ DO ZAMKNIĘCIA	17
3.3 WARUNKI DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZANIA SPRZEDAJĄCEGO DO ZAMKNIĘCIA	17
ARTYKUŁ 4 ZAMKNIĘCIE I KOREKTA PO ZAMKNIĘCIU	18
4.1 ZAMKNIĘCIE	18
4.2 INFORMACJE WSTĘPNE	18
4.3 WYNAGRODZENIE	19
4.4 DOKUMENTY SPRZEDAJĄCEGO DORĘCZANE PRZED ZAMKNIĘCIEM	19
4.5 DOKUMENTY KUPUJĄCEGO DORĘCZANE PRZED ZAMKNIĘCIEM	20
4.6 POSTĘPOWANIE PRZY ZAKOŃCZENIU	21
4.7 PODZIAŁ WYNAGRODZENIA	21
4.8 POSTĘPOWANIE PO ZAKOŃCZENIU	21
4.9 POWOŁANIE ZARZĄDU	23
4.10 DRUGIE ZAMKNIĘCIE I DORĘCZENIE WYNAGRODZENIA W UDZIAŁACH	24
4.11 WYNAGRODZENIE KOŃCOWE	24
4.12 KOREKTA WYNAGRODZENIA	24
ARTYKUŁ 5 OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA SPRZEDAJĄCEGO	25
5.1 ORGANIZACJA, KLASYFIKACJA I PŁYNNOŚĆ FINANSOWA	25
5.2 UPRAWNIENIA I WIĄŻĄCE ZOBOWIĄZANIA	26
5.3 PRZEPISY DOTYCZĄCE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	26
5.4 ORGANIZACJA GRUPY I STRUKTURA WŁASNOŚCI	29
5.5 KLAUZULA BRAKU KONFLIKTÓW	30
5.6 UZGODNIENIA	30
5.7 ZGODNOŚĆ FORMALNOPRAWNA	31

5.8	KLAUZULA ANTYMONOPOLOWA	31
5.9	UMOWY FINANSOWE I ZOBOWIĄZANIA DŁUŻNICZE	31
5.10	POZWOLENIA	32
5.11	WŁASNOŚĆ INTELEKTUALNA	32
5.12	AKTYWA	33
5.13	POSTĘPOWANIA SĄDOWE I DOCHODZENIA	33
5.14	SPRAWOZDANIA FINANSOWE	33
5.15	ZDARZENIA PO 31 GRUDNIA 2007	35
5.16	OPODATKOWANIE	35
5.17	NIERUCHOMOŚCI	36
5.18	SPÓŁKA JOINT-VENTURE	37
5.19	POŚREDNICY	37
5.20	UJAWNIENIE ISTOTNYCH SPRAW	37
5.21	WŁASNE DOCHODZENIA I WAŻNOŚĆ PODSTAW	37
5.22	OGRANICZENIE OŚWIADCZEŃ	37
ARTYKUŁ 6 OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA KUPUJĄCEGO I SPÓŁKI MACIERZYTEJ		38
6.1	ORGANIZACJA, KLASYFIKACJA I PŁYNNOŚĆ FINANSOWA	38
6.2	UPRAWNIENIA I WIĄŻĄCE ZOBOWIĄZANIA	39
6.3	KLAUZULA BRAKU KONFLIKTÓW	39
6.4	UZGODNIENIA	40
6.5	DOSTĘPNE ŚRODKI FINANSOWE	40
6.6	CEL INWESTYCJI I FUNKCJA GŁÓWNEGO BENEFICJANTA	40
6.7	POSTĘPOWANIA SĄDOWE	40
6.8	AKCJI SPÓŁKI MACIERZYTEJ	40
6.9	RAPORTY SPÓŁKI MACIERZYTEJ I SPRAWOZDANIA FINANSOWE	41
6.10	POŚREDNICY	41
6.11	WŁASNE DOCHODZENIA I WAŻNOŚĆ PODSTAW	41
6.12	OGRANICZENIE OŚWIADCZEŃ	41
ARTYKUŁ 7 ZOBOWIĄZANIA		42
7.1	PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	42
7.2	POROZUMIENIE O UGODZIE	44
7.3	STARANIA	45
7.4	LOJALNOŚĆ I WYŁĄCZNOŚĆ	45
7.5	GWARANCJA CENY AKCJI CEDC	45
7.6	SPRAWOZDANIA FINANSOWE	46
7.7	POUFNOŚĆ	47
7.8	GWARANCJA SPÓŁKI MACIERZYTEJ	47
7.9	DYWIDENDY	49
7.10	NOWA FIRMA ZARZĄDZAJĄCA	49
7.11	UMOWA LICENCYJNA NA ZNAKI HANDLOWE	49
7.12	DALSZE ZAPEWNIENIA	49
ARTYKUŁ 8 WYPOWIEDZENIE		50
8.1	WYPOWIEDZENIE	50
8.2	SKUTKI WYPOWIEDZENIA	51
ARTYKUŁ 9 ZABEZPIECZENIE		51

9.1	ZABEZPIECZENIE KUPUJĄCEGO.....	51
9.2	ZABEZPIECZENIE SPRZEDAJĄCEGO	51
9.3	ROSZCZENIA	52
9.4	OGRANICZENIE ODPOWIEDZIALNOŚCI	53
9.5	ODSZKODOWANIE PROPORCJONALNE	57
9.6	UBEZPIECZENIE, ZWOLNIENIA PODATKOWE I SUBROGACJA.....	57
9.7	WYŁĄCZNOŚĆ ZADOŚĆUCZYNIENIA PIENIĘŻNEGO	57
9.8	POMNIEJSZENIE.....	58
9.9	ZWROTY OD STRON TRZECICH.....	58
ARTYKUŁ 10 POSTANOWIENIA RÓŻNE		58
10.1	POWIADOMIENIA.....	58
10.2	OBOWIĄZUJĄCE PRAWO	61
10.3	ROZWIĄZYWANIE SPORÓW I UZNANIE ARBITRAŻU	62
10.4	EGZEMPLARZE UMOWY	62
10.5	CAŁOŚĆ POROZUMIENIA.....	63
10.6	POPRAWKI, ZMIANY I ZRZECZENIA	63
10.7	ROZDZIELNOŚĆ POSTANOWIEŃ UMOWY	63
10.8	NASTĘPCY I CESJONARIUSZE ORAZ KLAUZULA BRAKU BENEFICJANTÓW ZEWNĘTRZNYCH	63
10.9	REKLAMA	64
10.10	WYDATKI.....	64
10.11	SZCZEGÓLNEGO WYKONANIE I PRAWO DO ZARZĄDZENIA TYMCZASOWEGO 64	

ZAŁĄCZNIKI

Aneks 1	Informacje dotyczące Grupy
Aneks 2	Informacja o sposobie podziału Wynagrodzenia
Załącznik A	Umowa założycielska Newco
Załącznik B	Statut Newco
Załącznik C	[pominięto umyślnie]
Załącznik D	Osoby odpowiedzialne Sprzedającego
Załącznik E	Umowa o prawie rejestracji
Załącznik F	[pominięto umyślnie]
Załącznik G	Specyfikacja warunków dla Umowy licencji na znaki handlowe

UMOWA KUPNA-SPRZEDAŻY AKCJI

PREAMBUŁA

Niniejsza **UMOWA KUPNA-SPRZEDAŻY AKCJI** (dalej zwana „Umową”) została zawarta dnia 23 maja 2008 pomiędzy firmą **BARCLAYS WEALTH TRUSTEES (JERSEY) LIMITED** działającą jako powiernik **THE FIRST NATIONAL TRUST** będącą towarzystwem powierniczym założonym zgodnie z prawem Wyspy Jersey, z siedzibą przy 39-41 Broad Street, St. Helier, JE4 5PS Jersey, Wyspy Normandzkie (Wielka Brytania) (dalej zwana „Sprzedawcą”), firmą **WHL HOLDINGS LIMITED** będącą spółką utworzoną zgodnie z prawem Republiki Cypru, z siedzibą przy Chrysanthou Mylona, 3 Street, P.C. 3030 Limassol, Cypr (dalej zwana „Whitehall”), firmą **POLMOS BIAŁYSTOK S.A.** będącą spółką akcyjną utworzoną zgodnie z prawem Polski, z siedzibą przy ul. Elewatorskiej 20, 15-950 Białystok, Polska (dalej zwana „Kupującym”), oraz firmą **CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION CORPORATION** będącą przedsiębiorstwem utworzonym zgodnie z prawem Stanu Delaware (Stany Zjednoczone Ameryki), z siedzibą przy 2 Bala Plaza, Suite 300, Bala Cynwyd, Pennsylvania 19004, USA (dalej zwana „Spółką Macierzystą” lub łącznie z Kupującym „Stroną kupującą”), dalej zwanymi także łącznie „Stronami” (Sprzedający, Whitehall, Kupujący i Spółka Macierzysta) lub każda osobno jako „Strona”.

WSTĘP

ZWAŻYWSZY ŻE:

- Whitehall za pośrednictwem swoich Spółek Zależnych prowadzi działalność gospodarczą polegającą na imporcie, dystrybucji, promocji, wprowadzaniu na rynek i sprzedaży win i alkoholi na terenie Federacji Rosyjskiej;
- Sprzedający jest jedynym powiernikiem towarzystwa powierniczego The First National Trust utworzonego zgodnie z prawem Wyspy Jersey, a także prawnym właścicielem siedmiu tysięcy pięciuset Akcji serii A (zgodnie z dalszą definicją) oraz siedmiu tysięcy pięciuset Akcji serii B (zgodnie z dalszą definicją) firmy Peulla Entreprises Limited utworzonej zgodnie z prawem Republiki Cypru, z siedzibą przy 2-4 Arch. Makarios Avenue, Capital Center, piętro 9., 1065, Nikozja, Cypr (dalej zwana „Newco”);
- Newco jest zarejestrowanym posiadaczem jednego miliona (1 000 000) akcji zwykłych Whitehall o wartości nominalnej jeden euro i siedemdziesiąt jeden centów (1,71 EUR) za sztukę (dalej zwanych „Akcjami Whitehall”);
- Spółka Macierzysta za pośrednictwem swoich Spółek Zależnych, w tym Kupującego, prowadzi największe w Europie Środkowej przedsiębiorstwo zajmujące się napojami alkoholowymi;
- Whitehall, pan Mark Kaoufamn, dyrektor generalny (CEO) Whitehall (dalej zwany „panem Kaoufmanem”) oraz Spółka Macierzysta dnia 23 lutego 2008 wspólnie podpisali List intencyjny określający najważniejsze warunki umowne sprzedaży przez Sprzedającego oraz kupna przez Kupującego mniejszościowego udziału w Whitehall

stanowiącego 50% -1 (pięćdziesiąt procent minus jeden) ważnych głosów w Whitehall oraz 75% udziałów w zyskach Whitehall (dalej zwana „**Transakcją**”);

- Strony Umowy dokonały następnie kolejnych wspólnych uzgodnień określonych poniżej w niniejszej Umowie;

- Kupujący oraz Spółka Macierzysta, a także ich Przedstawiciele: (A) otrzymali (i) poufny podsumowujący dokument pt. Informacje dotyczące Grupy sporządzony przez Rothschild & Cie w czerwcu 2007 oraz (ii) raport z kontroli sytuacji prawno-ekonomicznej (*due diligence*) Sprzedającego sporządzony przez ZAO Deloitte & Touche CIS obejmujący poprawność finansowo-podatkową prowadzenia przedsiębiorstw Whitehall-Center, WH Import Company i Moët Hennessy; (B) mieli w Moskwie dostęp do pomieszczenia z udostępnionymi danymi (dalej zwany „**Pokój z danymi**”) w okresie od 11 marca do 24 kwietnia 2008, poprzez który zostały im udostępnione dokumenty i informacje o charakterze finansowym, rachunkowym, podatkowym, kadrowym, handlowym, prawnym i operacyjnym, których pełny i szczegółowy wykaz jest określony w Załączniku A do Listu ujawniającego (zgodnie z jego dalszą definicją); oraz (C) mieli możliwość zadania wynikających pytań odnośnie tych dokumentów i informacji udostępnionych w Pokoju z danymi, a także uczestniczyć w prywatnych spotkaniach informacyjnych z kadrą zarządzającą Grupy, podczas których mogli zadawać pytania i otrzymali stosowne odpowiedzi (w tym z panem Kaoufmanem, panem Sergiejem Jarosławskim oraz panią Tatianą Jeruszenkową), które to informacje i dane określone w niniejszym podpunkcie są dalej zwane „**Informacjami ujawnionymi podczas kontroli *due diligence***”;

- Strony wyrażają chęć zawarcia obowiązującej umowy określającej warunki Transakcji;

- Sprzedający doręczył Kupującemu najpóźniej w dniu zawarcia niniejszej Umowy List ujawniający (dalej zwany „**Listem ujawniającym**”), i Kupujący go przyjął;

- Aby skłonić Sprzedającego do zawarcia niniejszej Umowy, Spółka Macierzysta zgodziła się zapewnić wykonanie przez Kupującego, będącego Spółką zależną Spółki Macierzystej, zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy; oraz

- Aby skłonić Spółkę Macierzystą i Kupującego do zawarcia niniejszej Umowy, pan Kaoufman doręczył najpóźniej w dniu jej zawarcia Gwarancję (dalej zwana „**Gwarancją pana Kaoufmana**”) zapewniającą Kupującemu wywiązanie się przez Sprzedającego z obowiązków wynikających z niniejszej Umowy.

POSTANOWIENIA

W ZWIĄZKU Z POWYŻSZYM, mając na uwadze złożone obietnice oraz zobowiązania wynikające z poniższych postanowień, oraz za stosownym wynagrodzeniem, którego otrzymanie w odpowiedniej kwocie i formie niniejsza Umowa potwierdza, oraz z zamiarem uprawomocnienia się niniejszej Umowy, Strony uzgodniły, co następuje:

ARTYKUŁ DEFINICJE

1.1 Definicje

Dla celów niniejszej Umowy, jeżeli z jej kontekstu nie wynika inaczej, poniższe terminy będą miały następujące znaczenie:

- “Sędzia polubowny ds. rachunkowości”** oznacza jak napisano w pkt. 4.8(c);
- “Zasady rachunkowości”** oznacza jak napisano w pkt. 4.8(a);
- “Działanie”** oznacza jak napisano w pkt. 5.13;
- “Kwota korekty”** oznacza jak napisano w pkt. 4.8(d)(i);
- “Podmiot powiązany”** oznacza osobę (niebędącą osobą fizyczną), która -w stosunku do drugiej osoby - pośrednio lub bezpośrednio kontroluje ją lub jest z nią pod wspólną kontrolą innej osoby lub też jest przez nią kontrolowana. Termin „**kontrola**” i słowa pochodne użyte w niniejszej definicji oznaczają fakt posiadania pośrednio lub bezpośrednio możliwości kierowania lub też spowodowania kierowania zarządzaniem lub polityką drugiej osoby poprzez posiadanie udziałów uprawnionych do głosowania, współudział lub inne formy udziału własnościowego, bądź poprzez stosunki umowne lub inne formy porozumień, w tym kredytowych, bądź jako powiernik, zarządca lub dowolna inna osoba występująca w podobnej funkcji – dla uniknięcia wątpliwości pod warunkiem, że dla celów niniejszej Umowy Spółka Joint-Venture nie będzie uznawana za Podmiot powiązany Whitehall;
- “Średnia cena rynkowa”** oznacza jak napisano w pkt. 7.5(a);
- “Średnia cena sprzedaży”** oznacza jak napisano w pkt. 7.5(b);
- “Działalność gospodarcza”** oznacza działalność Grupy i/lub Spółki Joint-Venture, stosownie do kontekstu, w tym import, dystrybucję, sprzedaż, wprowadzenie do obrotu i promocję win i napojów spirytusowych na terenie Federacji Rosyjskiej;
- “Dzień roboczy”** oznacza każdy dzień poza sobotą i niedzielą, w którym działają komercyjne banki w Moskwie (Federacja Rosyjska), Warszawie (Polska), Nowym Jorku (USA) i Nikozji (Cypr);
- “Limit”** oznacza jak napisano w pkt. 9.4(b)(iii);

“Środki pieniężne”	oznacza skonsolidowaną sumę kwot zarejestrowanych w księgach głównych poszczególnych Spółek Grupy w rubryce <i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i> , jednakże jedynie w zakresie, w jakim takie kwoty są w Dniu zamknięcia dostępne od ręki do wykorzystania na dowolny cel Grupy oraz pod warunkiem, że mogą być prawomocnie przydzielone Whitehall jako dywidenda lub przekazane Whitehall drogą pożyczki lub spłaty pożyczki, pod warunkiem braku podatkowych i innych tym podobnych ograniczeń;
“Wynagrodzenie pieniężne”	oznacza jak napisano w pkt. <u>4.3(c)(i)</u> ;
“Akcja CEDC”	oznacza jedną akcję zwykłą Spółki Macierzystej o wartości 0,01 USD (lub innej wartości wynikającej z połączenia, podzielenia, pokrycia lub obniżenia kapitału lub innych zdarzeń powodujących korektę ceny jednostkowej takiej akcji zwykłej);
“Cena emisyjna akcji CEDC”	oznacza jak napisano w pkt. <u>4.2(d)(i)</u> ;
“Dyrektor generalny”	oznacza osobę na stanowisku dyrektora generalnego (CEO);
“Roszczenie”	oznacza stosownie Roszczenie bezpośrednie lub Roszczenie strony trzeciej;
“Akcje serii A”	oznacza jak napisano w pkt. <u>2.3(a)(i)</u> ;
“Akcje serii B”	oznacza jak napisano w pkt. <u>2.3(a)(i)</u> ;
“Zamknięcie”	oznacza jak napisano w pkt. <u>4.1</u> ;
“Data zamknięcia”	oznacza jak napisano w pkt. <u>4.1</u> ;
“Oferta konkurencyjna”	oznacza jak napisano w pkt. <u>7.4(a)</u> ;
“Wynagrodzenie”	oznacza jak napisano w pkt. <u>4.3(a)</u> ;
“Skonsolidowane sprawozdania finansowe”	oznacza jak napisano w pkt. <u>5.14(a)</u> ;
“Skonsolidowane zadłużenie netto”	oznacza w stosunku do Grupy: (i) skonsolidowaną sumę Zadłużenia <i>pomniejszoną</i> o (ii) skonsolidowaną sumę Środków pieniężnych, przy czym Skonsolidowane zadłużenie netto może być wyrażone liczbą ujemną;

“Kontrakt”	Oznacza dowolną umowę, porozumienie, kontrakt, zobowiązanie, weksel własny, akredytywę, umowę emisyjną, instrument finansowy, stosunek najmu, udostępnienie, lub też dowolny inny instrument, dokument, ustalenie lub uzgodnienie (pisemne lub ustne), na mocy którego zobowiązana jest dowolna Spółka Grupy, lub dowolna część jej majątku lub aktywów, lub też Spółka Joint-Venture;
“Wniesiony wkład”	oznacza jak napisano w pkt. <u>2.2(a)</u> ;
“Kurs wymiany”	oznacza kurs liczony jako średnia z krótkoterminowych transakcji wymiany dwóch walut w dniu dokonywania wymiany, zgodnie z danymi Telerate lub, w przypadku braku danych od Telerate w dniu dokonywania wymiany, w najbliższym dniu poprzedzającym;
“Szkody”	oznacza wszelkie działania, koszty, szkody, nakłady, zobowiązania, kary, długi, straty, wydatki, opodatkowania, nałożenia, zastawy, nakazy, zarządzenia, wyroki, orzeczenia, należności, grzywny, opłaty, sumy z ugod i braki (w tym opłaty z tytułu odsetek, kar, dochodzeń, obsługi prawnej -w rozsądnej wysokości, księgowej i innej, oraz inne koszty i wydatki poczynione w związku z dochodzeniem, egzekucją, oskarżeniem lub obroną w procesie, sprawie, postępowaniu lub roszczeniu, oraz kwoty opłacone z tytułu ugody, a także wszelkie opłaty i wydatki poczynione w związku z egzekucją prawa do odszkodowania, do którego Zabezpieczona strona jest upoważniona na podstawie niniejszej Umowy), jakie są nałożone lub w inny sposób poniesione przez Zabezpieczoną stronę;
“Sprawozdania finansowe Dancraig”	oznacza jak napisano w pkt. <u>5.14</u> ;
“Franszyza redukcyjna”	oznacza jak napisano w pkt. <u>9.4(b)(i)</u> ;
“Kwota <i>De Minimis</i>”	oznacza jak napisano w pkt. <u>9.4(b)(ii)</u> ;
“Roszczenie bezpośrednie”	oznacza jak napisano w pkt. <u>9.3(b)</u> ;
“Ujawniony”	oznacza ujawniony prawidłowo (niezależnie od języka) przez Sprzedającego lub w jego imieniu, na piśmie, w Liście ujawniającym albo Informacjach ujawnionych podczas kontroli <i>due diligence</i> , ewentualnie w Dokumentach Transakcji.

“List ujawniający”	oznacza jak napisano we Wstępie do niniejszej Umowy;
“Spór”	oznacza jak napisano w pkt. <u>10.3(a)</u> ;
“Obciążenie”	oznacza zabezpieczenie, ciężar, roszczenie, zastaw (inne niż prawo zastawu wynikające z praw wynikających z przepisów stosowanych w normalnej działalności handlowej), hipotekę, obligację, udział w papierach wartościowych, prawo pierwokupu, prawo pierwszeństwa, opcje lub inne prawa stron trzecich, ograniczenie lub dowolne inne obciążenie (niezależnie czy ustawowe, umowne czy inne), w tym odsetki sprzedającego lub wynajmującego wynikające z warunkowych umów sprzedaży, leasingu kapitałowego lub innego stosunku umownego regulującego prawo zatrzymania, lub też umowę, porozumienie lub zobowiązanie do ustanowienia jednego z wyżej wymienionych rodzajów obciążenia;
“Szacowane skonsolidowane zadłużenie netto”	oznacza jak napisano w pkt. <u>10.3(a)</u>
“Kurs wymiany euro”	oznacza jak napisano w pkt. 4.2(d)(iii);
“Wynagrodzenie końcowe”	oznacza jak napisano w pkt. <u>4.3(c)(iii)</u> ;
“Sprawozdania finansowe”	oznacza jak napisano w pkt. <u>5.14</u> ;
“Wskaźnik korekty FOREX”	oznacza jak napisano w pkt. <u>4.2(d)(ii)</u> ;
“Władza państwowa”	oznacza sąd lub rząd (państwowy, regionalny, wojewódzki, lokalny, krajowy, obcy lub wielonarodowy), a także wszelkie jednostki polityczne będące jego częścią, w tym bez ograniczeń departamenty, komisje, ministerstwa, rady, biura, agencje, władze, jednostki arbitrażowe lub trybunałowe, sprawujące władzę wykonawczą, legislacyjną, sądową, regulacyjną lub administracyjną, w tym wszelkie władze o charakterze samorządowym lub quasi-rządowym ustanowione w celu sprawowania takich funkcji;
“Grupa”	oznacza Whitehall oraz Podmioty zależne Whitehall, przy czym wyrażenia „członkowie Grupy” i „Spółki Grupy” oznaczać będą odpowiednio Whitehall lub

	Spółki zależne Whitehall;
“Pracownik Grupy”	oznacza osobę zatrudnioną przez Grupę;
“Licencjonowana własność intelektualna Grupy”	oznacza jak napisano w pkt. 5.11(a);
“Zarejestrowana własność intelektualna Grupy”	oznacza jak napisano w pkt. <u>5.11(a)</u> ;
“Sprawozdania finansowe GWS Holdings”	oznacza jak napisano w pkt. <u>5.14(a)</u> ;
“IFRS”	oznacza zbiór międzynarodowych zasad sprawozdawczości finansowej (<i>International Financial Reporting Standards</i>);
“Ulepszenia”	oznacza wszelkie budynki, obiekty, stałe wyposażenie, instalacje budynków i ich systemy włączone w Wynajmowaną nieruchomość;
“Zadłużenie”	oznacza (bez podwójnego liczenia): (i) wszystkie niespłacone długi (w tym krótko- i długoterminowe z wyłączeniem należności handlowych z tytułu towarów lub usług zakupionych w trakcie normalnej działalności gospodarczej) z tytułu pożyczonych sum (w tym kapitał, naliczone odsetki, kary, składki i wszelkie opłaty i wydatki związane z pożyczonymi sumami); (ii) wszystkie zobowiązania w formie weksla, obligacji, skryptu dłużnego lub innego podobnego instrumentu, bądź też innej rzeczy o charakterze finansowym; oraz (iii) wszystkie zobowiązania z tytułu leasingu kapitałowego lub innych form leasingu o zasadniczo tym samym efekcie ekonomicznym jak leasing kapitałowy;
“Strony zabezpieczone”	oznacza jak napisano w pkt. <u>9.2</u> ;
“Strona zabezpieczająca”	oznacza jak napisano w pkt. <u>9.3(a)</u> ;
“Wartość intelektualna”	oznacza jak napisano w pkt. <u>5.11(a)</u> ;
“Dochodzenie”	oznacza jak napisano w pkt. <u>5.13</u> ;
“Spółka Joint-Venture”	oznacza firmę MWHH będącą prywatną spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z kapitałem udziałowym, utworzoną na Cyprze, opisaną

szczegółowo w Części 3 Załącznika 1;

“Umowa Joint-Venture”	Oznacza Umowę operacyjną udziałowców z dnia 6 lutego 2006 sporządzoną pomiędzy firmami Moët Hennessy International i Whitehall;
“Konta ustawowe Joint-Venture”	oznacza jak napisano w pkt. <u>5.14(a)</u> ;
“Pan Kaoufman”	oznacza jak napisano w Preamble;
“Gwarancja pana Kaoufmana”	oznacza jak napisano w Preamble;
“Najem”	oznacza stosunek najmu, podnajem, udostępnienie lub inną formę umowy, w tym jej wszystkie załączniki, aneksy i przedłużenia, na podstawie której Spółka Grupy utrzymuje lub korzysta z Wynajmowanej nieruchomości;
“Wynajmowana nieruchomość”	oznacza tereny wynajmowane lub podnajmowane przez lub dla dowolnej Spółki Grupy jako najemcy razem z wszystkimi budynkami, obiektami i Ulepszeniami w danej chwili lub w przyszłości obecnymi na tych terenach, a także całość stałego wyposażenia razem z istniejącymi służebnościami, pozwoleniami i innymi prawami przynależącymi do tych terenów;
“Pozwolenia”	oznacza jak napisano w pkt. <u>5.10</u> ;
“Istotne niekorzystne skutki”	oznacza taką zmianę, zdarzenie lub wpływ, który pojedynczo lub w grupie jest w sposób istotny niekorzystny dla sytuacji finansowej, wyników działań, działalności gospodarczej, aktywów lub pasywów Grupy rozumianej jako całość (w tym dla udziału Grupy w Spółce Joint-Venture), chyba że taka zmiana, zdarzenie lub wpływ jest wynikiem: (A) działania, zaniechania, zmiany, wpływu lub przepisu określonego w niniejszej Umowie lub wynikającego z jej podpisania, ogłoszenia lub wykonania, bądź też transakcji w niej określonych; (B) działania lub zaniechania związanego z dowolną Spółką Grupy i podjętego przez lub za zgodą lub akceptacją któregośkolwiek z członków Grupy Kupującego; (C) ogólnych warunków politycznych, ekonomicznych lub gospodarczych w Rosji lub w skali międzynarodowej, w tym ich zmian; (D) niekorzystnego rozwoju ogólnych warunków ekonomicznych, gospodarczych lub finansowych mających wpływ na branżę

dystrybucji win i napojów spirytusowych; (E) warunków na rynku finansowym, w tym bez ograniczeń stopy procentowej, kursy wymiany walut i wskaźniki cen akcji, a także ich zmiany; (F) zmian w prawie, przepisach, regulacjach, standardach lub zasadach rachunkowości, lub w ogólnym sposobie ich interpretacji;

“Minimalna cena akcji”	oznacza jak napisano w pkt. <u>7.5(a)</u> ;
“Newco”	oznacza jak napisano w Preamble;
“Statut Newco”	oznacza jak napisano w pkt. <u>2.3(a)</u> ;
“Umowa założycielska Newco”	oznacza jak napisano w pkt. <u>2.3(a)</u> ;
“Akcje Newco”	oznacza jak napisano w pkt. <u>2.3(a)(i)</u> ;
“Nowa spółka zarządzająca”	oznacza jak napisano w pkt. 7.10;
“Spółka Macierzysta”	oznacza jak napisano w Preamble;
“Grupa Spółki Macierzystej”	oznacza Spółkę macierzystą oraz jej Podmioty powiązane, zgodnie z aktualnym stanem;
“Gwarantowane zobowiązania Spółki Macierzystej”	oznacza jak napisano w pkt. <u>7.8(a)</u> ;
“Sprawozdania Spółki Macierzystej”	oznacza jak napisano w pkt. <u>6.9</u> ;
“Strona”	oznacza jak napisano w Preamble;
“Zaświadczenie po zamknięciu”	oznacza jak napisano w pkt. <u>4.8(a)</u> ;
“Protektor”	oznacza osobę protektora zgodnie z Porozumieniem o ugodzie;
“Kupujący”	oznacza jak napisano w Preamble;
“Dokumenty Kupującego”	oznacza jak napisano w pkt. <u>6.2</u> ;
“Strony zabezpieczone przez Kupującego”	oznacza jak napisano w pkt. <u>9.1</u> ;

“Strona kupująca”	oznacza jak napisano w Preambule;
“Grupa Kupującego”	oznacza Kupującego oraz jego Podmioty powiązane, zgodnie z aktualnym stanem;
“RAS”	oznacza Rosyjskie standardy rachunkowości (<i>Russian Accounting Standards</i>);
“Umowa o prawie rejestracji”	oznacza umowę dotyczącą prawa rejestracji i karencji sprzedaży pomiędzy Sprzedającym i Spółką Macierzystą w formie załączonej w Załączniku E, która powinna zostać podpisana przy Zamknięciu;
“Przedstawiciele”	oznacza jak napisano w pkt. <u>7.4(a)</u> ;
“Rubel” lub “RUR”	oznacza prawnie obowiązującą walutę Federacji Rosyjskiej, zgodnie z aktualnym stanem;
“Zasady”	oznacza jak napisano w pkt. <u>10.3(b)</u> ;
“Rosyjskie podmioty zależne”	oznacza OOO Whitehall-Center, OOO WH Import Company, OOO Whitehall Severo-Zapad, OOO Whitehall Saint-Petersburg, OOO Whitehall Siberia oraz OOO WH Rostov-na-Donu, szczegółowo opisane w Części 2 Załącznika 1;
“Sprawozdania finansowe Rosyjskich podmiotów zależnych”	oznacza jak napisano w pkt. <u>5.14</u> ;
“SEC”	oznacza jak napisano w pkt. <u>6.9</u> ;
“Drugie zamknięcie”	oznacza jak napisano w pkt. <u>4.10(a)</u> ;
“Ustawa o papierach wartościowych”	oznacza jak napisano w pkt. <u>5.3(a)</u> ;
“Ustawa o giełdach”	oznacza jak napisano w pkt. <u>6.9</u> ;
“Dokumenty Sprzedającego”	oznacza jak napisano w pkt. <u>5.2</u> ;
“Strony zabezpieczone przez Sprzedającego”	oznacza jak napisano w pkt. <u>9.2</u> ;
“Porozumienie o ugodzie”	oznacza porozumienie ugodowe, w tym wszystkie jego postanowienia, zawarte pomiędzy panem Markiem Kaoufmanem oraz firmą Walbrook Trustees (Jersey) Limited (aktualnie Barclays Wealth Trustees (Jersey) Limited) w dniu 19 lutego 2002, oraz inne porozumienia lub instrumenty zmieniające lub

uzupełniające powyższe w zakresie Towarzystwa powierniczego.

“Umowa udziałowców”	oznacza umowę udziałowców dotyczącą ich udziałów w Newco, która powinna zostać zawarta w uzgodnionej formie pomiędzy Sprzedającym a Kupującym przy Zamknięciu;
“Stopa korekty udziałów”	oznacza jak napisano w pkt. <u>4.8(d)(ii)</u> ;
“Wynagrodzenie w udziałach”	oznacza jak napisano w pkt. <u>4.3(c)(ii)</u> ;
“Kurs wymiany w transakcjach krótkoterminowych”	oznacza jak napisano w pkt. <u>4.2(d)(iv)</u> ;
“Podmiot zależny”	oznacza osobę (z wyjątkiem osób fizycznych), w stosunku do której druga osoba (niebędąca osobą fizyczną) jest właścicielem lub kontroluje pośrednio lub bezpośrednio ponad pięćdziesiąt procent (50%) papierów wartościowych pierwszej osoby, z prawami do głosowania przy wyborze członków zarządu lub innego organu, lub ponad pięćdziesiąt procent (50%) współudziału lub innej formy udziału własnościowego w pierwszej osobie (z wyjątkiem udziału o ograniczonych prawach).
“Podatek”, “Podatki” i “Opodatkowanie”	oznacza wszelkie podatki, nałożenia, cła, opłaty celne, publiczne, taryfowe i inne niezależnie od ich charakteru, obowiązujące zarówno na terenie Federacji Rosyjskiej jak i gdziekolwiek indziej, w tym związane z dochodami, dopłatami do minimalnego poziomu i zamiennymi, przychodami brutto, sprzedażą, użytkowaniem, przekazaniem, korzyściami, wartością dodaną, towarami i usługami, <i>ad valorem</i> , fransyzami, zyskami, licencjami, potrąceniami, wynagrodzeniami, stażem, zatrudnieniem, akcyzą, rozwiązaniem stosunków, opłatami skarbowymi, poszukiwaniem, zajmowaniem, składkami, majątkiem, konfiskatą, opłatami od zysków nadzwyczajnych lub środowiskowych, cła, opłaty celne i inne opodatkowania razem z powiązanymi odsetkami, dopłatami, karami, opłatami i kosztami.

“Zeznanie podatkowe”	oznacza zeznanie, deklarację, sprawozdanie, roszczenie lub sprawozdanie złożone lub wymagane przez dany Organ podatkowy w związku z Podatkami, w tym wszelkie załączniki i dołączone dokumenty oraz późniejsze zmiany.
“Organ podatkowy”	oznacza organ władzy państwowej odpowiedzialny za rozliczanie Podatków, zarówno na terenie Federacji Rosyjskiej, Cypru, jak i gdziekolwiek indziej.
“Termin wypowiedzenia”	oznacza jak napisano w pkt. <u>8.1(c)</u> ;
“Roszczenie strony trzeciej”	oznacza jak napisano w pkt. <u>9.3(a)</u> ;
“Umowa licencji na znaki handlowe”	oznacza umowę regulującą należności za wykorzystanie na podstawie licencji znaków handlowych warunkach określonych w Załączniku G, która powinna zostać zawarta pomiędzy OOO VL Enterprises i Whitehall najszybciej jak to możliwe po Zamknięciu.
“Dokumenty Transakcji”	oznacza mniejszą Umowę, List ujawniający, Umowę udziałowców, Umowę o prawie rejestracji i Gwarancję pana Kaoufmana, przy czym termin „Dokument Transakcji” może oznaczać dowolny z powyższych dokumentów;
“Towarzystwo powiernicze”	oznacza firmę The First National Trust założoną zgodnie z prawem Wyspy Jersey, zgodnie z przepisami Porozumienia o ugodzie.
“Aktywa Towarzystwa powierniczego”	oznacza jak napisano w pkt. 9.4(1).
“Dokumenty Powiernika”	oznacza jak napisano w pkt. 9.4(1).
“Dolar amerykański” lub “USD”	oznacza prawnie obowiązującą walutę Stanów Zjednoczonych Ameryki, zgodnie z aktualną sytuacją.
“US GAAP”	oznacza powszechnie przyjęte usystematyzowane zasady rachunkowości obowiązujące w Stanach Zjednoczonych Ameryki, zgodnie z aktualną sytuacją.
“Whitehall”	oznacza jak napisano w Preambule, przy czym szczegółowy opis jest dostępny w <u>Części 1 Załącznika 1</u> ;

“Akcje Whitehall”	oznacza jak napisano we Wstępie do niniejszej Umowy.
“Podmioty zależne Whitehall”	oznacza osoby pośrednio i bezpośrednio zależne od Whitehall, szczegółowo opisane w <u>Części 2 Załącznika 1</u> , przy czym termin „ Podmiot zależny Whitehall ” może oznaczać dowolny z powyższych – dla uniknięcia wątpliwości pod warunkiem jednak, że Spółka Joint Venture nie będzie uznawana za Podmiot zależny Whitehall.

1.2 Budowa Umowy i klauzula braku domniemania

(a) Dla celów niniejszej Umowy, (i) wszelkie odniesienia do “formy pisemnej” i “na piśmie” oznaczają dowolną trwałą i czytelną formę zapisu (dla uniknięcia wątpliwości – z wyjątkiem poczty elektronicznej); (ii) wszelkie odniesienia do „firmy” mogą oznaczać spółkę, przedsiębiorstwo lub inną osobę prawną, niezależnie od miejsca i sposobu jej utworzenia lub założenia; (iii) wszelkie odniesienia do „osoby” mogą oznaczać stosownie: osobę fizyczną, firmę, spółkę, spółkę joint-venture, przedsiębiorstwo, stowarzyszenie, товариство, jednoosobową działalność gospodarczą, inną formę organizacji prowadzącej działalność gospodarczą, związek lub organ władzy państwowej, z lub bez osobowości prawnej, oraz zawierają w sobie także odniesienie do prawomocnych przedstawicieli lub następców takiej osoby; (iv) wszelkie słowa, w tym terminy pisane z wielkiej litery zdefiniowane w niniejszej Umowie, występujące w liczbie pojedynczej mogą odnosić się także do liczby mnogiej zgodnie z kontekstem, i vice versa, a słowa, w tym terminy pisane z wielkiej litery zdefiniowane w niniejszej Umowie, występujące w danym rodzaju gramatycznym mogą odnosić się także do pozostałych rodzajów gramatycznych, zgodnie z kontekstem; (v) wszelkie odniesienia do niniejszej Umowy mają zastosowanie do całości Umowy, w tym jej Załączników, które są jej integralną częścią, a nie do jej poszczególnych postanowień, przy czym odniesienia do artykułów, punktów, ustępów, załączników mają zastosowanie do artykułów, punktów, ustępów i Załączników niniejszej Umowy, chyba że w danym miejscu określono inaczej; (vi) określenia „w tym”, „między innymi” i inne terminy o podobnym znaczeniu używane w tekście niniejszej Umowy oznaczają „między innymi bez ograniczeń”, chyba że z kontekstu lub w danym miejscu wynika inaczej; (vii) słowo „lub” ma znaczenie niewyłączne; (viii) „komercyjnie uzasadnione działania” nie wymagają od żadnej ze Stron odstąpienia od swoich istotnych praw ani powzięcia działań lub ich zaniechania w sposób stanowiący naruszenie niniejszej Umowy; (ix) wszelkie odniesienia do okresu liczonego w dniach będą oznaczały stosowną ilość dni kalendarzowych, chyba że w danym miejscu określono inaczej; (x) wszelkie odniesienia do przepisów prawnych lub danego postanowienia takich przepisów mają zastosowanie do danego przepisu lub jego postanowienia po uwzględnieniu zmienionych, ujednoliconych i nowych wersji, które są obowiązujące (zarówno przed jak i po dacie zawarcia niniejszej Umowy), a także do wszelkich wynikających z powyższego przepisów lub zasad, z wyłączeniem gdy dana zmiana, ujednolicenie lub zastąpienie nowszą wersją spowoduje wzrost lub rozszerzenie należności Sprzedającego wynikającej z niniejszej Umowy; (xi) wszelkie odniesienia do oficjalnych terminów i nazw obowiązujących zgodnie z nowojorskim prawem dla

przepisów, postępowań, działań naprawczych, procedur finansowych, dokumentacji prawnej, statusu prawnego, sądów, lub pojęć używanych w języku administracyjnym lub prawnym, będą poza terenem jurysdykcji nowojorskiej odnosiły się do nazw o znaczeniu możliwie najbliższym do tych obowiązujących na terenie Nowego Jorku; oraz (xii) wszelkie odniesienia do terminu „istotny” oznaczają zgodnie z kontekstem: istotny, niezależnie czy samoistnie czy w grupie, dla sytuacji finansowej, wyników działań, działalności gospodarczej, aktywów lub pasywów Grupy rozumianej jako całość lub, stosownie, Spółki Joint-Venture.

(b) Dla celów niniejszej Umowy, jeśli z oświadczenia danej osoby wynika, że inne osoby nie są w posiadaniu wiedzy o opisywanej w oświadczeniu sprawie lub okoliczności lub jeśli takie oświadczenie jest oznaczone jako „**zgodnie z wiedzą** (danej osoby)” lub oznaczone w inny podobny sposób, to oświadczenie to będzie rozumiane jako zawierające dodatkową deklarację, że zawarta w nim wiedza danej osoby stanowi prawdę i została poprzedzona stosownym i szczegółowym dochodzeniem. Jeśli takie oświadczenie dotyczy Sprzedającego lub jest oznaczone jako „**zgodne z wiedzą Sprzedającego**” lub innym podobnym określeniem, to wiedza w nim zawarta poprzedzona stosownym i szczegółowym dochodzeniem będzie rozumiana jako pochodząca od osób wymienionych w Załączniku D.

(c) Strony oświadczają, że każda ze Stron we współpracy ze swoimi doradcami stosownie przeanalizowała i zredagowała niniejszą Umowę. Strony oświadczają, że w interpretacji przepisów Umowy nie będą stosowały żadnych zasad, w wyniku których mogłyby wynikać nieścisłości interpretacyjne prowadzące do obciążenia Strony, która tworzyła tekst Umowy, co dotyczy także jej Załączników i późniejszych zmian.

1.3 Nagłówki i definicje

Nazwy poszczególnych artykułów i punktów Umowy zostały w niej zamieszczone jedynie dla celów informacyjnych i nie mają wpływu na znaczenie ani interpretację jej postanowień.

ARTYKUŁ 2

TRANSAKCJE PRZEDWSTĘPNE ORAZ KUPNO I SPRZEDAŻ

2.1 Nabycie Newco

(a) Przed podpisaniem niniejszej Umowy, Sprzedający i Kupujący współpracowali i podjęli niezbędne działania w celu umożliwienia Sprzedającemu nabycia firmy Newco będącej spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z kapitałem udziałowym, aktualnie nieprowadzącą działalności gospodarczej, utworzoną zgodnie z prawem Cypru.

(b) Firma Newco została nabyta w następujący sposób:

(i) Sprzedający nabył Newco za środki pieniężne odkupując od udziałowca A.T.S. Nominees Limited wszystkie 3000 udziałów w Newco, o nominalnej wartości jednego dolara amerykańskiego (1 USD) za udział. Niezwłocznie po dokonaniu powyższego zakupu Sprzedający zapisał się na pozostałe siedem tysięcy (7000) zatwierdzonych ale nie wydanych udziałów Newco w tej samej cenie jednostkowej za sumę siedmiu tysięcy dolarów amerykańskich (7000 USD).

(ii) Przed Wniesieniem wkładu (zgodnie z definicją w pkt. 2.2) Sprzedający spowodował zwiększenie nominalnego kapitału Newco poprzez zatwierdzenie pięciu tysięcy (5000) dodatkowych udziałów o wartości nominalnej jak wyżej.

(iii) Koszty i wydatki związane z powyższym nabyciem, w tym opłaty i wydatki w rozsądnej wysokości związane z obsługą prawną transakcji na Cyprze, zostaną poniesione przez Sprzedającego i Kupującego w równych częściach (po 50%).

2.2 Wniesiony wkład i wymiana udziałów przez Sprzedającego

(a) Niezwłocznie po nabyciu Newco Sprzedający wniósł do Newco jeden milion (1 000 000) Akcji Whitehall, przy czym wszystkie były wolne od Obciążeń i ograniczeń przypisanych im praw. W zamian za wniesione Akcje Whitehall, Newco wydała Sprzedającemu pięć tysięcy (5000) własnych udziałów (a transakcja ta zwana jest dalej „**Wniesionym wkładem**”). Wydane w ten sposób Akcje Newco były odpowiednio zatwierdzone i prawomocnie wydane, w całości pokryte, niepodlegające opodatkowaniu oraz wolne od Obciążeń. W wyniku transakcji i Wniesionego wkładu, Newco stała się posiadaczem 100% Akcji Whitehall a Sprzedający 100% Akcji Newco, przy czym wszystkie z tych udziałów były wolne od Obciążeń (z wyjątkiem Akcji Newco podlegających prawom i obowiązkom wynikającym z niniejszej Umowy).

2.3 Umowa założycielska i Statut Newco

(a) Przed datą podpisania niniejszej Umowy Sprzedający spowodował zawarcie Umowy założycielskiej oraz Statutu Newco zgodnie z dokumentami w Załącznikach A oraz B (odpowiednio „**Umowa założycielska Newco**” i „**Statut Newco**”). Umowa założycielska i Statut Newco określają w szczególności, że:

(i) Newco zatwierdziła udziały dwóch kategorii, przy czym cena jednostkowa poszczególnych udziałów była taka sama – jeden dolar amerykański (1 USD) za udział. Udziały pierwszej kategorii, dalej zwane „**Akcjami serii A**”, posiadają prawo głosu (jeden głos na udział), przy czym do czasu istnienia Akcji serii B, nie są upoważnione do dywidendy ani uczestniczenia w podziale w przypadku likwidacji Newco. Udziały drugiej kategorii, dalej zwane „**Akcjami serii B**” (z Akcjami serii A zwane łącznie „**Akcjami Newco**”), posiadają prawo do dywidendy oraz uczestniczenia w podziale w przypadku likwidacji Newco, w stosunku proporcjonalnym do

ilości poszczególnych Akcji serii B, przy czym do czasu istnienia Akcji serii A, nie są upoważnione do głosowania w sprawach ogólnie podlegających głosowaniu udziałowców – pod warunkiem, że wszelkie zmiany Statutu lub Umowy założycielskiej Newco powodujące istotne niekorzystne skutki dla praw majątkowych posiadaczy Akcji serii B otrzymają zgodę właścicieli większości Akcji serii B (wydanej w głosowaniu wyłącznym właścicieli tej serii akcji).

(ii) Umowa założycielska Newco zakłada nominalny kapitał akcyjny Newco w kwocie piętnastu tysięcy dolarów amerykańskich (15000 USD) podzielonych na siedem tysięcy pięćset (1500) Akcji serii A i siedem tysięcy pięćset (7500) akcji serii B.

2.4 Kupno i sprzedaż Akcji Newco

Zgodnie z postanowieniami i warunkami niniejszej Umowy, w momencie Zamknięcia Sprzedający sprzedaje, sceduje, przekazuje i przeniesie na Kupującego, który zakupi, obejmie i przyjmie od Sprzedającego: (i) 3749 Akcji serii A oraz (ii) 5625 Akcji serii B, w tym każdorazowo wraz ze wszelkimi prawami przypisanymi do tych akcji w momencie Zamknięcia (między innymi, w przypadku Akcji serii B, wraz z prawem do dywidendy i uczestniczenia w podziale po Zakończeniu), wolnymi od wszelkich Obciążeń (z wyjątkiem wynikających z niniejszej Umowy lub Umowy udziałowców). Ani Sprzedający ani Kupujący nie są zobowiązani do kupienia innej części powyższych Akcji, jeśli cała transakcja kupna i sprzedaży wszystkich powyższych Akcji nie zostanie skutecznie przeprowadzona w tym samym czasie.

ARTYKUŁ 3 WARUNKI ZAWIESZAJĄCE

3.1 Warunki Stron odnośnie Zamknięcia

Mając na uwadze interes zarówno Sprzedającego jak i Strony kupującej, zobowiązanie każdej ze Stron do przeprowadzenia transakcji określonych niniejszą Umową jest uzależnione od wcześniejszego (najpóźniej do momentu Zamknięcia) spełnienia lub uchylecia poniższych warunków, przy czym dla uchylecia danego warunku konieczna jest wydawana wedle własnego uznania zgoda Sprzedającego z jednej strony oraz Spółki Macierzystej występującej w imieniu Strony kupującej z drugiej strony:

(a) Wcześniejsze dokonanie transakcji opisanych w pkt. 2.1, 2.2 i 2.3.

(b) Żaden organ władzy państwowej o odpowiedniej jurysdykcji nie uchwali, wyda, ogłosi, narzuci ani wprowadzi żadnego przepisu prawnego, zasad, regulacji, wyroku, orzeczenia, nakazu ani innego zarządzenia o charakterze tymczasowym, wstępnym lub stałym, w wyniku którego dla którejkolwiek ze Stron zabronione byłoby przeprowadzenie transakcji określonych niniejszą Umową.

3.2 Warunki dotyczące zobowiązania Strony Kupującej do Zamknięcia

Mając na uwadze interes Strony kupującej, zobowiązanie poszczególnych osób stanowiących Stronę kupującą do przeprowadzenia transakcji określonych niniejszą Umową jest uzależnione od wcześniejszego (najpóźniej do momentu Zamknięcia) spełnienia lub uchylecia poniższych warunków, przy czym dla uchylecia danego warunku konieczna jest wydawana wedle własnego uznania zgoda Spółki Macierzystej występującej w imieniu Strony kupującej:

(a) Spółka Macierzysta zakończy proces kontroli swojej sytuacji finansowo-prawnej (*due diligence*), przy czym w wyniku takiej kontroli nie zostaną ujawnione żadne wydarzenia ani okoliczności mogące powodować Istotne niekorzystne skutki, z wyjątkiem jak ujawniono w Liście ujawniającym na dzień podpisania niniejszej Umowy.

(b) Whitehall i Sprzedający wykonają w istotnym zakresie wszystkie postanowienia i spełnią w istotnym zakresie wszystkie warunki niniejszej Umowy, które zgodnie z Umową mają być wykonane lub spełnione najpóźniej w momencie Zamknięcia.

(c) Sprzedający doręczy lub sprawi, że zostaną Kupującemu doręczone wszystkie dokumenty określone w pkt. 4.4.

(d) W momencie Zamknięcia Kupujący otrzyma zaświadczenia aktualne na Dzień zamknięcia, prawomocnie wydane w imieniu Whitehall oraz Sprzedającego, potwierdzające spełnienie warunków określonych w pkt. 3.2(b).

3.3 Warunki dotyczące zobowiązania Sprzedającego do Zamknięcia

Mając na uwadze interes Sprzedającego, zobowiązanie Sprzedającego do przeprowadzenia transakcji określonych niniejszą Umową jest uzależnione od wcześniejszego (najpóźniej do momentu Zamknięcia) spełnienia lub uchylecia poniższych warunków, przy czym dla uchylecia danego warunku konieczna jest wydawana wedle własnego uznania zgoda Sprzedającego:

(a) Zarówno Kupujący jak i Spółka Macierzysta wykonają w istotnym zakresie wszystkie postanowienia i spełnią w istotnym zakresie wszystkie warunki niniejszej Umowy, które zgodnie z Umową mają być wykonane lub spełnione najpóźniej w momencie Zamknięcia.

(b) Kupujący doręczy lub sprawi, że zostaną Sprzedającemu doręczone wszystkie dokumenty i inne rzeczy określone w pkt. 4.5.

(c) W momencie Zamknięcia Sprzedający otrzyma zaświadczenia aktualne na Dzień zamknięcia, prawomocnie wydane w imieniu Kupującego oraz Spółki Macierzystej, potwierdzające spełnienie warunków określonych w pkt. 3.3(a).

ARTYKUŁ 4

ZAMKNIĘCIE I KOREKTA PO ZAMKNIĘCIU

4.1 Zamknięcie

Zamknięcie Transakcji określonej w niniejszej Umowie (dalej zwane „**Zamknięciem**”) będzie miało miejsce w dniu 23 maja 2008w biurze Dewey & LeBoeuf, 51 rue Pierre Charron, Paryż 75008 (Francja), o godzinie 10:00 rano czasu lokalnego. Data, w której nastąpi Zamknięcie, jest w niniejszej Umowie określana jako „**Dzień zamknięcia**”.

4.2 Informacje wstępne

(a) Strony ustaliły, że oszacowane Skonsolidowane zadłużenie netto Grupy na Dzień zamknięcia (dalej zwane „**Szacunkowym skonsolidowanym zadłużeniem netto**”) to pięć milionów pięćset tysięcy dolarów amerykańskich (5 500 000 USD).

(b) Sprzedający doręczył Spółce Macierzystej instrukcje określające konto bankowe prowadzone w euro, na które Wynagrodzenie pieniężne powinno zostać wpłacone drogą przelewu, w formie nieobciążonych dostępnych od ręki środków pieniężnych.

(c) Spółka Macierzysta poinformowała Sprzedającego oraz pana Kaoufmana doręczając im zaświadczenie podpisane przez upoważnionego dyrektora Spółki Macierzystej, że (i) Cena emisyjna Akcji CEDC to 57,02 USD, (ii) Wskaźnik korekty FOREX jest na poziomie 1,0502, oraz że (iii) Kurs wymiany w transakcjach krótkoterminowych wynosi 1,5753.

(d) Dla celów niniejszej Umowy:

(i) „**Cena emisyjna Akcji CEDC**” oznacza średnią dzienną cenę zamknięcia akcji ważoną wielkością sprzedaży, notowaną na rynku NASDAQ Global Select Market dla jednej Akcji CEDC, w okresie 90 dni handlowych kończącym się na dwa (2) Dni robocze przed planowanym Dniem zakończenia.

(ii) „**Wskaźnik korekty FOREX**” oznacza liczbę (zaokrągloną do czterech miejsc po przecinku) równą (A) Kursowi wymiany w transakcjach krótkoterminowych *podzielonemu przez* (B) 1,5 – pod warunkiem, że Wskaźnik korekty FOREX nie może w żadnym wypadku być mniejszy niż 1.

(iii) „**Kurs wymiany euro**” oznacza niższą z następujących liczb: (A) Kurs wymiany w transakcjach krótkoterminowych, lub (B) 1,5000.

(iv) „**Kurs wymiany w transakcjach krótkoterminowych**” oznacza rzeczywisty Kurs wymiany jednego euro na dolara amerykańskiego (zaokrąglony do czterech miejsc po przecinku) aktualny na dzień 21 maja 2008.

4.3 Wynagrodzenie

(a) Całkowite wynagrodzenie za transakcję kupna-sprzedaży Akcji Newco (dalej zwane „**Wynagrodzeniem**”) stanowi kwota w euro równa: (i) kwocie w dolarach amerykańskich obliczonej jako (A) dwieście dwadzieścia pięć milionów dolarów (225 000 000 USD) *minus* 75% Szacunkowego skonsolidowanego zadłużenia netto *podzielone przez* (B) Kurs wymiany euro, *plus* (ii) piętnaście milionów euro (15 000 000 EUR), *plus* (iii) szesnaście milionów pięćdziesiąt tysięcy euro (16 050 000 EUR). Strony uzgadniają, że całkowita suma Wynagrodzenia to 178 300 000 euro.

(b) Płatność sumy Wynagrodzenia zostanie dokonana poprzez (i) płatność przez Kupującego sumy Wynagrodzenia pieniężnego w momencie Zamknięcia, zgodnie z pkt. 4.5, (ii) płatność przez Kupującego Wynagrodzenia w udziałach w Drugim dniu zamknięcia, zgodnie z pkt. 4.10 – z zastrzeżeniem, że Wynagrodzenie w udziałach podlega korekcie zgodnie z pkt. 4.8(d), oraz (iii) płatność Wynagrodzenia końcowego w dniu pierwszej rocznicy Dnia zamknięcia.

(c) Dla celów niniejszej Umowy:

(i) „**Wynagrodzenie pieniężne**” oznacza kwotę 126 960 000 euro.

(ii) „**Wynagrodzenie w udziałach**” oznacza 974 946 Akcji CEDC z zastrzeżeniem korekty przewidzianej w pkt. 4.8(d).

(iii) „**Wynagrodzenie końcowe**” oznacza szesnaście milionów pięćdziesiąt tysięcy euro (16,050,000 EUR).

(d) Strony wyraźnie przyjmują do wiadomości i uzgadniają, że Cena wykonania określona w Umowie udziałowców zostanie skorygowana tak, aby uwzględnić sumę 11 088 000 dolarów amerykańskich, stanowiących zabezpieczenie kursowe udzielone Sprzedającemu przez Kupującego, zgodnie z przepisami niniejszej Umowy.

4.4 Dokumenty Sprzedającego doreczane przed Zamknięciem

Najpóźniej w Dniu Zamknięcia Sprzedający doreczy Kupującemu następujące dokumenty:

(a) Potwierdzoną kopię uchwały podjętej przez Sprzedającego zatwierdzającej transakcję oraz uczestniczenie jako strona w Dokumentach Transakcji, a także zezwalającą określonym osobom na ich podpisanie w imieniu Sprzedającego.

(b) Potwierdzenie proponowanej zmiany do Umowy Joint-Venture negocjowanej przez pana Kaoufmana oraz Moët Hennessy International;

(c) Zaświadczenie dyrektora generalnego zgodnie z pkt. 3.2(d);

(d) W zakresie Akcji Newco:

(i) Świadczenia udziałowe potwierdzające posiadanie przez Sprzedającego siedmiu tysięcy pięciuset (7 500) Akcji serii A oraz siedmiu tysięcy pięciuset (7 500) Akcji serii B w firmie Newco przeznaczonych częściowo do unieważnienia i ponownego wydania, po którym w wyniku Transakcji Sprzedający będzie posiadał trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt jeden (3 751) Akcji serii A oraz tysiąc osiemset siedemdziesiąt pięć (1 875) Akcji serii B.

(ii) Polecenia przeniesienia akcji w formie wymaganej obowiązującym prawem, sporządzone odpowiednio przez uprawnionego dyrektora Sprzedającego oraz odpowiednio potwierdzone przez świadków, aktualne na Dzień zamknięcia, zawierające instrukcję zlecenia przez Sprzedającego przeniesienia na rzecz Kupującego trzech tysięcy siedemset czterdziestu dziewięciu (3 749) Akcji serii A oraz pięciu tysięcy sześciuset dwudziestu pięciu (5 625) Akcji serii B w firmie Newco.

(iii) Odpowiednio podpisana uchwała zarządu Newco zatwierdzająca przeniesienie przez Sprzedającego na rzecz Kupującego trzech tysięcy siedemset czterdziestu dziewięciu (3 749) Akcji serii A oraz pięciu tysięcy sześciuset dwudziestu pięciu (5 625) Akcji serii B w firmie Newco

(e) Dwa (2) oryginalne egzemplarze Gwarancji pana Kaoufmana sporządzone przez niego w dniu podpisania niniejszej Umowy.

(f) Dwa (2) oryginalne egzemplarze Umowy udziałowców zawartej przez uprawnionych dyrektorów Sprzedającego i Newco.

(g) Potwierdzoną kopię dokumentu potwierdzającego zgodę Protektora Towarzystwa powierniczego.

(h) Potwierdzenie braku zmian w Porozumieniu o ugodzie od dnia jej wydania Kupującemu (22 kwiecień 2008).

4.5 Dokumenty Kupującego doręczane przed Zamknięciem

Najpóźniej w Dniu Zamknięcia Kupujący doręczy Sprzedającemu następujące dokumenty:

(a) Potwierdzoną kopię uchwał podjętych odpowiednio przez Kupującego i Spółkę Macierzystą zatwierdzających transakcję oraz uczestniczenie jako strona w Dokumentach Transakcji, a także zezwalającą określonym osobom na ich podpisanie w imieniu Kupującego i Spółki Macierzystej (oraz wydane do tego celu pełnomocnictwa).

(b) Zaświadczenie uprawnionego dyrektora zgodnie z pkt. 3.3(c);

(c) Wynagrodzenie pieniężne płatne przez Kupującego drogą przelewu, w formie nieobciążonych dostępnych od ręki środków pieniężnych, na konto lub konta oznaczone zgodnie z pkt.4.3(c)(i);

(d) W zakresie Akcji Newco, polecenia przeniesienia akcji w formie wymaganej obowiązującym prawem, sporządzone odpowiednio przez uprawnionego dyrektora Kupującego oraz odpowiednio potwierdzone przez świadków, aktualne na Dzień zamknięcia, zawierające instrukcję zarejestrowania przeniesienia zleconego przez Sprzedającego na rzecz Kupującego trzech tysięcy siedmuset czterdziestu dziewięciu (3 749) Akcji serii A oraz pięciu tysięcy sześciuset dwudziestu pięciu (5 625) Akcji serii B w firmie Newco.

(e) Dwa (2) oryginalne egzemplarze Umowy udziałowców sporządzone przez uprawnionych dyrektorów Kupującego.

(f) Dwa (2) oryginalne egzemplarze Gwarancji pana Kaoufmana sporządzone przez Kupującego.

4.6 Postępowanie przy Zakończeniu

Wszelkie wymagane działania oraz dokumenty, które mają zostać sporządzone i doręczone przez odpowiednie Strony w momencie Zamknięcia, muszą zostać wykonane, sporządzone i/lub doręczone jednocześnie. Z zastrzeżeniem odrębnych przepisów niniejszej Umowy, żadne z działań ani dokumentów wykonanych, sporządzonych i/lub doręczonych nie będzie za takie uznane do momentu, gdy wszystkie pozostałe wymagane działania i/lub dokumenty nie zostaną wykonane, sporządzone i/lub doręczone.

4.7 Podział Wynagrodzenia

Kupujący przyjmuje do wiadomości, że Sprzedający zamierza rozdzielić Wynagrodzenie na poszczególne zakupione Akcje Newco zgodnie z Załącznikiem 2. Sprzedający jednoznacznie oświadcza i zgadza się, że taki podział Wynagrodzenia określony w Załączniku 2 nie osłabi ani w żaden inny sposób nie wpłynie niekorzystnie na prawa Spółki Macierzystej lub Kupującego wynikające z Dokumentów Transakcji.

4.8 Postępowanie po Zakończeniu

(a) W okresie trzydziestu (30) dni po Dniu zakończenia, ewentualnie później tak szybko jak to jest możliwe, Whitehall doręczy Kupującemu, Spółce Macierzystej oraz Sprzedającemu (razem z kopią dla pana Kaoufmana) zaświadczenie, wystawione odpowiednio przez upoważnionego dyrektora (zwane dalej „**Zaświadczeniem wydawanym po Zakończeniu**”), które będzie określało rzeczywistą sumę Skonsolidowanego zadłużenia netto Grupy na Dzień zamknięcia w przeliczeniu na dolary amerykańskie po kursie wymiany rubla 23,578 RUR = 1,00 USD. Proces obliczania Skonsolidowanego zadłużenia netto dla celów ujawnienia w Zaświadczeniu wydawanym po Zakończeniu będzie przeprowadzany w dobrej wierze zgodnie z definicjami terminów w niniejszej Umowie, a także z zasadami rachunkowości stosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych Whitehall na dzień 31 grudnia 2007 (dalej zwane „**Zasady rachunkowości**”). Wyliczenie Skonsolidowanego zadłużenia netto będzie uzupełnione odpowiednią dokumentacją wyjaśniającą zgodnie z uzasadnionym żądaniem Kupującego.

(b) W przypadku, gdy Kupujący nie zgadza się z obliczoną sumą Skonsolidowanego zadłużenia netto określoną w Zaświadczeniu wydawanym po Zamknięciu, Kupujący powiadomi o tym Sprzedającego na piśmie (z kopią dla Whitehall) w ciągu 30 dni następujących po otrzymaniu przez Kupującego takiego Zaświadczenia. W swoim zawiadomieniu Kupujący opíše charakter zgłaszanej rozbieżności oraz jej uzasadnione przyczyny. Powyższe będzie jednak uwarunkowane tym, że Kupujący nie będzie mógł zgłosić rozbieżności do obliczeń, które firma Whitehall przeprowadziła zgodnie z Zasadami rachunkowości. W powyższym okresie 30 dni Kupujący oraz jego przedstawiciele i doradcy będą mieli dostęp (w rozsądnym zakresie) do wszelkich dokumentów, załączników i pism wykorzystywanych przy sporządzaniu Zaświadczenia wydawanego po Zamknięciu. Kupujący zgadza się w sposób jednoznaczny, że nie poinformowanie Sprzedającego o niezgodności obliczeń Skonsolidowanego zadłużenia netto określonego w Zaświadczeniu wydawanym po Zamknięciu uznane będzie za ostateczną akceptację przez Kupującego sumy Skonsolidowanego zadłużenia netto określonego na takim Zaświadczeniu, co z wyjątkiem sytuacji, gdy popełniono oszustwo lub zamierzone wykroczenie, będzie stanowić pełne i nieodwracalne zrzeczenie się przez Kupującego wszelkich praw do późniejszego kwestionowania takich sum dla celów niniejszej Umowy.

(c) Kupujący i Sprzedający zgadzają się prowadzić w dobrej wierze negocjacje mające na celu rozstrzygnięcie rozbieżności zgłoszonych przez Kupującego zgodnie z pkt. 4.8(b), dotyczących obliczenia Skonsolidowanego zadłużenia netto na Dzień zamknięcia. Rozstrzygnięcie takie zostanie sporządzone na piśmie przez Sprzedającego i Kupującego i będzie miało charakter ostateczny, nieodwołalny i obowiązujący dla obydwu Stron, ich prawnych następców i cesjonariuszy. W przypadku, gdyby Sprzedający i Kupujący nie byli w stanie rozwiązać rozbieżności zgłoszonych przez Kupującego zgodnie z pkt. 4.8(b) w ciągu 30 dni od doręczenia Sprzedającemu zawiadomienia o zaistnieniu takich rozbieżności, to spór taki zostanie przekazany pod ostateczne rozwiązanie firmie PricewaterhouseCoopers. W przypadku, gdyby PricewaterhouseCoopers również nie była w stanie rozwiązać sporu, lub nie wyrażała takiej chęci, to Sprzedający i Kupujący wspólnie wybiorą sędziego spośród innych firm o międzynarodowej renomie zajmujących się rachunkowością, pod warunkiem, że wybrana firma nie pełni funkcji niezależnego audytora żadnej ze Stron. W przypadku, gdyby Sprzedawca i Kupujący nie byli w stanie wybrać żadnej spośród firm w ciągu 45 dni od przekazania zawiadomienia o zaistnieniu niezgodności, to wyboru dokona za Strony instytucja Center for Public Resources. Wybrana w ten sposób firma (PricewaterhouseCoopers lub inna firma rachunkowa o międzynarodowej renomie) będzie dalej zwana „**Sędzią polubownym ds. rachunkowości**”. Sędzia polubowny będzie w swoim dochodzeniu uwzględniał jedynie takie kwestie i kwoty, co do których zaistniały rozbieżności pomiędzy Sprzedającym a Kupującym w zakresie terminów i warunków opisanych powyżej. Sędzia polubowny ds. rachunkowości rozstrzyga spór zgodnie z przepisami niniejszej Umowy oraz z uwzględnieniem Zasad rachunkowości. Rozstrzygnięcie Sędziego polubownego ds. rachunkowości jest w sposób jednoznaczny ograniczone do wyboru pomiędzy stanowiskiem Sprzedającego i Kupującego w danej kwestii, ewentualnie stanowiskiem pośrednim pomiędzy tymi dwoma stanowiskami. Rozstrzygnięcie jest wydawane w oparciu o oświadczenia Stron i doręczony przez nie materiał dowodowy, natomiast nie może wykorzystywać opinii wydawanych przez niezależne osoby. Poza wyżej wymienionymi opcjami

rozstrzygnięcia Sędziego polubownego ds. rachunkowości nie może stosować żadnych alternatywnych rozwiązań. Strony i ich Przedstawiciele będą w dobrej wierze współpracować z Sędzią polubownym ds. rachunkowości oraz doręczyć mu takie informacje w zakresie rachunkowości, w tym ich pisma i akta, które będą przez niego w sposób uzasadniony wymagane dla celów wykonania funkcji powierzonej mu na podstawie niniejszej Umowy. Najszybciej jak to możliwe, jednak nie dłużej niż w ciągu 45 dni od jego powołania, Sędzia polubowny ds. rachunkowości doręczy Sprzedającemu i Kupującemu pisemny raport określający rozstrzygnięcie poszczególnych kwestii spornych, w tym obliczenie Skonsolidowanego zadłużenia netto sporządzone zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy. Z wyjątkiem przypadków stwierdzenia oczywistego błędu, takie obliczenie będzie miało charakter ostateczny, nieodwoalny i zobowiązujący dla obu Stron w możliwie najszerszym zakresie dozwolonym stosownymi przepisami prawa, oraz może zostać poddane egzekucji sądowej zgodnie z jurysdykcją danego sądu. Powyższy okres 45 dni przeznaczony na doręczenie przez Sędziego polubownego pisemnego raportu może zostać przedłużony o kolejne 30 dni w przypadku uzasadnionych przyczyn za wspólną zgodą Sprzedającego i Kupującego wydaną w formie pisemnej, lub wedle własnego uznania Sędziego polubownego ds. rachunkowości. Wszelkie opłaty, wydatki i koszty Sędziego polubownego ds. rachunkowości zostaną poniesione w równych częściach przez Sprzedającego i Kupującego.

(d) Jeśli suma Skonsolidowanego zadłużenia netto, ostatecznie obliczona zgodnie z procedurą określoną w pkt. 4.8, jest wyższa niż Szacunkowe skonsolidowane zadłużenie netto, to Wynagrodzenie zostanie pomniejszone o Kwotę korekty, a Wynagrodzenie w udziałach zostanie pomniejszone o Stopę korekty udziałów. Jeśli suma Skonsolidowanego zadłużenia netto, ostatecznie obliczona zgodnie z procedurą określoną w pkt. 4.8, jest mniejsza niż Szacunkowe skonsolidowane zadłużenie netto, to Wynagrodzenie zostanie zwiększone o Kwotę korekty, a Wynagrodzenie w udziałach zostanie zwiększone o Stopę korekty udziałów. Dla celów niniejszej Umowy:

(i) „**Kwota korekty**” oznacza kwotę wyrażoną w euro równą (A) 75% wartości całkowitej różnicy pomiędzy (1) Skonsolidowanym zadłużeniem netto, ostatecznie obliczonym zgodnie z procedurą określoną w pkt. 4.8, a (2) Szacunkowym skonsolidowanym zadłużeniem netto, *podzieloną przez* (B) Kurs wymiany euro.

(ii) „**Stopa korekty udziałów**” oznacza liczbę Akcji CEDC (w zaokrągleniu do najbliższej wyższej liczby całkowitej) równą (A) Kwocie korekty *podzieloną przez* (B) Cenę emisyjną Akcji CEDC.

4.9 Powołanie Zarządu

Niezwłocznie po Zamknięciu Sprzedający i Kupujący podejmą wszelkie niezbędne działania mające na celu wybranie swoich przedstawicieli na członków Zarządu Newco, zgodnie z Umową udziałowców.

4.10 Drugie zamknięcie i doręczenie Wynagrodzenia w udziałach

(a) Doręczenie Wynagrodzenia w udziałach Sprzedającemu przez Kupującego, zgodnie z pkt. 4.8(d) (zwane dalej „**Drugim zamknięciem**”), będzie miało miejsce nie później niż drugiego Dnia roboczego po dniu ostatecznego obliczenia Skonsolidowanego zadłużenia netto, zgodnie z procedurą określoną w pkt. 4.8(d). Wynagrodzenie w udziałach zostanie doręczone w miejscu i o czasie uzgodnionym pomiędzy Spółką Macierzystą i panem Kaoufmanem.

(b) Przy Drugim zamknięciu Kupujący doręczy Sprzedającemu następujące dokumenty:

(i) Świadcstwo udziałowe potwierdzające wydanie odpowiedniej liczby Akcji CEDC na rzecz Sprzedającego równej Wynagrodzeniu w udziałach po dokonaniu korekty zgodnie z pkt. 4.8(d), oraz wypis z rejestru udziałowców Spółki Macierzystej potwierdzający wydanie odpowiedniej liczby Akcji CEDC na rzecz Sprzedającego równej Wynagrodzeniu w udziałach po dokonaniu korekty zgodnie z pkt. 4.8(d), należycie podpisany przez pośrednika przenoszącego Akcje w imieniu Spółki Macierzystej.

(ii) Potwierdzoną przez odpowiedniego dyrektora Spółki Macierzystej kopię uchwały zarządu Spółki Macierzystej zatwierdzającej wydanie Akcji CEDC na rzecz Sprzedającego w liczbie równej Wynagrodzeniu w udziałach po dokonaniu korekty zgodnie z pkt. 4.8(d).

(iii) Dwa (2) oryginalne egzemplarze Umowy o prawie rejestracji sporządzone przez uprawnionych dyrektorów Spółki Macierzystej.

(c) Przy Drugim zamknięciu Sprzedający doręczy Kupującemu dwa (2) oryginalne egzemplarze Umowy o prawie rejestracji sporządzonej przez uprawnionych dyrektorów Sprzedającego.

4.11 Wynagrodzenie końcowe

Kupujący zapłaci Sprzedającemu Wynagrodzenie końcowe nie później niż drugiego Dnia roboczego po pierwszej rocznicy Zamknięcia, przelewem, w formie nieobciążonych dostępnych od ręki środków pieniężnych, na konto bankowe Sprzedającego prowadzone w euro, o którym Spółka Macierzysta zostanie poinformowana odpowiednio wcześniej (z kopią dla Kupującego). Bez uprzedniej zgody Sprzedającego, Kupujący nie ma prawa rozliczać części ani całości sumy z tytułu Wynagrodzenia końcowego na poczet jakichkolwiek sum należnych Kupującemu od Sprzedającego, niezależnie czy wynikających z Roszczeń czy innych zdarzeń.

4.12 Korekta Wynagrodzenia

(a) Dla celów Podatkowych, płatności dokonywane przez Sprzedającego na rzecz Kupującego lub Spółki Macierzystej, zgodnie z przepisami Artykułu 9, na poczet Wynagrodzenia będą obniżały sumę zapłaconego Wynagrodzenia o kwoty uznane na cele podatkowe.

(b) Dla celów podatkowych, płatności dokonywane przez Kupującego lub Spółkę Macierzystą na rzecz Kupującego, zgodnie z przepisami Artykułu 9, będą zwiększały sumę należnego Wynagrodzenia o kwoty uznane na cele podatkowe.

ARTYKUŁ 5 OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA SPRZEDAJĄCEGO

Z wyjątkiem, jak wyraźnie ujawniono w Liście ujawniającym, Sprzedający niniejszym oświadcza i zapewnia Spółkę Macierzystą i Kupującego, jak określono poniżej, na dzień podpisania niniejszej Umowy oraz na Dzień zamknięcia (lub taki inny dzień, jaki został wyraźnie określony w danym oświadczeniu lub zapewnieniu). Informacje Ujawnione w Liście ujawniającym bezpośrednio lub poprzez odniesienie do konkretnych Informacji ujawnionych podczas kontroli *due diligence* zostaną uznane za Ujawnione w związku z takim oświadczeniem lub zapewnieniem, którego taka informacja w sposób uzasadniony dotyczy w świetle jej formy i zawartości. Przepis powyższego zdania ma zastosowanie jedynie do informacji uznanych jako Ujawnione w związku z oświadczeniami lub zapewnieniami oznaczonymi sformułowaniem „**z wyjątkiem informacji Ujawnionych**”.

5.1 Organizacja, klasyfikacja i płynność finansowa

(a) Sprzedający stanowi firmę odpowiednio utworzoną i prawomocnie działającą zgodnie z prawem Wyspy Jersey. Sprzedający jest uprawniony i ma władzę pozwalającą mu na posiadanie Akcji Whitehall oraz Akcji Newco po ich wydaniu, a także na kontynuację aktualnej działalności gospodarczej.

(i) Wszelkie rejestracje oraz oficjalne i rządowe zgody, pozwolenia i upoważnienia wymagane przez stosowne przepisy i prawo zostały uzyskane i sporządzone oraz pozostają w pełnej mocy. Sprzedający nieprzerwanie spełniał i spełnia wszelkie uwarunkowania związane z takimi zgodami, pozwoleniami i upoważnieniami.

(ii) Sprzedający nie złożył wniosku o ogłoszenie zniszczenia (*en désastre*) swojego majątku na Wyspie Jersey, ani zgodnie z wiedzą Sprzedającego taki wniosek nie został złożony przez żadną inną osobę, ani nie zostało wszczęte żadne postępowanie określone w Artykule 8 („Meaning of Bankruptcy”) ustawy Interpretation Law z 1954 roku obowiązującej na Wyspie Jersey, lub Artykule 125 („Power of company to compromise with creditors and members”) ustawy o spółkach *Companies Law*.

(b) Każda ze Spółek Grupy stanowi firmę odpowiednio utworzoną, zarejestrowaną i prawomocnie działającą zgodnie z prawem jurysdykcji obowiązującej dla jej siedziby, określonej w Załączniku 1. Każda ze Spółek Grupy jest uprawniona i ma władzę pozwalającą jej na posiadanie lub dzierżawę swojego majątku lub aktywów, a także na kontynuację aktualnej działalności gospodarczej. Dla żadnej ze Spółek Grupy nie wydano nakazu, złożono wniosku ani nie przyjęto uchwały dotyczącej rozwiązania Spółki. Dla żadnej ze Spółek Grupy, w tym całości lub części ich aktywów, nie ustanowiono zarządcy majątku ani syndyka w efekcie wniosku jakiegokolwiek osoby. Spółki Grupy nie wystąpiły o dobrowolne postępowanie układowe w związku z ustanowieniem zarządcy majątku lub syndyka,

oraz zgodnie z ich wiedzą nikt inny nie podjął żadnych działań, aby doprowadzić do ustanowienia takiego zarządcy lub syndyka.

(c) Spółka Joint-Venture stanowi firmę odpowiednio utworzoną, zarejestrowaną i prawomocnie działającą zgodnie z prawem Republiki Cypru. Spółka Joint-Venture jest uprawniona i ma władzę pozwalającą jej na posiadanie lub dzierżawę swojego majątku lub aktywów, a także na kontynuację aktualnej działalności gospodarczej. Dla Spółki Joint-Venture, w tym całości lub części jej aktywów, nie ustanowiono zarządcy majątku ani syndyka w efekcie wniosku jakiegokolwiek osoby. Spółka Joint-Venture nie wystąpiła o dobrowolne postępowanie układowe w związku z ustanowieniem zarządcy majątku lub syndyka, oraz zgodnie z jej wiedzą nikt inny nie podjął żadnych działań, aby doprowadzić do ustanowienia takiego zarządcy lub syndyka.

5.2 Uprawnienia i wiążące zobowiązania

Sprzedający jak i Whitehall są uprawnieni i mają władzę pozwalającą na przygotowanie, zawarcie i doręczenie niniejszej Umowy oraz innych Dokumentów Transakcji, w których są stronami, a także wszelkich innych sporządzonych przez nich dokumentów, które należy doręczyć przy Zamknięciu (łącznie zwane „**Dokumentami Sprzedającego**”), a także na wykonanie wszystkich zobowiązań określonych w niniejszej Umowie jak i wspomnianych tych dokumentach. Przygotowanie, zawarcie, doręczenie oraz wykonanie niniejszej Umowy i pozostałych Dokumentów Sprzedającego, a także przeprowadzenie przez Sprzedającego i Whitehall transakcji określonych w niniejszej Umowie i tych dokumentach, zostało prawidłowo i prawomocnie autoryzowane odpowiednimi działaniami wewnętrznymi Sprzedającego i Whitehall, a także innymi działaniami. Niniejsza Umowa oraz Dokumenty Transakcji, dla których Sprzedający i Whitehall są Stronami, zostały –a w Dniu zamknięcia także pozostałe Dokumenty Sprzedającego będą– odpowiednio i prawomocnie przez nich sporządzone i doręczone. Przy założeniu, że Kupujący i Spółka Macierzysta dokona należytego zatwierdzenia, przygotowania i doręczenia niniejszej Umowy, dla której są stroną, Umowa ta oraz inne Dokumenty Sprzedającego stanowią ważne i prawomocne zobowiązanie dla Sprzedawcy i Whitehall, egzekwowalne od nich zgodnie z postanowieniami tych dokumentów, z zastrzeżeniem odnośnych przepisów dotyczących bankructwa, niewypłacalności, reorganizacji, moratorium i innych podobnych przepisów prawnych dotyczących praw i środków, do których upoważnieni są wierzyciele, a w przypadku postępowania egzekucyjnego z zastrzeżeniem ogólnych zasad zwyczajowego prawa słuszności (*equity*) niezależnie, czy egzekucja jest prowadzona na mocy prawa stanowionego czy zwyczajowego (*equity*).

5.3 Przepisy dotyczące papierów wartościowych

W dniu zawarcia niniejszej Umowy oraz w dniu Drugiego zamknięcia Sprzedający zapewnia i zobowiązuje się jak określono poniżej w stosunku do Akcji CEDC stanowiących Wynagrodzenie w udziałach.

(a) Sprzedający jest “akredytowanym inwestorem” w świetle definicji tego terminu określonej w Ustępie 501(a)(7) Regulacji D amerykańskiej ustawy

Securities Act z 1933 roku dotyczącej papierów wartościowych (dalej zwana „**Ustawą o papierach wartościowych**”).

(b) Sprzedający nabywa Akcje CEDC stanowiące Wynagrodzenie w udziałach na własny rachunek (jako powiernik Towarzystwa powierniczego), dla celów inwestycyjnych, oraz nie planuje ich oferować, rozprowadzać ani sprzedawać łamiąc przepisy Ustawy o papierach wartościowych.

(c) Sprzedający rozumie, przyjmuje do wiadomości i wyraża zgodę na poniższe:

(i) W momencie doręczenia w dniu Drugiego zamknięcia, Akcje CEDC stanowiące Wynagrodzenie w udziałach nie będą podlegały rejestracji na podstawie Ustawy o papierach wartościowych.

(ii) Doręczenie Akcji CEDC stanowiących Wynagrodzenie w udziałach jest przewidziane jako transakcja sklasyfikowana na podstawie Artykułu 4(2) Ustawy o papierach wartościowych i Ustępu 506 Regulacji D tej samej ustawy;

(iii) Akcje CEDC stanowiące Wynagrodzenie w udziałach nie mogą być przenoszone ani odsprzedawane, chyba że po dokonaniu ich ważnej rejestracji lub w przypadku zwolnienia z rejestracji lub też na podstawie Regulacji S (przy czym w każdym przypadku (A) powinno być to zgodne ze wszelkimi federalnymi i stanowymi przepisami w USA, przepisami Unii Europejskiej oraz innymi ustawowymi lokalnymi i obcymi przepisami dotyczącymi papierów wartościowych, oraz (B) sprzedający/przenoszący Akcje powinien (1) poinformować Spółkę Macierzystą o planowanej sprzedaży/przeniesieniu Akcji oraz doręczyć Spółce Macierzystej szczegółowe oświadczenie o okolicznościach takiej sprzedaży/przeniesienia, z zastrzeżeniem, że takie oświadczenie będzie utrzymywane w tajemnicy i nie zostanie ujawnione innym osobom bez uprzedniej pisemnej zgody Sprzedającego wyraźnie uprawniającej do takiego ujawnienia informacji w oświadczeniu, lub (2) doręczyć Spółce Macierzystej i jej pośrednikowi odpowiedzialnemu za przeniesienie Akcji opinię prawną sporządzoną przez niezależnego radcę prawnego o międzynarodowej renomie w tej dziedzinie, w zwyczajowej formie akceptowalnej dla Spółki Macierzystej, która będzie potwierdzała, że takie przeniesienie/sprzedaż podlega Ustępowi 144 Ustawy o papierach wartościowych lub jest przeprowadzone zgodnie ze stosownymi przepisami o papierach wartościowych).

(iv) Akcje CEDC stanowiące Wynagrodzenie w udziałach będą podpisane następującymi klauzulami:

(A) “PAPIERY WARTOŚCIOWE OKREŚLONE W NINIEJSZYM ŚWIADECTWIE BYŁY OFEROWANE I ZOSTAŁY SPRZEDANE AKREDYTOWANYM INWESTOROM (ZGODNIE Z DEFINICJĄ ZAWARTĄ W REGULACJI D AMERYKAŃSKIEJ USTAWY

O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH Z 1933, Z PÓŹNIEJSZYMI ZMIANAMI), BEZ OBOWIĄZKU REJESTRACJI W AMERYKAŃSKIEJ KOMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD (ZGODNIE Z REGULACJĄ D USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH). PAPIERY WARTOŚCIOWE OKREŚLONE W NINIEJSZYM ŚWIADECTWIE NIE MOGĄ BYĆ SPRZEDAWANE ANI PRZENOSZONE, CHYBA ŻE PO DOKONANIU ICH WAŻNEJ REJESTRACJI (ZGODNIE Z USTAWĄ O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH) LUB W PRZYPADKU ZWOLNIENIA Z REJESTRACJI. W STOSUNKU DO PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ZABRANIA SIĘ PRZEPROWADZANIA PODWÓJNYCH TRANSAKCJI ZABEZPIECZAJĄCYCH (*HEDGING*), CHYBA ŻE W SPOSÓB ZGODNY Z USTAWĄ O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH.”

(B) Inne klauzule i opisy uzgodnione na podstawie Umowy udziałowców.

(d) Źródłem wiedzy Sprzedającego o możliwości inwestycji w Akcje CEDC stanowiące Wynagrodzenie w udziałach nie są środki masowego przekazu, reklamy, ogłoszenia publiczne, publikacje dotyczące sprzedaży, w tym (i) reklamy, artykuły, zawiadomienia lub inne formy publikacji w gazetach, magazynach lub podobnych mediach oraz nadane telewizji lub radio, ani też (ii) spotkania lub sesje, na które zaproszono Sprzedającego którąkolwiek z wyżej wymienionych dróg komunikacji.

(e) Sprzedający przyjmuje do wiadomości, że Strona kupująca opiera swoje postępowanie mające na celu doręczenie Akcji CEDC na rzecz Sprzedającego, na podstawie oświadczeń, zapewnień i porozumień określonych w pkt. 5.3. W przypadku braku takich oświadczeń, zapewnień lub porozumień Strona kupująca nie byłaby zainteresowana przeprowadzeniem takiej transakcji. Sprzedający dodatkowo przyjmuje do wiadomości i zgadza się, że zobowiązanie Strony kupującej wynikające z niniejszej Umowy do doręczenia Wynagrodzenia w udziałach na rzecz Sprzedającego jest uzależnione od dokładności oświadczeń, zapewnień i porozumień określonych w pkt 5.3. Sprzedający zgadza się informować Stronę kupującą na piśmie niezwłocznie, gdyby którekolwiek z oświadczeń lub zapewnień określonych w pkt. 5.3 przestało być dokładne lub kompletne przed dniem Drugiego zamknięcia.

5.4 Organizacja Grupy i struktura własności

(a) Na dzień podpisania niniejszej Umowy Sprzedający jest i aż do dnia Wniesienia wkładu pozostanie jedynym prawnym właścicielem wszystkich Akcji Whitehall, w tym wszystkich przypisanych do nich praw (m.in. praw do głosu). Ponadto, rozpoczynając od dnia Wniesienia wkładu aż do Dnia zamknięcia Sprzedający pozostanie jedynym prawnym właścicielem wszystkich Akcji Newco. Akcje Whitehall stanowią całość wydanego i dostępnego kapitału udziałowego Whitehall. Ponadto, w momencie wydania Akcje Newco będą stanowić całość wydanego i dostępnego kapitału udziałowego Newco. Akcje Whitehall zostały odpowiednio zatwierdzone i prawomocnie wydane, oraz zostały w całości pokryte i nie podlegają opodatkowaniu. Na dzień podpisania niniejszej Umowy oraz na dzień Wniesienia wkładu Sprzedający posiada prawny tytuł do Akcji Whitehall, wolny od wszelkich Obciążeń, który w wyniku Wniesienia wkładu zamierza przenieść na Newco, w tym razem ze wszystkimi przypisanymi do Akcji Whitehall prawami (m.in. prawami do głosu). Ponadto, rozpoczynając od dnia Wniesienia wkładu Sprzedający będzie posiadał tytuł prawny do Akcji Newco, wolny od wszelkich Obciążeń, a w momencie Zamknięcia przeniesie tytuł prawny do 3749 Akcji serii A oraz 5625 Akcji serii B Newco na Kupującego, wolny od wszelkich Obciążeń, w tym wraz ze wszystkimi przypisanymi do Akcji Newco prawami (m.in. prawami do głosu).

(b) Część 2 Załącznika 1 określa rzeczywisty i dokładny wykaz wszystkich Podmiotów zależnych Whitehall, z których każdy jest w całości, bezpośrednio lub pośrednio przez inną Spółkę Grupy w posiadaniu Whitehall, z wyjątkiem szczególnych udziałów mniejszościowych ujawnionych w Załączniku 1. Udziały w majątkach Podmiotów zależnych Whitehall zostały odpowiednio zatwierdzone i prawomocnie wydane, oraz są w całości pokryte i nie podlegają opodatkowaniu. Ponadto, dla każdego z Podmiotów zależnych Whitehall spełniono wszystkie wymagania dotyczące nabycia i utrzymywania minimalnego kapitału udziałowego, ewentualnie innego stosownego kapitału lub jego odpowiedniej proporcji.

(c) Część 3 Załącznika 1 opisuje Spółkę Joint-Venture, w której Whitehall utrzymuje 50% udziałów w majątku. Udziały Spółki Joint-Venture zostały odpowiednio zatwierdzone i prawomocnie wydane, oraz są w całości pokryte i nie podlegają opodatkowaniu. Ponadto, dla Spółki Joint-Venture spełniono wszystkie wymagania dotyczące nabycia i utrzymywania minimalnego kapitału udziałowego, ewentualnie innego stosownego kapitału lub jego odpowiedniej proporcji.

(d) Poza wyżej wymienionymi udziałami w kapitale akcyjnym i innymi udziałami bezpośrednimi określonymi w Załączniku 1, żadna ze Spółek Grupy ani Spółka Joint-Venture: (i) nie wydała udziałów swojego kapitału akcyjnego ani żadnych innych papierów wartościowych uprawnionych do głosu lub innych udziałów bezpośrednich, (ii) nie jest zobowiązana nieuregulowanymi zapisami na akcje, opcjami udziałów, świadectwami udziałowymi, wezwaniami do wykupu, zamiennymi papierami wartościowymi, prawami lub innymi zobowiązaniami, umowami nakazującymi emisję lub dysponowanie udziałami w kapitale akcyjnym lub innymi papierami wartościowymi lub innymi udziałami bezpośrednimi, (iii) nie podlega nieuregulowanemu zobowiązaniu do (x) odkupienia, spłacenia lub innej

formy nabycia udziałów w kapitale akcyjnym bądź innych papierach wartościowych uprawnionych do głosu lub innych udziałach bezpośrednich (ani innych opcji, świadectw lub innych papierów wartościowych wymiennych lub egzekwowlanych względem takich udziałów w kapitale akcyjnym lub względem innych papierów wartościowych uprawnionych do głosu bądź udziałów bezpośrednich, lub (y) głosowania lub dysponowania papierami wartościowymi innej Spółki Grupy lub Spółki Joint-Venture – z zastrzeżeniem, że w zakresie Spółki Joint-Venture w przypadkach określonych powyżej w podpunktach (ii) i (iii) wspomniane zobowiązania i umowy podlegają Umowie Joint-Venture.

(e) Żadna ze Spółek Grupy nie posiada udziałów w kapitale udziałowym ani innych równorzędnych udziałów w majątku innej spółki niebędącej Spółką Grupy, z wyjątkiem Spółki Joint-Venture. Spółka Joint-Venture nie posiada udziałów w kapitale udziałowym ani innych równorzędnych udziałów w majątku innej osoby, z wyjątkiem 100% udziałów w OOO Moët Hennessy Whitehall Rus, szczegółowo określonych w Części 3 Załącznika 1.

5.5 Klauzula braku konfliktów

Zakładając wydanie uzgodnień i zgód określonych w pkt. 5.6, zawarcie i doręczenie niniejszej Umowy lub innych Dokumentów Sprzedającego przez Sprzedającego i/lub Whitehall, oraz przeprowadzenie transakcji określonych w niniejszej Umowie: (i) w istotnym zakresie nie stanowi naruszenia, nie powoduje konfliktu, nie skutkuje naruszeniem, nie jest określane jako złamanie, nie jest zakazane, nie wymaga dodatkowych pozwoleń, nie przyspiesza przewidzianych działań, nie wymaga przypuszczeń, nie ustanawia prawa stronom trzecim do wypowiedzenia lub spowodowania jakichkolwiek zmian w prawach lub obowiązkach, oraz nie powoduje utraty korzyści – w rozumieniu/odnośnie do: (x) któregośkolwiek przepisu, warunku lub postanowienia dokumentów organizacyjnych Sprzedawcy, dowolnej Spółki Grupy, Spółki Joint-Venture lub Newco, (y) jakiejkolwiek hipoteki, umowy emisyjnej, umowy powierniczej (m.in. Porozumienia o ugodzie), umowy pożyczki lub kredytu, lub innego instrumentu lub umowy, dla której Sprzedający lub dowolna Spółka Grupy jest aktualnie stroną, lub którą jest związana, lub (z) jakichkolwiek przepisów prawnych mających zastosowanie do Sprzedającego, dowolnej Spółki Grupy, Spółki Joint-Venture lub Newco; oraz (ii) z wyjątkiem jak określono w Liście ujawniającym, nie skutkuje powstaniem lub nałożeniem Obciążenia na Akcje Newco, Akcje Whitehall, udziały Whitehall w majątku Spółki Joint-Venture, ani żadne inne udziały w kapitale akcyjnym lub udziały bezpośrednie w którejkolwiek ze Spółek Grupy.

5.6 Uzgodnienia

Sprzedający i Whitehall nie są zobowiązani do złożenia żadnych wymaganych zawiadomień, uzgodnień, sprawozdań ani innych pism do, a także nie są zobowiązani do uzyskania żadnych wymaganych zgód, rejestracji, zatwierdzeń, zwolnień, pozwoleń ani innych zezwoleń od jakiegokolwiek organu władzy państwowej lub innej strony trzeciej (z wyłączeniem dokumentu zgody niezbędnej od Protektora Towarzystwa powierniczego doręczanej zgodnie z pkt. 4.4(g)), niezbędnych dla wykonania lub doręczenia przez Sprzedającego niniejszej Umowy lub innych

Dokumentów Sprzedającego, bądź też przeprowadzenia transakcji przewidzianych niniejszą Umową lub takimi innymi dokumentami, z zastrzeżeniem jak określono w Liście ujawniającym oraz z wyjątkiem takich uzgodnień i pozwoleń, których brak nie będzie powodował Istotnych niekorzystnych skutków.

5.7 Zgodność formalnoprawna

Z zastrzeżeniem jak Ujawniono, Sprzedający, każda ze Spółek Grupy oraz Spółka Joint-Venture pozostaje w istotnych kwestiach w zgodzie ze wszystkimi istotnymi przepisami prawa mającymi zastosowanie do wyżej wymienionych osób i ich Działalności gospodarczej. Z wyjątkiem sytuacji, co do których można oczekiwać, że spowodują Istotne niekorzystne skutki, począwszy od 1 stycznia 2007 Sprzedawca, Spółki Grupy ani Spółka Joint-Venture: (i) nie złamali żadnych przepisów prawnych związanych z ich Działalnością gospodarczą, oraz (ii) nie otrzymali pisemnego zawiadomienia od żadnego organu władzy państwowej ani zgodnie z własną wiedzą nie posiadają informacji o żadnym organie władzy państwowej, który stwierdzałby istotne naruszenie jakichkolwiek przepisów prawnych mających zastosowanie do Działalności gospodarczej lub że Sprzedawca, Spółka Grupy lub Spółka Joint-Venture są objęci dochodzeniem takiego organu mającym potwierdzić domniemane naruszenie takich przepisów.

5.8 Klauzula antymonopolowa

Wszelkie wcześniejsze transakcje dotyczące przeniesienia udziałów w którymkolwiek z Rosyjskich podmiotów zależnych zostały (jeśli dotyczy) przeprowadzone w istotnym zakresie zgodnie ze stosownymi przepisami prawnymi Federacji Rosyjskiej. Transakcje takie zostały odpowiednio zatwierdzone i/lub zgłoszone stosownym organom władzy państwowej, m.in. organom antymonopolowym (jeśli dotyczy), z wyjątkiem sytuacji, gdy brak takiego zatwierdzenia i/lub zgłoszenia dla transakcji nie doprowadził i można rozsądnie przypuszczać, że nie doprowadzi do istotnych niekorzystnych skutków dla danego Rosyjskiego podmiotu zależnego. Zgodnie z wiedzą Sprzedającego, żadna ze Spółek Grupy podlegających przepisom prawa Federacji Rosyjskiej nie otrzymała żadnego zawiadomienia, pisma, informacji ani innej korespondencji od stosownego organu władzy państwowej, w której ważność lub efekty takich transakcji byłyby kwestionowane lub zagrożone.

5.9 Umowy finansowe i zobowiązania dłużnicze

List ujawniający określa pełny i dokładny wykaz wszystkich przekroczeń limitów, pożyczek i innych nieuregulowanych lub dostępnych umów finansowych Grupy, a także wszystkie nieuregulowane zobowiązania dłużnicze z nich wynikające, najdalej na ostatni dzień miesiąca poprzedzającego dzień zawarcia niniejszej Umowy. Rzeczywiste i prawdziwe kopie wszystkich istotnych dokumentów związanych z takimi umowami finansowymi zostały udostępnione Spółce Macierzystej i jej Przedstawicielom w Pokoju z danymi lub zostały dołączone do Listu ujawniającego. Na dzień zawarcia niniejszej Umowy: (i) wszystkie wyżej wspomniane umowy obowiązują i pozostają w pełnej mocy, oraz (ii) zgodnie z wiedzą Sprzedającego nie istnieją takie zdarzenia ani okoliczności, które niezależnie od powiadomienia i

upływu czasu mogłyby stanowić naruszenie lub powodować sytuację będącą naruszeniem w świetle takich dokumentów.

5.10 Pozwolenia

Z wyjątkiem jak Ujawniono, (i) każda ze Spółek Grupy oraz Spółka Joint-Venture jest właścicielem, utrzymuje lub posiada wszelkie istotne zezwolenia, pozwolenia, uzgodnienia, zaświadczenia, rejestracje, franszyzy, zwolnienia i zgody wydawane przez organy władzy państwowej (zwane dalej łącznie „**Pozwolenianimi**”), niezbędne w celu utrzymania i zapoczątkowania aktualnej Działalności gospodarczej danej Spółki Grupy lub Spółki Joint-Venture; (ii) wszelkie Pozwolenia obowiązują i pozostają w pełnej mocy; (iii) żadna ze Spółek Grupy ani Spółka Joint-Venture nie otrzymała pisemnego zawiadomienia oskarżającego, że narusza lub łamie warunki danego Pozwolenia, a także zgodnie z wiedzą Sprzedającego każda ze Spółek Grupy oraz Spółka Joint-Venture prowadzi swoje działania w zgodzie z istotnym zakresem tych Pozwoleń i nie istnieją podstawy do prawomocnego ich uchylenia; (iv) wszelkie wymagane wnioski o przedłużenie Pozwoleń zostały złożone w terminie (po wykorzystaniu przyznanych okresów karencji i rozszerzenia) do stosownych organów władzy państwowej; oraz (v) żadne z Pozwoleń w części ani w całości nie zostanie unieważnione ani ograniczone, oraz nie będzie podlegało wypowiedzeniu, w skutek przeprowadzenia transakcji określonych niniejszą Umową.

5.11 Własność intelektualna

(a) Wszystkie istotne znaki handlowe, oznaczenia i oznakowania, nazwy handlowe i komercyjne, nazwy domen, patenty i prawa autorskie (dalej zwane łącznie „**Własnością intelektualną**”) wykorzystywane przez Spółki Grupy oraz Spółkę Joint-Venture w ich aktualnej Działalności gospodarczej stanowią własność odpowiednich Spółek Grupy lub Spółki Joint-Venture, ewentualnie są wykorzystywane przez daną Spółkę Grupy lub Spółkę Joint-Venture na podstawie prawomocnych i wykonalnych umów licencyjnych, podlicencyjnych i dystrybucyjnych. List ujawniający określa pełen i dokładny wykaz (i) Własności intelektualnej zarejestrowanej w imieniu Spółek Grupy (dalej zwana „**Zarejestrowana własność intelektualna Grupy**”) oraz (ii) wszystkie umowy licencyjne, podlicencyjne i dystrybucyjne związane z wykorzystaniem Własności intelektualnej przez Grupę, dla których Spółki Grupy są stronami (dalej zwana „**Licencjonowana własność intelektualna Grupy**”)

(b) Z wyjątkiem jak Ujawniono: (i) dana Spółka Grupy jest zarejestrowanym właścicielem Zarejestrowanej własności intelektualnej Grupy, (ii) Zarejestrowana własność intelektualna Grupy nie jest w żaden sposób Obciążona, (iii) zgodnie z wiedzą Sprzedającego, żadna ze Spółek Grupy nie otrzymała pisemnego zawiadomienia o tym, że dana Zarejestrowana własność intelektualna Grupy aktualnie podlega postępowaniu przed organem władzy państwowej w zakresie powtórnego badania, rozpatrzenia sprzeciwu, anulowania lub unieważnienia, ani też o zagrożeniu takim postępowaniem, oraz (iv) wszelkie istotne opłaty za wnioski, rejestracje, utrzymanie i przedłużenie zostały uregulowane, a wszelkie istotne dokumenty i zaświadczenia zostały złożone do stosownego organu władzy państwowej, zgodnie z potrzebą utrzymania Zarejestrowanej własności intelektualnej Grupy.

(c) Zgodnie z wiedzą Sprzedającego, żadna ze Spółek Grupy ani Spółka Joint-Venture nie ingerowała, złamała, sprzeniewierzyła ani nie naruszyła żadnych praw własności intelektualnej stron trzecich, a także nie otrzymała pisemnego zawiadomienia od stron trzecich informującego o takiej ingerencji, złamaniu lub naruszeniu. Zgodnie z wiedzą Sprzedającego, żadna strona trzecia nie ingerowała, złamała, sprzeniewierzyła ani nie naruszyła Zarejestrowanej własności intelektualnej Grupy.

5.12 Aktywa

(a) Z wyjątkiem sytuacji, gdy mogłoby to niekorzystnie wpłynąć na istotny zakres prowadzenia Działalności gospodarczej przez dowolną ze Spółek Grupy, dana Spółka Grupy oraz (jeśli dotyczy) Spółka Joint-Venture są prawnymi właścicielami bez Obciążeń, ewentualnie posiadają tytuł prawny do użytkowania (w aktualny sposób) wszystkich aktywów i całego mienia przez nie wykorzystywanego lub posiadanego dla celów prowadzenia przez Grupę i/lub Spółkę Joint-Venture Działalności gospodarczej w aktualnym charakterze oraz w Dniu zamknięcia.

(b) Wszystkie aktywa i całość mienia używanego lub posiadanego przez poszczególne Spółki Grupy oraz (jeśli dotyczy) Spółkę Joint-Venture dla celów prowadzenia Działalności gospodarczej są w istotnym zakresie w rozsądnie dobrym stanie umożliwiającym korzystanie, konserwację i naprawy, z uwzględnieniem rozsądnego zakresu zużycia, oraz są w istotnym zakresie wystarczające dla prowadzenia Działalności gospodarczej w aktualnym charakterze i na Dzień zamknięcia.

5.13 Postępowania sądowe i dochodzenia

Z wyjątkiem jak Ujawniono, nie prowadzona jest żadna sprawa, pozew, proces, roszczenie, arbitraż, skarga ani inne postępowanie sądowe (dalej zwane „**Postępowaniem**”) wszczęte przez stronę trzecią przeciwko Spółce Grupy lub w trakcie rozpatrywania przez organ władzy państwowej lub sędziego polubownego, oraz nie jest prowadzona kontrola audytowa, dochodzenie ani inspekcja (zwane dalej „**Dochodzeniem**”) w stosunku do Spółki Grupy przez żaden organ władzy państwowej, oraz zgodnie z wiedzą Sprzedającego nie ma zagrożenia żadnym Postępowaniem ani Dochodzeniem, co do którego można rozsądnie przypuszczać, że po rozstrzygnięciu niekorzystnym dla Spółki Grupy mogłoby spowodować: (i) odpowiedzialność Spółki Grupy (m.in. w zakresie płatności kary, odszkodowania, opłat i kosztów sądowych lub prawniczych, odsetek, itp.) na rzecz osób trzecich większą niż dwieście pięćdziesiąt tysięcy dolarów amerykańskich (250 000 USD), lub (ii) nakaz, zarządzenie, orzeczenie, zakaz lub wyrok wydany przeciwko Spółce Grupy, które będzie miał w istotnym zakresie niekorzystny wpływ na prowadzenie Działalności gospodarczej przez daną Spółkę Grupy.

5.14 Sprawozdania finansowe

(a) Kupującemu zostały uprzednio doręczone prawdziwe i pełne kopie (i) zbadanych sprawozdań finansowych Grupy, skonsolidowane za okres dwunastu miesięcy kończący się 31 marca 2006 (dalej zwane „**Skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi**”); (ii) zbadanych sprawozdań finansowych Global

Wine & Spirits Holdings Limited, za okres dwunastu miesięcy kończący się 31 grudnia 2006 (dalej zwane „**Sprawozdaniami finansowymi GWS Holdings**”); (iii) zbadanych sprawozdań finansowych Dancraig Wine & Spirit Trading Limited, za okres dwunastu miesięcy kończący się 31 grudnia 2006 (dalej zwane „**Sprawozdaniami finansowymi Dancraig**”); ustawowych zbadanych sprawozdań finansowych dla każdego z Rosyjskich podmiotów zależnych osobno, za okres dwunastu miesięcy kończący się 31 grudnia 2007 (dalej zwane „**Sprawozdaniami finansowymi Rosyjskich podmiotów zależnych**”); oraz (v) ustawowych zbadanych kont Spółki Joint-Venture, za okres dwunastu miesięcy kończący się 31 grudnia 2007 (dalej zwane „**Ustawowymi kontami Spółki Joint-Venture**”) – dalej razem ze Skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi, Sprawozdaniami finansowymi GWS Holdings, Sprawozdaniami finansowymi Dancraig i Sprawozdaniami finansowymi Rosyjskich podmiotów zależnych zwane łącznie „**Sprawozdaniami finansowymi**”.

(b) Z wyjątkiem Sprawozdań finansowych Rosyjskich podmiotów zależnych i Ustawowych kont Spółki Joint-Venture, Sprawozdania finansowe zostały przygotowane systematycznie zgodnie z zasadami IFRS (z wyjątkiem, gdzie te zasady stanowią inaczej), dla pełnych okresów objętych poszczególnymi Sprawozdaniami finansowymi. Sprawozdania finansowe Rosyjskich podmiotów zależnych oraz Ustawowe konta Spółki Joint-Venture zostały przygotowane systematycznie zgodnie z zasadami RAS (z wyjątkiem, gdzie te zasady stanowią inaczej), dla pełnych okresów objętych tymi dokumentami. Sprawozdania finansowe pokazują rzeczywisty i uczciwy obraz: (x) w zakresie Skonsolidowanych sprawozdań finansowych – skonsolidowany obraz sytuacji finansowej Grupy na dzień 31 marca 2006 oraz jej skonsolidowane wyniki finansowe za okres dwunastu poprzedzających miesięcy, (y) w zakresie Sprawozdań finansowych GWS Holdings i Sprawozdań finansowych Dancraig - skonsolidowany obraz sytuacji finansowej poszczególnych podmiotów na dzień 31 grudnia 2006 oraz ich skonsolidowane wyniki finansowe i przepływy pieniężne za okres dwunastu poprzedzających miesięcy, oraz (z) w zakresie Rosyjskich podmiotów zależnych i Spółki Joint-Venture - skonsolidowany obraz sytuacji finansowej poszczególnych podmiotów na dzień 31 grudnia 2007 oraz ich skonsolidowane wyniki finansowe za okres dwunastu poprzedzających miesięcy.

(c) Żadna ze Spółek Grupy nie ma istotnych należności ani zobowiązań (m.in. naliczonych, warunkowych, wymagalnych, itp.), niezależnie od wymogu ich ujawnienia, w tym bez ograniczeń należności pozabilansowych, z wyjątkiem: (i) należności i zobowiązań (x) ujawnionych lub zarezerwowanych w Sprawozdaniach finansowych na dzień 31 grudnia 2006 lub 2007, stosownie do kontekstu, lub (y) niezwłocznie ujawnionych w informacjach uzupełniających do tych sprawozdań, (ii) należności i zobowiązań poniesionych po 31 grudnia 2006 lub 2007, stosownie do kontekstu, w ramach normalnego prowadzenia działalności gospodarczej zgodnie z dotychczasową praktyką, oraz (iii) Ujawnionych w Liście ujawniającym.

(d) Spółka Joint-Venture nie ma istotnych należności ani zobowiązań (m.in. naliczonych, warunkowych, wymagalnych, itp.), niezależnie od wymogu ich ujawnienia, w tym bez ograniczeń należności pozabilansowych, z wyjątkiem: (i) należności i zobowiązań (x) ujawnionych lub zarezerwowanych na Ustawowych kontach Spółki Joint-Venture na dzień 31 grudnia 2007 lub (y) niezwłocznie

ujawnionych w informacjach do nich uzupełniających, (ii) należności i zobowiązań poniesionych po 31 grudnia 2007 w ramach normalnego prowadzenia działalności gospodarczej zgodnie z dotychczasową praktyką, oraz (iii) Ujawnionych w Liście ujawniającym.

(e) Każda ze Spółek Grupy oraz Spółka Joint-Venture (i) utrzymuje księgi i zapisy w sposób pozwalający rozsądnie szczegółowo, dokładnie i prawdziwie odtworzyć transakcje danej Spółki Grupy lub Spółki Joint-Venture, oraz (ii) posiada wdrożone polityki i procedury sprawozdawczości finansowej gwarantujące w rozsądnym stopniu, że transakcje są rejestrowane w sposób umożliwiający przygotowanie sprawozdań finansowych zgodnie z zasadami RAS i IFRS. Począwszy od 1 stycznia 2007 żadna ze Spółek Grupy ani Spółka Joint-Venture nie otrzymała ani w żaden inny sposób nie powzięła wiedzy o istotnych skargach lub zarzutach dotyczących praktyk, polityk lub procedur w rachunkowości lub audycie danej Spółki Grupy lub Spółki Joint-Venture, lub też dotyczących ich wewnętrznych kontroli rachunkowych.

5.15 Zdarzenia po 31 grudnia 2007

Zgodnie z wiedzą Sprzedającego, począwszy od 31 grudnia 2007 (i) nie doszło do żadnych zdarzeń, zmian ani wypadków, które pojedynczo lub wspólnie spowodowały lub co do których można rozsądnie oczekiwać, że mogłyby spowodować Istotne niekorzystne skutki; (ii) każda ze Spółek Grupy oraz Spółka Joint-Venture prowadziły i dalej prowadzą swoją działalność gospodarczą w sposób dla niej normalny i zgodny z jej dotychczasowym charakterem; oraz (iii) z wyjątkiem jak Ujawniono w Liście ujawniającym, żadna ze Spółek Grupy ani Spółka Joint-Venture nie podjęła działań, które naruszałyby pkt. 7.1(b), gdyby zostały podjęte po dniu zawarcia niniejszej Umowy, ale przed Zamknięciem, oraz bez uprzedniej pisemnej zgody Kupującego.

5.16 Opodatkowanie

(a) Wszystkie istotne Zeznania podatkowe wymagane od którejkolwiek Spółki Grupy lub Spółki Joint-Venture, lub w odniesieniu do Działalności gospodarczej, zostały złożone w terminie (po uwzględnieniu stosownych wydłużeń terminów). Wszelkie Podatki należne od Spółek Grupy lub Spółki Joint-Venture z tytułu powyższych Zeznań podatkowych zostały w całości opłacone, zastrzeżone lub zarezerwowane w stosownych Sprawozdaniach finansowych. Powyższe Zeznania podatkowe są w istotnym zakresie prawdziwe, poprawne i pełne oraz przygotowane zgodnie ze stosownymi przepisami prawa.

(b) Z wyjątkiem jak Ujawniono, (i) nie otrzymano zawiadomienia o niedopłatach z tytułu Podatków należnych, proponowanych lub wyliczonych przez Organ podatkowy odnośnie Działalności gospodarczej, dla których ciążyłoby zobowiązanie na jednej ze Spółek Grupy lub Spółce Joint-Venture; (ii) w stosunku do należności z tytułu takich Podatków nie ma aktualnie prowadzonych, w przygotowaniu lub, zgodnie z wiedzą Sprzedającego, grożących kontroli, procesów, postępowań, dochodzeń, roszczeń ani kroków administracyjnych; (iii) brak jest nieregulowanych pisemnych umów i zwolnień rozszerzających ustawowy zakres

przedawnienia odnoszący się do Zeznań podatkowych wymaganych od jednej ze Spółek Grupy lub Spółki Joint-Venture, a także nie został złożony żaden pisemny wniosek o zawarcie takiej umowy lub wydanie takiego zwolnienia; (iv) żadna ze Spółek Grupy ani Spółka Joint-Venture nie jest stroną i nie jest związana umową o współudziale w Podatku, umową o zabezpieczeniu przed Podatkiem, ani żadną inną podobną umową sporządzoną na piśmie lub nie, przewidującą płatności z tytułu Podatków, strat Podatkowych, należnych zwrotów i tym podobnych spraw podatkowych; oraz (v) żadna ze Spółek Grupy ani Spółka Joint-Venture nie otrzymała istotnego orzeczenia związanego z Podatkami od Organu podatkowego.

(c) Zgodnie z wiedzą Sprzedającego, każda ze Spółek Grupy a także Spółka Joint-Venture jest i zawsze była zarejestrowana dla celów Podatkowych jedynie w jurysdykcji odpowiedniej dla miejsca jej utworzenia. Organy podatkowe nie wysunęły żadnych roszczeń ani dowodów przeciwko którejkolwiek Spółce Grupy lub Spółce Joint-Venture w jurysdykcji, w której dana Spółka Grupy lub Spółka Joint-Venture aktualnie nie składa żadnych Zeznań podatkowych, z których wynikają lub mogłyby wynikać należności Podatkowe, oraz zgodnie z wiedzą Sprzedającego takie roszczenia ani dowody nie grożą ze strony Organów podatkowych.

5.17 Nieruchomości

(a) List ujawniający określa pełen i dokładny wykaz wszystkich Wynajmowanych nieruchomości. Wynajmowane nieruchomości stanowią wszystkie tereny i budowle zajmowane przez Grupę lub Spółkę Joint-Venture w związku z Działalnością gospodarczą. Żadna ze Spółek Grupy ani Spółka Joint-Venture nie jest w posiadaniu nieruchomości za opłatą.

(b) Każda działka Wynajmowanej nieruchomości jest utrzymywana w posiadaniu i/lub wykorzystywana przez stosowne Spółki Grupy lub Spółkę Joint-Venture zgodnie z ważnymi, prawomocnymi i wykonalnymi stosunkami Najmu, przy czym jedna lub więcej ze Spółek Grupy lub Spółka Joint-Venture może posiadać taką działkę na zasadach wyłączności. Najem, na podstawie którego poszczególne Spółki Grupy i Spółka Joint-Venture utrzymują lokale, jest prawomocny i utrzymywany pomimo innych osób, w tym osób, którym zostało przyznane nadrzędne prawo do nieruchomości lub udziału. Nie otrzymano żadnego zawiadomienia o naruszeniu lub rozwiązaniu Najmu, ani zgodnie z wiedzą Sprzedającego takie zawiadomienie nie jest prawdopodobne. Żadna ze Spółek Grupy ani Spółka Joint-Venture nie dokonuje naruszenia w świetle Najmu, ani zgodnie z wiedzą Sprzedającego żadna inna strona takiego Najmu. W szczególności, stosunki Najmu, w których stroną jest dowolny z Rosyjskich podmiotów zależnych, są utrzymane w pełnej mocy i zostały podjęte wszelkie niezbędne działania zapewniające dalsze utrzymanie pełnej mocy Najmu. Whitehall zapewnił i spowodował, że inne Podmioty zależne Whitehall również zapewniły, dostęp dla Kupującego do prawdziwych, poprawnych i pełnych kopii wszystkich dokumentów Najmu objętego ich opieką lub kontrolą w związku z istotnymi Wynajmowanymi nieruchomościami. Nie istnieje żaden Kontrakt dotyczący Wynajmowanych nieruchomości, o którym Kupujący nie zostałby poinformowany poprzez doręczenie, dla którego stroną byłaby którakolwiek ze Spółek Grupy, oraz na podstawie którego ich zobowiązania zostałyby istotnie zwiększone lub ich prawa istotnie zmniejszone w zakresie Wynajmowanych nieruchomości, lub który

upoważniałby inne strony do wstrzymywania zgody na Transakcję określoną niniejszą Umową, lub też określał inne przepisy tworzące prawa lub zobowiązania wpływające na przeprowadzenie Transakcji określonej niniejszą Umową.

(c) Zgodnie z wiedzą Sprzedającego, żadna z Wynajmowanych nieruchomości, ani też prowadzenie Działalności gospodarczej przez Spółki Grupy i Spółkę Joint-Venture nie stanowi istotnego naruszenia granic lub sposobu użytkowania budynku, ani żadnych związanych z tym ograniczeń, zakazów, warunków i postanowień rejestrów i wpisów, oraz nie stanowi istotnego naruszenia przepisów prawa dotyczących zabudowy i zagospodarowania terenu oraz działalności budowlanej, kodeksów, zarządzeń, służebności, ani innych stosownych praw lub regulacji. Ponadto, żadna ze Spółek Grupy ani Spółka Joint-Venture nie otrzymała zawiadomienia oskarżającego o powyższe naruszenie.

5.18 Spółka Joint-Venture

Na dzień zawarcia niniejszej Umowy Spółka Joint-Venture była i pozostaje zarządzana w istotnym zakresie zgodnie z Umową Joint-Venture.

5.19 Pośrednicy

Sprzedający lub jeden z jego Podmiotów powiązanych (innych niż Grupa lub Spółka Joint-Venture) będzie samodzielnie odpowiedzialny za regulowanie opłat pośredników, agentów i tym podobnych, a także prowizji i innych kosztów, do których upoważniony jest pośrednik, agent, doradca finansowy lub inwestycyjny w związku z niniejszą Umową, na podstawie porozumień dokonanych przez lub w imieniu Sprzedającego lub Whitehall lub też ich Podmiotów powiązanych.

5.20 Ujawnienie istotnych spraw

Wszelkie informacje zawarte lub określone w Liście ujawniającym, lub w jego załącznikach, oraz Ujawnione w inny sposób przez lub w imieniu Sprzedającego na rzecz Spółki Macierzystej i Kupującego, w lub przed dniem zawarcia niniejszej Umowy, są prawdziwe i dokładne we wszystkich istotnych aspektach.

5.21 Własne dochodzenia i ważność podstaw

Zarówno Sprzedający jak i Whitehall wyraźnie przyjmują do wiadomości i zgadzają się, że (i) przeprowadzili własną analizę i dochodzenie dotyczące Spółki Macierzystej, Kupującego oraz Akcji CEDC wydawanych jako Wynagrodzenie w akcjach, oraz że na tej podstawie wypracowali własną niezależną opinię, oraz (ii) przeprowadzili takie dochodzenia, jakie uznali dla swoich potrzeb za niezbędne w zakresie statusu, działania i warunków takich dochodzeń, oraz że będą opierać się jedynie na tych dochodzeniach jak i wyraźnych oświadczeniach i zapewnieniach Kupującego i Spółki Macierzystej określonych w postanowieniach Artykułu 6.

5.22 Ograniczenie oświadczeń

Zarówno Kupujący jak i Spółka Macierzysta wyraźnie zgadzają się i przyjmują do wiadomości, że poza szczególnymi oświadczeniami i zapewnieniami

określonymi wyraźnie w niniejszym Artykule 5, ani Sprzedający ani Whitehall, ani też żaden z ich Przedstawicieli, nie wydał żadnego innego oświadczenia ani zapewnienia, niezależnie czy dosłownego czy domniemanego, które byłoby w jakimkolwiek związku z Działalnością gospodarczą lub którąkolwiek ze Spółek Grupy lub Spółką Joint-Venture, czy też w inny sposób powiązane z Transakcją określaną niniejszą Umową. Zarówno Kupujący jak i Spółka Macierzysta wyraźnie zgadzają się i przyjmują do wiadomości, że (z wyjątkiem oświadczeń i zapewnień określonych wyraźnie w niniejszym Artykule 5) żadna inna osoba nie została upoważniona przez Sprzedającego ani którąkolwiek ze Spółek Grupy do składania oświadczeń lub zapewnień odnoszących się do Grupy, Spółki Joint-Venture, Działalności gospodarczej, aktywów i działań Spółek Grupy lub Spółki Joint-Venture, lub w inny sposób pozostających w związku z transakcjami określanymi niniejszą Umową, a wszelkie tak wydane oświadczenia i zapewnienia nie mogą być stosowane podobnie do innych zatwierdzonych przez Sprzedającego lub Spółki Grupy oświadczeń i zapewnień. W najszerszym dopuszczalnym przez prawo zakresie, z wyjątkiem przypadków oszustwa i zamierzonego wykroczenia, zarówno Kupujący jak i Spółka Macierzysta wyraźnie zgadzają się i przyjmują do wiadomości, że ich jedynymi prawami i środkami w stosunku do oświadczeń, zapewnień i zobowiązań wydanych w związku z Dokumentami Transakcji będą prawa i środki mające zastosowanie w sytuacji naruszenia wyraźnych postanowień Dokumentów Transakcji, przy wyłączeniu wszelkich innych praw i środków (w tym m.in. dochodzenia roszczeń z czynów niedozwolonych lub wynikających z przepisów prawa).

ARTYKUŁ 6

OŚWIADCZENIA I ZAPewnIENIA KUPUJĄCEGO I SPÓŁKI MACIERZYSTEJ

Spółka Macierzysta i Kupujący niniejszym oświadczają i zapewniają Sprzedającego, jak określono poniżej, na dzień podpisania niniejszej Umowy oraz Dzień zamknięcia (lub inny dzień, który został jednoznacznie określony w danym oświadczeniu lub zapewnieniu).

6.1 Organizacja, klasyfikacja i płynność finansowa

Spółka Macierzysta stanowi firmę odpowiednio utworzoną i prawomocnie działającą zgodnie z prawem Stanu Delaware (USA). Kupujący stanowi spółkę akcyjną odpowiednio utworzoną i prawomocnie działającą zgodnie z prawem Polski. Kupujący jest uprawniony i ma władzę pozwalającą mu na kontynuację aktualnej działalności gospodarczej. Nie wydano nakazu, nie złożono wniosku ani nie przyjęto uchwały dotyczącej rozwiązania firmy Kupującego lub Spółki Macierzystej. Ani dla Kupującego ani dla Spółki Macierzystej, w tym całości lub części ich aktywów, nie ustanowiono zarządcy majątku ani syndyka w efekcie wniosku jakiegokolwiek osoby. Ani Kupujący ani Spółka Macierzysta nie wystąpili o dobrowolne postępowanie układowe w związku z ustanowieniem zarządcy majątku lub syndyka, oraz zgodnie z wiedzą nikt inny nie podjął żadnych działań, aby doprowadzić do ustanowienia takiego zarządcy lub syndyka

6.2 Uprawnienia i wiążące zobowiązania

Zarówno Spółka Macierzysta jak i Kupujący są uprawnieni i mają władzę pozwalającą na przygotowanie, zawarcie i doręczenie niniejszej Umowy oraz innych Dokumentów Transakcji, w których są stronami, a także wszelkich innych sporządzonych przez nich dokumentów, które należy doręczyć przy Zamknięciu (łącznie zwane „**Dokumentami Kupującego**”), a także na wykonanie wszystkich zobowiązań określonych w niniejszej Umowie jak i wspomnianych dokumentach. Przygotowanie, zawarcie, doręczenie oraz wykonanie niniejszej Umowy i pozostałych Dokumentów Kupującego, a także przeprowadzenie przez Kupującego i Spółkę Macierzystą transakcji określonych w niniejszej Umowie i tych dokumentach, zostało prawidłowo i prawomocnie autoryzowane odpowiednimi działaniami wewnętrznymi Kupującego i Spółki Macierzystej. Niniejsza Umowa oraz Dokumenty Transakcji, dla których Kupujący i Spółka Macierzysta są Stronami, zostały –a w Dniu zamknięcia także pozostałe Dokumenty Kupującego będą– odpowiednio i prawomocnie przez nich sporządzone i doręczone. Przy założeniu, że strony Umowy i strony wyżej wymienionych dokumentów dokonają należytego zatwierdzenia, przygotowania i doręczenia, Umowa ta oraz inne Dokumenty Sprzedającego stanowią ważne i prawomocne zobowiązanie dla Kupującego i Spółki Macierzystej, egzekwowalne od nich zgodnie z postanowieniami tych dokumentów, z zastrzeżeniem odnośnych przepisów dotyczących bankructwa, niewypłacalności, reorganizacji, moratorium i innych podobnych przepisów prawnych dotyczących praw i środków, do których upoważnieni są wierzyciele, a w przypadku postępowania egzekucyjnego z zastrzeżeniem ogólnych zasad zwyczajowego prawa słuszności (*equity*) niezależnie, czy egzekucja jest prowadzona na mocy prawa stanowionego czy zwyczajowego (*equity*).

6.3 Klauzula braku konfliktów

Zakładając wydanie uzgodnień i zgód określonych w pkt. 6.4, zawarcie i doręczenie niniejszej Umowy lub innych Dokumentów Kupującego przez Kupującego i Spółkę Macierzystą, oraz przeprowadzenie transakcji określonych w niniejszej Umowie lub tych dokumentach w istotnym zakresie nie stanowi naruszenia, nie powoduje konfliktu, nie skutkuje naruszeniem, nie jest określane jako złamanie, nie jest zakazane, nie wymaga dodatkowych pozwoleń, nie przyspiesza przewidzianych działań, nie wymaga przypuszczeń, nie ustanawia prawa stronom trzecim do wypowiedzenia lub spowodowania jakichkolwiek zmian w prawach lub obowiązkach, oraz nie powoduje utraty korzyści – w rozumieniu/odnośnie do: (x) któregośkolwiek przepisu, warunku lub postanowienia dokumentów organizacyjnych Kupującego lub Spółki Macierzystej, (y) jakiejkolwiek hipoteki, umowy emisyjnej, umowy powierniczej, umowy pożyczki lub kredytu, lub innego instrumentu lub umowy, dla której Kupujący lub Spółka Macierzysta jest aktualnie stroną, lub którą jest związana, lub (z) jakichkolwiek przepisów prawnych mających zastosowanie do Kupującego lub Spółki Macierzystej, z wyjątkiem przypadków określonych w podpunktach (y) i (z) powyżej, pod warunkiem, że nie spowoduje to opóźnienia Zamknięcia.

6.4 Uzgodnienia

Kupujący i Spółka Macierzysta nie są zobowiązani do złożenia żadnych wymaganych zawiadomień, uzgodnień, sprawozdań ani innych pism do, a także nie są zobowiązani do uzyskania żadnych wymaganych zgód, rejestracji, zatwierdzeń, zwolnień, pozwoleń ani innych zezwoleń od jakiegokolwiek organu władzy państwowej lub innej strony trzeciej, niezbędnych dla wykonania lub doręczenia przez Kupującego i Spółkę Macierzystą niniejszej Umowy lub innych Dokumentów Kupującą, bądź też przeprowadzenia transakcji przewidzianych niniejszą Umową lub takimi innymi dokumentami, w tym wydania Wynagrodzenia w udziałach, z wyjątkiem takich uzgodnień, pozwoleń i innych wyżej wymienionych pism, których brak nie będzie przeszkodą dla Zamknięcia ani nie spowoduje jego istotnego opóźnienia.

6.5 Dostępne środki finansowe

Na dzień Zamknięcia Kupujący będzie miał dostępne, od ręki i bezwarunkowo (z zastrzeżeniem Zamknięcia), środki pieniężne w kwocie wymaganej do całkowitego pokrycia jego należności dla Sprzedającego z tytułu Wynagrodzenia pieniężnego.

6.6 Cel inwestycji i funkcja głównego beneficjanta

Kupujący nabywa tytuł prawny do i uprawnienie do korzyści z Akcji Newco na własny rachunek, i nie działa przy tym jako pośrednik, nominat, powiernik ani w żaden inny sposób na rzecz stron trzecich. Kupujący nabywa Akcje Newco jedynie dla celów inwestycyjnych oraz nie planuje ich oferować, rozprowadzać ani sprzedawać.

6.7 Postępowania sądowe

Na dzień zawarcia niniejszej Umowy, nie prowadzone jest, a zgodnie z wiedzą Kupującego także nie zagraża żadne Postępowanie ani Dochodzenie, które miałyoby na celu opóźnienie lub zablokowanie przeprowadzenia transakcji określonych niniejszą Umową, lub co do którego można rozsądnie oczekiwać, że w sposób istotnie niekorzystny wpłynie na zdolność Kupującego do przeprowadzenia takich transakcji.

6.8 Akcji Spółki Macierzystej

(a) Na dzień zawarcia niniejszej Umowy zatwierdzony kapitał akcyjny Spółki Macierzystej składa się z (i) 80 000 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,01 USD na akcję, z których na dzień 19 maja 2008 42 595 601 akcji zostało wydanych i pozostawało w obrocie, oraz (ii) 1 000 000 akcji uprzywilejowanych o wartości nominalnej 0,01 USD na akcję, z których żadna nie została wydana i nie jest dostępna w obrocie.

(b) Wszystkie Akcje CEDC składające się na Wynagrodzenie w akcjach w momencie wydania będą odpowiednio zatwierdzone, wydane i w całości pokryte, a także niepodlegające opodatkowaniu i wolne od prawa pierwokupu, oraz będą sklasyfikowane jako akcje *pari passu* w stosunku do istniejących Akcji CEDC, oraz będą wyposażone w prawo do dywidendy i udziału w podziałach zapowiadanych i

wypłacanych po Dniu zamknięcia. Przy Drugim zamknięciu Kupujący dostarczy Sprzedającemu dobry i ważny tytuł własności do całości Wynagrodzenia w akcjach, wolny od wszelkich Obciążeń.

6.9 Raporty Spółki Macierzystej i Sprawozdania Finansowe

W okresie od 31 grudnia 2005 Spółka Macierzysta złożyła lub doręczyła wszelkie formularze, sprawozdania, raporty i dokumenty wymagane od niej przez amerykańską komisję giełd i papierów wartościowych (dalej zwana „SEC”), zgodnie ze stosownymi przepisami prawa, regulacjami, politykami i zasadami w zakresie papierów wartościowych (formularze, sprawozdania, raporty i dokumenty złożone lub doręczone SEC w okresie od 31 grudnia 2005 oraz późniejsze złożone po dacie zawarcia niniejszej Umowy, jeśli takie istnieją, w tym ich wszelkie zmiany, są dalej zwane „**Raportami Spółki Macierzystej**”). Wszystkie Raporty Spółki Macierzystej w momencie ich złożenia były zgodne lub będą zgodne w istotnym zakresie ze stosownymi wymogami amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1934 (dalej zwana „**Ustawą o papierach wartościowych**”) oraz zasadami i regulacjami tej ustawy, a także były zgodne w istotnym zakresie ze standardami rachunkowości obowiązującymi w momencie ich składania. W dniu złożenia (lub w dniu dokonania ich zmian) Raporty Spółki Macierzystej nie zawierały, a Raporty złożone SEC po dacie zawarcia niniejszej Umowy nie będą zawierały żadnych nieprawdziwych oświadczeń dotyczących istotnych faktów, ani nie będą pomijały takich faktów, jeśli ich opisanie jest wymagane lub fakty te są niezbędne dla zamieszczenia innych oświadczeń, w świetle ich okoliczności, w sposób nie wprowadzający w błąd, z wyjątkiem, gdy złożono korekty dokumentów uprzednio doręczonych SEC.

6.10 Pośrednicy

Spółka Macierzysta lub Kupujący, lub jeden z jego Podmiotów powiązanych, będzie samodzielnie odpowiedzialny za regulowanie opłat pośredników, agentów i tym podobnych, a także prowizji i innych kosztów, do których upoważniony jest pośrednik, agent, doradca finansowy lub inwestycyjny w związku z niniejszą Umową, na podstawie porozumień dokonanych przez lub w imieniu Sprzedającego lub Whitehall lub też ich Podmiotów powiązanych.

6.11 Własne dochodzenia i ważność podstaw

Zarówno Spółka Macierzysta jak i Kupujący wyraźnie przyjmują do wiadomości i zgadzają się, że (i) przeprowadzili własną analizę i dochodzenie dotyczące Działalności gospodarczej, Grupy i poszczególnych Spółek Grupy, oraz że na tej podstawie wypracowali własną niezależną opinię, oraz (ii) przeprowadzili takie dochodzenia, jakie uznali dla swoich potrzeb za niezbędne w zakresie statusu, działania i warunków takich dochodzeń, oraz że będą opierać się jedynie na tych dochodzeniach jak i wyraźnych oświadczeniach i zapewnieniach Sprzedającego określonych w postanowieniach Artykułu 5.

6.12 Ograniczenie oświadczeń

Zarówno Sprzedający jak i Whitehall wyraźnie zgadzają się i przyjmują do wiadomości, że poza szczególnymi oświadczeniami i zapewnieniami określonymi

wyrażnie w niniejszym Artykule 6, ani Kupujący ani Spółka Macierzysta, ani też żaden z ich Przedstawicieli, nie wydał żadnego innego oświadczenia ani zapewnienia, niezależnie czy dosłownego czy domniemanego, które byłoby w jakimkolwiek związku z Transakcją określaną niniejszą Umową. Zarówno Sprzedający jak i Whitehall wyraźnie zgadzają się i przyjmują do wiadomości, że (z wyjątkiem oświadczeń i zapewnień określonych wyraźnie w niniejszym Artykule 5), żadna inna osoba nie została upoważniona przez Kupującego lub Spółkę Macierzystą do składania oświadczeń lub zapewnień odnoszących się do nich lub w inny sposób pozostających w związku z transakcjami określanymi niniejszą Umową, a wszelkie tak wydane oświadczenia i zapewnienia nie mogą być stosowane podobnie do innych zatwierdzonych przez Kupującego lub Spółkę Macierzystą oświadczeń i zapewnień. W najszerszym dopuszczalnym przez prawo zakresie, z wyjątkiem przypadków oszustwa i umyślnego wykroczenia, zarówno Sprzedający jak i Whitehall wyraźnie zgadzają się i przyjmują do wiadomości, że ich jedynymi prawami i środkami w stosunku do oświadczeń, zapewnień i zobowiązań wydanych w związku z Dokumentami Transakcji będą prawa i środki mające zastosowanie w sytuacji naruszenia wyraźnych postanowień Dokumentów Transakcji, przy wyłączeniu wszelkich innych praw i środków (w tym m.in. dochodzenia roszczeń z czynów niedozwolonych lub wynikających z przepisów prawa).

ARTYKUŁ 7 ZOBOWIĄZANIA

7.1 Prowadzenie Działalności gospodarczej

(a) Z wyjątkiem sytuacji wyraźnie określonych inaczej w niniejszej Umowie, wymaganych prawnie lub wyszczególnionych w Piśmie Ujawniającym, od daty niniejszej Umowy do Dnia zamknięcia Whitehall zobowiązuje się do prowadzenia, oraz zapewnienia prowadzenia przez Spółki Grupy i (w stopniu wynikającym z uprawnień Whitehall jako udziałowca oraz w stopniu umożliwiającym w Umowie Joint-Venture) Spółkę Joint-Venture, Działalności gospodarczej wyłącznie w sposób normalny zgodnie z wcześniejszą praktyką oraz do dołożenia przez nie wszelkich rozsądnych starań (i) w celu zachowania niezmienności organizacji firmy i relacji ze stronami trzecimi zaangażowanymi w Działalność gospodarczą, (ii) do zachowania i utrzymania aktualnych Pozwoleń Spółek Grupy i Spółki Joint-Venture, (iii) do udostępniania usług pracowników Spółek Grupy i Spółki Joint-Venture oraz (iv) do zachowania obecnych korzystnych relacji z wierzycielami, dostawcami i klientami Spółek Grupy i Spółki Joint-Venture, na obecnych zasadach i zgodnie z takimi samymi standardami, w tym praktykami dotyczącymi należności i zobowiązań handlowych.

(b) Na potrzeby i bez ograniczania postanowień pkt. 7.1(a), z wyjątkiem sytuacji wyraźnie dozwolonych w niniejszej Umowie lub wymaganych odpowiednimi przepisami prawa, od daty niniejszej Umowy do Dnia zamknięcia, bez uprzedniej, pisemnej zgody Kupującego, przy czym zgoda taka nie będzie w sposób nieuzasadniony wstrzymywana lub opóźniana, Whitehall spowoduje, że żadna ze Spółek Grupy i (w stopniu wynikającym z uprawnień Whitehall jako udziałowca oraz w stopniu umożliwiającym w Umowie Joint Venture) Spółka Joint-Venture:

(i) nie stworzy, nie wyda, ani nie wprowadzi zmian do warunków jakichkolwiek udziałów w kapitale akcyjnym (w tym Akcji Whitehall, udziałów kapitałowych Whitehall w Spółce Joint-Venture i Akcji Newco), kwotach, obligacjach, opcjach, gwarancjach, kapitale pożyczkowym ani wszelkich innych papierach wartościowych bądź opcjach lub prawach zapisu na powyższe;

(ii) nie spłaci, nie wykupi, nie odkupi ani w żaden inny sposób nie nabędzie swoich udziałów w kapitale zakładowym (w tym Akcji Whitehall, udziału kapitałowego Whitehall w Spółce Joint-Venture i Akcji Newco), kwot, obligacji, opcji, gwarancji, kapitału pożyczkowego ani wszelkich innych papierów wartościowych bądź opcji lub praw zapisu na powyższe;

(iii) (x) nie zaprzestanie dokładania wszelkich rozsądnych starań w celu przedłużenia dowolnego Pozwolenia, koniecznego do prowadzenia Działalności gospodarczej lub (y) złożenia odpowiednim władzom wniosku dotyczącego cesji, przekazania, utraty, wstrzymania, modyfikacji lub odwołania Pozwolenia;

(iv) nie sprzeda, nie dokona cesji ani nie pozbędzie się w inny sposób lub też nie obciąży swoich aktywów materialnych lub niematerialnych, innych niż aktywa będące efektem zwykłej sprzedaży prowadzonej w ramach zwykłej Działalności gospodarczej zgodnie z wcześniejszą praktyką, w kwocie łącznej przekraczającej dwieście pięćdziesiąt tysięcy dolarów amerykańskich (250 000 USD);

(v) nie wprowadzi zmian w dokumentach organizacyjnych;

(vi) nie przyłączy żadnego z Podmiotów zależnych ani nie podejmie żadnych kroków w celu rozwiązania i/lub zlikwidowania którejkolwiek z Spółek Grupy lub Spółki Joint-Venture;

(vii) (x) nie przyspieszy ani nie opóźni pobierania należności, nie udzieli klientom rabatu ani zniżek ilościowych ani nie przekaze należności do faktoringu, poza zwykłym trybem Działalności gospodarczej bądź niezgodnie z wcześniejszą praktyką ani (y) nie dokona żadnych płatności innych niż w sposób zgodny z wcześniejszymi rozliczeniami z odbiorcami takich płatności;

(viii) nie wstrzyma dokonywania rozliczeń zgodnie z procedurami płatności i harmonogramami zwykle przestrzeganyymi przez właściwą Spółkę Grupy lub Spółkę Joint-Venture w odniesieniu do wszelkiego rodzaju zadłużenia lub zobowiązań (w tym płatności handlowych) ponoszonych przez Spółkę Grupy lub Spółkę Joint-Venture w normalnej działalności handlowej;

(ix) (x) nie podejmie, nie zmieni, nie odwoła ani też nie zezwoli na podjęcie, zmianę lub odwołanie, żadnych istotnych decyzji dotyczących opodatkowania ani nie dokona zmiany istotnych metod księgowych lub sprawozdawczych związanych na potrzeby podatkowe, z wyjątkiem sytuacji określonych przepisami prawa; (y) nie dokona rozliczenia istotnych kontroli podatkowych; ani (z) nie dokona zmiany podstawy, praktyk, polityki lub

procedur księgowych, z wyjątkiem sytuacji wymaganych przez obowiązujące przepisy prawa lub przez zmiany w RAS lub IFRS bądź innych, ogólnie przyjętych praktykach księgowych;

(x) nie zawrze żadnego Kontraktu (ani nie wprowadzi zmian bądź nie zrzeknie się praw lub zobowiązań wynikających z istniejących Umów) ze Sprzedającym, panem Kaoufmanem, Moët Hennessy International ani z żadnym z ich Podmiotów powiązanych (innym niż inna Spółka Grupy lub Spółka Joint-Venture);

(xi) nie zawrze, z wyjątkiem zwykłej Działalności gospodarczej, umowy pożyczki lub finansowania ani nie przyjmie zobowiązań wynikających z zadłużenia oraz nie wystawi gwarancji zadłużenia żadnemu podmiotowi;

(xii) z wyjątkiem sytuacji wymaganych przepisami obowiązującego prawa lub w celu wypełnienia zobowiązań umowne istniejących w dniu zawarcia niniejszej Umowy i wyszczególnionych w Piśmie ujawniającym: (x) nie wprowadzi żadnych istotnych zmian w wynagrodzeniu ani warunkach zatrudnienia któregośkolwiek z Pracowników Grupy lub dyrektora bądź przedstawiciela ani (y) nie zwolni, nie rozpocznie okresu wypowiedzenia, żadnego dyrektora, przedstawiciela bądź innego członka wyższego kierownictwa bez istotnego powodu;

(xiii) (x) nie zawrze umowy o pracę, zmianę kontroli, odprawę, zachowanie, wstrzymane odszkodowanie ani żadnej innej podobnej umowy o pracę (ani nie wprowadzi zmian do istniejących umów, nie zwiększy lub przyspieszy korzyści lub odprawy), (y) nie przyjmie ani nie ogłosi nowego planu premiowania, (z) nie podejmie żadnych działań tworzących podstawy do uzyskania odprawy przez któregośkolwiek z dyrektorów, przedstawicieli, pracowników lub konsultantów w efekcie realizacji transakcji omawianej w niniejszej Umowie;

(xiv) nie zawrze żadnego nowego Kontraktu ani nie wprowadzi zmian do istniejących Kontraktów zawartych ze związkami zawodowymi, radą pracowniczą lub podobnymi organami pracowniczymi; ani

(xv) nie podejmie, uzgodni, wykona ani nie zawrze żadnej umowy bądź porozumienia zmierzającego do powstania wyżej wymienionych sytuacji.

7.2 Porozumienie o ugodzie

Jeżeli Sprzedający przestanie być powiernikiem Towarzystwa powierniczego, zapewni on, że każdy następca powiernika („**Nowy powiernik**”) dostarczy Kupującemu przed wyznaczeniem deklarację przestrzegania warunków umowy podpisaną przez Nowego powiernika, zawierającą bezpośrednie zobowiązanie wobec Kupującego (na warunkach zatwierdzonych przez Kupującego, przy czym zatwierdzenie takie nie będzie w sposób nieuzasadniony wstrzymywane lub opóźniane), dotyczące przestrzegania postanowień niniejszej Umowy (w tym niniejszego punktu, dotyczącego mianowania Nowych powierników).

7.3 Starania

Zgodnie z warunkami niniejszej Umowy, Sprzedający i Whitehall, z jednej strony, oraz Kupujący i Spółka Macierzysta, z drugiej strony, będą działać w dobrej wierze i dołożą ze swej strony wszelkich rozsądnych starań, zmierzających do podjęcia lub uzgodnienia, bądź zapewnienia podjęcia, wszelkich działań oraz wykonania lub zapewnienia wykonania wszelkich niezbędnych, właściwych lub zalecanych czynności w celu jak najszybszego (zawsze przed Terminem wypowiedzenia) spełnienia warunków określonych w Artykule 3, i umożliwiania realizacji transakcji omawianych w niniejszej Umowie. Każda ze Stron będzie, oraz zapewni, że jej właściwe Podmioty powiązane będą, w pełni współpracować w zakresie osiągnięcia tego celu.

7.4 Lojalność i wyłączność

(a) Od daty niniejszej Umowy Sprzedający i Whitehall nie będą, oraz zapewnią, że ich odpowiedni dyrektorzy, urzędnicy, agenci lub doradcy (w tym między innymi doradcy finansowi, konsultanci, prawnicy i księgowi) (wspólnie określani jako „**Przedstawiciele**”) nie będą: (i) bezpośrednio lub pośrednio, wszczynać, prowadzić lub świadomie zachęcać lub ułatwiać kierowania żadnych zapytań, propozycji lub ofert składanych przez dowolną osobę inną niż Spółka Macierzysta i Kupujący w odniesieniu do jakiegokolwiek bezpośredniej lub pośredniej sprzedaży firm i/lub aktywów Grupy lub Spółki Joint-Venture (poprzez fuzję, reorganizację, wymianę udziałów, konsolidację lub podobną transakcję obejmującą dowolny podmiot Grupy lub Spółki Joint-Venture lub poprzez przetarg lub ofertę wymiany udziałów kapitałowych w dowolnym z członków Grupy lub Spółki Joint-Venture lub sprzedaż i zakup większej liczby skonsolidowanych aktywów Grupy) lub Spółki Joint-Venture takiej osoby (każde takie zapytanie, propozycja lub oferta stanowi „**Ofertę konkurencyjną**”) lub (ii) bezpośrednio lub pośrednio, prowadzić rozmów ani przekazywać informacji lub danych poufnych, angażować się w negocjacje z osobami innymi niż Spółka Macierzysta lub Kupujący w odniesieniu do jakiegokolwiek Oferty konkurencyjnej.

(b) Sprzedający i Whitehall przerwą oraz zapewnią, że ich Przedstawiciele bezzwłocznie przerwą wszelkie rozmowy lub negocjacje prowadzone z dowolnymi osobami innymi niż Spółka Macierzysta i Kupujący przed datą niniejszej Umowy, dotyczące Oferty konkurencyjnej Sprzedający, zaś Whitehall podejmie bezzwłocznie wszelkie niezbędne działania w celu poinformowania swoich Przedstawicieli o zobowiązaniach podjętych w niniejszym pkt. 7.4.

7.5 Gwarancja ceny Akcji CEDC

(a) Jeżeli średnia dzienna cena zamknięcia akcji, ważona wielkością sprzedaży na rynku NASDAQ Global Select Market za akcje CEDC w okresie 20 dni sprzedaży, kończącym się w dniu wypadającym sześć miesięcy po Dacie zamknięcia („**Średnia cena rynkowa**”) będzie niższa niż 90% ceny emisyjnej Akcji CEDC („**Minimalna cena akcji**”), Kupujący, w terminie 90 dni od daty wypadającej sześć miesięcy po Dacie zamknięcia, zapłaci lub zapewni zapłatę przez Spółkę Macierzystą, Sprzedającemu (lub wyznaczonemu przez niego podmiotowi) kwotę w dolarach

amerykańskich, w natychmiast dostępnych środkach pieniężnych, równą (i) liczbie Akcji CEDC stanowiącej Wynagrodzenie w Akcjach *pomnożonej przez* (ii) różnicę pomiędzy (A) Średnią ceną rynkową a (B) Minimalną ceną akcji.

(b) Ponadto dodatkowo, jednak bez podwójnego naliczenia płatności dokonanej zgodnie z pkt. 7.5(a), jeżeli w okresie 90 dni od daty wypadającej sześć miesięcy po Dacie zamknięcia, Sprzedający (lub dowolny Podmiot Powiązany Kaoufman, któremu Sprzedający przekazał Akcje CEDC) dokona sprzedaży Akcji CEDC, które Sprzedający otrzymał jako Wynagrodzenie w udziałach podczas zamknięcia jednej lub kilku transakcji po Średniej cenie sprzedaży za akcję, ważoną wielkością sprzedaży („**Średnia cena sprzedaży**”), która będzie niższa niż Minimalna cena akcji, Kupujący, w terminie 90 dni od daty przypadającej sześć miesięcy po Dacie zamknięcia, zapłaci lub zapewni zapłatę przez Spółkę Macierzystą, Sprzedającemu (lub wyznaczonemu przez niego podmiotowi), kwotę w dolarach amerykańskich, w dostępnych natychmiast środkach pieniężnych, równą (i) liczbie Akcji CEDC otrzymanych jako Wynagrodzenie w udziałach, sprzedanych w okresie 90 dni od daty wypadającej sześć miesięcy po Dacie zamknięcia *pomnożonej przez* (ii) różnicę pomiędzy (A) Minimalną ceną akcji a (B) Średnią ceną sprzedaży; pod warunkiem że, dla uniknięcia wątpliwości, w obliczeniu Średniej ceny sprzedaży uwzględnione będą wszystkie sprzedaże Akcji CEDC otrzymanych jako Wynagrodzenie w udziałach, dokonane przez Sprzedającego (lub dowolny Podmiot powiązany pana Kaoufmana, któremu Sprzedający przekazał Wynagrodzenie w udziałach) w okresie 90 dni od daty wypadającej sześć miesięcy po Dacie zamknięcia (po cenie powyżej lub poniżej Średniej ceny rynkowej); i ponadto pod warunkiem, że żadna sprzedaż nie zostanie uwzględniona, jeżeli nie została dokonana na warunkach rynkowych (w tym poprzez automatyczny system ofert NASD) i zawarta w dobrej wierze z niezależnym kupującym.

(c) Nie ograniczając powyższych postanowień, całkowita odpowiedzialność Kupującego zgodnie z gwarancją ceny określoną w niniejszym 7.5 będzie ograniczona do kwoty w dolarach amerykańskich równej (i) iloczynowi (A) liczby Akcji CEDC stanowiących Wynagrodzenie w udziałach *pomnożonej przez* (B) Minimalną cenę akcji *minus* (ii) iloczyn (A) łącznej liczby Akcji CEDC sprzedanych przez Sprzedającego *pomnożonej przez* (B) Średnią cenę sprzedaży.

7.6 Sprawozdania Finansowe

Whitehall i pan Kaoufman oraz ich właściwi Przedstawiciele, z jednej strony, i Spółka Macierzysta oraz jej Przedstawiciele, z drugiej strony, będą współpracować w dobrej wierze i dołożą wszelkich, rozsądnych starań, aby przygotować, zgodnie z IFRS: (i) nie później niż 15 dni od Dnia zamknięcia, zbadane Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2006 roku; i (ii) nie później niż 60 dni od Dnia zamknięcia, (x) zbadane Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2007 roku i (y) niezbadane Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2008 roku.

7.7 Poufność

(a) Sprzedający i Whitehall będą przez cały czas traktować, oraz zapewnią, że ich Podmioty powiązane i pan Kaoufman oraz ich Przedstawiciele będą traktować, jako poufne postanowienia Dokumentów Transakcji i wszelkie informacje uzyskane lub otrzymane i dotyczące Grupy Spółki Macierzystej.

(b) Kupujący będzie traktował, i zapewni, że każdy członek Grupy Kupującego będzie traktował, jako poufne postanowienia Dokumentów Transakcji i wszelkie informacje uzyskane lub otrzymane w efekcie realizacji postanowień wynikających z Dokumentów Transakcji i dotyczące Sprzedającego, Whitehall lub pana Kaoufmana.

(c) Strona może ujawnić informacje, które w przeciwnym razie byłyby poufne, w stopniu, w jakim są one lub jest to:

(i) dozwolone zgodnie z pkt. 10.9;

(ii) wymagane przez obowiązujące prawo lub Organy podatkowe lub inne władze państwowe, pod warunkiem przekazania wcześniejszego, pisemnego powiadomienia o ujawnieniu informacji poufnych (jeżeli znajduje to praktyczne uzasadnienie) drugiej Stronie;

(iii) ujawnione Przedstawicielom, pod warunkiem, że Przedstawiciele ci są zobowiązani do traktowania takich informacji jako informacje poufne i dodatkowo pod warunkiem, że Strona ujawniająca pozostanie odpowiedzialna wobec drugiej Strony niniejszej Umowy za wszelkie naruszenia poufności przez takiego Przedstawiciela;

(iv) zostaną podane do informacji publicznej w sposób inny niż w wyniku naruszenia niniejszego pkt. 7.7 przez Stronę ujawniającą lub dowolnego z jej Przedstawicieli; lub

(v) zostaną ujawnione inwestorom lub wierzycielom w stopniu wymaganym w obowiązkowych sprawozdaniach zgodnie z przepisami prawa, pod warunkiem, że odbiorcy ci zostaną objęci podobnym zobowiązaniem do zachowania poufności i dodatkowo pod warunkiem, że Strona ujawniająca pozostanie odpowiedzialna wobec drugiej Strony niniejszej Umowy za wszelkie naruszenia poufności przez takiego odbiorcę.

(d) Dla uniknięcia wątpliwości, klauzula poufności określona w niniejszym pkt. 7.7 zachowuje ważność po wypowiedzeniu niniejszej Umowy zgodnie z Artykułem 8 bez ograniczenia w czasie.

7.8 Gwarancja Spółki Macierzystej

(a) Spółka Macierzysta nieodwołalnie, całkowicie i bezwarunkowo gwarantuje Sprzedającemu, jako podstawowy dłużnik, a nie jako gwarant, pełne i terminowe wykonanie, płatność i przestrzeganie przez Kupującego wszelkich jego zobowiązań, obowiązków, powinności, postanowień, gwarancji i odszkodowań

wynikających z niniejszej Umowy i wszelkich Dokumentów Transakcji („**Zobowiązania gwarantowane przez Spółkę Macierzystą**”), w zakresie ograniczeń odpowiedzialności Kupującego lub Spółki Macierzystej zgodnie z niniejszą Umową lub Dokumentami Transakcji. Niniejsza gwarancja jest gwarancją płatności, a nie jedynie zamiaru poboru, a Spółka Macierzysta niniejszym potwierdza i zobowiązuje się, że niniejsza gwarancja jest pełna i bezwarunkowa.

(b) Jeżeli Kupujący dopuści się, z dowolnego powodu i w dowolnym momencie, uchybienia w realizacji dowolnego Zobowiązania gwarantowanego przez Spółkę Macierzystą, Spółka Macierzysta bezzwłocznie, na żądanie i bezwarunkowo zrealizuje (lub spowoduje zrealizowanie) i spełni (lub spowoduje spełnienie) takiego Zobowiązania gwarantowanego przez Spółkę Macierzystą, wobec którego Kupujący dopuścił się uchybienia, w sposób wskazany w niniejszej Umowie lub obowiązującym Dokumencie Transakcji, tak by Sprzedający uzyskał taką samą korzyść, jak gdyby Zobowiązanie gwarantowane przez Spółkę Macierzystą zostało właściwie i terminowo zrealizowane i spełnione przez Kupującego.

(c) Niniejsza gwarancja będzie gwarancją stałą i pozostanie w pełnej mocy oraz będzie obowiązująca dla Spółki Macierzystej, jej następców i dozwolonych cesjonariuszy, do chwili nieodwołalnej spłaty lub spełnienia wszystkich Zobowiązań gwarantowanych przez Spółkę Macierzystą. Nie ograniczając powyższych postanowień, niniejsza gwarancja traci ważność, zaś Spółka Macierzysta nie będzie miała dalszych zobowiązań zgodnie z niniejszą gwarancją od: (x) wypowiedzenia niniejszej Umowy zgodnie z warunkami, i (y) w odniesieniu do Zobowiązań gwarantowanych przez Spółkę Macierzystą, których płatność lub spełnienie przez Kupującego jest wymagane w dniu lub przed Zamknięciem, bezzwłocznie po Zamknięciu. Niniejsza gwarancja jest udzielana dodatkowo obok wszelkich praw lub zabezpieczeń, przysługujących Sprzedającemu obecnie lub w przyszłości w związku z realizacją i spełnieniem Zobowiązań gwarantowanych przez Spółkę Macierzystą.

(d) Jeżeli z jakiegokolwiek powodu Kupujący straci osobowość prawną lub jeżeli którekolwiek ze Zobowiązań gwarantowanych przez Spółkę Macierzystą nie będzie mogło być odzyskane od Kupującego ze względu na upadłość, niewypłacalność lub reorganizację Kupującego lub z innych przyczyn prawnych, niniejsza gwarancja pozostanie wiążąca dla Spółki Macierzystej w takim stopniu, jak gdyby Spółka Macierzysta była przez cały czas głównym i jedynym dłużnikiem wszystkich Zobowiązań gwarantowanych przez Spółkę Macierzystą.

(e) Spółka Macierzysta, w najszerszym zakresie dozwolonym przez prawo, niniejszym zrzeka się na korzyść Sprzedającego, (a) prawa do wymagania od Sprzedającego, zależnie od sytuacji, jako warunku płatności lub zrealizowania przez Spółkę Macierzystą, wszczęcia postępowania przeciwko Kupującemu lub dochodzenia innego rodzaju zadośćuczynienia, (b) wszelkiej „obrony gwarancyjnej” lub innej lub korzyści, jakie mogą wynikać z dowolnych przepisów, ograniczających odpowiedzialność lub zwalniających z odpowiedzialności gwarantów lub poręczycieli, (c) powiadomienia o przyjęciu niniejszej gwarancji i powiadomienia o istnieniu, ustanowieniu lub przyjęciu nowej lub dodatkowej odpowiedzialności, do której może się ona stosować, (d) terminowość, staranność, przedstawienie, żądanie

płatności, żądanie zrealizowania, sprzeciw, powiadomienie o niehonorowaniu lub braku płatności dowolnego z takich zobowiązań, proces sądowy lub wszczęcie innego postępowania przez Sprzedającego oraz Zobowiązania gwarantowane przez Spółkę Macierzystą będą ostatecznie uznane za powstałe, zlecone lub poniesione bądź odnowione, przedłużone, zmienione, zmodyfikowane, uzupełnione lub zrzucone w oparciu o niniejszą gwarancję.

(f) Nie ograniczając w żaden sposób niniejszej gwarancji, zgodnie z obowiązującym prawem i przepisami, Spółka Macierzysta zobowiązuje się do podjęcia wszelkich działań w ramach swoich możliwości w celu zapewnienia pełnej i terminowej realizacji lub zapłaty przez Kupującego wszelkich Zobowiązań gwarantowanych przez Spółkę Macierzystą.

7.9 Dywidendy

(a) Strony wyraźnie ustalają i uznają, że od daty niniejszej Umowy do chwili Zamknięcia, w stopniu dozwolonym przez obowiązujące prawo, Whitehall może nadal deklarować i wypłacać dywidendy (w tym dywidendy tymczasowe) związane z Akcjami Whitehall Sprzedającemu jako posiadaczowi tych Akcji – pod warunkiem, że dywidendy te zostaną wypłacone w gotówce przed Zamknięciem i, w efekcie, Skonsolidowane zadłużenie netto Grupy w chwili Zamknięcia będzie uwzględniało wypłatę dywidendy.

(b) Nie ograniczając powyższych postanowień, Strony uznają i ustalają, że w terminie dziesięciu (10) Dni roboczych od otrzymania przez Whitehall dywidendy wypłaconej przez Spółkę Joint-Venture od udziałów kapitałowych Whitehall w Spółce Joint-Venture w powiązaniu z wynikiem finansowym Spółki Joint-Venture za 2007 rok zgodnie z polityką wypłaty dywidendy określoną w Umowie Joint Venture, Whitehall przekaze całą dywidendę Sprzedającemu w sposób niepowodujący żadnych obciążeń podatkowych dla Whitehall.

7.10 Nowa firma zarządzająca

W możliwie jak najkrótszym terminie po Zamknięciu, jednak nie później niż 1 czerwca 2008 roku, pan Kaoufman zapewni utworzenie nowej firmy zarządzającej w Federacji Rosyjskiej w celu zapewnienia usług zarządzania dla Grupy („**Nowa firma zarządzająca**”).

7.11 Umowa licencyjna na znaki handlowe

W możliwie jak najkrótszym terminie po Zamknięciu, jednak nie później niż 15 czerwca 2008 roku, Whitehall zawrze Umowę licencyjną na znaki handlowe.

7.12 Dalsze zapewnienia

Sprzedający i Kupujący (przed, w dniu lub po Dniu zamknięcia) wykonają, zrealizują i dostarczą, lub zapewnią wykonanie, zrealizowanie lub dostarczenie, wszelkich dalszych działań, dokumentów i instrumentów, które mogą być rozsądnie wymagane przez drugą Stronę w celu pełnego zrealizowania niniejszej Umowy i innych Dokumentów Transakcji oraz transakcji w nich mówionych. Dla uniknięcia

wątpliwości, zobowiązania Sprzedającego i Kupującego wynikające z niniejszego punktu zachowują ważność po dacie Zamknięcia.

ARTYKUŁ 8 WYPOWIEDZENIE

8.1 Wypowiedzenie

Niniejsza Umowa może zostać wypowiedziana, zaś transakcje w niej wyszczególnione mogą zostać przerwane, w dowolnym czasie przed Dniem Zamknięcia wyłącznie:

(a) za obojętną, pisemną zgodą Spółki Macierzystej, w imieniu jej własnym i Kupującego z jednej strony i Sprzedającego, w imieniu własnym i Whitehall, drugiej strony.

(b) przez Spółkę Macierzystą, w imieniu własnym i Kupującego, lub Sprzedającego, w imieniu własnym i Whitehall, poprzez powiadomienie Strony niewypowiadającej Umowy przez Stronę wypowiadającą, jeżeli zostanie wydany i uprawomocni się stały zakaz lub zostaną wszczęte działania władz odpowiedniej jurysdykcji, zakazujące zrealizowania transakcji wyszczególnionych w niniejszej Umowie.

(c) przez Spółkę Macierzystą, w imieniu własnym i Kupującego, lub Sprzedającego, w imieniu własnym i Whitehall, jeżeli Zamknięcie wyszczególnione w niniejszej Umowie nie zostanie zrealizowane do 30 września 2008 („**Termin wypowiedzenia**”) z wyjątkiem sytuacji, gdy niezrealizowanie Zamknięcia jest efektem lub wynika z istotnego naruszenia przez Stronę wypowiadającą niniejszą Umowę oświadczenia, zapewnienia lub postanowienia tej Strony, wynikającego z niniejszej Umowy.

(d) przez Sprzedającego, (i) jeżeli Kupujący lub Spółka Macierzysta naruszy lub nie wywiąże się ze swoich istotnych oświadczeń, zapewnień, postanowień lub innych uzgodnień, zawartych w niniejszej Umowie, a naruszenie takie lub niezrealizowanie takich zobowiązań uniemożliwi spełnienie przez Sprzedającego dowolnego jego zobowiązania wynikającego z pkt. 3.1 lub 3.3; pod warunkiem, że jeżeli naruszenie takie lub niezrealizowanie może być naprawione przez Kupującego lub Spółkę Macierzystą, zależnie od sytuacji, w drodze dołożenia rozsądnych starań i o ile Kupujący lub Spółka Macierzysta, odpowiednio, dokładają takich rozsądnych starań, Sprzedający nie może wypowiedzieć niniejszej Umowy zgodnie z niniejszym pkt. 8.1(a); dodatkowo pod warunkiem, że powyższy warunek w żadnej sytuacji nie wydłuża terminu określonego w pkt. 8.1(c), lub (ii) jeżeli warunek określony w pkt. 3.1 wobec zobowiązań Sprzedającego wynikających z niniejszej Umowy został uznany za niemożliwy do spełnienia.

(e) przez Spółkę Macierzystą, (i) jeżeli Sprzedający naruszy lub nie zrealizuje dowolnego ze swoich istotnych oświadczeń, zapewnień, postanowień lub innych uzgodnień, zawartych w niniejszej Umowie, a naruszenie takie lub niezrealizowanie uniemożliwi spełnienie przez Kupującego dowolnego jego zobowiązania wynikającego z pkt. 3.1 lub 3.2 pod warunkiem, że jeżeli naruszenie

takie lub niezrealizowanie może być naprawione przez Sprzedającego, zależnie od sytuacji, w drodze dołożenia rozsądnych starań i o ile Sprzedający, odpowiednio dokłada takich rozsądnych starań, Spółka Macierzysta nie może wypowiedzieć niniejszej Umowy zgodnie z niniejszym pkt. 8.1(e); dodatkowo pod warunkiem, że powyższy warunek w żadnej sytuacji nie wydłuża terminu określonego w pkt. 8.1(c) lub (ii) jeżeli warunek określony w pkt. 3.1 wobec zobowiązań Kupującego wynikających z niniejszej Umowy został uznany za niemożliwy do spełnienia.

8.2 Skutki Wypowiedzenia

Jeżeli niniejsza Umowa zostanie wypowiedziana, żadna ze Stron niniejszej Umowy (ani żaden z ich Przedstawicieli) nie ponosi odpowiedzialności ani nie ma dalszych zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy wobec drugiej Strony niniejszej Umowy z wyjątkiem (i) odpowiedzialności powstałej przed takim wypowiedzeniem, (ii) odpowiedzialności wynikającej ze świadomego, celowego, lub rozmyślnego naruszenia niniejszej Umowy przed takim wypowiedzeniem i (iii) zobowiązań określonych w pkt. 7.7 i Artykule 10, które zachowują ważność po wypowiedzeniu.

ARTYKUŁ 9 ZABEZPIECZENIE

9.1 Zabezpieczenie Kupującego

Zgodnie z warunkami niniejszego Artykułu 9, od Dnia zamknięcia i zgodnie z warunkami Zamknięcia, Sprzedający niniejszym zobowiązuje się zadośćuczynić, bronić, chronić i zabezpieczyć Kupującego i jego Podmioty powiązane (w tym Spółkę Macierzystą), jego Przedstawicieli i ich spadkobierców, wykonawców, następców i cesjonariuszy (zwanym wspólnie „**Zabezpieczonymi stronami Kupującego**”), przed wszelkimi Szkodami (niezależnie od tego, czy są one związane z Roszczeniem strony trzeciej lub Roszczeniem bezpośrednim), wynikającymi lub związanymi z:

(a) naruszeniem przez Sprzedającego lub Whitehall wszelkich oświadczeń lub zapewnień wynikających z niniejszej Umowy; lub

(b) niewykonaniem przez Sprzedającego w terminie dowolnego z istotnych postanowień lub uzgodnień zawartych w niniejszej Umowie, które winny być wykonane przed lub po Dacie zamknięcia, w tym między innymi postanowień określonych pkt. w 7.7 oraz w pkt. 7.11.

9.2 Zabezpieczenie Sprzedającego

Zgodnie z warunkami niniejszego Artykułu 9, od Dnia zamknięcia i zgodnie z warunkami Zamknięcia, Kupujący niniejszym zobowiązuje się zadośćuczynić, bronić, chronić i zabezpieczyć Sprzedającego i jego Podmioty powiązane (inne niż Whitehall lub członek Grupy), jego Przedstawicieli i ich spadkobierców, wykonawców, następców i cesjonariuszy (zwanym wspólnie „**Zabezpieczonymi stronami Sprzedającego**” oraz wraz ze Zabezpieczonymi stronami Kupującego zwane łącznie „**Stronami zabezpieczonymi**”) przed wszelkimi Szkodami (niezależnie od tego, czy

są one związane z roszczeniem strony trzeciej lub roszczeniem bezpośrednim), wynikającymi lub związanymi z:

(a) naruszeniem przez Kupującego lub Spółkę Macierzystą wszelkich oświadczeń lub zapewnień wynikających z niniejszej Umowy; lub

(b) niewykonaniem przez Kupującego lub Spółkę Macierzystą w terminie dowolnego z istotnych postanowień lub uzgodnień zawartych w niniejszej Umowie, które winny być wykonane przed lub po Dacie zamknięcia.

9.3 Roszczenia

(a) Roszczenia stron trzecich

Po otrzymaniu przez Stronę zabezpieczoną powiadomienia o wszelkich działaniach, postępowaniu, procesie, kontroli, roszczeniu, żądaniu, dochodzeniu lub ocenie prowadzonej lub wszczętej przez niezależną stronę trzecią („**Roszczenie strony trzeciej**”) w odniesieniu do kwestii, w związku z którymi Strona zabezpieczona uzyskuje odszkodowanie na mocy niniejszego Artykułu 9, które doprowadziły lub mogą doprowadzić do powstania roszczenia z tytułu Szkód, Strona zabezpieczona bezzwłocznie (nie później niż w terminie dwudziestu (20) dni od otrzymania Roszczenia strony trzeciej), w przypadku Zabezpieczonej strony Kupującego, powiadomi Sprzedającego, a w przypadku Zabezpieczonej strony Sprzedającego, powiadomi Kupującego (Sprzedającego lub Kupującego, zależnie od sytuacji, „**Strona zabezpieczająca**”), na piśmie, wskazując charakter Roszczenia strony trzeciej i jego podstawę; pod warunkiem, że opóźnienie lub uchybienie Strony zabezpieczonej w przekazaniu powiadomienia Stronie zabezpieczającej zwolni Stronę zabezpieczającą z wyszczególnionych tu zobowiązań wyłącznie w stopniu, w jakim zostanie ona poszkodowana przez takie opóźnienie lub zaniedbanie. Pisemne powiadomienie będzie zawierało szczegółowy opis Roszczenia strony trzeciej, w tym punkty niniejszej Umowy, tworzące podstawę do żądania odszkodowania, kopie wszystkich istotnych, dowodów na piśmie i szacowaną kwotę Szkód, o jaką wnosi lub może wnosić Strona zabezpieczona. Strona zabezpieczająca w terminie trzydziestu (30) dni od otrzymania powiadomienia podejmie decyzję o podjęciu działań mających na celu obronę przed Roszczeniem strony trzeciej, na własny koszt i przy pomocy własnych doradców prawnych i będzie upoważniona do skorzystania z wszelkich form obrony dostępnych dla Strony zabezpieczonej w najszerszym zakresie dozwolonym przez obowiązujące prawo. Jeżeli Strona zabezpieczająca podejmie decyzję o uznaniu lub obronie przed Roszczeniem strony trzeciej, bezzwłocznie powiadomi Stronę zabezpieczoną o swoim zamiarze, a Strona zabezpieczona zobowiązuje się współpracować w pełni ze Stroną zabezpieczającą i jej doradcami prawnymi w uznaniu lub obronie przed Roszczeniem strony trzeciej; pod warunkiem, że Strona zabezpieczająca nie doprowadzi do porozumienia, uznania lub oddalenia bądź też nie przyjmie odpowiedzialności za roszczenie strony trzeciej bez uprzedniej, pisemnej zgody Strony zabezpieczonej (przy czym zgoda taka nie będzie w sposób nieuzasadniony wstrzymywana ani opóźniana), chyba że zadośćuczynienie obejmować będzie wyłącznie szkody pieniężne i będzie zawierać postanowienie stwierdzające, że strona skarżąca lub występująca z roszczeniem w sprawie zwalnia Stronę zabezpieczoną z całej odpowiedzialności wynikającej z danej sprawy. Pomimo

decyzji o podjęciu obrony takich działań lub postępowania, Strona zabezpieczona będzie miała prawo do indywidualnego zatrudnienia doradcy prawnego i uczestniczenia w obronie takich działań lub postępowania, a Strona zabezpieczająca pokryje wszelkie uzasadnione opłaty, koszty i wydatki indywidualnego doradztwa prawnego, jeżeli (i) Strona zabezpieczona ustali w dobrej wierze, że rzeczywisty lub potencjalny konflikt interesów sprawia, że reprezentacja przez jednego doradcę prawnego lub doradcę prawnego wybranego przez Stronę zabezpieczającą okaże się niewłaściwa lub (ii) Strona zabezpieczająca upoważni Stronę zabezpieczoną do zatrudnienia oddzielnego doradcy prawnego na koszt Strony zabezpieczającej. W każdej sytuacji Strona zabezpieczona i Strona zabezpieczająca oraz ich doradcy prawni będą współpracować w obronie przed roszczeniem strony trzeciej zgodnie z niniejszym Artykułem 9 i będą się wzajemnie informować o wszystkich ustaleniach dotyczących roszczeń stron trzecich, i przekazywać kopie całej odpowiedniej korespondencji i dokumentacji dotyczącej sprawy. Wszelkie koszty i wydatki ponoszone w związku ze współpracą Strony zabezpieczonej będą ponoszone przez Stronę zabezpieczającą. W każdej sytuacji Strona zabezpieczona będzie miała prawo uczestniczyć na własny koszt w prowadzonej obronie. Jeżeli Strona zabezpieczająca otrzyma powiadomienie o roszczeniu strony trzeciej i nie podejmie decyzji o rozpoczęciu obrony przed takim roszczeniem strony trzeciej lub nie będzie prowadzić obrony przed takim roszczeniem strony trzeciej w dobrej wierze, Strona zabezpieczona będzie miała prawo, obok wszelkich innych praw lub zadośćuczynienia, do jakich będzie upoważniona na mocy niniejszej Umowy, na koszt Strony zabezpieczającej, do obrony przed takim roszczeniem strony trzeciej; pod warunkiem, że (i) Strona zabezpieczona nie będzie zobowiązana do uczestnictwa w obronie, ani do obrony, przed Roszczeniem strony trzeciej; (ii) obrona Strony zabezpieczonej przed Roszczeniem strony trzeciej lub udział w takiej obronie w żaden sposób nie ograniczy ani nie zmniejszy zobowiązań Strony zabezpieczającej na mocy niniejszego Artykułu 9; oraz (iii) Strona zabezpieczona nie doprowadzi do porozumienia, uznania lub oddalenia bądź też nie przyjmie odpowiedzialności za roszczenie strony trzeciej bez uprzedniej, pisemnej zgody Strony zabezpieczonej (przy czym zgoda taka nie będzie w sposób nieuzasadniony wstrzymywana ani opóźniana).

(b) Roszczenia bezpośrednie

Każda ze Stron niniejszej Umowy zgadza się również, że każde roszczenie bezpośrednie, które Strona może wnieść przeciw drugiej Stronie niniejszej Umowy zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy („**Roszczenie bezpośrednie**”), będzie wyłącznie podlegało postanowieniom niniejszego Artykułu 9, z wyłączeniem pkt. 9.3(a).

9.4 Ograniczenie odpowiedzialności

(a) Ograniczenia dotyczące terminów

Żadna ze Stron zabezpieczonych nie będzie upoważniona do odszkodowania na mocy niniejszej Umowy, jeżeli Stronie zabezpieczającej nie zostanie przekazane szczegółowe pisemne powiadomienie (zawierające rozsądne wyszczególnienie prawnych i faktycznych Roszczenia) przed dniem wypadającym dwanaście (12)

miesiący po Dacie zamknięcia, pod warunkiem, że Roszczenia (i) wynikające z naruszenia oświadczeń lub zapewnień dotyczących praw do Akcji Whitehall lub własności któregośkolwiek z członków Grupy lub Spółki Joint-Venture mogą być w sposób ważny przekazane przez Kupującego w dowolnym momencie przed dniem wypadającym trzydzieści sześć (36) miesięcy po Dacie zamknięcia, (ii) wynikające z naruszenia oświadczeń lub zapewnień dotyczących Podatków mogą być w sposób ważny przekazane przez Kupującego w dowolnym momencie przed dniem wypadającym trzydzieści sześć (36) miesięcy po Dacie zamknięcia, i (iii) zgodnie z pkt. 9.1(a) lub 9.2(a) mogą być w sposób ważny przekazane w dowolnym momencie, o ile będą przekazane w terminie sześćdziesięciu (60) dni od pozyskania przez Zabezpieczoną stronę Sprzedającego lub Zabezpieczoną stronę Kupującego, zależnie od sytuacji, wiedzy o istnieniu takiego Roszczenia. Pomimo ograniczeń czasowych, określonych powyżej, zobowiązanie Strony zabezpieczającej do zadośćuczynienia Stronie zabezpieczonej zgodnie z niniejszym Artykułem 9 w odniesieniu do roszczeń złożonych w dobrej wierze bez przekroczenia właściwego ograniczenia czasowego, zachowa moc do momentu ostatecznego rozstrzygnięcia takiego Roszczenia.

(b) Ograniczenia dotyczące kwot

(i) Odszkodowanie od Sprzedającego nie będzie należne Zabezpieczonej stronie Kupującego o ile i do chwili, gdy całkowita kwota odszkodowania płatnego przez Sprzedającego z wyłączeniem niniejszego pkt. 9.4(b)(i) przekroczy sumę dwóch milionów dolarów amerykańskich (2 000 000 USD) („**Franszyza redukcyjna**”), kiedy to odszkodowanie stanie się należne od Sprzedającego wyłącznie w stopniu, w jakim przekroczona została kwota Franszyzy redukcyjnej; jednakże pod warunkiem, że Franszyza redukcyjna nie będzie stosowana do roszczeń wynikających z naruszenia oświadczenia lub zapewnień dotyczących praw do Akcji Whitehall lub własności któregośkolwiek z członków Grupy lub Spółki Joint-Venture.

(ii) W odniesieniu do Roszczenia o odszkodowanie lub kilku powiązanych Roszczeń w oparciu o te same fakty i okoliczności, odszkodowanie od Sprzedającego nie będzie należne Zabezpieczonej stronie Kupującego o ile i do chwili gdy całkowita kwota Szkód z tytułu powiązanych Roszczeń przekroczy dwieście pięćdziesiąt tysięcy dolarów amerykańskich (250 000 USD) („**Kwota De Minimis**”), a całkowita suma Szkód z tytułu roszczeń nie przekraczających Kwoty De Minimis nie zostanie zaliczona do Franszyzy redukcyjnej.

(iii) Całkowita odpowiedzialność Sprzedającego wobec wszystkich Zabezpieczonych stron Kupującego nie przekroczy łącznej kwoty dwudziestu milionów dolarów amerykańskich (20 000 000 USD) („**Limit**”); jednakże pod warunkiem, że Limit nie będzie stosowany wobec Roszczeń wynikających z naruszenia oświadczeń lub zapewnień dotyczących praw do Akcji Whitehall lub własności któregośkolwiek z członków Grupy lub Spółki Joint-Venture.

(iv) Całkowita odpowiedzialność Kupującego wobec wszystkich Zabezpieczonych stron Kupującego nie przekroczy łącznej kwoty dwudziestu milionów dolarów amerykańskich (20 000 000 USD).

(c) Klauzula braku odpowiedzialności warunkowej

Zgodnie z innymi ograniczeniami określonymi w niniejszej Umowie, Strona zabezpieczająca nie ma żadnych zobowiązań w zakresie odszkodowania z wyjątkiem rzeczywistych Szkód poniesionych przez Stronę zabezpieczoną; oraz Strona zabezpieczająca nie będzie miała żadnych zobowiązań w zakresie odszkodowania w odniesieniu do odpowiedzialności warunkowej, o ile i do chwili, gdy takie zobowiązanie będzie należne i płatne przez Stronę zabezpieczoną bez przekroczenia właściwego ograniczenia czasowego określonego w pkt. 9.4(a).

(d) Wiedza Kupującego

Sprzedający nie będzie miał żadnych zobowiązań w zakresie odszkodowania w odniesieniu do Roszczeń innych niż Roszczenia Podatkowe lub dotyczące praw do Akcji Whitehall lub własności któregośkolwiek z członków Grupy lub Spółki Joint-Venture (zgodnie z pkt. 9.4(i)), w stopniu, w jakim okoliczności, fakty lub wydarzenia, z których wynika właściwe Roszczenie zostaną ujawnione Spółce Macierzystej lub Kupującemu i/lub ich odpowiednim Przedstawicielom przed zawarciem niniejszej Umowy lub były znane przed datą zawarcia niniejszej Umowy panom Williamowi Carey lub Christopherowi Biederman lub ich prawnym, rachunkowym lub finansowym doradcom, co będzie w sposób niezaprzeczalny udowodnione w sprawozdaniach z kontroli *due diligence* przekazanych Kupującemu i/lub Spółce Macierzystej przez ich prawnych, rachunkowych lub finansowych doradców, zaangażowanych w negocjacje i/lub prowadzenie kontroli *due diligence* w odniesieniu do Transakcji.

(e) Rezerwy

Sprzedający nie będzie miał żadnych zobowiązań w zakresie odszkodowania w odniesieniu do wszelkich Roszczeń, jeżeli i w stopniu, w jakim utworzono odpowiedni fundusz, rezerwę lub zabezpieczenie w odpowiednich Sprawozdaniach finansowych dla kwestii dających podstawy do powstania Roszczenia.

(f) Klauzula zakazu podwójnego naliczania

Wszelkie odszkodowanie należne od Strony zabezpieczającej będzie ograniczone do rzeczywistej sumy Szkód poniesionych przez Stronę zabezpieczoną, pomimo, że zobowiązania Strony zabezpieczającej mogą wynikać ze zbioru faktów, stanowiących naruszenie więcej niż jednego oświadczenia, gwarancji, postanowienia czy uzgodnienia niniejszej Umowy

(g) Prawo nie działa wstecz

Strona zabezpieczająca nie będzie zobowiązana do wypłacenia odszkodowania za Szkody w zakresie, w jakim szkody te powstają wskutek przyjęcia lub nałożenia przepisów, nieobowiązujących w dniu zawarcia niniejszej Umowy lub w wskutek przepisów podatkowych nałożonych po Dacie zamknięcia ze skutkiem wstecznym.

(h) Klauzula braku Szkód specjalnych

Z wyjątkiem sytuacji związanych z roszczeniem strony trzeciej, w której odszkodowanie za szkody zostaje zasądzone Stronie zabezpieczonej przez sąd właściwej jurysdykcji, Strony zobowiązują się zrzec się wszelkich roszczeń o odszkodowanie za szkody wynikowe, uboczne, specjale, pośrednie, nawiazki lub odszkodowanie retorsyjne za Szkody wynikające z roszczeń wzajemnych.

(i) Brak odpowiedzialności za szczególne Roszczenia wynikające z Umowy Joint-Venture

Nie ograniczając innych zapisów zawartych w niniejszej Umowie, Sprzedający nie będzie w żadnym przypadku zobowiązany do zadośćuczynienia Zabezpieczonej stronie Kupującego, upoważnionej w przeciwnym przypadku do odszkodowania na mocy niniejszej Umowy, za Szkody wynikające z Roszczenia zgłoszonego przez Moët Hennessy International (lub dowolne jego Podmioty Powiązane) za domniemane naruszenie Umowy Spółki Joint-Venture bądź wypowiedzenie lub prawo zakupu, powstające w związku z Transakcją; jednakże pod warunkiem, że żadne z postanowień niniejszego Punktu nie będzie miało wpływu na odpowiedzialność Sprzedającego za wszelkie inne naruszenia Umowy Spółki Joint-Venture występujące przed Dniem Zamknięcia.

(j) Rażące zaniedbanie

Nie ograniczając innych zapisów zawartych w niniejszej Umowie, Strona Zabezpieczająca nie będzie w żadnym przypadku zobowiązana do wypłacenia osobie upoważnionej na mocy niniejszej Umowy odszkodowania za Szkody będące efektem celowego przewinienia, działania w złej wierze lub rażącego zaniedbania lub uchybienia ze strony takiej osoby.

(k) Oszustwo i celowe przewinienie

Żadne z ograniczeń zawartych w niniejszym pkt. 9.4 nie stosuje się do Roszczeń będących efektem oszustwa lub celowego przewinienia dokonanego przez Stronę zabezpieczającą.

(l) Ograniczenie prawa regresu

Kupujący i Spółka Macierzysta uznają i uzgadniają, że: (i) Sprzedający zawiera niniejszą Umowę i inne Dokumenty Transakcji, których jest Stroną (zwane „**Dokumentami Powiernika**”) wyłącznie jako powiernik First National Trust i wyłącznie z zamiarem nałożenia zobowiązania na aktywa netto First National Trust prowadzone okresowo przez Sprzedającego dla First National Trust („**Aktywa Towarzystwa powierniczego**”); (ii) wszelka odpowiedzialność Sprzedającego wynikająca z Dokumentów Powiernika (w tym między innymi odpowiedzialność zgodnie z Art. 9 niniejszej Umowy) będzie ograniczona do Aktywów Towarzystwa Powierniczego i Sprzedający w żadnym przypadku nie ponosi, na mocy Dokumentów Powiernika, osobistej odpowiedzialności finansowej jako powiernik jakiegokolwiek innego Towarzystwa Powierniczego lub w innym zakresie.

9.5 Odszkodowanie proporcjonalne

W odniesieniu do Roszczeń bezpośrednich wnoszonych przez Zabezpieczoną stronę Kupującego za Szkody wynikające z naruszenia oświadczeń lub zapewnień w odniesieniu do dowolnej Spółki Grupy, wydanych przez Sprzedającego, zgodnie z ograniczeniami określonymi w pkt. 9.4 powyżej, Sprzedający będzie odpowiedzialny wyłącznie wobec Zabezpieczonej strony Kupującego do wysokości 75% Szkód poniesionych przez Spółkę Grupy; pod warunkiem, że procent ten nie będzie stosowany wobec jakichkolwiek Roszczeń bezpośrednich w związku z prawem do Akcji Whitehall lub własnością któregośkolwiek z członków Grupy. W odniesieniu do Roszczeń bezpośrednich zgłoszonych przez Zabezpieczoną stronę Kupującego za Szkody wynikające z naruszenia oświadczeń lub zapewnień w odniesieniu do Spółki Joint-Venture, wydanych przez Sprzedającego, zgodnie z ograniczeniami określonymi w pkt. 9.4 powyżej, Sprzedający będzie odpowiedzialny wyłącznie wobec Zabezpieczonej strony Kupującego do wysokości 75% w odniesieniu do 50% Szkód poniesionych przez Spółkę Joint-Venture; pod warunkiem, że procent ten nie będzie stosowany wobec jakichkolwiek Roszczeń bezpośrednich dotyczących prawa Whitehall do posiadania udziałów w Spółkach Joint-Venture.

9.6 Ubezpieczenie, zwolnienia podatkowe i subrogacja

(a) Nie naruszając innych postanowień niniejszej Umowy, odszkodowanie z tytułu Szkód będzie kwotą netto ubezpieczenia lub innych wpływów od stron trzecich, realnie uzyskanych przez Stronę zabezpieczoną lub jej Podmioty powiązane w związku z faktami stanowiącymi podstawę prawa do odszkodowania.

(b) Nie naruszając innych postanowień niniejszej Umowy, odszkodowanie z tytułu Szkód zostanie powiększone o zwiększony podatek zapłacony przez Stronę zabezpieczoną od otrzymanego odszkodowania i będzie kwotą netto odpisu podatkowego dla Strony zabezpieczonej w odniesieniu do straty, odpisu lub kredytu wynikających z wystąpienia lub zapłaty odszkodowania z tytułu Szkód, tak by Strona zabezpieczona znalazła się w takiej sytuacji, w jakiej byłaby, gdyby Szkody nie wystąpiły.

(c) W chwili pełnej płatności roszczenia Strona zabezpieczająca przejmie prawa Strony zabezpieczonej w stosunku do każdej osoby w związku z przedmiotem Roszczenia.

9.7 Wyłącznie zadośćuczynienia pieniężnego

Z wyjątkiem przypadków nadużyć prawa powszechnego lub innych wyszczególnionych w niniejszej Umowie, zadośćuczynienie określone w niniejszym Artykule 9 będzie wyłącznie zadośćuczynieniem pieniężnym (w tym zadośćuczynieniem godziwym, obejmującym płatność pieniężną, takim jak rekompensata lub zwrot, innym niż nakaz dokonania płatności lub wykonania zobowiązania wynikającego z niniejszej Umowy) Stron od i po Zamknięciu w związku z naruszeniem oświadczeń lub zapewnień lub niewykonaniem, częściowym lub całkowitym, dowolnego z postanowień lub uzgodnień zawartych w niniejszej Umowie.

9.8 Pomniejszenie

Każda ze Stron zabezpieczonych dołoży wszelkich rozsądnych starań, aby pomniejszyć roszczenie lub odpowiedzialność, których Strona zabezpieczona dochodzi lub może dochodzić na mocy niniejszego Artykułu 9. Jeżeli Strona zabezpieczona dołoży wszelkich rozsądnych starań, aby pomniejszyć roszczenie lub odpowiedzialność, wówczas, nie ograniczając innych ustaleń niniejszej Umowy, ani Sprzedający, ani Kupujący, zależnie od sytuacji, nie będzie zobowiązany do zadośćuczynienia żadnej ze Stron zabezpieczonych za taką część Szkód, której wystąpienie można było przewidzieć, gdyby Strona zabezpieczona dołożyła takich starań.

9.9 Zwroty od stron trzecich

Jeżeli Strona zabezpieczona jest uprawniona do odzyskania od innej osoby kwoty związanej ze sprawą Roszczenia, Strona zabezpieczona bezzwłocznie powiadomi Stronę zabezpieczającą w formie pisemnej i podejmie wszelkie kroki jakie Strona zabezpieczająca może uznać za konieczne w celu odzyskania danej kwoty. Zabezpieczona strona Kupującego będzie w pełni informować Stronę zabezpieczającą o postępie procesu odzyskiwania i przekaże całą odpowiednią korespondencję i dokumentację. W chwili odzyskania kwoty, o której mowa, Strona zabezpieczona:

(a) odejmie pełną kwotę od Roszczenia (jeżeli prawo Strony zabezpieczonej do odzyskania tej kwoty powstało przed dokonaniem płatności przez Stronę zabezpieczającą w ramach Roszczenia); lub

(b) dokona spłaty na rzecz Strony zabezpieczającej mniejszej z kwot zapłaconej przez Stronę zabezpieczającą na rzecz Strony zabezpieczonej w ramach Roszczenia lub pełnej kwoty odzyskanej przez Stronę zabezpieczoną (jeżeli prawo do odzyskania powstało po dokonaniu płatności przez Stronę zabezpieczającą w ramach Roszczenia).

ARTYKUŁ 10 POSTANOWIENIA RÓŻNE

10.1 Powiadomienia

(a) Wszelkie powiadomienia, a także inna korespondencja wymagana lub dozwolona, przekazywane Stronom zgodnie z lub w związku z niniejszą Umową („**Powiadomienie**”), będą miały formę pisemną, będą w języku angielskim i będą podpisane w imieniu Strony przekazującej powiadomienie i przekazane do wiadomości odpowiedniej Strony. Powiadomienie może być dostarczone osobiście lub wysłane faksem (z potwierdzeniem telefonicznym), opłaconą przesyłką poleconą lub opłaconą lotniczą pocztą poleconą na adresy lub numery faksów wskazane poniżej (lub na inne adresy lub numery faksów, jakie Strona przekaże innym Stronom drogą powiadomienia zgodnie z niniejszym pkt. 10.1):

(b) Do Sprzedającego

Barclays Wealth Trustees (Jersey) Limited

39-41, Broad Street
St. Helier, JE4 5PS Jersey
Channel Islands

Zdopiskiem "Attn: Robert Kerley"

Faks: +44 (0)1534 873 526
Potwierdzenie telefoniczne: +44 (0)1534 711 146

Z kopia do:

Darrois Villey Maillot Brochier
69 avenue Victor Hugo
75116 PARYŻ
FRANCJA
Zdopiskiem "Attn: Ben Burman / Alain Maillot"

Faks: + 33 1 45 02 49 59
Potwierdzenie telefoniczne: + 33 1 45 02 19 19

(c) Do Whitehall

WHL Holdings Ltd
The Whitehall Group
Attn: Mark Kaoufman
33, bld.5, Dmitrovskoye Shosse
Moskwa, 127550
Federacja Rosyjska

Faks: + 7 495 786 7600
Potwierdzenie telefoniczne: + 7 495 977 7000

Z kopia do:

Darrois Villey Maillot Brochier
69 avenue Victor Hugo
75116 PARIS
FRANCJA

Zdopiskiem "Attn: Ben Burman / Alain Maillot"

Faks: + 33 1 45 02 49 59
Potwierdzenie telefoniczne: + 33 1 45 02 19 19

(d) Do Kupującego:

Polmos Białystok S.A.

ul. Elewatorska No. 20

15-950 Białystok

Polska

Do wiadomości: Prezes Zarządu

Faks: +48 85 662 7307

Potwierdzenie telefoniczne: + 48 85 651 0496

Kopia do:

Central European Distribution Corporation

ul. Bobrowiecka 6

00-728 Warszawa

Polska

Do wiadomości: William V. Carey

Faks: +48 22 455 1810

Potwierdzenie telefoniczne: +48 22 488 3400

Kopia do:

Dewey & LeBoeuf

No.1 Minster Court

Mincing Lane

Londyn EC3R 7YL

Anglia

Z dopiskiem „Attn: Stephen J. Horvath”

Faks: +44 20 7459 5099

Potwierdzenie telefoniczne: +44 20 7459 5000

(e) Do Spółki macierzystej:

Central European Distribution Corporation

2 Bala Plaza, Suite 300

Bala Cynwyd, Pennsylvania 19004

U.S.A

Z dopiskiem „Attn: Chief Executive Officer”

Faks: +1 610 667 3308
Potwierdzenie telefoniczne: +1 610 660 7817

Kopia do:

Central European Distribution Corporation
ul. Bobrowiecka 6
00-728 Warszawa
Polska
Do wiadomości: William V. Carey

Faks: +48 22 455 1810
Potwierdzenie telefoniczne: +48 22 488 3400

Kopia do:

Dewey & LeBoeuf
No.1 Minster Court
Mincing Lane
Londyn EC3R 7YL
Anglia

Z dopiskiem „Attn: Stephen J. Horvath”

Faks: +44 20 7459 5900
Potwierdzenie telefoniczne: +44 20 7459 5000

- (f) Powiadomienie będzie uznane za doręczone:
- (i) z chwilą doręczenia jeżeli dostarczane osobiście;
 - (ii) z chwilą przekazu (jeżeli przekaz zostanie potwierdzony) jeżeli wysłane faksem;
 - (iii) dwa (2) Dni robocze od godziny i dnia wysłania jeżeli wysyłane opłaconą poleconą pocztą zwykłą; lub
 - (iv) pięć (5) Dni roboczych od godziny i dnia wysłania jeżeli wysyłane opłaconą poleconą pocztą lotniczą;
 - (v) pod warunkiem, że jeżeli przyjęcie powiadomienia odbędzie się po godzinie 18:00 lub w dniu niebędącym Dniem roboczym, zostanie ono uznane za zaistniałe o godzinie 9:00 kolejnego Dnia roboczego. Odniesienia do czasu w niniejszym pkt. 10.1 dotyczą czasu lokalnego w kraju adresata.

10.2 Obowiązujące prawo

Niniejsza Umowa podlega i będzie interpretowana zgodnie z prawem stanu Nowy Jork obowiązującym umowy zawierane i realizowane w tym stanie, bez uwzględnienia konfliktu przepisów prawa tego stanu.

10.3 Rozwiązywanie sporów i uznanie arbitrażu

(a) Jeżeli w związku z niniejszą Umową lub innym Dokumentem Transakcji wystąpi spór, kontrowersja lub roszczenie, w tym kwestie dotyczące jej istnienia, ważności, wypowiedzenia lub interpretacji bądź spór dotyczący ważności, kwoty lub wielkości Roszczenia („**Spór**”), Strony dołożą wszelkich rozsądnych starań, aby rozwiązać taki spór w sposób polubowny. Jeżeli jedna ze Stron powiadomi drugą Stronę o wystąpieniu Sporu i Strony nie zdołają rozwiązać tego Sporu w terminie trzydziestu (30) dni od doręczenia powiadomienia, wówczas Spór zostanie przekazany panu Kaoufmanowi i dyrektorowi generalnemu Spółki macierzystej, którzy podejmą próbę jego rozwiązania. Żadna ze Stron nie będzie upoważniona do wszczęcia procedury arbitrażowej przeciwko drugiej Stronie na mocy niniejszej Umowy do chwili upłynięcia trzydziestu (30) dni od takiego przekazania.

(b) Wszelkie Spory, które pozostaną nierozwiązane zgodnie z 10.3(a) Zasadami arbitrażu Międzynarodowej Izby Handlowej („**Zasady**”) obowiązującymi w dniu zawarcia niniejszej Umowy. Uznaje się, że poprzez niniejsze odniesienie Zasady te stanowią część niniejszego pkt. 10.3. Liczba sędziów arbitrażowych wynosić będzie trzy (3) i będą oni wyznaczeni zgodnie z Zasadami. Miejscem prowadzenia postępowania arbitrażowego będzie Paryż. Językiem postępowania arbitrażowego będzie język angielski.

(c) Sędziowie arbitrażowi będą upoważnieni do przyznania prawnego lub godziwego zadośćuczynienia na mocy prawa, w tym między innymi, do zabezpieczenia roszczeń w drodze nakazu sądowego, na okres tymczasowy i/lub ostatecznie, zaś nakaz wykonania zobowiązania oraz wszelkie działania zasądzone przez arbitrów mogą być wprowadzone w życie przez dowolny sąd właściwej jurysdykcji. Każda ze Stron zachowuje prawo do działań tymczasowych lub przejściowych, w tym między innymi, do zabezpieczenia roszczeń w drodze nakazu sądowego oraz do zajęcia lub zabezpieczenia roszczeń w drodze nakazu sądowego przed wydaniem orzeczenia przez arbitrów, zasądzonych przez dowolny sąd właściwej jurysdykcji. Wnioski takie nie będą uznane za niezgodne z postanowieniami dotyczącymi arbitrażu lub zrzeczenie się prawa do arbitrażu.

(d) Strony uzgadniają, że wszelkie postępowanie arbitrażowe na mocy niniejszej Umowy i wszelkie postępowanie arbitrażowe na mocy innych Dokumentów Transakcji (wraz z wprowadzanymi okresowo poprawkami) może (w stopniu, w jakim trybunał arbitrażowy uzna to za stosowne uwzględniając charakter danego sporu) być skonsolidowane lub prowadzone wspólnie przed tym samym trybunałem. Strony uzgadniają ponadto, że każdy trybunał arbitrażowy zwołany zgodnie z niniejszą Umową będzie uprawniony do zasądzenia konsolidacji postępowania lub wspólnych posiedzeń.

10.4 Egzemplarze Umowy

Niniejsza Umowa może być podpisana przez Strony w kilku kopiach, z których każda może być dostarczona faksem. Każdy w ten sposób podpisany i przekazany egzemplarz będzie uznawany za oryginalny, a wszystkie egzemplarze wspólnie stanowić będą jeden dokument.

10.5 Całość porozumienia

Niniejsza Umowa, wraz z Dokumentami Transakcji i wszelkimi aneksami i załącznikami, stanowi całość porozumienia Stron, dotyczącego poruszanych w niej kwestii i zastępuje wszelkie uprzednie porozumienia (pisemne lub ustne), w tym List intencyjny określający najważniejsze warunki umowne z 23 lutego 2008 roku. Intencją Stron jest, aby niniejsza Umowa stanowiła pełne i wyłączne określenie jej warunków i aby w postępowaniu sądowym dotyczącym niniejszej Umowy nie uwzględniano dowodów zewnętrznych żadnego rodzaju.

10.6 Poprawki, zmiany i zrzeczenia

Żadna zmiana ani modyfikacja niniejszej Umowy nie będzie ważna, jeżeli nie zostanie wprowadzona pisemnie i nie zostanie podpisana przez każdą ze Stron. Każde uchybienie Strony w zakresie wypełnienia któregośkolwiek zobowiązania, postanowienia, uzgodnienia lub warunku wyszczególnionego w niniejszej Umowie może być cofnięte przez drugą Stronę uprawnioną do korzyści wynikających z takich zobowiązań, postanowień, uzgodnień lub warunków wyłącznie w formie pisemnej, odpowiednio podpisanym i dostarczonym dokumentem Strony dokonującej takiej rezygnacji, przy czym rezygnacja lub niewypełnienie zobowiązania, postanowienia, uzgodnienia lub warunku nie będzie traktowane jako zrzeczenie się lub estoppel w odniesieniu do dalszych lub innych uchybień.

10.7 Rozdzielność postanowień umowy

Jeżeli którykolwiek z warunków, postanowień, uzgodnień, ustaleń lub ograniczeń zawartych w niniejszej Umowie zostanie uznane przez sąd właściwej jurysdykcji lub inne władze za nieważne lub niewykonalne, pozostałe warunki, postanowienia, uzgodnienia, ustalenia i ograniczenia niniejszej Umowy pozostaną w pełnej mocy i nie będą w żaden sposób ograniczone, zawężone lub unieważnione, o ile nie będzie to miało istotnie niekorzystnego, dla dowolnej ze Stron, wpływu na ekonomiczną lub prawną treść transakcji omawianych w niniejszej Umowie. Po stwierdzeniu takiego stanu Strony przeprowadzą w dobrej wierze negocjacje zmierzające do zmiany niniejszej Umowy w taki sposób, by jak najlepiej odzwierciedlała ona pierwotne intencje Stron, w sposób możliwy do zaakceptowania, w celu umożliwienia zrealizowania transakcji omawianych w niniejszej Umowie w sposób jak najbardziej zbliżony do przyjętego pierwotnie.

10.8 Następcy i cesjonariusze oraz klauzula braku beneficjentów zewnętrznych

Niniejsza Umowa i wszelkie jej postanowienia będą wiążące dla Stron i ich dozwolonych następców i cesjonariuszy. Żadne postanowienie zawarte w niniejszej Umowie, w sposób jawny lub domniemany, nie nadaje żadnym osobom innym niż Strony Umowy lub ich legalni następcy i cesjonariusze, żadnych praw, środków ani zobowiązań z zastrzeżeniem, że postanowienia Artykułu 9 będą miały moc obowiązującą wobec Stron zabezpieczonych. Żadna ze Stron nie może dokonać cesji swoich praw lub zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy bez uprzedniej, pisemnej zgody innych Stron Umowy (przy czym zgoda taka nie może być bezpodstawnie wstrzymywana), a wszelki sugerowane cesje bez uzyskania takiej

zgody będą nieważne, z zastrzeżeniem, że Kupujący może, bez zgody Sprzedającego, dokonać cesji dowolnych lub wszystkich swoich praw lub zobowiązań wynikających z niniejszej Umowy na dowolny ze swoich Podmiotów powiązanych (przy czym cesja taka nie zwalnia Kupującego ze zobowiązań wobec Sprzedającego lub dowolnej ze Zabezpieczonych stron Sprzedającego na mocy niniejszej Umowy).

10.9 Reklama

Z wyjątkiem powiadomień wymaganych przepisami obowiązującego prawa lub przez organy władzy państwowej, Sprzedający i Kupujący uzgadniają, że ani Sprzedający ani Kupujący, ani ich Podmioty powiązane nie wydadzą informacji prasowej ani żadnego publicznego oświadczenia dotyczącego niniejszej Umowy lub innych Dokumentów Transakcji ani też transakcji omawianych w tych dokumentach bez uprzedniej, pisemnej zgody pozostałych Stron, przy czym zgoda taka nie będzie w sposób nieuzasadniony wstrzymywana ani opóźniana. Kupujący i Sprzedający zobowiązują się, w stopniu możliwym i prawnie dozwolonym, do wzajemnego powiadamiania i konsultowania na co najmniej dwadzieścia cztery (24) godziny przed wydaniem informacji prasowej i innego oświadczenia publicznego.

10.10 Wydatki

Z wyjątkiem sytuacji wyraźnie wyszczególnionych w niniejszej Umowie (w tym w pkt. 2.1(a) i 4.8(c)) wszelkie koszty, wydatki lub opłaty ponoszone przez dowolną ze Stron w związku z negocjacjami, przygotowaniem i wdrażaniem niniejszej Umowy i innych Dokumentów Transakcji będą pokryte przez Stronę ponoszącą taki koszt, wydatek lub opłatę, niezależnie od tego, czy transakcje opisane w niniejszej Umowie zostaną zrealizowane

10.11 Szczególnego wykonanie i prawo do zarządzenia tymczasowego

Strony niniejszym uznają i akceptują, że jeżeli którekolwiek z postanowień niniejszej Umowy nie będzie realizowane zgodnie z jej warunkami lub będzie w inny sposób naruszane, powstaną bezpośrednie, istotne i nieusuwalne szkody, którym nie będzie można zadośćuczynić przy pomocy dostępnych środków prawnych i które będą trudne do oszacowania. Dlatego, poza wszelkimi innymi środkami dostępnymi Stronom, Strona poszkodowana zgodnie z niniejszą Umową będzie uprawniona do specjalnego wykonania warunków niniejszej Umowy i bezzwłocznego uzyskania sądowego zarządzenia tymczasowego bez konieczności dowodzenia niewystarczającego charakteru zadośćuczynienia pieniężnego. Jednakże powyższy środek oraz pozostałe środki dostępne w niniejszej Umowie będą miały charakter kumulatywny i niewyłączny oraz będą uwzględniane razem z innymi środkami, z których dana Strona korzysta.

W DOWÓD CZEGO każda ze stron niniejszej Umowy spowodowała właściwe podpisanie niniejszej Umowy w swoim imieniu w dniu wskazanym powyżej

**BARCLAYS WEALTH TRUSTEES (JERSEY)
LIMITED jako Powiernik THE FIRST
NATIONAL TRUST**

Podpisano:____
Nazwisko:
Stanowisko

WHL HOLDINGS LIMITED

Podpisano:____
Nazwisko:
Stanowisko

POLMOS BIAŁYSTOK S.A.

Podpisano:____
Nazwisko:
Stanowisko
Podpisano:____
Nazwisko:
Stanowisko

**CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION
CORPORATION**

Podpisano:____
Nazwisko:
Stanowisko

Aneks 1

Informacje dotyczące Grupy

Część 1: Informacje o Whitehall

Whitehall

Pełna nazwa:	WHL Holdings Limited
Miejsce rejestracji:	Cypr
Rodzaj:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z kapitałem udziałowym
Numer rejestrowy:	HE 126539
Data i miejsce utworzenia:	31 grudnia 2001 roku, Nikozja, Cypr
Siedziba główna:	Chrysanthou Mylona, 3, P.C. 3030, Limassol, Cypr
Nominalny i zarejestrowany kapitał statutowy:	1 710 000 EUR
Zarejestrowany właściciel:	First National Trust (Jersey) - 100%
Udział w podmiotach zależnych:	1. Dancraig Wine & Spirit Trading Limited (Wyspa Man) (100%) 2. Global Wine & Spirit Holding Limited (Cypr) (100%) 3. Tisifoni Wines & Spirits Limited (100%) 4. OOO Whitehall-Center (Rosja) (100%) 5. OOO WH Import Company (Rosja) (100%) 6. OOO Whitehall Severo-Zapad (Rosja) (100%) 7. OOO Whitehall-Saint-Petersburg (Rosja) (90%) 8. MHH Limited (Cypr) (50%)

Część 2: Informacje dotyczące Podmiotów zależnych

Dancraig Wine & Spirits Trading Limited

Pełna nazwa:	Dancraig Wine & Spirits Trading Limited
Rodzaj:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z kapitałem udziałowym
Miejsce rejestracji:	Wyspa Man
Numer rejestrowy:	104825C
Data i miejsce rejestracji:	16 stycznia 2002 roku, Wyspa Man
Siedziba główna:	Ballastrang Offices, Douglas Road, Santon, Wyspa Man, IM4 1EU
Kapitał statutowy:	100 000 udziałów, każda o wartości 1.00 funta szterlinga
Zarejestrowany właściciel:	100% WHL Holding Limited
Udział w podmiotach zależnych:	Brak

Global Wine & Spirit Holdings Limited

Pełna nazwa:	Global Wine & Spirit Holdings Limited
Rodzaj:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z kapitałem udziałowym
Miejsce rejestracji:	Cypr
Numer rejestrowy:	127225
Data i miejsce rejestracji:	18 stycznia 2002 roku, Nikozja, Cypr
Siedziba główna:	Chrysanthou Mylona, 3, P.C. 3030, Limassol, Cypr
Kapitał statutowy:	1710 EUR
Zarejestrowany właściciel:	100% WHL Holding Limited
Udział w podmiotach zależnych:	Brak

Tisifoni Wines & Spirits Limited

Pełna nazwa:	Tisifoni Wines & Spirits Limited
Rodzaj:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z kapitałem udziałowym
Miejsce rejestracji:	Cypr
Numer rejestrowy:	148861
Data i miejsce rejestracji:	27 maja 2004 roku, Cypr
Siedziba główna:	3, Chrysanthou Mylona, CY-3030, Limassol, Cypr
Kapitał statutowy:	1 000 udziałów, każda o wartości 1.00 funt cypryjski
Zarejestrowany właściciel:	100% WHL Holding Limited
Udział w podmiotach zależnych:	Brak

ООО Whitehall-Center

Pełna nazwa:	ООО Whitehall-Center
Rodzaj:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Общество с ограниченной ответственностью)
Miejsce rejestracji:	Federacja Rosyjska
Numer rejestrowy:	1027739426318
Data i miejsce rejestracji:	22 października 2002 roku, Moskwa, Federacja Rosyjska
Siedziba główna:	Dmitrovskoye shosse, 33/5, P.C. 127550, Moskwa, Federacja Rosyjska
Kapitał statutowy:	15 000 000 rubli
Zarejestrowany właściciel:	100% WHL Holding Limited
Udział w podmiotach zależnych:	Brak

OOO WH Import Company

Pełna nazwa:	OOO WH Import Company
Rodzaj:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Общество с ограниченной ответственностью)
Miejsce rejestracji:	Federacja Rosyjska
Numer rejestrowy:	1027739354400
Data i miejsce rejestracji:	10 października 2002 roku, Moskwa, Rosja
Siedziba główna:	Pyatnitskaya Street, 2/38, budynek 3, P.C. 113035, Moskwa, Federacja Rosyjska
Kapitał statutowy:	37 000 000 rubli
Zarejestrowany właściciel:	100% WHL Holding Limited
Udział w podmiotach zależnych:	1. OOO WH Rostov-na-Donu (85%) 2. OOO Whitehall-Siberia (90%)

OOO Whitehall Severo-Zapad

Pełna nazwa:	OOO Whitehall Severo-Zapad
Rodzaj:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Общество с ограниченной ответственностью)
Miejsce rejestracji:	Federacja Rosyjska
Numer rejestrowy:	1037832010512
Data i miejsce rejestracji:	28 stycznia 2003 roku, St. Petersburg, Federacja Rosyjska
Siedziba główna:	Serdobolskaya Street, 7, P.C. 197343, St. Petersburg, Federacja Rosyjska
Kapitał statutowy:	500 000 rubli
Zarejestrowany właściciel:	100% WHL Holding Limited
Udział w podmiotach zależnych:	Brak

OOO Whitehall-Saint-Petersburg

Pełna nazwa:	OOO Whitehall-Saint-Petersburg
Rodzaj:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Общество с ограниченной ответственностью)
Miejsce rejestracji:	Federacja Rosyjska
Numer rejestrowy:	1037843073795
Data i miejsce rejestracji:	27 marca 2003 roku, St. Petersburg, Federacja Rosyjska
Siedziba główna:	Serdobolskaya Street, 7, P.C. 197343, St. Petersburg, Federacja Rosyjska
Kapitał statutowy:	10 000 000 rubli
Zarejestrowany właściciel:	90% WHL Holding Limited 10% P.P. Kolegov
Udział w podmiotach zależnych:	Brak

OOO Whitehall-Siberia

Pełna nazwa:	OOO Whitehall-Siberia
Rodzaj:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Общество с ограниченной ответственностью)
Miejsce rejestracji:	Federacja Rosyjska
Numer rejestrowy:	1055410053511
Data i miejsce rejestracji:	12 września 2005 roku, Nowosybirsk, Federacja Rosyjska
Siedziba główna:	A. Nevskogo Street, 1/23, P.C. 630075, Nowosybirsk, Federacja Rosyjska
Kapitał statutowy:	10 000 000 rubli
Zarejestrowany właściciel:	90% OOO WH Import Company 10% Svetlana Kovaleva
Udział w podmiotach	Brak

zależnych:

ООО WH Rostov-na-Donu

Pełna nazwa:	ООО WH Rostov-na-Donu
Rodzaj:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (<i>Общество с ограниченной ответственностью</i>)
Miejsce rejestracji:	Federacja Rosyjska
Numer rejestrowy:	1056165033902
Data i miejsce rejestracji:	24 marca 2005 roku, Rostów nad Donem, Federacja Rosyjska
Siedziba główna:	Nansena Street, 105-109, budynek 7, P.C. 344038, Rostów nad Donem, Federacja Rosyjska
Kapitał statutowy:	10 000 000 rubli
Zarejestrowany właściciel:	85% ООО WH Import Company 15% Stefan Kulyaginov
Udział w podmiotach zależnych:	Brak

Część 3: Informacje szczegółowe dotyczące Spółki Joint-Venture

MHWH Limited

Pełna nazwa:	MHWH Limited
Rodzaj:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Miejsce rejestracji:	Cypr
Numer rejestrowy:	HE 174328 HE 44
Data i miejsce rejestracji:	28 marca 2006 roku, Limassol, Cypr
Siedziba główna:	Chrysanthou Mylona, 3, P.C. 3030, Limassol, Cypr
Kapitał statutowy:	400 000 EUR
Zarejestrowany właściciel:	50% WHL Holdings Limited 50% Moët Hennessy International
Udział w podmiotach zależnych:	OOO Moët Hennessy Whitehall Rus (Rosja) (100%)

MHWR

Pełna nazwa:	OOO Moët Hennessy Whitehall Rus
Rodzaj:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Общество с ограниченной ответственностью)
Miejsce rejestracji:	Federacja Rosyjska
Numer rejestrowy:	1067746428694
Data i miejsce rejestracji:	30 marca 2006 roku, Moskwa, Federacja Rosyjska
Siedziba główna:	Pravda Street, 26 P.C. 127137, Moskwa, Federacja Rosyjska
Kapitał statutowy:	17 500 000 rubli
Zarejestrowany właściciel:	100% MHWH Limited
Udział w podmiotach zależnych:	Brak

Aneks 2

Podział wynagrodzenia

- Po wszelkich korektach Wynagrodzenie zostanie rozdzielone wśród akcji Newco w proporcji odpowiadającej poniższemu podziałowi:

Akcje	Podział wynagrodzenia (procentowo)
Akcje serii A	40%
Akcje serii B	60%
Razem	100%

Załącznik A

Umowa Założycielska Newco

Załącznik B

Statut Newco

Załącznik C

[Umyślnie pominięto]

Załącznik D

Osoby odpowiedzialne po stronie Sprzedającego

- Mark Kaoufman
- Sergey Yaroslavsky
- Tatiana Yerushenkova

Załącznik E

Umowa o prawie rejestracji

Załącznik F

[Umyślnie pominięto]

Załącznik G

Podstawowe uzgodnione warunki Umowy licencji na znaki handlowe

- Umowa obejmuje znak towarowy „Kauffman” i związane z nim wzornictwo i własność intelektualną (np. kształt butelki, opakowania itp.)
- Honorarium wynosi 5% przychodów z produktów sprzedawanych pod marką „Kauffman”
- Licencja ma charakter wyłączny i dotyczy Grupy Whitehall, obejmuje wszystkie obecne zastosowania i rynki geograficzne
- Licencja wygasa 31 grudnia 2013 roku
- Pełna Umowa do negocjacji i podpisania nie później niż 15 czerwca 2008 roku

UMOWA PRAW REJESTRACJI

Niniejsza UMOWA PRAW REJESTRACJI z dnia _____ 2008 roku (niniejsza „**Umowa**”) została zawarta pomiędzy (i) CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION CORPORATION, spółka prawa stanu Delaware („**Spółka**”), oraz (ii) BARCLAYS WEALTH TRUSTEES (JERSEY) LIMITED jako Powiernikiem Pierwszego Trustu Państwowego („**Wstępny Akcjonariusz**”).

ZWAŻYWSZY, że w dniu zawarcia niniejszej Umowy, Wstępny Akcjonariusz otrzymał w ramach emisji akcje zwykłe o wartości nominalnej 0,01 USD („**Akcje Zwykłe**”) Spółki określonej w Załączniku A do niniejszej Umowy, w związku z zakupem przez Spółkę od Wstępnego Akcjonariusza 50% minus jeden głos praw głosu Puella Enterprises Limited, prywatnej spółki akcyjnej utworzonej zgodnie z prawem Cypru („**SPV**”) oraz 75% udziałów gospodarczych SPV zgodnie z pewną Umową Kupna-Sprzedaży Akcji z dnia 23 maja 2008 roku pomiędzy Spółką, Wstępnym Akcjonariuszem oraz pewnymi innymi stronami niniejszej Umowy („**Umowa Kupna**”);

ZWAŻYWSZY, że Akcje Zwykłe wyemitowane (również w przyszłości) na rzecz Akcjonariusza zostały zarejestrowane zgodnie z Ustawą o Papierach Wartościowych (zgodnie z definicją poniżej) lub jakimkolwiek stanowymi przepisami prawa dotyczącymi papierów wartościowych; a świadectwa udziałowe dotyczące tych Akcji Zwykłych są opatrzone klauzulą ograniczającą ich transfer; oraz

ZWAŻYWSZY, że w związku z powyższym Spółka zobowiązała się, z zastrzeżeniem warunków, zasad i ograniczeń określonych w niniejszej Umowie, udzielić Akcjonariuszowi pewnych praw rejestracji w zakresie Akcji Zwykłych.

WOBEC POWYŻSZEGO, mając na względzie wspólne uzgodnienia i zobowiązania określone w niniejszej Umowie, Strony postanowiły, co następuje:

ARTICLE I

DEFINICJE

I.1 Definicje. Słowa i wyrażenia pisane wielką literą użyte i niezdefiniowane inaczej w niniejszej Umowie będą mieć następujące znaczenia:

„**100% Podmiot Stowarzyszony**” w przypadku Wstępnego Akcjonariusza oznacza albo Marka Kaoufmana lub jakikolwiek bezpośredni lub pośredni Podmiot Stowarzyszony Marka Kaoufmana, którego sto procent papierów wartościowych jest bezpośrednią lub pośrednią własnością Marka Kaoufmana a w przypadku wszelkich pozostałych Akcjonariuszy oznacza Podmiot Stowarzyszony, który (i) bezpośrednio lub pośrednio jest właścicielem stu procent papierów wartościowych tego Akcjonariusza, (ii) którego sto procent papierów wartościowych jest bezpośrednią lub pośrednią własnością tego Akcjonariusza lub (iii) którego sto procent papierów wartościowych jest bezpośrednią lub pośrednią własnością Podmiotu Stowarzyszonego będącego bezpośrednio lub pośrednio właścicielem sto procent papierów wartościowych tego Akcjonariusza.

„**Podmiot Stowarzyszony**” oznacza w przypadku każdej strony każdą inną stronę, która bezpośrednio lub pośrednio przez jednego lub więcej pośredników Kontroluje, jest Kontrolowana przez lub znajdują się pod wspólną Kontrolą pierwszej strony; pod warunkiem, że wyłącznie dla potrzeb niniejszej Umowy Mark Kaoufman będzie traktowany jako Podmiot Stowarzyszony Wstępnego Akcjonariusza.

„**Komisja**” oznacza amerykańską Komisję ds. Papierów Wartościowych i Giełd lub jakąkolwiek inną agencję federalną zajmującą się egzekwowaniem Ustawy o Papierach Wartościowych.

„**Kontrola**” oznacza w przypadku każdej strony możliwość kierowania lub spowodowanie kierowania zarządem i polityką danej strony poprzez własność papierów wartościowych uprawniających do głosowania, na mocy umowy lub w inny sposób. Terminy „Kontrolowany” i „pod wspólną Kontrolą” będą odpowiednio interpretowane.

„**Żądanie Rejestracji**” ma znaczenie określone w Paragrafie 2.1.

„**Udział Kapitałowy**” oznacza:

- (a) w przypadku spółki, wszelkie udziały w jej kapitale;
- (b) w przypadku spółki osobowej, spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, trustu lub podobnej osoby wszelkie jednostki, udziały lub inne udziały w spółce osobowej lub spółce z ograniczoną odpowiedzialnością; oraz
- (c) wszelkie inne bezpośrednie prawa własności kapitału lub udziały w Osobie.

„**Ustawa o Giełdzie**” oznacza ustawę o giełdzie papierów wartościowych z 1934 roku z późniejszymi zmianami.

„**Znany Konkurent**” oznacza Osobę, która w chwili transferu jest znana Akcjonariuszowi jako konkurencja dla Spółki.

„**Okres Blokady**” oznacza okres rozpoczynający się w dniu zawarcia niniejszej Umowy i kończący się 23 listopada 2008 roku.

„**Straty**” mają znaczenie określone w Paragrafie 6.1.

„**Nieprawdziwe Oświadczenie/Opuszczenie**” ma znaczenie określone w Paragrafie 6.1.

„**Koszty Niezwiązane z Rejestracją**” oznaczają (a) wszystkie narzuty i koszty wynagrodzeń dotyczące kierowników, członków zarządu i pracowników Spółki zajmujących stanowiska prawnicze lub księgowe, oraz (b) koszty kwalifikacji, złożenia, wydruku, posłańca i dostarczenia oraz wszelkie rozsądne koszty i wydatki radców prawnych, księgowych, zarządu oraz innych doradców dotyczące wszelkich dokumentów składanych Komisji przez Spółkę przed lub po złożeniu oświadczenia rejestracyjnego zgodnie z niniejszą Umową, niezależnie od tego, czy zostaną one złożone w związku z rejestracją Papierów Wartościowych Podlegających Rejestracji zgodnie z niniejszą Umową, czy też z rejestracją, która zostanie uznana za skuteczną na podstawie niniejszej Umowie, inne niż koszty bezpośrednio związane z uzupełnieniami lub zmianami oświadczeń rejestracyjnych składanych w związku z niniejszą Umową.

„**Podmiot Dominujący**” w przypadku każdej Osoby oznacza każdą inną Osobę, która jest właścicielem, bezpośrednio lub pośrednio, pięćdziesięciu procent lub więcej akcji znajdujących się w obiegu lub innych Udziałów Kapitałowych takiej Osoby, a w przypadku Akcjonariusza, wszelkich bezpośrednich lub pośrednich końcowych posiadaczy akcji Akcjonariusza oraz wszelkich członków ich najbliższej rodziny.

„**Osoba**” oznacza każdą osobę fizyczną, spółkę kapitałową, spółkę osobową, trust lub inny podmiot jakiegokolwiek rodzaju.

„Rejestracja Dodatkowa” ma znaczenie określone w Paragrafie 3.1.

„rejestrować”, „zarejestrowany” oraz **„rejestracja”** użyte w odniesieniu do akcji spółki oznacza rejestrację dokonaną poprzez przygotowanie i złożenie oświadczenia rejestracyjnego lub podobnego dokumentu zgodnie z Ustawą o Papierach Wartościowych, która to rejestracja zostało zadeklarowana lub uznana za skuteczną lub jest automatycznie skuteczna w momencie złożenia oświadczenia zgodnie z Ustawą o Papierach Wartościowych.

„Papiery Wartościowe Podlegające Rejestracji” oznaczają (i) Akcje Zwykłe wyemitowane na rzecz Akcjonariusza w związku z Umową Kupna, (ii) wszelkie Akcje Zwykłe wyemitowane (lub podlegające emisji w momencie zamiany lub wykonania jakiegokolwiek warrantu, opcji lub innego wyemitowanego zamiennego papieru wartościowego) jako dywidenda lub inna wypłata w zakresie lub w zamian za Akcje Zwykłe wspomniane w punkcie (i) powyżej oraz (iii) wszelkie Akcje zwykłe wyemitowane w wyniku podziału Akcji Zwykłych wspomnianych w punktach (i) i (ii) powyżej. Akcje Zwykłe przestaną być Papierami Wartościowymi Podlegającymi Rejestracji, w przypadku (A) gdy oświadczenie rejestracyjne w zakresie sprzedaży tych Akcji Zwykłych stanie się skuteczne zgodnie z Ustawą o Papierach Wartościowych zgodnie z Paragrafem 2.1 lub 3.1 niniejszej Umowy, (B) gdy te Akcje Zwykłe zostaną sprzedane lub w inny sposób zbyte zgodnie z Zasadą 144 (lub późniejszymi przepisami zastępczymi) Ustawy o Papierach Wartościowych, (C) rocznicy emisji Akcji Zwykłych wyemitowanych zgodnie z Umową Kupna, (D) gdy te Akcje Zwykłe staną się przedmiotem Transferu zgodnie z postanowieniami Paragrafu 9.1(b) lub w inny sposób przestaną być w posiadaniu Akcjonariusza, lub (E) gdy te Akcje Zwykłe zostaną wycofane z obiegu.

„Koszty Rejestracji” oznaczają wszelkie koszty i wydatki związane z rejestracją, kwalifikacją, złożeniem, usługami posłańca lub dostarczeniem oraz wszelkie rozsądne koszty i wydatki radców prawnych, księgowych i innych doradców dotyczące rejestracji Papierach Wartościowych Podlegających Rejestracji zgodnie z niniejszą Umową dotyczących zapewnienia skuteczności rejestracji zgodnie z niniejszą Umową i dotyczące zapewnienia skuteczności rejestracji w okresach wyznaczonych w niniejszej Umowie, lecz bez rabatów dla gwarantów ani prowizji od sprzedaży dotyczących rejestracji i sprzedaży Papierach Wartościowych Podlegających Rejestracji zgodnie z niniejszą Umową.

„Ustawa o Papierach Wartościowych” oznacza Ustawę o Papierach Wartościowych z 1933 roku z późniejszymi zmianami oraz przepisy i rozporządzenia Komisji wydane na podstawie tej ustawy.

„Akcjonariusz” lub **„Akcjonariusze”** oznaczają oddzielnie i łącznie, w zależności od sytuacji: (i) Wstępnego Akcjonariusza; (ii) Osobę będącą właścicielem Papierach Wartościowych Podlegających Rejestracji na podstawie transferu tych Papierów Wartościowych Podlegających Rejestracji i spełniające wymogi określone w ARTYKULE IX niniejszej Umowy oraz które zaakceptowały warunki niniejszej Umowy; (iii) w przypadku śmierci jakiegokolwiek Akcjonariusza będącego osobą fizyczną, wykonawca woli tego Akcjonariusza lub każdy spadkobierca lub następca prawny takiego Akcjonariusza; lub (iv) w przypadku niepełnosprawności jakiegokolwiek Akcjonariusza będącego osobą fizyczną – każdy opiekun prawny tego Akcjonariusza.

„Strony Zwolnione z Odpowiedzialności przez Akcjonariusza” mają znaczenie określone w Paragrafie 6.1.

„Transfer” oznacza każdy transfer, sprzedaż, darowiznę, cesję, dystrybucję, przekazanie, zastaw, obciążenie hipoteką, inne obciążenie lub inne dobrowolne lub przymusowe przeniesienie tytułu prawnego lub udziału do wartości lub nie w tym również wszelkie zbycie na mocy prawa lub jakiegokolwiek udzielenie pochodnych udziałów gospodarczych.

„**Podmiot Dominujący Grupy**” oznacza w przypadku każdej Osoby, każdy Podmiot Dominujący tej Osoby niebędący Spółką Zależną innej Osoby.

ARTICLE II

REJESTRACJA NA ŻĄDANIE

II.1 Rejestracja na żądanie. Jeśli po wygaśnięciu Okresu Blokady Akcjonariusz przedłoży Spółce pisemny wniosek o dokonanie rejestracji przez Spółkę zgodnie z Ustawą o Papierach Wartościowych wszystkich lub jakiejkolwiek części wyemitowanych i znajdujących się w obiegu Papierów Wartościowych Podlegających Rejestracji („**Rejestracja na Żądanie**”), wtedy z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w niniejszej Umowie Spółka przedłoży Komisji oświadczenie rejestracyjne zgodnie z Ustawą o Papierach Wartościowych i dołoży komercyjnie rozsądnych starań, aby zapewnić rejestrację Papierach Wartościowych Podlegających Rejestracji zgodnie z Ustawą o Papierach Wartościowych zgodnie z postanowieniami Artykułu V poniżej.

II.2 Liczba Rejestracji na Żądanie. Akcjonariusze będą uprawnieni do zażądania jednej (1) Rejestracji na Żądanie.

II.3 Koszty. W przypadku Rejestracji na Żądanie Spółka ponosi wyłączną odpowiedzialność za wszelkie Koszty Rejestracji oraz Koszty Niezwiązane z Rejestracją poniesione w związku z taką Rejestracją na Żądanie.

II.4 Gwarancja Emisji. Jeśli Akcjonariusze zamierzają dystrybuować Papiery Wartościowe Podlegające Rejestracji w ramach emisji gwarantowanej, wtedy powiadomią o tym Spółkę w swoim żądaniu. W tym przypadku Akcjonariusze przeprowadzą negocjacje z wybranym przez siebie gwarantem zatwierdzonym przez Spółkę, której akceptacja nie będzie nierozsądnie wstrzymywana, w zakresie gwarancji emisji takiej rejestracji na żądanie. Prawo Akcjonariuszy do objęcia Papierów Wartościowych Podlegających Rejestracji taką rejestracją jest uzależnione od (i) udziału Akcjonariuszy w gwarantowanej emisji oraz objęcie wszelkich takich Papierów Wartościowych Podlegających Rejestracji gwarancją (o ile większość Akcjonariuszy żądających rejestracji nie postanowi inaczej), (ii) zawarcia przez uczestniczących Akcjonariuszy (wraz ze Spółką oraz innymi posiadaczami dystrybuującymi ich papiery wartościowe w ramach gwarantowanej emisji) umowy gwarancji emisji w zwyczajowej formie z gwarantem lub gwarantami wybranymi dla potrzeb tej gwarantowanej emisji oraz (iii) wypełnienia i podpisania przez uczestniczących Akcjonariuszy wszelkich kwestionariuszy, pełnomocnictw, klauzul zwolnienia z odpowiedzialności oraz innych dokumentów wymaganych zgodnie z warunkami emisji gwarantowanej. Jeśli jakikolwiek Akcjonariusz posiadający Papiery Wartościowe Podlegające Rejestracji nie zaakceptuje warunków emisji gwarantowanej, ten Akcjonariusz będzie mógł wycofać wszystkie swoje Papiery Wartościowe Podlegające Rejestracji w formie pisemnego powiadomienia przekazanego Spółce, zarządzającemu gwarantowi oraz innym Akcjonariuszom, pod warunkiem, że z zastrzeżeniem postanowień Paragrafu 2.5 niniejszej Umowy, rejestracja ta będzie liczona jako Rejestracja na Żądanie przy liczeniu pozostałej liczby Rejestracji na Żądanie, do których Akcjonariusz jest uprawniony do mocy Paragrafu 2.4. Wycofane w ten sposób papiery wartościowe zostaną również wycofane z rejestracji.

II.5 Wycofanie się Akcjonariusza. Akcjonariusze mogą, w dowolnej chwili przed dniem obowiązywania oświadczenia rejestracyjnego w przypadku Rejestracji na Żądanie, odwołać tę Rejestrację na Żądanie w formie pisemnego powiadomienia Spółki a taka odwołana Rejestracja na Żądanie nie będzie traktowana, jak Rejestracja na Żądanie zgodnie z postanowieniami niniejszego ARTYKUŁU II pod warunkiem, że wyłącznie jedna Rejestracja na Żądanie może zostać odwołana na podstawie niniejszego Paragrafu 2.5.

II.6 Rejestracja na Formularzu S-3. Jeśli w momencie doręczenia Spółce wniosku zgodnie z Paragrafem 2.1, Spółka jest osobą podlegającą rejestracji uprawnioną do użycia Formularza S-3 lub jakiegokolwiek jego przyszłego zamiennika w celu rejestracji Akcji Zwykłych, wtedy Spółka dołoży komercyjnie rozsądnych starań w celu dokonania Rejestracji na Żądanie na Formularzu S-3 lub na jakimkolwiek jego przyszłym zamienniku.

II.7 Priorytet Rejestracji na Żądanie. Niezależnie od postanowień niniejszego ARTYKUŁU II, jeśli zarządzający gwarant emisji (taki zarządzający gwarant emisji będzie uznana instytucją finansową na arenie międzynarodowej doświadczoną w prowadzeniu ofert papierów wartościowych zarejestrowanych zgodnie z Ustawą o Papierach Wartościowych, wybraną przez Akcjonariusza za uprzednią rozsądną zgodą Spółki) powiadomi Spółkę, że liczba papierów wartościowych objętych ofertą może mieć negatywny wpływ na zbywalność oferty, Spółka wtedy powiadomi o tym wszystkich Akcjonariuszy a liczba Papierów Wartościowych Podlegających Rejestracji, które zostaną objęte rejestracją i gwarancją emisji zostanie zredukowana zgodnie z wymogami gwaranta emisji a Spółka obejmie rejestracją maksymalną liczbę Papierów Wartościowych Podlegających Rejestracji dozwoloną przez gwaranta emisji proporcjonalnie dla poszczególnych Akcjonariuszy na podstawie liczby Papierów Wartościowych Podlegających Rejestracji zgłoszonych do rejestracji przez każdego Akcjonariusza pod warunkiem, że żaden Akcjonariusz nie będzie objęty taką proporcjonalną redukcją o ile oraz dopóki jakiegokolwiek papiery wartościowe proponowane przez Spółkę do rejestracji we własnym imieniu oraz jakiegokolwiek papiery wartościowe zarejestrowane w ramach wykonania praw do rejestracji dodatkowej lub w inny sposób przez innych posiadaczy nie zostaną wycofane z rejestracji. W przypadku pierwszego przypadku uniemożliwienia Akcjonariuszom rejestracji wszystkich Papierów Wartościowych Podlegających Rejestracji zgłoszonych do rejestracji z powodu redukcji wymaganych zgodnie z postanowieniami niniejszego Paragrafu 2.7 zostanie uznane, że Akcjonariusze nie dokonali Rejestracji na Żądanie. We wszelkich innych przypadkach obowiązkowej redukcji Rejestracji na Żądanie zgodnie z niniejszym Paragrafem 2.6 Rejestracja na Żądanie zostanie uznana za należycie dokonaną.

ARTICLE III

REJESTRACJA DODATKOWA

III.1 Prawo do Rejestracji Dodatkowych. W każdej chwili po otrzymaniu Akcji Zwykłych wyemitowanych zgodnie z Umową Kupna przez Akcjonariuszy, gdy Spółka lub inna strona, której przysługują prawa rejestracji zaproponuje rejestrację przez Spółkę jakichkolwiek kapitałowych papierów wartościowych Spółki zgodnie z Ustawą o Papierach Wartościowych z jakiegokolwiek przyczyny (innej niż rejestracja na Formularzu S-4 lub Formularzu S-8 lub na jakichkolwiek ich późniejszych zamiennika) w celu sprzedaży na rachunek własny Spółki lub nie, Spółka powiadomi wszystkich Akcjonariuszy o proponowanej rejestracji w formie pisemnej co najmniej 30 dni przed przewidywaną datą złożenia wniosku rejestracyjnego. Takie powiadomienie umożliwi Akcjonariuszom zarejestrowanie żądanej liczby Papierów Wartościowych Podlegających Rejestracji („**Rejestracja Dodatkowa**”). Spółka dołoży komercyjnie rozsądnych starań w celu objęcia każdą Rejestracją Dodatkową wszelkich Papierów Wartościowych Podlegających Rejestracji zgłoszonych Spółce do rejestracji w formie pisemnej w terminie 20 dni od dnia powiadomienia Akcjonariuszy przez Spółkę. Jeśli oświadczenie rejestracyjne dotyczące Rejestracji Dodatkowej dotyczy niegwarantowanej oferty, te Papiery Wartościowe Podlegające Rejestracji zostaną objęte gwarancją emisji na tych samych warunkach co papiery wartościowe sprzedawane przez gwarantów emisji. Akcjonariusz będzie uprawniony do wycofania wszystkich lub części Papierów Wartościowych Podlegających Rejestracji z Rejestracji Dodatkowej przed dniem obowiązywania Rejestracji Dodatkowej tylko raz i dokonując takiej Rejestracji Dodatkowej zostanie uznane, że Akcjonariusz wykonał swoje praw wynikające z niniejszego Paragrafu 3.1. Prawo każdego Akcjonariusza do Rejestracji Dodatkowej jest uzależnione od zawarcia przez tego Akcjonariusza umowy gwarancji emisji w zwyczajowej formie z zarządzającym gwarantem emisji lub gwarantami emisji danej

zarejestrowanej oferty. Żadna rejestracja dokonana zgodnie z niniejszym ARTYKUŁEM III nie zwalnia Spółki z jej zobowiązania do dokonania rejestracji Papierów Wartościowych Podlegających Rejestracji w ramach Rejestracji na Żądanie określonej w ARTYKULE II niniejszej Umowy. Prawa do Rejestracji Dodatkowej mogą zostać wykonane nieskończoną liczbę razy.

III.2 Priorytet Rejestracji Dodatkowych. Jeśli gwarant Rejestracji Dodatkowej powiadomi Spółkę, że według niego liczba Papierów Wartościowych Podlegających Rejestracji zgłoszona do takiej Rejestracji Dodatkowej przekracza liczbę, którą będzie można sprzedać w ramach takiej oferty bez negatywnego wpływu na dystrybucję oferowanych papierów wartościowych, wtedy Spółka dokona alokacji papierów wartościowych zgłoszonych do rejestracji w następujący sposób:

- (i) najpierw proporcjonalnie pomiędzy (A) Spółkę w zakresie, w którym Spółka proponuje zarejestrować swoje papiery wartościowe na własny rachunek, oraz (B) inne strony uprawnione do zażądania od Spółki dokonania rejestracji w zakresie, w którym strona zaproponuje rejestrację wszelkich papierów wartościowych; oraz
- (ii) po drugie, proporcjonalnie do Akcjonariuszy oraz wszelkich innych osób żądających rejestracji papierów wartościowych Spółki.

ARTICLE IV

DOZWOLONE OPÓŹNIENIA REJESTRACJI

IV.1 Zawieszenie Zobowiązań Spółki. Niezależnie od wszelkich postanowień niniejszej Umowy stanowiących inaczej, zobowiązanie Spółki wynikające z ARTYKUŁU II niniejszej Umowy do złożenia jakiegokolwiek oświadczenia rejestracyjnego oraz do zapewnienia rejestracji Papierów Wartościowych Podlegających Rejestracji zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy zostanie zawieszone w przypadku, gdy (i) Spółka w danej chwili prowadzi gwarantowaną ofertę główną, lub (ii) oświadczenie rejestracyjne dla oferty publicznej papierów wartościowych Spółki zostało uznane za skuteczne w poprzedzającym okresie 180 dni. Ponadto, zobowiązanie Spółki wynikające z ARTYKUŁU II niniejszej Umowy do złożenia oświadczenia rejestracyjnego, do zapewnienia rejestracji Papierów Wartościowych Podlegających Rejestracji oraz do zapewnienia skuteczności takiego oświadczenia rejestracyjnego zostanie zawieszone (oraz w odnośnym zakresie Akcjonariusze zawieszają zbywanie jakichkolwiek Papierów Wartościowych Podlegających Rejestracji na podstawie obowiązującego w danej chwili oświadczenia rejestracyjnego) na okres 90 dni, jeśli w przekonaniu Zarządu Spółki ważność i zapewnienie ważności rejestracji Papierów Wartościowych Podlegających Rejestracji mogłoby mieć niekorzystny wpływ finansowanie, przejęcie, fuzję, zbycie aktywów, zbycie kapitału lub inne porównywalne transakcje realizowane przez Spółkę lub wymagałoby od Spółki publiczne ujawnienie informacji, które mogłyby mieć niekorzystny wpływ na Spółkę. Spółka powiadomi Akcjonariuszy w formie pisemnej o wystąpieniu jakichkolwiek zdarzeń zawieszających określonych w niniejszym Paragrafie 4.1 a takie powiadomienie oraz wszelkie fakty i okoliczności dotyczące takiego zawieszenia zostaną zachowane w tajemnicy przez Akcjonariuszy.

ARTICLE V

PROCEDURY REJESTRACJI

V.1 Procedury Rejestracji. Zawsze gdy Spółka jest zobowiązana zarejestrować Papiery Wartościowe Podlegające Rejestracji zgodnie z niniejszą Umową, Spółka dołoży komercyjnie rozsądnych starań, aby:

(a) przygotować i złożyć w Komisji oświadczenie rejestracyjne dotyczące takich Papierów Wartościowych Podlegających Rejestracji Akcjonariusza w rozsądnym terminie po otrzymaniu odpowiedniego żądania od Akcjonariusza i uwzględnić w takim oświadczeniu rejestracyjnym Papiery Wartościowe Podlegające Rejestracji, które Spółka powinna zarejestrować zgodnie z żądaniem;

(b) zapewnić rejestrację wszelkich takich Papierów Wartościowych Podlegających Rejestracji zgodnie z Ustawą o Papierach Wartościowych w rozsądnym terminie i z zastrzeżeniem postanowień Paragrafu 4.1 zapewnić ważność takiego oświadczenia rejestracyjnego do wcześniejszego z następujących dwóch terminów: (i) pierwszej rocznicy emisji Akcji Zwykłych wyemitowanych na podstawie Umowy Kupna lub (ii) dnia zakończenia dystrybucji opisanej w odpowiednim oświadczeniu rejestracyjnym;

(c) zapewnić Akcjonariuszom, ich gwarantom emisji, jeśli dotyczy, oraz ich odpowiednim doradcom w terminie umożliwiającym rozsądną analizę możliwość zapoznania się z oświadczeniem rejestracyjnym, każdym prospektem uwzględnionym w nim lub złożonym w Komisji, oraz z każdą ich zmianą, uzupełnienie oraz uwzględnić w dobrej wierze wszelkie uwagi rozsądnie wymagane przez Akcjonariuszy, ich gwarantów emisji, jeśli dotyczy, ich odpowiednich doradców pod warunkiem, że analiza tych dokumentów przez Akcjonariuszy, ich gwarantów emisji, jeśli dotyczy, oraz ich odpowiednich doradców nie opóźni złożenia oświadczenia rejestracyjnego, o ile strony miały rozsądną ilość czasu na ich analizę;

(d) rozsądnie udostępnić do wglądu lub zapewnić rozsądny dostęp każdemu gwarantowi emisji uczestniczącemu w jakimkolwiek zbyciu Papierów Wartościowych Podlegających Rejestracji do wszelkich odpowiednich finansowych i innych rejestrów, odpowiednich dokumentów i majątku Spółki oraz zapewnić uczestnictwo swojego kierownictwa wyższego szczebla w prezentacjach dla zarządu oraz jednej prezentacji w terenie rozsądnie wymaganej przez gwarantów emisji (pod warunkiem, że kierownictwo zostanie powiadomione z odpowiednim wyprzedzeniem o takich prezentacjach i prezentacjach w terenie i to kierownictwo będzie wyłącznie zobowiązane do uczestniczenia w prezentacji w terenie przez rozsądny, zwyczajowy okres czasu) oraz zapewnić, że członkowie zarządu, kierownicy i pracownicy Spółki udostępnią wszelkie informacje rozsądnie wymagane przez takiego gwaranta emisji w związku z ofertą;

(e) przekazać bezpłatnie Akcjonariuszom i gwarantom emisji papierów wartościowych podlegających rejestracji odpowiednią liczbę kopii oświadczenia rejestracyjnego, wstępnego prospektu emisyjnego, ostatecznego prospektu emisyjnego oraz innych dokumentów z tym związanych od czasu do czasu rozsądnie wymaganych przez gwarantów emisji oraz Akcjonariuszy;

(f) przygotować i złożyć w Komisji wszelkie zmiany i uzupełnienia oświadczenia rejestracyjnego i prospektu emisyjnego wykorzystanego w związku z takim oświadczeniem rejestracyjnym, które może okazać się konieczne do przestrzegania postanowień Ustawy o Papierach Wartościowych w zakresie zbycia wszelkich papierów wartościowych objętych takim oświadczeniem rejestracyjnym;

(g) zarejestrować lub kwalifikować Papiery Wartościowe Podlegające Rejestracji objęte oświadczeniem rejestracyjnym zgodnie z innymi przepisami dotyczącymi papierów wartościowych lub stanowymi przepisami prawa chroniącymi osoby inwestujące w papiery wartościowe w jurysdykcjach w USA wyznaczonych przez Akcjonariuszy do celów dystrybucji Papierów Wartościowych Podlegających Rejestracji objętych oświadczeniem rejestracyjnym pod warunkiem, że Spółka nie będzie zobowiązana do przechodzenia procedury kwalifikacji w zakresie działalności gospodarczej ani do wyrażenia ogólnej zgody na doręczanie pozwów w żadnych takich stanach ani jurysdykcjach ani do

poddania się opodatkowaniu w żadnych takich stanach ani jurysdykcjach, gdzie nie byłoby to wymagane, jeśli postanowienia punktu (g) by tego nie wymagały;

(h) zawrzeć zwyczajowe umowy w formie i o treści w rozsądnym zakresie satysfakcjonującej Spółkę (w tym również zwyczajową umowę gwarantowania emisji w formie i o treści w rozsądnym zakresie satysfakcjonującej Spółkę, jeśli oferta będzie objęta gwarancją emisji w całości lub częściowo);

(i) powiadomić Akcjonariuszy w każdej chwili, gdy prospekt ich dotyczący objęty danym oświadczeniem rejestracyjnym powinien zostać przedstawiony zgodnie z Ustawą o Papierach Wartościowych, o wszelkich wydarzeniach w wyniku, których prospekt objęty oświadczeniem rejestracyjnym obowiązującym w danej chwili będzie zawierał nieprawdziwe oświadczenie na temat istotnego faktu lub pomijał istotny fakt, którego ujawnienie jest wymagane lub który jest konieczny do zapewnienia, że oświadczenie nie wprowadza w błąd w zakresie okoliczności występujących w danej chwili oraz na żądanie jakiegokolwiek Akcjonariusza bezzwłocznie przygotuje i przedstawi takiemu Akcjonariuszowi rozsądną liczbę kopii uzupełnienia lub zmiany takiego prospektu, które mogą być konieczne, aby po przekazaniu prospektu nabywcom danych papierów wartościowych taki prospekt nie zawierał żadnych nieprawdziwych oświadczeń na temat istotnych faktów ani nie pomijał żadnych istotnych faktów, których ujawnienie jest wymagane lub które są konieczne, aby zapewnić, że te oświadczenia nie wprowadzają w błąd w zakresie okoliczności występujących w danej chwili pod warunkiem, że po otrzymaniu takiego powiadomienia od Spółki Akcjonariusze bezzwłocznie zaprzestaną zbywania swoich Papierów Wartościowych Podlegających Rejestracji zgodnie z oświadczeniem rejestracyjnym obejmującym takie Papiery Wartościowe Podlegające Rejestracji dopóki Akcjonariusze nie otrzymają kopii uzupełnionego lub zmienionego prospektu dotyczącego tych Papierów Wartościowych Podlegających Rejestracji (a Akcjonariusze zwrócą Spółce wszystkie kopie nieuzupełnionych lub niezmienionych prospektów dotyczących tych Papierów Wartościowych Podlegających Rejestracji).

(j) wprowadzić do notowania wszystkie Papiery Wartościowe Podlegające Rejestracji objęte takim oświadczeniem rejestracyjnym na rynku NASDAQ lub na innej giełdzie papierów wartościowych, na których Akcje Zwykłe są w danej chwili notowane;

(k) uniemożliwić wydanie jakiegokolwiek nakazu zawieszającego obowiązywanie oświadczenia rejestracyjnego lub zawieszającego dopuszczenie (lub zwolnienie z dopuszczenia) wszelkich Papierów Wartościowych Podlegających Rejestracji objętych tym oświadczeniem do sprzedaży w jakiejkolwiek jurysdykcji w USA oraz w przypadku wydania jakiegokolwiek nakazu zawieszającego obowiązywanie oświadczenia rejestracyjnego lub jakiegokolwiek nakazu zawieszającego dopuszczenie jakichkolwiek Papierów Wartościowych Podlegających Rejestracji objętych tym oświadczeniem do sprzedaży w jakiejkolwiek jurysdykcji w USA, Spółka dołoży komercyjnie rozsądnych starań w celu uzyskania bezzwłocznego cofnięcia takiego nakazu;

(l) uzyskać „zimne opinie” i ich aktualizacje rozsądnie satysfakcjonujące zarządzających gwarantów emisji od niezależnych biegłych rewidentów Spółki zaadresowane do każdego gwaranta emisji, a takie opinie będą mieć zwyczajową formę i będą dotyczyć kwestii zwykle poruszanych w „zimnych opiniach” w związku z gwarantowanymi ofertami; oraz

(m) uzyskać opinie niezależnych radców Spółki rozsądnie satysfakcjonujące zarządzających gwarantów emisji, zaadresowane do każdego gwaranta emisji dotyczące kwestii zwykle poruszanych w opiniach doradców emitenta wymaganych w ramach gwarantowanych ofert.

ARTICLE VI

ZWOLNIENIE Z ODPOWIEDZIALNOŚCI

VI.1 Zwolnienie z odpowiedzialności przez Spółkę. W przypadku jakiegokolwiek rejestracji jakichkolwiek Papierów Wartościowych Podlegających Rejestracji na podstawie niniejszej Umowy oraz zgodnie z Ustawą o Papierach Wartościowych, Spółka zwolni z odpowiedzialności i zrekompensuje każdemu uczestniczącemu Akcjonariuszowi, każdemu członkowi zarządu, kierownikowi, pracownikowi, dyrektorowi, akcjonariuszowi, wspólnikowi, doradcy, agentowi, powiernikowi lub przedstawicielowi takiego Akcjonariusza oraz jego Podmiotom Stowarzyszonym oraz każdej Osobie, która kontroluje każdą taką Osobę, jeśli dotyczy, oraz każdej innej Osobie występującej w roli gwaranta emisji w przypadku Akcjonariuszy w ramach oferty lub sprzedaży takich papierów wartościowych oraz każdej innej Osobie (w tym również kierownikom i członkom zarządu) kontrolującej takiego gwaranta emisji w rozumieniu Ustawy o Papierach Wartościowych (łącznie „**Strony Zwolnione z Odpowiedzialności przez Akcjonariusza**”) wszelkie Koszty Rejestracji, Koszty Niezwiązane z Rejestracją, straty, roszczenia, szkody lub zobowiązania, wspólne lub indywidualne, nałożone na lub poniesione przez takiego uczestniczącego Akcjonariusza lub każdą inną Osobę, gwaranta emisji lub osobę kontrolującą na podstawie Ustawy o Papierach Wartościowych lub w inny sposób (dalej łącznie zwane „**Stratami**”) w zakresie, w którym te Straty wynikają z jakiegokolwiek nieprawdziwego oświadczenia lub rzekomo nieprawdziwego oświadczenia dotyczącego jakiegokolwiek istotnego faktu zawartego w oświadczeniu rejestracyjnym lub jakiegokolwiek pominięcia lub rzekomego pominięcia istotnego faktu, który powinien zostać zawarty w oświadczeniu rejestracyjnym lub jest konieczny w celu zapewnienia, że oświadczenie to nie wprowadza w błąd („**Nieprawdziwe Oświadczenie/Opuszczenie**”), na podstawie, których takie Papiery Wartościowe Podlegające Rejestracji zostały zarejestrowane zgodnie z Ustawą o Papierach Wartościowych, zostały zwarte w jakimkolwiek wstępnym prospekcie, ostatecznym prospekcie lub skróconym prospekcie zawartym w oświadczeniu, lub w jakiegokolwiek innej zmianie lub uzupełnieniu oświadczenia, i zwróci takim Stronom Zwolnionym z Odpowiedzialności przez Akcjonariusza, Osobom występującym w roli gwaranta emisji w przypadku Akcjonariuszy oferujących lub sprzedających takie papiery wartościowe oraz każdej innej Osobie (w tym kierownikom i członkom zarządu) kontrolującym takiego gwaranta emisji w rozumieniu Ustawy o Papierach Wartościowych wszelkie rozsądne koszty poniesione przez nich w związku z analizą lub obroną wszelkich takich Strat pod warunkiem jednak, że Spółka nie ponosi odpowiedzialności w żadnym przypadku, w którym takie Straty lub koszty wynikają z Nieprawdziwego Oświadczenia/Opuszczenia w oświadczeniu rejestracyjnym, wstępnym prospekcie, ostatecznym prospekcie, skróconym prospekcie, zmianie lub uzupełnieniu w wyniku polegania na informacjach przekazanych przez Spółce przez uczestniczącego Akcjonariusza lub inne Osoby uczestniczące jako gwarant w ofercie lub sprzedaży takich papierów wartościowych lub jakiegokolwiek inne osoby je kontrolujące. To zwolnienie z odpowiedzialności będzie w pełni obowiązywać niezależnie od wszelkich analiz prowadzonych przez takiego uczestniczącego Akcjonariusza lub każdego innego gwaranta emisji lub osobę kontrolującą i będzie również obowiązywać po transferze tych papierów wartościowych przez Akcjonariusza.

VI.2 Zwolnienie z odpowiedzialności przez Uczestniczących Akcjonariuszy. Każdy uczestniczący Akcjonariusz, którego Papiery Wartościowe Podlegające Rejestracji są objęte lub zostaną objęte jakimkolwiek oświadczeniem rejestracyjnym, jako warunek objęcia tych Papierów Wartościowych Podlegających Rejestracji takim oświadczeniem rejestracyjnym, niniejszym zobowiązują się zwolnić z odpowiedzialności i zrekompensować (w ten sam sposób i w tym samym zakresie, co określony w Paragrafie 6.1) Spółce, każdemu z jej członków zarządu, kierownikowi, pracownikowi, dyrektorowi, akcjonariuszom, doradcom, agentom lub przedstawicielom oraz Podmiotom Stowarzyszonym Spółki oraz każdej Osobie kontrolującej taką osobę w rozumieniu Ustawy o Papierach Wartościowych oraz każdej innej Osobie występującej w roli gwaranta emisji w ramach oferty lub sprzedaży tych papierów wartościowych oraz każdej innej Osobie kontrolującej takiego gwaranta emisji w rozumieniu Ustawy o

Papierach Wartościowych wszelkie Straty wynikające z Nieprawdziwego Oświadczenia/Opuszczenia, oświadczenia rejestracyjnego, wstępnego prospektu, ostatecznego prospektu lub skróconego prospektu, lub jakiegokolwiek ich zmiany lub uzupełnienia, jeśli nieprawdziwe oświadczenie lub rzekomo nieprawdziwe oświadczenie lub opuszczenie lub rzekome opuszczenie miało miejsce w wyniku polegania na informacjach przekazanych Spółce przez uczestniczącego Akcjonariusza. Niezależnie od powyższego, zobowiązanie do zwolnienia z odpowiedzialności będzie indywidualnym zobowiązaniem (rozłącznym a nie łącznym) każdego Akcjonariusza i będzie ograniczone do kwoty netto przychodów uzyskanych przez takiego Akcjonariusza ze sprzedaży Papierów Wartościowych Podlegających Rejestracji objętych oświadczeniem rejestracyjnym powodującym takie zobowiązanie. To zwolnienie z odpowiedzialności będzie w pełni obowiązywać niezależnie od wszelkich analiz prowadzonych przez Spółkę lub w jej imieniu lub każdego członka zarządu, kierownika lub każdego gwaranta emisji lub osobę kontrolującą i będzie również obowiązywać po transferze tych papierów wartościowych przez Akcjonariusza.

VI.3 Powiadomienie o Roszczeniach. Bezzwłocznie po otrzymaniu przez stronę zwolnioną z odpowiedzialności powiadomienia o wszczęciu jakichkolwiek działań lub postępowań w zakresie roszczeń wspomnianych w Paragrafie lub 6.1 lub 6.2, taka strona zwolniona z odpowiedzialności, jeśli roszczenie wobec niej powinno zostać wysunięte wobec strony zwalniającej z odpowiedzialności, powiadomi w formie pisemnej drugą stronę o podjęciu takich działań pod warunkiem jednak, że niepowiadomienie przez stronę zwolnioną z odpowiedzialności zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy nie zwolni strony zwalniającej z odpowiedzialności z jej zobowiązań określonych w Paragrafie 6.1 lub 6.2, o ile strona zwalniająca z odpowiedzialności nie poniesie szkód w wyniku takiego braku powiadomienia. W przypadku jakichkolwiek czynności prawnych podejmowanych wobec strony zwolnionej z odpowiedzialności, o ile według rozsądnej oceny strony zwolnionej z odpowiedzialności konflikt interesów pomiędzy stroną zwolnioną i zwalniającą z odpowiedzialności może wystąpić w zakresie danego roszczenia, strona zwalniająca z odpowiedzialności jest uprawniona do uczestniczenia i przejęcia obrony w ramach tych czynności, wspólnie z każdą inną stroną zwalniającą z odpowiedzialności podobnie powiadomioną w dowolnie wybranym zakresie, przy udzieleniu rozsądnie satysfakcjonującej pomocy prawnej stronie zwolnionej z odpowiedzialności oraz po otrzymaniu powiadomienia od strony zwalniającej z odpowiedzialności przez stronę zwolnioną z odpowiedzialności o decyzji do przejęcia obrony, strona zwalniająca z odpowiedzialności nie będzie ponosić odpowiedzialności wobec strony zwolnionej z odpowiedzialności z tytułu jakichkolwiek kosztów prawnych lub innych następnie poniesionych przez stronę zwolnioną z odpowiedzialności w związku z obroną, innych niż rozsądne koszty dochodzenia pod warunkiem, że strona zwolniona z odpowiedzialności będzie mogła uczestniczyć w obronie na koszt strony zwolnionej z odpowiedzialności i pod warunkiem, że wszystkie strony zwolnione z odpowiedzialności będą uprawnione do zatrudnienia jednego radcy prawnego, który będzie ich reprezentował, jeśli w rozsądnym przekonaniu tych stron zwolnionych z odpowiedzialności powinny one być reprezentowane przez odrębnego radcę prawnego w celu zapewnienia sobie obrony prawnej innej od i dodatkowej w stosunku do obrony dostępnej stronie zwalniającej z odpowiedzialności i w tym przypadku rozsądne koszty i wydatki takiego jednego radcy prawnego zostaną pokryte przez stronę zwalniającą z odpowiedzialności. Jeśli strona zwalniająca z odpowiedzialności nie jest uprawniona do skorzystania lub zdecyduje się nie skorzystać z prawa do przejęcia obrony przeciwko roszczeniu, nie będzie ona zobowiązana do zapłacenia kosztów i wydatków więcej niż jednego radcy prawnego stron zwolnionych z odpowiedzialności w zakresie tego roszczenia, o ile w rozsądnym przekonaniu strony zwolnionej z odpowiedzialności może wystąpić konflikt interesów pomiędzy stroną zwolnioną z odpowiedzialności oraz każdą inną stroną zwolnioną z odpowiedzialności w zakresie danego roszczenia i w tym przypadku strona zwalniająca z odpowiedzialności będzie zobowiązana zapłacić koszty i wydatki takiego dodatkowego radcy prawnego w imieniu stron zwolnionych z odpowiedzialności. Żadna strona zwalniająca z odpowiedzialności nie wyrazi zgody na wydanie jakiegokolwiek wyroku lub zawarcie jakiegokolwiek ugody bez zgody strony zwalniającej z odpowiedzialności, która nie będzie obejmować bezwarunkowego zwolnienia z odpowiedzialności strony zwolnionej z odpowiedzialności w zakresie takiego roszczenia lub postępowania sądowego przez powoda. Żadna strona zwalniająca z

odpowiedzialności nie ponosi żadnej odpowiedzialności za żadną ugodę zawartą bez jej pisemnej zgody. Odpowiedzialność strony zwalniającej z odpowiedzialności wobec takiej strony zwolnionej z odpowiedzialności na podstawie niniejszej Umowy nie wygaśnie wyłącznie dlatego, że jakakolwiek inna strona zwolniona z odpowiedzialności nie jest uprawniona do zwolnienia z odpowiedzialności na podstawie niniejszej Umowy.

VI.4 Postanowienia obowiązujące po wygaśnięciu Umowy. Zwolnienie z odpowiedzialności określone w niniejszej Umowie (i) będzie w pełni obowiązywać niezależnie od wszelkich analiz prowadzonych przez stronę zwolnioną z odpowiedzialności lub w jej imieniu, lub przez kierownika, członka zarządu lub Osobę kontrolującą takiej strony zwolnionej z odpowiedzialności, (ii) będzie obowiązywać po dokonaniu transferu papierów wartościowych oraz (iii) będzie obowiązywać po wypowiedzeniu niniejszej Umowy.

VI.5 Wkład. Jeśli z jakiegokolwiek przyczyny, powyższe zwolnienie z odpowiedzialności nie przysługuje, lub jest niewystarczające do pełnego zwolnienia z odpowiedzialności strony zwolnionej z odpowiedzialności, wtedy strona zwalniająca z odpowiedzialności zapłaci kwotę zapłaconą lub płatną przez stronę zwolnioną z odpowiedzialności z tytułu kosztów, strat, roszczeń, szkód lub zobowiązań proporcjonalnie do relatywnej winy strony zwalniającej z odpowiedzialności z jednej strony oraz strony zwolnionej z odpowiedzialności z drugiej strony (co zostanie określone między innymi w odniesieniu do tego, czy nieprawdziwe lub rzekomo nieprawdziwe oświadczenie dotyczące istotnego faktu lub opuszczenie lub rzekome opuszczenie dotyczy informacji przekazanych przez stronę zwalniającą z odpowiedzialności lub stronę zwolnioną z odpowiedzialności oraz relatywnego zamiaru, wiedzy, dostępu do informacji i możliwości stron dokonania korekty lub uniemożliwienia wydania takiego nieprawdziwego oświadczenia lub opuszczenia) oraz wszelkich innych istotnych okoliczności. Kwota zapłacona lub płatna przez stronę z tytułu kosztów, strat, roszczeń, szkód lub zobowiązań wspomnianych powyżej zostanie uznana za uwzględnioną we wszelkich kosztach prawnych lub innych wydatkach rozsądnie poniesionych przez daną stronę w związku z jakimkolwiek dochodzeniem lub postępowaniem. Strony niniejszej Umowy postanawiają, że nie byłoby sprawiedliwe, jeśli wkład dokonany zgodnie z Paragrafem 6.5 zostałby określony proporcjonalnie lub winny sposób, o ile taki wkład nie uwzględnia istotnych okoliczności wspomnianych w niniejszym ustępie. Niezależnie od postanowień Paragrafu 6.5 Akcjonariusz nie jest zobowiązany do wpłacenia żadnej kwoty przekraczającej kwotę, o którą (i) cena sprzedaży papierów wartościowych przez Akcjonariusza na rzecz ogółu została publicznie zaoferowana przekracza (ii) kwotę wszelkich szkód, które Akcjonariusz byłby w przeciwnym przypadku zobowiązany zapłacić z tytułu takiego Nieprawdziwego Oświadczenia/Opuszczenia lub naruszenia. Żadna strona zwolniona z odpowiedzialności uznana za winną przestępczego wydania nieprawdziwego oświadczenia (w rozumieniu Paragrafu 11(f) Ustawy o Papierach Wartościowych) nie będzie uprawniona do otrzymania zapłaty od strony zwalniającej z odpowiedzialności nieuznanej za winną takiego przestępczego wydania nieprawdziwego oświadczenia.

ARTICLE VII

INFORMACJE PRZEKAZYWANE PRZEZ UCZESTNICZĄCYCH AKCJONARIUSZY

VII.1 Informacje Dotyczące Uczestniczących Akcjonariuszy. Jeśli jakiegokolwiek Papiery Wartościowe Podlegające Rejestracji mają zostać zarejestrowane, każdy uczestniczący Akcjonariusz bezzwłocznie przekaze Spółce oraz odpowiedniemu gwarantowi emisji informacje na temat Akcjonariusza oraz wypłatę proponowaną przez tego Akcjonariusza, które Spółka lub taki gwarant emisji rozsądnie uzna za konieczne w celu dokonania rejestracji, dopuszczenia lub przestrzegania przepisów wspomnianych w niniejszej Umowie.

ARTICLE VIII

ZASADA 144 SPRZEDAŻ

VIII.1 Sprawozdawczość. W celu umożliwienia Akcjonariuszom skorzystania z pewnych zasad i przepisów Komisji zezwalających na publiczną sprzedaż Papierów Wartościowych Podlegających Rejestracji bez rejestracji lub w ramach skróconej procedury rejestracji, Spółka zobowiązuje się dołożyć komercyjnie rozsądnych starań, aby:

(a) upublicznić informacje w rozumieniu Zasady 144 Ustawy o Papierach Wartościowych; oraz

(b) przekazywać Komisji w terminie wszelkie raporty i inne dokumenty wymagane od Spółki na podstawie Ustawy o Papierach Wartościowych oraz Ustawy o Giełdzie Papierów Wartościowych.

ARTICLE IX

OGRANICZENIA TRANSFERU

IX.1 Ograniczenia Transferu.

(a) W Okresie Blokady Papiery Wartościowe Podlegające Rejestracji znajdujące się w posiadaniu Akcjonariuszy nie mogą być przedmiotem Transferu, w całości lub częściowo, bez uprzedniej pisemnej zgody CEDC, z zastrzeżeniem postanowień Paragrafu 9.1(b). Po upływie Okresu Blokady, Papiery Wartościowe Podlegające Rejestracji znajdujące się w posiadaniu Akcjonariuszy będą mogły być przedmiotem Transferu, w całości lub częściowo, na rzecz każdej Osoby pod warunkiem, że:

- (i) obowiązuje oświadczenie rejestracyjne zgodnie z Ustawą o Papierach Wartościowych obejmujące taki proponowany Transfer oraz taki Transfer zostanie dokonany zgodnie z takim oświadczeniem rejestracyjnym; lub
- (ii) taki Transfer spełnia warunki Zasady 144 lub taki Transfer w inny sposób zostanie dokonany zgodnie z obowiązującymi przepisami dotyczącymi papierów wartościowych oraz (A) Akcjonariusze powiadomią Spółkę o proponowanym Transferze i prześlą Spółce dokładne sprawozdanie na temat okoliczności proponowanego Transferu pod warunkiem, że takie dokładne sprawozdanie zostanie zachowane w tajemnicy i nie zostanie ujawnione żadnej innej Osobie bez uprzedniej pisemnej zgody Akcjonariusza wyraźnie uprawniającej do ujawnienia informacji zawartych w takim szczegółowym sprawozdaniu lub (B) Akcjonariusze prześlą Spółce oraz agentowi transferowemu Spółki opinię prawną niezależnego rady prawnego o międzynarodowej renomie doświadczonemu w zakresie tych kwestii, która to opinia prawna będzie mieć zwyczajową formę rozsądnie akceptowalną dla Spółki i będzie stwierdzać, że Transfer spełnia warunki określone w Zasadzie 144 lub w inny sposób jest zgodny z obowiązującymi przepisami dotyczącymi papierów wartościowych.

(b) Papiery Wartościowe Podlegające Rejestracji znajdujące się w posiadaniu Akcjonariusza mogą zostać przeniesione w każdej chwili, w całości lub w części (i) na każdą Osobę będącą 100% Podmiotem Stowarzyszonym Podmiotu Dominującego Grupy dopóki ta Osoba (A)

pozostaje 100% Podmiotem Stowarzyszonym Podmiotu Dominującego Grupy (ii) w ramach oferty przetargowej w rozumieniu Ustawy o Giełdzie Papierów Wartościowych w zakresie wszelkich Akcji Zwykłych Spółki, (iii) w przypadku jakiegokolwiek planu reorganizacji, restrukturyzacji, upadłości, niewypłacalności fuzji lub konsolidacji, przekwalifikowania, rekapitalizacji lub w każdym przypadku podobnego zdarzenia dotyczące Spółki lub (iv) w ramach przymusowego transferu na mocy prawa.

(c) Każdy proponowany Transfer Papierów Wartościowych Podlegających Rejestracji znajdujących się w posiadaniu jakiegokolwiek Akcjonariusza na Znanego Konkurenta Spółki, w tym również okoliczności takiego proponowanego Transferu, powinny zostać ujawnione Spółce w formie pisemnej na 10 dni przed dokonaniem takiego Transferu.

(d) Każdy Akcjonariusz jest świadomy następującej Interpretacji Telefonicznej w Podręczniku Publicznie Dostępnych Interpretacji Telefonicznych Amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (lipiec 1997):

A.65. Paragraf 5

Emitent złożył oświadczenie rejestracyjne na Formularzu S-3 dotyczące wtórnej oferty akcji zwykłych, która jeszcze nie obowiązuje. Jeden ze sprzedających akcjonariuszy pragnął dokonać krótkiej sprzedaży akcji zwykłych „pod zastaw pozycji długiej” i pokryć krótką sprzedaż zarejestrowanymi akcjami po ich dniu wejścia w życie. Emitent został powiadomiony, że krótka sprzedaż nie może zostać dokonana przed wejściem w życie oświadczenia rejestracyjnego, ponieważ akcje leżące u podstaw sprzedaży krótkiej zostały uznane za sprzedane w momencie faktycznego dokonania sprzedaży. Dlatego faktyczna sprzedaż akcji przed dniem wejścia w życie spowodowałaby naruszenie przepisów Paragrafu 5.

(e) Spółka jest zobowiązana odmówić rejestracji jakiegokolwiek transferu Akcji dokonanego niezgodnie z Rozporządzeniem S Ustawy o Papierach Wartościowych zgodnie z oświadczeniem rejestracyjnym dokonanym zgodnie z Ustawą o Papierach Wartościowych lub zgodnie z przysługującym zwolnieniem.

IX.2 Ograniczenia sprzedaży w trakcie okresów rejestracji. Oprócz ograniczeń określonych w Paragrafie 9.1, każdy Akcjonariusz za wyjątkiem 100% Podmiotu Stowarzyszonego Podmiotu Dominującego Grupy (a) pozostającego 100% Podmiotem Stowarzyszonym Podmiotu Dominującego Grupy oraz (b) zobowiązującego się na piśmie przestrzegać warunków i postanowień niniejszej Umowy, zobowiązuje się nie oferować, sprzedawać (również zgodnie z Zasadą 144), dystrybuować, dokonywać krótkiej sprzedaży, pożyczać, udzielać opcji kupna, zawierać jakiejkolwiek umowy swapu lub zabezpieczające w związku z lub w inny sposób dokonywać Transferu jakichkolwiek Akcji Zwykłych lub jakichkolwiek papierów wartościowych zamiennych na Akcje Zwykłe w terminie 15 dni przed oraz 180 dni po dacie wejścia w życie jakiejkolwiek gwarantowanej oferty publicznej papierów wartościowych Spółki, o ile Zarząd Spółki oraz gwaranci emisji zarządzający taką ofertą publiczną nie postanowią inaczej. Akcjonariusze nie podejmą żadnych działań w zakresie żadnych wypłat uznanych za dokonane zgodnie z Rejestracją na Żądanie, które stanowiłyby naruszenie Rozporządzenia M do Ustawy o Giełdzie Papierów Wartościowych.

IX.3 Zakaz uczestnictwa w innych ofertach papierów wartościowych. Prawa udzielone przez Spółkę na mocy niniejszej Umowy są wyłącznymi prawami udzielonymi Akcjonariuszom w zakresie Papierów Wartościowych Podlegających Rejestracji. O ile niniejsza Umowa nie stanowi inaczej, Akcjonariusze nie są uprawnieni do uczestniczenia w żadnych ofertach papierów wartościowych Spółki na rzecz osób trzecich niezależnie od tego, czy taka oferta jest prowadzona na podstawie rejestracji dokonanej zgodnie z Ustawą o Papierach Wartościowych czy też zgodnie ze zwolnieniem z rejestracji.

ARTICLE X

ZOBOWIĄZANIA

X.1 Akcjonariusze. Każdy Akcjonariusz niniejszym zobowiązuje się (i) współpracować ze Spółką i przekazywać Spółce wszelkie informacje na temat danego Akcjonariusza, jego prawa własności do Papierów Wartościowych Podlegających Rejestracji oraz zbycia takich papierów wartościowych w związku z przygotowaniem oświadczenia rejestracyjnego oraz wszelkich dokumentów przekazywanych innym stanowym komisjom papierów wartościowych i giełd wymaganych przez Spółkę w rozsądnym zakresie, (ii) w zakresie wymaganym przez Ustawę o Papierach Wartościowych przekazywać oraz zapewnić przekazanie Prospektu zawartego w oświadczeniu rejestracyjnym, wszelkich jego zmian lub uzupełnień, każdemu nabywcy Papierów Wartościowych Podlegających Rejestracji objętych oświadczeniem rejestracyjnym tego Akcjonariusza, (iii) na żądanie Spółki powiadomić Spółkę o każdej sprzedaży Papierów Wartościowych Podlegających Rejestracji przez danego Akcjonariusza oraz (iv) nie sprzedawać żadnych swoich Papierów Wartościowych Podlegających Rejestracji znajdujących się w posiadaniu takiej osoby przez okres sześciu miesięcy od Daty Zamknięcia.

ARTICLE XI

WYPOWIEDZENIE

XI.1 Wypowiedzenie. Niniejsza Umowa oraz prawa udzielone na jej podstawie zostaną wypowiedziane i nie będą obowiązywać w przypadku każdego Akcjonariusza w dniu, w którym Papiery Wartościowe Podlegające Rejestracji znajdujące się w posiadaniu tego Akcjonariusza przestaną być Papierami Wartościowymi Podlegającymi Rejestracji zgodnie z warunkami niniejszej Umowy. Niniejszy paragraf 11.1 nie stosuje się jednak do postanowień ARTYKUŁU VI niniejszej Umowy, który będzie obowiązywał również po wypowiedzeniu niniejszej Umowy.

ARTICLE XII

POSTANOWIENIA RÓŻNE

XII.1 Decyzje lub Działania Akcjonariuszy. Dla potrzeb niniejszej Umowy działania lub decyzje są interpretowane, jako działania lub decyzje podejmowane przez wszystkich Akcjonariuszy, jeśli takiego działania lub decyzja zostaną podjęte przez Akcjonariusza posiadającego większość Papierów Wartościowych Podlegających Rejestracji.

XII.2 Spadkobiercy i następcy prawni. Z zastrzeżeniem postanowień Paragrafu 9.1, warunki i postanowienia niniejszej Umowy będą przysługiwać i będą wiążące dla odpowiednich spadkobierców, następców prawnych i cesjonariuszy stron. Jeśli jakkolwiek spadkobierca, następca prawny lub cesjonariusz jakiegokolwiek Akcjonariusza nabędzie Papiery Wartościowe Podlegające Rejestracji w jakkolwiek sposób, na mocy prawa lub w inny sposób, takie Papiery Wartościowe Podlegające Rejestracji będą podlegać wszystkim warunkom niniejszej Umowy a obejmując i posiadając takie Papiery Wartościowe Podlegające Rejestracji taka Osoba zostanie uznana za Osobę zobowiązującą się przestrzegać wszystkich warunków i postanowień niniejszej Umowy.

XII.3 Powiadomienia. Wszelkie powiadomienia i inna korespondencja przekazywana na podstawie niniejszej Umowy wymaga formy pisemnej i przesłania listem poleconym za potwierdzeniem odbioru, z góry opłaconym lub doręczenia osobistego lub kurierem, faksem lub pocztą elektroniczną i zostanie uznana za należycie doręczoną lub faktycznie otrzymaną przez stronę, której takie

powiadomienie zostało przesłane na jej adres podany poniżej lub pod każdy inny adres określony przez tę stronę w powiadomieniu wysłanym zgodnie z niniejszą Umową:

(a) Jeśli do Spółki to:

Central European Distribution Company
Two Bala Plaza
Suite #300
Bala Cynwyd, Pennsylvania 19004
Stany Zjednoczone Ameryki
Dw: William V. Carey, Prezes
z kopią (która nie stanowi powiadomienia) do:

Dewey & LeBoeuf LLP
1301 Avenue of the Americas
Nowy Jork, Nowy Jork 10019
Stany Zjednoczone Ameryki
Dw: Frank R. Adams, Esq.

(b) Jeśli do Akcjonariuszy to:

Barclays Wealth Trustees (Jersey) Limited jako Powiernik
Pierwszego Trustu Państwowego
39-41 Broad Street,
St Helier
Jersey JE4 5PS
The Channel Islands
Dw: Robert Kerley
z kopią (która nie stanowi powiadomienia) do:

Darrois Villey Maillot Brochier
69 avenue Victor Hugo
75116 Paryż
Francja
Dw: Ben Burman

XII.4 Obowiązujące prawo. Niniejsza Umowa oraz wszelkie kontrowersje lub roszczenia wynikające z niniejszej Umowy lub z nią związane podlegają prawu stanu Nowy Jork, bez uwzględnienia zasad dotyczących sprzeczności praw.

XII.5 Całość Umowy; zmiany i wyłączenie postanowień. Niniejsza Umowa stanowi całość umowy pomiędzy stronami dotyczącej jej przedmiotu i zastępuje wszelkie poprzednie umowy, porozumienia, negocjacje i rozmowy stron, pisemne lub ustne. Wszelkie uzupełnienia, zmiany lub wyłączenie postanowień niniejszej Umowy wymaga formy pisemnej podpisanej przez wszystkie strony, pod rygorem nieważności. Żadne wyłączenia postanowień niniejszej Umowy nie stanowią wyłączenia żadnego innego postanowienia niniejszej Umowy (podobnego lub nie) ani takie wyłączenie postanowienia nie stanowi trwałego wyłączenia, o ile wyraźnie nie stwierdzono inaczej.

XII.6 Egzemplarze. Niniejsza Umowa może zostać zawarta w dwóch egzemplarzach lub więcej, a każdy z nich będzie uznawany za oryginał, lecz wszystkie łącznie będą stanowić jeden i ten sam

instrument. Kopie podpisanych egzemplarzy przekazane faksem lub innym elektronicznym środkiem telekomunikacji zostaną uznane za oryginały podpisanych egzemplarzy.

XII.7 Podzielność umowy. Jeśli jedno lub więcej postanowień niniejszej Umowy z jakiegokolwiek przyczyny zostanie uznane za nieważne, niezgodne z prawem lub niemożliwe do wyegzekwowania pod jakimkolwiek względem, nie będzie mieć to wpływu na żadne inne postanowienie niniejszej Umowy.

XII.8 Nagłówki. Nagłówki Artykułów lub Paragrafów niniejszej Umowy służą wyłącznie jako ułatwienie i nie stanowią części ani nie mają wpływu na znaczenie czy interpretację niniejszej Umowy.

XII.9 Rodzaj oraz inne odniesienia. O ile kontekst wyraźnie nie stanowi inaczej, użycie jakiegokolwiek zaimka osobowego w niniejszej Umowie zostanie uznane za obejmujące wszystkie rodzaje, a liczba pojedyncza będzie obejmować liczbę mnogą i vice versa.

[PODPISY NA NASTĘPNEJ STRONIE]

WOBEC POWYŻSZEGO, strony niniejszej Umowy zawarły niniejszą Umowę w dniu i roku podanym powyżej.

**CENTRAL EUROPEAN DISTRIBUTION
CORPORATION**

Podpis: _____
Nazwisko:
Stanowisko:

**BARCLAYS WEALTH TRUSTEES (JERSEY)
LIMITED**
jako Powiernik Pierwszego Trustu Państwowego

Podpis: _____
Nazwisko:
Stanowisko:

Załącznik A

Nazwa Akcjonariusza	Liczba Akcji Zwykłych
BARCLAYS WEALTH TRUSTEES (JERSEY) LIMITED	974 946
jako Powiernik Pierwszego Trustu Państwowego	

23 maja 2008 r.

POROZUMIENIE AKCJONARIUSZY

pomiędzy

Barclays Wealth Trustees (Jersey) Limited
jako Powiernikiem First National Trust,

Polmos Białystok S.A.,

a

Peulla Enterprises Limited

dotyczące inwestycji Akcjonariuszy w spółkę
Peulla Enterprises Limited

SPIS TREŚCI

Strona

ARTYKUŁ I DEFINICJE 2

SEKCJA 1.1 DEFINICJE NIEKTÓRYCH TERMINÓW 2

ARTYKUŁ II WYKŁADNIA 7

SEKCJA 2.1 WYKŁADNIA 7

SEKCJA 2.2 NIESTOSOWANIE DOMNIEMAŃ 8

SEKCJA 2.3 NAGŁÓWKI; DEFINICJE 8

ARTYKUŁ III ZARZĄDZANIE I KIEROWANIE SPÓŁKĄ 8

SEKCJA 3.1 ZASADY OGÓLNE I CEL 8

SEKCJA 3.2 EFEKTYWNA KONTROLA ZARZĄDCZA 8

SEKCJA 3.3 RADA DYREKTORÓW 9

SEKCJA 3.4 PRZEWODNICZĄCY 11

SEKCJA 3.5 DECYZJE KLUCZOWE 11

SEKCJA 3.6 DOKUMENTY ZAŁOŻYCIELSKIE 13

SEKCJA 3.7 NIEZAWIERANIE SPRZECZNYCH UMÓW 13

SEKCJA 3.8 IMPAS 14

ARTYKUŁ IV PREZES I NACZELNY DYREKTOR FINANSOWY 14

SEKCJA 4.1 NOWA SPÓŁKA ZARZĄDZAJĄCA 14

SEKCJA 4.2 PREZES 14

SEKCJA 4.3 KONTROLER FINANSOWY 15

ARTYKUŁ V OGRANICZENIA W PRZENOSZENIU 16

SEKCJA 5.1 OGRANICZENIA OGÓLNE W PRZENOSZENIU 16

SEKCJA 5.2 PRZENIESIENIA NA PODMIOTY STOWARZYSZONE 16

SEKCJA 5.3 ZAKAZ INNYCH PRZENIESIEŃ 17

SEKCJA 5.4 DOZWOLONE ZASTAWY 17

ARTYKUŁ VI OPCJE WYJŚCIA 17

SEKCJA 6.1 OPCJA SPRZEDAŻY 17

SEKCJA 6.2 OPCJA KUPNA 18

SEKCJA 6.3 OPCJA PRZEJĘCIA NEW MANAGEMENT CO 19

SEKCJA 6.4 PRAWO PRZEJĘCIA MARKI "KAUFFMAN" LUB WÓDKI "KAUFFMAN" 20

ARTYKUŁ VII ZAKAZ KONKURENCJI; KONKURUJĄCE MOŻLIWOŚCI INWESTYCYJNE 21

SEKCJA 7.1 ZAKAZ KONKURENCJI 21

SEKCJA 7.2 PRZYSZŁE MOŻLIWOŚCI 21

SEKCJA 7.3 POWSTRZYMANIE SIĘ OD KONKURENCJI PO WYGAŚNIĘCIU 22

ARTYKUŁ VIII BUDŻET ROCZNY; PRAWA DO INFORMACJI I DOSTĘPU 23

SEKCJA 8.1 SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA I ZARZĄDCZA 23

SEKCJA 8.2 ZATWIERDZANIE BUDŻETU ROCZNEGO 23

SEKCJA 8.3 DOSTĘP 24

ARTYKUŁ IX POUFNOŚĆ 24

SEKCJA 9.1	INFORMACJE POUFNE	24
SEKCJA 9.2	WYMAGANE UJAWNIECIE	25
ARTYKUŁ X	KRES OBOWIĄZYWANIA	26
SEKCJA 10.1	WAŻNOŚĆ; WYGAŚNIĘCIE	26
SEKCJA 10.2	CZĘŚCIOWE WYGAŚNIĘCIE	26
SEKCJA 10.3	SKUTKI WYGAŚNIĘCIA; CIĄGŁOŚĆ OBOWIĄZYWANIA POSTANOWIEŃ	26
ARTYKUŁ XI	POLITYKA W ZAKRESIE FINANSOWANIA I DYWIDEND; SPÓŁPRACA; TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	26
SEKCJA 11.1	WSPARCIE OGÓLNE	26
SEKCJA 11.2	UMOWY NA WARUNKACH RYNKOWYCH	27
SEKCJA 11.3	UMOWA LICENCYJNA	27
SEKCJA 11.4	DYWIDENDY	27
SEKCJA 11.5	PRZYSZŁE FINANSOWANIE	27
SEKCJA 11.6	POŻYCZKI AKCJONARIUSZY	27
SEKCJA 11.7	ZAKTUALIZOWANY BIZNESPLAN	28
ARTYKUŁ XII	POSTANOWIENIA KOŃCOWE	28
SEKCJA 12.1	ZAWIADOMIENIA	28
SEKCJA 12.2	PRAWO WŁAŚCIWE	31
SEKCJA 12.3	ROZSTRZYGANIE SPORÓW; ZGODA NA ARBITRAŻ	31
SEKCJA 12.4	EGZEMPLARZE POROZUMIENIA	32
SEKCJA 12.5	CAŁOŚĆ POROZUMIENIA	32
SEKCJA 12.6	ZMIANA, UZUPEŁNIENIE I ZRZECZENIE SIĘ	32
SEKCJA 12.7	ROZŁĄCZNOŚĆ POSTANOWIEŃ	32
SEKCJA 12.8	NASTĘPCY I CESJONARIUSZE. BRAK BENEFICJENTÓW BĘDĄCYCH STRONAMI TRZECIMI	32
SEKCJA 12.9	REKLAMA	33
SEKCJA 12.10	KOSZTY	33
SEKCJA 12.11	DOKŁADNE WYKONANIE POSTANOWIEŃ POROZUMIENIA	33

WYKAZY:

Wykaz 1 Obliczenie Ceny Wykonania dla Opcji Wyjścia

ZAŁĄCZNIKI:

ZAŁĄCZNIK A Wstępne Warunki Umowy Zarządzania

POROZUMIENIE AKCJONARIUSZY

Niniejsze **POROZUMIENIE AKCJONARIUSZY** (niniejsze "**Porozumienie**") zostało zawarte w dniu 23 maja 2008 r. pomiędzy **BARCLAYS WEALTH TRUSTEES (JERSEY) LIMITED**, występującą w charakterze Powiernika **FIRST NATIONAL TRUST**, trustu utworzonego zgodnie z prawem Wyspy Jersey, z siedzibą pod adresem: 39-41, Broad Street, St. Helier, JE4 5PS Jersey, Wyspy Normandzkie ("**Sprzedający**"), **PEULLA ENTERPRISES LIMITED**, prywatną spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, utworzoną zgodnie z prawem Republiki Cypryjskiej, z siedzibą pod adresem: 9th Floor, Capital Center, 2-4 Arch. Makarios Avenue, Nicosia 1065, Cypr ("**Spółka**"), oraz **POLMOS BIALYSTOK S.A.**, spółką akcyjną, utworzoną zgodnie z prawem polskim, z siedzibą pod adresem: ul. Elewatorska 20, 15-950 Białystok, Polska ("**Kupujący**"), (Spółka, Sprzedający i Kupujący będą razem nazywani „**Stronami**” a każda z nich oddzielnie „**Stroną**”).

OŚWIADCZENIA STRON

ZWAŻYWSZY, ŻE Sprzedający, Kupujący i Spółka, oprócz innych stron, zawarły w dniu 23 maja 2008 r. Umowę Sprzedaży Akcji („**Umowa Sprzedaży Akcji**”), na podstawie której Sprzedający zgodził się, między innymi, sprzedać Kupującemu, a Kupujący zgodził się nabyć od Sprzedającego (i) 3.749 Akcji serii A oraz (ii) 5.625 Akcji serii B, w obu przypadkach wraz z wszelkimi prawami z nimi związanymi w chwili Zamknięcia (przedmiotowa transakcja sprzedaży i kupna będzie zwana dalej "**Inwestycją**");

ZWAŻYWSZY, ŻE niezwłocznie po wykonaniu Inwestycji (i) Sprzedający będzie posiadał łącznie 3.751 Akcji serii A, stanowiących 50,01% wyemitowanych i znajdujących się w obrocie Akcji serii A i 1.875 Akcji serii B, stanowiących 25,00% wyemitowanych i znajdujących się w obrocie Akcji serii B oraz (ii) Kupujący będzie posiadał łącznie 3.749 Akcji serii A, stanowiących 49,99% wyemitowanych i znajdujących się w obrocie Akcji serii A i 5.625 Akcji serii B, stanowiących 75,00% wyemitowanych i znajdujących się w obrocie Akcji serii B;

ZWAŻYWSZY, że zgodnie z Umową Sprzedaży Akcji zawarcie i wykonanie niniejszej Umowy jest warunkiem zawieszającym odpowiednie zobowiązania Sprzedającego i Kupującego do wykonania Inwestycji;

ZWAŻYWSZY, ŻE Sprzedający, Kupujący i Spółka pragną zawrzeć niniejsze Porozumienie w celu ustalenia pewnych warunków dotyczących relacji pomiędzy Sprzedającym z jednej strony a Kupującym z drugiej jako akcjonariuszy Spółki oraz w celu zapewnienia właściwego zarządzania i porządku w Spółce i w Grupie (zgodnie z definicjami w niniejszym Porozumieniu) po przeprowadzeniu Inwestycji.

POROZUMIENIE

W ZWIĄZKU Z POWYŻSZYM, przy uwzględnieniu poniższych przesłanek i zobowiązań oraz innych uzasadnionych świadczeń, których przyjęcie i wystarczalność Strony niniejszym potwierdzają, Strony prawnie wiążą się następującymi postanowieniami:

ARTYKUŁ I DEFINICJE

Sekcja 1.1 Definicje niektórych terminów. Na potrzeby niniejszego Porozumienia, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, podane niżej terminy będą używane w następujących znaczeniach, z

zastrzeżeniem że terminy pisane wielką literą niezdefiniowane inaczej w niniejszym Porozumieniu będą rozumiane zgodnie z definicjami podanymi w Umowie Sprzedaży Akcji:

„**Akcje serii A**” mają znaczenie nadane w Umowie Sprzedaży Akcji.

„**Akcje serii B**” mają znaczenie nadane w Umowie Sprzedaży Akcji.

„**Akcje Podlegające Opcji Sprzedaży**” mają znaczenie nadane w Sekcji 6.2(a).

„**Akcje**” oznaczają Akcje serii A i Akcje serii B a „**Akcja**” oznacza jakąkolwiek Akcję serii A lub Akcję serii B.

„**Akcjonariusz Kupujący**” oznacza Kupującego lub jakąkolwiek osobę będącą dla niego Dozwolonym Cesjonariuszem (lub każdego kolejnego Dozwolonego Cesjonariusza dla takiej osoby) lub wszelkich jego następców; w każdym przypadku dopóki osoba ta jest faktycznym właścicielem jakichkolwiek Akcji.

„**Akcjonariusz Sprzedający**” oznacza Sprzedającego lub jakąkolwiek osobę będącą dla niego Dozwolonym Cesjonariuszem (lub każdego kolejnego Dozwolonego Cesjonariusza dla takiej osoby); w każdym przypadku dopóki osoba ta jest faktycznym właścicielem jakichkolwiek Akcji, z zastrzeżeniem że nad osobą tą będzie cały czas skutecznie sprawował kontrolę Mark Kaoufman, chyba że CEDC dokona odmiennego uzgodnienia na piśmie.

„**Akcjonariusz**” oznacza dowolnego (i) Akcjonariusza Kupującego oraz (ii) Akcjonariusza Sprzedającego.

„**Biznes Plan**” oznacza plan biznesowy Grupy, który został uzgodniony pomiędzy Markiem Kaoufmanem i CEDC na dzień zawarcia Porozumienia.

„**Biznes**” ma znaczenie nadane w Sekcji 3.2(b).

„**Budżet roczny**” ma znaczenie nadane w Sekcji 8.1(a).

„**CEDC**” oznacza Central European Distribution Corporation, korporację utworzoną zgodnie z prawem stanu Delaware w Stanach Zjednoczonych Ameryki, z siedzibą pod adresem: 2 Bala Plaza, Suite 300, Bala Cynwyd, Pennsylvania 19004, U.S.A., oraz docelowe przedsiębiorstwo dominujące Akcjonariusza Kupującego.

„**Cena Wykonania**” ma znaczenie nadane w Sekcji 6.1(c).

„**Decyzja Kluczowa**” ma znaczenie nadane w Sekcji 3.5.

„**Dokumenty Transakcji**” mają znaczenie nadane w Umowie Sprzedaży Akcji.

„**Dozwolone Przeniesienie**” oznacza dowolne Przeniesienie dozwolone zgodnie z niniejszym Porozumieniem.

„**Dozwolony Cesjonariusz**” oznacza dowolnego cesjonariusza zgodnie z Dozwolonym Przeniesieniem.

„**Dozwolony Zastaw CEDC**” oznacza zastawienie przez Akcjonariusza Kupującego

albo CEDC lub jakikolwiek z jej Podmiotów Stowarzyszonych wszelkich Akcji posiadanych przez Akcjonariusza Kupującego (lub jakiegokolwiek jego Stowarzyszonego Cesjonariusza) na rzecz strony finansującej; z zastrzeżeniem (A) że zastaw ten nie pociąga za sobą żadnej opcji kupna ani prawa do odstąpienia od umowy na rzecz Moët Hennessy International w ramach Umowy o Wspólnym Przedsięwzięciu oraz (B) że zgodnie z warunkami tegoż zastawu w wypadku jego egzekucji (i) CEDC jeden z jej Podmiotów Stowarzyszonych będą uprawnieni, lecz nie zobowiązani, do nabycia zastawionych Akcji; oraz (ii) o ile CEDC ani żaden z jej Podmiotów Stowarzyszonych nie nabędzie wszystkich zastawionych Akcji, Mark Kaoufman lub któryś z jego Podmiotów Stowarzyszonych będą uprawnieni, lecz nie zobowiązani, do nabycia zastawionych Akcji, po cenie za Akcję nieprzekraczającej ceny, po której wykonana byłaby Opcja Kupna dla Akcji Akcjonariusza Sprzedającego, gdyby została wykonana w czasie egzekucji zastawu, oraz (iii) o ile żadne z tych zastawionych Akcji nie zostaną nabyte zgodnie z punktem (i) lub (ii) powyżej, ich nabywca, jako warunek zawieszający przeniesienia tytułu prawnego do jakichkolwiek takich zastawionych Akcji, zastosuje się do Porozumienia zgodnie z Sekcją 5.1(b).

„**Dozwolony Zastaw MK**” oznacza zastawienie przez Akcjonariusza Sprzedającego albo Marka Kaoufmana lub jakiegokolwiek z jego Podmiotów Stowarzyszonych wszelkich Akcji posiadanych przez Akcjonariusza Kupującego (lub jakiegokolwiek jego Stowarzyszonego Cesjonariusza) na rzecz strony finansującej; z zastrzeżeniem (A) że zastaw ten nie pociąga za sobą żadnej opcji kupna ani prawa do odstąpienia od umowy na rzecz Moët Hennessy International w ramach Umowy o Wspólnym Przedsięwzięciu oraz (B) że zgodnie z warunkami tegoż zastawu w wypadku jego egzekucji (i) Mark Kaoufman lub jeden z jego Podmiotów Stowarzyszonych będą uprawnieni, lecz nie zobowiązani, do nabycia zastawionych Akcji; oraz (ii) o ile Mark Kaoufman ani żaden z jego Podmiotów Stowarzyszonych nie nabędzie wszystkich zastawionych Akcji, CEDC lub któryś z jej Podmiotów Stowarzyszonych będą uprawnieni, lecz nie zobowiązani, do nabycia zastawionych Akcji, po cenie za Akcję nieprzekraczającej ceny, po której wykonana byłaby Opcja Kupna dla Akcji Akcjonariusza Sprzedającego, gdyby została wykonana w czasie egzekucji zastawu, oraz (iii) o ile żadne z tych zastawionych Akcji nie zostaną nabyte zgodnie z punktem (i) lub (ii) powyżej, ich nabywca, jako warunek poprzedzający przeniesienie tytułu prawnego do jakichkolwiek takich zastawionych Akcji, zastosuje się do Porozumienia zgodnie z Sekcją 5.1(b).

„**Dyrektorzy CEDC**” oznaczają osoby opisane w Sekcji 3.3(a)(i).

„**Dyrektorzy MK**” oznaczają osoby opisane w Sekcji 3.3(a)(ii).

„**Dyrektorzy**” oznaczają osoby opisane w Sekcji 3.3(a)(ii).

„**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień z wyjątkiem sobót, niedziel i dni, w które instytucje bankowe w (i) Warszawie (Polska), (ii) Moskwie (Rosja) lub (iii) Nikozji (Cypr) są uprawnione lub zobowiązane do zamknięcia; jednakże z zastrzeżeniem, że dla celów liczenia Dni Roboczych, które upłynęły od daty zawarcia niniejszego Porozumienia, uwzględniane będą jedynie Dni Robocze dla Rosji, ale z dalszym zastrzeżeniem, że wszelkie świadczenia czy też płatności wymagane do wykonania w Dzień Roboczy po upływie pewnej liczby dni zostaną spełnione w następnym Dniu

Roboczym, z uwzględnieniem wszystkich powyższych jurysdykcji.

„**EBIT**” oznacza zysk przed odsetkami i podatkami

„**GAAP USA**” oznacza powszechnie przyjęte zasady rachunkowości w Stanach Zjednoczonych.

„**Głosowanie budżetowe**” ma znaczenie nadane w Sekcji 3.2(b).

„**Grupa**” oznacza Spółkę i Podmioty Zależne Spółki, a wyrażenia „**członkowie Grupy**” i „**Spółka Grupy**” będą odpowiednio rozumiane jako odnoszące się do Spółki lub Podmiotów Zależnych Spółki.

„**Impas Zarządzania**” ma znaczenie nadane w Sekcji 3.8.

„**Informacje Poufne Grupy**” mają znaczenie nadane w Sekcji 9.1(b)

„**Informacje Poufne Innych Stron**” mają znaczenie nadane w Sekcji 9.1(a).

„**Informacje Poufne**” mają znaczenie nadane w Sekcji 9.1(b).

„**Inwestycja**” ma znaczenie nadane w Oświadczeniach.

„**Kontroler Finansowy**” ma znaczenie nadane w Sekcji 4.3(a).

„**Cesjonariusz**” ma znaczenie nadane w Sekcji 5.1(a).

„**Nowa Spółka Zarządzająca**” ma znaczenie nadane w 4.1(a).

„**Oferta**” ma znaczenie nadane w Sekcji 6.4(c).

„**Opcja Sprzedaży**” ma znaczenie nadane w Sekcji 6.1(a).

„**Opcja Kupna**” ma znaczenie nadane w Sekcji 6.2(a).

„**Opcje Wyjścia**” oznaczają (i) Opcję Sprzedaży i (ii) Opcję Kupna, a „**Opcja Wyjścia**” oznacza którąkolwiek z tych opcji.

„**Oplata za Zarządzanie**” ma znaczenie nadane w Sekcji 4.1(b).

„**Organ Rządowy**” oznacza dowolny organ władzy wykonawczej państwowej, lokalnej lub międzynarodowej, organ nadzoru, sąd, trybunał, komisję lub inny rządowy organ nadzoru lub regulacji.

„**Osoba Trzecia**” w odniesieniu do dowolnego Akcjonariusza oznacza dowolną Osobę, która nie jest Stroną niniejszej Umowy ani Podmiotem Stowarzyszonym tego Akcjonariusza.

„**Pierwsze Zawiadomienie**” ma znaczenie nadane w Sekcji 6.4(b).

„**Podmiot Stowarzyszony**” oznacza w odniesieniu do jakiejkolwiek osoby, dowolną inną osobę, która, bezpośrednio lub pośrednio kontroluje, podlega kontroli lub znajduje się pod wspólną kontrolą wraz z taką osobą. W powyższej definicji

„kontrola” (w tym również wyrażenia współzależne, takie jak „kontrolowany przez” oraz „podlegający wspólnej kontroli z”) oznacza, w odniesieniu do jakiegokolwiek osoby, bezpośrednie lub pośrednie posiadanie uprawnień do kierowania lub sterowania kierunkiem zarządzania i polityką takiej innej osoby, zarówno przez własność papierów wartościowych z prawem głosu lub bycie współnikiem lub posiadanie udziałów albo na mocy kontraktu, umowy kredytowej, jako powiernik, administrator czy też w inny sposób; z zastrzeżeniem że Mark Kaoufman, wyłącznie dla celów niniejszego Porozumienia, będzie uznawany za Podmiot Stowarzyszony Sprzedającego Akcjonariusza.

„Podmiot Zależny” oznacza w odniesieniu do jakiegokolwiek osoby (z wyjątkiem osób fizycznych) jakąkolwiek inną osobę (z wyjątkiem osób fizycznych), w której osoba ta posiada własność lub kontroluje, bezpośrednio lub pośrednio, ponad pięćdziesiąt procent (50%) papierów wartościowych ze zwykłym prawem głosu przy wyborze dyrektorów lub inny organ zarządzania osoby lub posiada tam ponad pięćdziesiąt procent (50%) udziału jako współnik lub innego (z wyjątkiem bycia współnikiem o ograniczonych prawach tej osoby).

„Podmioty Zależne Spółki” oznaczają bezpośrednie lub pośrednie Podmioty Zależne Spółki, a „Podmiot Zależny Spółki” oznacza którykolwiek z nich; z zastrzeżeniem że w celu uniknięcia wątpliwości ustala się, że Wspólne Przedsięwzięcie nie będzie uznawane za Podmiot Zależny Spółki.

„Porozumienie” ma znaczenie nadane w Preambule.

„Prezes” ma znaczenie nadane w Sekcji 4.2(a).

„Przedstawiciel” oznacza, w odniesieniu do dowolnej Osoby, członków jej kierownictwa, dyrektorów, menadżerów, pracowników, agentów lub innych przedstawicieli (w tym także jakiegokolwiek doradcę inwestycyjnego, prawnika lub księgowego utrzymywanego przez tę Osobę).

„Przeniesienie” oznacza, w odniesieniu do dowolnych Akcji, czynność sprzedaży, zastawu hipotecznego, podarowania, zapisania w spadku, przeniesienia, wymiany, cesji, zastawu lub wszelkiego obciążenia lub zbycia, w dowolnej formie, tych Akcji lub jakiegokolwiek udziału lub interesu w nich, czy to bezpośrednio, czy pośrednio (w tym za pomocą Przeniesienia tych Akcji na dowolny Podmiot Zależny tej Osoby, które będą następnie przeniesione, w całości lub w części, na dowolną inną osobę), albo zawarcie kontraktu, opcji lub innego układu, zobowiązania lub porozumienia w celu wykonania dowolnej z powyższych czynności; czasownik „przenosić” oznacza dokonywanie dowolnej z powyższych czynności.

„Przewodniczący” ma znaczenie nadane w Sekcji 3.4.

„Rada” ma znaczenie nadane w Sekcji 3.2(b).

„Reguły” mają znaczenie nadane w Sekcji 12.3(b).

„Spór” ma znaczenie nadane w Sekcji 12.3.

„**Sprawa**” oznacza usunięcie Dyrektora lub Prezesa lub Kontrolera Finansowego z powodu (i) zawinionej i utrzymującego się niewykonywania przez tę osobę obowiązków dyrektora lub członka kierownictwa Spółki, (ii) popełnionego przez tę osobę umyślnego przewinienia, oszustwa lub rażącego zaniedbania, które przynosi Spółce znaczącą szkodę finansową lub może narazić Spółkę lub Grupę na kary lub grzywny z tytułu odpowiedzialności cywilnej lub karnej, albo (iii) skazania tej osoby za jakiegokolwiek wykroczenie lub przestępstwo.

„**Stowarzyszony Cesjonariusz**” oznacza (i) w odniesieniu do Akcjonariusza Sprzedającego, Marka Kaoufmana i/lub dowolną osobę, nad którą Mark Kaoufman, bezpośrednio lub pośrednio, sprawuje kontrolę, oraz (ii) w odniesieniu do Akcjonariusza Kupującego, CEDC lub jakiegokolwiek jej Podmiot Stowarzyszony.

„**Strona**” ma znaczenie nadane w Preambule.

„**Terytorium**” ma znaczenie nadane w Sekcji 3.1.

„**Transakcja z Podmiotem Powiązanym**” oznacza jakąkolwiek transakcję, umowę lub porozumienie ze Spółką, w której jakiegokolwiek z Akcjonariuszy lub jakiegokolwiek z jego Podmiotów Stowarzyszonych posiada bezpośredni lub pośredni interes materialny bądź finansowy.

„**Udział Proporcjonalny**” ma znaczenie nadane w Sekcji 11.5(b).

„**Udziały w Wódce**” mają znaczenie nadane w Sekcji 6.4(b).

„**Umowa Sprzedaży Akcji**” ma znaczenie nadane w Oświadczeniach Stron.

„**Umowa o Wspólnym Przedsięwzięciu**” oznacza Umowę Operacyjną Wspólników zawartą dnia 6 lutego 2006 r. pomiędzy Moët Hennessy International and Whitehall, wraz z późniejszymi zmianami, uchyleniami lub innymi modyfikacjami, odnoszącą się do udziału we Wspólnym Przedsięwzięciu.

„**Umowa o Zarządzanie**” ma znaczenie nadane w Sekcji 4.1(c).

„**Ustawa o Giełdach**” oznacza amerykańską Ustawę o Giełdach Papierów Wartościowych z 1934 r., z późniejszymi zmianami.

„**WH Import**” oznacza WH Import Company, spółkę utworzoną zgodnie z prawem Rosji, z siedzibą pod adresem: 2/38, bud. 3, ulica Piatnitskaja, Moskwa 113035, Rosja, zarejestrowaną 10 października 2001 r. w Moskiewskiej Izbie Rejestracji pod numerem 001.408.707.

„**Whitehall**” oznacza WHL Holdings Limited, spółkę utworzoną zgodnie z prawem Republiki Cypru, z siedzibą w: Chrysanthou Mylona, 3 Street, P.C. 3030 Limassol, Cypr, będącą podmiotem całkowicie zależnym od Spółki.

„**faktyczna własność**” oznacza, w odniesieniu do papieru wartościowego, posiadanie, bezpośrednio lub pośrednio, za sprawą własności, kontraktu, umowy, porozumienia, relacji lub w inny sposób, wyłącznej lub dzielonej z kim innym możliwości (i) głosowania lub bezpośredniego głosowania na podstawie takiego papieru

wartościowego lub (ii) zbywania lub bezpośredniego zbycia takiego papieru wartościowego, a współzależne wyrażenia "**jest faktycznym właścicielem**", "**być faktycznym właścicielem**" oraz "**w faktycznej własności**" będą rozumiane odpowiednio, zgodnie z powyższą definicją.

„**Wspólne Przedsięwzięcie**” oznacza MHHW Ltd., prywatną spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością utworzoną na podstawie prawa Cypru oraz jej Podmioty Zależne.

„**Wymogi Prawa**” oznaczają, w odniesieniu do dowolnej Osoby, dowolne prawo państwowe, miejscowe lub ponadnarodowe, rozporządzenie, wyrok, polecenie, orzeczenie, nakaz lub zakaz sądowy, zezwolenie, ustawę, traktat, regułę lub regulację albo postanowienie arbitra (lub uzgodnienie z nim), w każdym przypadku obowiązujące w stosunku do tej Osoby lub dowolnej części jej własności lub majątku.

„**Zamknięcie Sprzedaży**” ma znaczenie nadane w Sekcji 6.1(e).

„**Zamknięcie Kupna**” ma znaczenie nadane w Sekcji 6.2(e).

„**Zamknięcie**” i „**Dzień Zamknięcia**” mają znaczenie nadane im odpowiednio w Umowie Sprzedaży Akcji.

„**Zawiadomienie Ofertowe**” ma znaczenie nadane w Sekcji 6.4(c).

„**Zawiadomienie o Sprzedaży**” ma znaczenie nadane w Sekcji 6.1(d).

„**Zawiadomienie o Kupnie**” ma znaczenie nadane w Sekcji 6.2(d).

„**Zawiadomienie**” ma znaczenie nadane w Sekcji 12.1(a).

ARTYKUŁ II WYKŁADNIA

Sekcja 2.1 Wykładnia. Dla celów niniejszego Porozumienia: (i) wszelkie odniesienia do „**pisma**” lub „**formy pisemnej**” oznaczają jakąkolwiek metodę reprodukcji tekstu w formie czytelnej i trwałej (dla uniknięcia wątpliwości wykluczając e-mail); (ii) odniesienia do „**spółki**” oznaczają jakąkolwiek spółkę, korporację albo inny organ korporacyjny, bez względu w jakiej formie i gdzie zostały utworzone lub zarejestrowane; (iii) odniesienia do „**Osoby**” włączają każdą osobę fizyczną, spółkę, przedsiębiorstwo, wspólne przedsięwzięcie, firmę, konsorcjum, trust, własność, inną organizację biznesową, związek oraz każdy Organ Władzy Rządowej, zarejestrowaną lub nie, włączając w to odniesienia do prawnych przedstawicieli bądź następców tej Osoby; (iv) słowa (w tym także zdefiniowane tu terminy pisane wielką literą) w liczbie pojedynczej będą rozumiane w sposób włączający liczbę mnogą i *vice versa*, a słowa (w tym także zdefiniowane tu terminy pisane wielką literą) danego rodzaju gramatycznego będą rozumiane tak, aby włączyć inne rodzaje, jeśli wymaga tego kontekst; (v) wyrażenia ze słowem „**niniejszy**” będą, o ile nie zaznaczono inaczej, odnosiły się do całości niniejszego Porozumienia (w tym także do wszystkich włączonych do niego lub stanowiących jego część Wykazów i Załączników) nie zaś do konkretnych zapisów tego Porozumienia, natomiast odniesienia do Artykułu, Sekcji, paragrafu, Wykazu i Załącznika są odniesieniami do Artykułów, Sekcji, paragrafów, Wykazów i Załączników do niniejszego Porozumienia, o ile nie zaznaczono inaczej; (vi) wyrażenie „**w tym**” oraz wyrażenia bliskoznaczne użyte w niniejszym Porozumieniu oznaczają „**w tym, między innymi, bez ograniczeń**”, o ile kontekst nie wymaga innej interpretacji ani nie zaznaczono

inaczej; (vii) słowa “**lub**” lub “**albo**” będą oznaczały alternatywę niewykluczającą; (viii) “**komercyjnie uzasadnione starania**” nie będą wymagały uchylenia przez którąkolwiek ze Stron żadnych praw materialnych ani żadnego działania lub zaniechania, które pociągnęłoby za sobą naruszenie niniejszego Porozumienia; (ix) wszelkie odniesienia do okresu wyrażonego w dniach oznaczają odpowiednią liczbę dni kalendarzowych, chyba że zaznaczono inaczej; (x) odniesienia do jakiegokolwiek ustawy lub zapisu ustawowego włączają odniesienia do tejże ustawy lub zapisu z uwzględnieniem wszelkich zmian, tekstów ujednoliconych lub zastąpień, które się pojawią (czy to przed czy po zawarciu niniejszego Porozumienia) oraz włączają wszelkie podrzędne regulacje lub reguły w ramach odpowiedniej ustawy lub zapisu, chyba że i w takim stopniu, jak taka zmiana, ujednolicenie lub zastąpienie zwiększy lub rozszerzy odpowiedzialność Sprzedającego z tytułu niniejszego Porozumienia; oraz (xi) odniesienia do jakiegokolwiek nowojorskiego terminu prawnego, ustawy, pozwu, środka naprawczego, metody, procedur finansowych, dokumentu prawnego, sądu, urzędu lub jakiegokolwiek pojęcia prawnego będą rozumiane w jurysdykcji innej niż Nowy Jork jako odnoszące się do najbliższego odpowiednika danego nowojorskiego terminu prawnego w tej innej jurysdykcji.

Sekcja 2.2 Niestosowanie domniemań. Strony przyjmują do wiadomości, że każda z nich oraz ich radcy prawni przejrzeni i dokonali edycji niniejszego Porozumienia i że w jego interpretacji nie zostanie zastosowana żadna reguła interpretacyjna, zgodnie z którą jakiegokolwiek niejednoznaczności będą rozstrzygane na niekorzyść strony, która opracowała tekst Porozumienia (w tym wszelkie Wykazy i Załączniki) oraz wszelkie wprowadzone do niego zmiany.

Sekcja 2.3 Nagłówki; Definicje. Nagłówki artykułów i sekcji w niniejszym Porozumieniu zostały użyte wyłącznie dla wygody i nie będą wpływać na znaczenie ani interpretację Porozumienia.

ARTYKUŁ III **ZARZĄDZANIE I KIEROWANIE SPÓŁKĄ**

Sekcja 3.1 Zasady ogólne i cel. Strony zobowiązują się i zgadzają, że począwszy od momentu Zamknięcia Spółka i Grupa będą zarządzane w celu maksymalizacji zyskowności i wartości Spółki i Grupy dla Akcjonariuszy. Spółka ma na celu utrzymywanie, w sposób pośredni poprzez Podmioty Zależne, aktywów Grupy oraz utrzymywanie pośrednio udziału we Wspólnym Przedsięwzięciu oraz, pośrednio, poprzez Podmioty Zależne i Wspólne Przedsięwzięciu, prowadzenie działalności w zakresie produkcji, importu, dystrybucji, marketingu, promocji oraz sprzedaży napojów alkoholowych na terenie Federacji Rosyjskiej (“**Terytorium**”) oraz spraw związanych z tymi obszarami działalności lub je wspierających (określane łącznie jako “**Biznes**”); z zastrzeżeniem że w odniesieniu do Wspólnego Przedsięwzięcia Strony przyjmują do wiadomości i zgadzają się, że prowadzenie Biznesu cały czas odbywać się będzie zgodnie z postanowieniami Umowy o Wspólnym Przedsięwzięciu.

Sekcja 3.2 Efektywna kontrola zarządcza.

(a) Spółka i Grupa będą podlegać wyłącznej efektywnej kontroli zarządczej Marka Kaoufmana lub jednego z całkowicie zależnych od niego Podmiotów Stowarzyszonych, pełniącego obowiązki Prezesa zgodnie z Sekcją 4.2 niniejszego Porozumienia; z zastrzeżeniem że jeśli Mark Kaoufman proponuje przekazanie

zarządzania Spółką dowolnemu Podmiotowi Stowarzyszonemu innemu niż Nowa Spółka Zarządzająca, wyznaczenie takiego Podmiotu będzie stanowiło Decyzję Kluczową.

(b) Mark Kaoufman (albo wyznaczony przez niego Podmiot Stowarzyszony) będzie odpowiedzialny za zarządzanie i prowadzenie Biznesu Grupy, w tym za utrzymanie udziału Spółki we Wspólnym Przedsięwzięciu, zgodnie z celami wymienionymi w Sekcji 3.1, warunkami niniejszego Porozumienia oraz, w przypadku Wspólnego Przedsięwzięcia, Umowy o Wspólnym Przedsięwzięciu, oraz wdrożeniem Biznes Planu, z czego wszystko podlega całościowemu kierownictwu i nadzorowi Spółki ze strony Rady Dyrektorów ("**Rada**").

Sekcja 3.3 Rada Dyrektorów. Akcjonariusze podejmą, lub spowodują, że zostaną podjęte, wszystkie niezbędne i dozwolone działania, określone odpowiednimi Wymogami Prawa (w tym głosowanie wszystkimi Akcjami lub udzielanie pełnomocnictw lub pisemnej zgody, doprowadzenie do zwołania przez Spółkę Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz, w granicach dozwolonych stosownymi Wymogami Prawa, nakazywanie działania powoływanym przez nich Dyrektorom) w celu spowodowania, aby Rada posiadała od momentu Zamknięcia i w okresie późniejszym liczebność, skład i procedury określone w niniejszej Sekcji 3.3, oraz zaniechała podejmowania działań prowadzących do zmian tych cech lub spowodowania, że takie działania zostaną podjęte.

(a) Liczebność i skład. Rada będzie się składać z sześciu (6) dyrektorów, z których każdy będzie pełnił funkcję przez okres jednego roku z możliwością przedłużenia i z których jeden zostanie wybrany Przewodniczącym, z zastrzeżeniem że:

(i) trzech (3) dyrektorów (z których dwóch będzie stałymi mieszkańcami Cypru) zostanie mianowanych zgodnie ze wskazaniem Akcjonariusza Kupującego (dyrektorzy ci będą zwani "**Dyrektorami CEDC**"), z zastrzeżeniem że wśród Dyrektorów CEDC znajdzie się William V. Carey, albo jego następcą na stanowisku Prezesa CEDC; oraz

(ii) trzech (3) dyrektorów (z których dwóch będzie stałymi mieszkańcami Cypru) zostanie mianowanych zgodnie ze wskazaniem Akcjonariusza Sprzedającego (dyrektorzy ci będą zwani "**Dyrektorami MK**", a razem z Dyrektorami CEDC, „**Dyrektorami**”), z zastrzeżeniem że wśród Dyrektorów MK znajdzie się Mark Kaoufman.

(b) Usunięcie ze stanowiska. Każdy z Akcjonariuszy zgadza się, że jeżeli kiedykolwiek będzie uprawniony do głosowania za usunięciem ze stanowiska któregośkolwiek z Dyrektorów, w tym Dyrektora pełniącego wówczas funkcję Przewodniczącego, nie będzie głosował na podstawie swych Akcji serii A za zwolnieniem Dyrektora mianowanego zgodnie z sekcją 3.3(a), chyba że (i) przyczyną zwolnienia będzie Sprawa lub (ii) Akcjonariusz uprawniony do wyznaczenia tego Dyrektora udzielił pisemnej zgody na jego usunięcie; z zastrzeżeniem, jednakowoż, że Akcjonariusz Sprzedający będzie miał prawo do spowodowania usunięcia z Rady w dowolnym czasie któregośkolwiek Dyrektora MK a Akcjonariusz Kupujący będzie miał prawo do spowodowania usunięcia z Rady w dowolnym czasie któregośkolwiek Dyrektora CEDC, w obu przypadkach bez względu na to, czy zaistnieje Sprawa oraz wyłącznie wedle własnego uznania danego Akcjonariusza.

(c) Nieobsadzone stanowiska. Jeśli którekolwiek stanowisko w Radzie zostanie nieobsadzone wskutek śmierci, niezdolności do pracy, rezygnacji lub usunięcia któregoś Dyrektora, Akcjonariusz, który wyznaczył tego Dyrektora, przez którego śmierć, niezdolność do pracy, rezygnację lub usunięcie powstało nieobsadzone stanowisko będzie miał prawo wyznaczenia Dyrektora w jego zastępstwie, aby został mianowany lub wybrany w celu obsadzenia stanowiska w ciągu dwudziestu (20) Dni Roboczych od zaistnienia wakatu. Za każdym razem kiedy w Radzie pojawi się nieobsadzone stanowisko, Rada nie będzie podejmować żadnych działań, dopóki nie zostanie powołany lub wybrany Dyrektor w zastępstwie zgodnie z niniejszą Sekcją; jednakże z zastrzeżeniem, że Rada może wznowić działalność w przypadku, gdy stanowisko pozostanie nieobsadzone przez okres dłuższy niż dwadzieścia (20) Dni Roboczych od zdarzenia, które spowodowało zaistnienie wakatu.

(d) Posiedzenia Rady. Z zastrzeżeniem stosownych Wymogów Prawa Rada będzie spotykać tak często, jak będą tego wymagały działania i sprawy Spółki, lecz nie rzadziej niż raz na kwartał kalendarzowy. Posiedzenia Rady będą zwoływane przez Przewodniczącego, albo działającego całkowicie z własnej inicjatywy albo na wniosek Akcjonariusza, z zawiadomieniem każdego Dyrektora (e-mailem, faksem lub inną drogą elektroniczną), które powinno być otrzymane nie później niż na czterdzieści osiem (48) godzin przed posiedzeniem, z podaniem dnia, godziny i miejsca takiego posiedzenia oraz planowanego porządku obrad. Posiedzenie Rady może się odbyć bez wyżej opisanego zawiadomienia, jeżeli wszyscy Dyrektorzy są obecni i jednogłośnie zgadzają się odbyć posiedzenie oraz odstąpić od wymogu zawiadomienia o posiedzeniu. Z zastrzeżeniem stosownych Wymogów Prawa wszystkie posiedzenia Rady będą się odbywać w miejscu dogodnym dla wszystkich jej członków uzgodnionym przez Radę i potencjalnie podlegającym okresowym zmianom. Wszystkie posiedzenia Rady będą prowadzone w języku angielskim.

(e) Kworum. Na wszystkich posiedzeniach Rady obecność co najmniej czterech (4) Dyrektorów będzie stanowić kworum do prowadzenia obrad, z zastrzeżeniem że będzie obecny co najmniej jeden Dyrektor MK i co najmniej jeden Dyrektor CEDC. W zakresie dozwolonym przez stosowne Wymogi Prawa Dyrektor może uczestniczyć w posiedzeniu Rady w drodze telekonferencji audio lub wideo lub przy wykorzystaniu sprzętu komunikacyjnego pozwalającego wszystkim Dyrektorom uczestniczącym w posiedzeniu na słyszenie siebie nawzajem; uczestnictwo w którymkolwiek z takich posiedzeń w powyższy sposób będzie uznane dla wszelkich celów związanych z niniejszym Porozumieniem (w tym spełnienie wymogu kworum) za obecność osobistą. Bez względu na powyższe, przy braku kworum na jakimkolwiek prawidłowo zwołanym posiedzeniu Rady Dyrektorzy obecni mogą przełożyć posiedzenie na inny dzień, nie wcześniej niż po pięciu (5) Dniach Roboczych a nie później niż po dziesięciu (10) Dniach Roboczych. Na każdym takim wznowionym w późniejszym terminie posiedzeniu nie będzie się stosował wymóg posiadania kworum, pod warunkiem że (i) nie będą na nim omawiane żadne sprawy, które nie były umieszczone w porządku obrad posiedzenia, które zostało przełożone oraz (ii) w żadnym razie na będą tam podejmowane żadne działania dotyczące spraw wymienionych w sekcji 3.5, o ile nie będzie obecny co najmniej jeden Dyrektor MK i jeden Dyrektor CEDC, z wyjątkiem sytuacji, gdy żaden taki Dyrektor MK lub Dyrektor CEDC, w zależności od okoliczności, nie był obecny (bez uzasadnionej przyczyny) na trzech kolejnych prawidłowo zwołanych posiedzeniach Rady (w tym także posiedzeniach przełożonych na późniejszych termin).

(f) Działania Rady. Z zastrzeżeniem postanowień Sekcji 3.5, wszelkie działania Rady wymagają głosowania za przez przynajmniej większość Dyrektorów obecnych na prawidłowo zwołanym posiedzeniu Rady, prowadzonym zgodnie z Sekcją 3.3(d) i 3.3(e), pod warunkiem że w przypadku impasu w czasie głosowania niedotyczącego spraw, których akceptacja jest wymagana zgodnie z Sekcją 3.5, głos decydujący będzie należał do Przewodniczącego.

(g) Działanie za zgodą na piśmie. Uchwała w trybie pisemnym, podpisana przez wszystkich Dyrektorów, stanowiących pełny skład Rady (podpisy mogą być złożone faksem oraz w wielu egzemplarzach) będzie równie ważna i skuteczna jak uchwała przyjęta na prawidłowo zwołanym posiedzeniu Rady.

Sekcja 3.4 Przewodniczący. Przewodniczący Rady („**Przewodniczący**”) będzie wybierany spośród Dyrektorów co roku, z zastrzeżeniem że funkcja przewodniczącego będzie co roku na przemian obejmowana raz przez Dyrektora CEDC, a raz przez Dyrektora MK. Pierwszym Przewodniczącym będzie Dyrektor CEDC. W razie niemożności rozstrzygnięcia sprawy przez głosowanie, z wyjątkiem spraw, wymagających zatwierdzenia zgodnie z Sekcją 3.5, decyduje głos Przewodniczącego.

Sekcja 3.5 Decyzje Kluczowe. Począwszy od Dnia Zamknięcia (A) Spółka nie będzie podejmować żadnych działań (w tym żadnych działań ze strony Rady lub członka kierownictwa Spółki) oraz (B) Akcjonariusze nie będą podejmować żadnych działań jako Akcjonariusze (w tym głosowania swymi Akcjami) w stosunku do następujących spraw (a także Spółka, w pełnym zakresie swych możliwości, spowoduje, że Podmioty Zależne Spółki nie będą podejmować żadnych działań w stosunku do spraw wymienionych poniżej), (x) o ile pierwsze takie działanie nie zostanie przedłożone na prawidłowo zwołanym posiedzeniu Rady, prowadzonym zgodnie z Sekcją 3.3 oraz (y) jeśli na którymkolwiek z posiedzeń, którykolwiek z Dyrektorów zagłosuje przeciw takiemu działaniu (każda z poniższych spraw to „**Decyzja Kluczowa**”):

(a) przyjęcie jakiegokolwiek innego biznes planu niż Biznes Plan lub wszelkie istotne odejścia od Biznes Planu oraz jego poprawki lub zmiany;

(b) z zastrzeżeniem postanowień Sekcją 8.2, zatwierdzenie i przyjęcie Budżetu Rocznego na dany rok obrotowy, jeżeli proponowany Budżet Roczny nie przewiduje docelowego EBIT na poziomie przynajmniej równym EBIT określonym w Biznes Planie na odpowiedni rok obrotowy;

(c) jakiegokolwiek połączenie, ustawowa wymiana akcji, konsolidacja, wydzielenie albo inna transakcja o charakterze korporacyjnym, albo sprzedaż wszystkich lub wszystkich znaczących aktywów, w odróżnieniu od wszelkich transakcji, angażujących jedynie Spółkę i/lub Podmioty całkowicie od niej zależne i żadne inne Osoby;

(d) emisja jakichkolwiek dłużnych lub udziałowych papierów wartościowych;

(e) z wyjątkiem transakcji angażujących jedynie Spółkę i/lub Podmioty całkowicie od niej zależne: (i) zaciągnięcie zadłużenia z tytułu pożyczonych środków pieniężnych, jeżeli w rezultacie skonsolidowane zadłużenie Grupy przekroczyłoby (x) 10 mln EUR w dowolnym z pierwszych trzech kwartałów dowolnego roku kalendarzowego lub (y) 15 mln EUR w czwartym kwartale dowolnego roku kalendarzowego; z zastrzeżeniem że powyższe limity zadłużenia będą zwiększane proporcjonalnie do wzrostu przychodów

Biznesu w porównaniu z rokiem obrotowym 2007, (ii) udzielenie jakiejkolwiek pożyczki lub kredytu dowolnej osobie (z wyjątkiem kredytu handlowego udzielonego na zwyczajowo przyjętych warunkach w trakcie zwykłego prowadzenia działalności), oraz (iii) udzielenie jakiejkolwiek gwarancji lub innego zabezpieczenia zobowiązań dłużnych lub innych zobowiązań dowolnej osoby; z wyjątkiem gwarancji lub innego zabezpieczenia udzielonej w związku z uzyskaniem banderoli przez WH Import albo innego importera;

(f) sprzedaż lub inne zbycie, albo kupno, bezpośrednio lub pośrednio, jakichkolwiek aktywów przekraczających w ujęciu łącznym kwotę 500.000 EUR w dowolnym roku obrotowym, inne niż zakup i sprzedaż zapasów w wyniku zwykłej działalności gospodarczej;

(g) ustanowienie zastawu lub innego zabezpieczenia dowolnego rodzaju na jakichkolwiek znaczących aktywach używanych do prowadzenia Biznesu, poza zastawami ustanawianymi w trakcie zwykłej działalności albo zgodnie ze stosownymi Wymogami Prawa lub w związku z uzyskaniem banderoli przez WH Import lub innego importera;

(h) nabycie akcji lub inna inwestycja w udziałowe papiery wartościowe jakiejkolwiek innej Osoby albo organizacja nowego lub rozwiązanie i likwidacja istniejącego Podmiotu Zależnego lub przystąpienie do jakiejkolwiek formy wspólnego przedsięwzięcia lub spółki z dowolną Osobą;

(i) przystąpienie do którejkolwiek z poniższych umów bądź jej rozwiązanie (o ile nie odbyło się zgodnie z jej warunkami) lub wprowadzenie do niej wszelkich istotnych poprawek lub zmian albo udzielenie jakiegokolwiek istotnego zrzeczenia się w jej ramach, z zastrzeżeniem że odnowienie, przedłużenie ani zastąpienie dotychczasowej umowy tego typu na zasadniczo podobnych warunkach ani udzielenie jakiegokolwiek zrzeczenia się w ramach istniejącej umowy tego typu w trakcie zwykłej działalności, zgodnie ze stosowaną w przeszłości praktyką, nie będą stanowiły Decyzji Kluczowych:

(i) jakakolwiek umowa dystrybucyjna;

(ii) jakakolwiek umowa (w tym zobowiązania dotyczące nieruchomości lub leasingu finansowego) wymagająca płatności przekraczającej 250.000 EUR w dowolnym roku obrotowym;

(iii) każda Transakcja z Podmiotem Powiązanym (w tym, dla uniknięcia wątpliwości, Umowa o Zarządzanie); lub

(iv) jakakolwiek umowa ustanawiająca wynagrodzenie pracownicze w dowolnej formie, które, indywidualnie bądź łącznie, spowodowałoby przekroczenie kwoty wynagrodzenia pracowniczego uzgodnionego w ostatnim zatwierdzonym Budżecie Rocznym, chyba że wzrost wynagrodzenia wiąże się ze stosownymi Wymogami Prawa lub warunkami umowy obowiązującej w dniu zawarcia niniejszego Porozumienia;

(j) zwolnienie dotychczasowych i powołanie nowych rewidentów Spółki lub Podmiotu Zależnego;

(k) jakakolwiek istotna zmiana metody księgowania lub praktyki lub zasad rachunkowości inne niż zmiany wymagane przez system oceny ryzyka (RAS) albo

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (IFRS), w zależności od okoliczności, albo przez stosowne Wymogi Prawa;

(l) dokonanie lub anulowanie istotnego wyboru podatkowego;

(m) wszczęcie jakiegokolwiek procesu, pozwu, sprawy lub postępowania (z wyjątkiem zwykłej windykacji) albo ugody w związku z którymś z powyższych na kwotę przekraczającą 250.000 EUR, albo zawierających nakaz sądowy, powództwo oparte na prawie słuszności (*equitable*) lub inne zapisy, niosących ze sobą uzasadnione prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu na bieżące prowadzenie Biznesu w dowolnym istotnym aspekcie;

(n) jakakolwiek zmiana Umowy o Wspólnym Przedsięwzięciu, jak również wszelkie decyzje przedłużające lub w inny sposób rozwiązujące to Wspólne Przedsięwzięcie; jednakże z zastrzeżeniem, że każda decyzja o przedłużeniu okresu Umowy o Wspólnym Przedsięwzięciu będzie obowiązkowo podlegać jednogłósnemu zatwierdzeniu przez Akcjonariuszy (głosujących wyłącznie wedle własnego uznania);

(o) jakakolwiek istotna zmiana statutu lub umowy Spółki (lub Spółki Zależnej lub Wspólnego Przedsięwzięcia (lub analogicznych dokumentów założycielskich lub organizacyjnych)), w tym podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki lub zezwolenie na wprowadzenie nowej klasy lub serii akcji kapitału zakładowego;

(p) z zastrzeżeniem Sekcją 11.4, wszelkie decyzje o przeznaczeniu zysku zatrzymanego Spółki lub podziale zysku; lub

(q) jakikolwiek przypadek dobrowolnej likwidacji, rozwiązania lub upłynnienia lub redukcji kapitału zakładowego Spółki lub jakikolwiek układ mający taki sam efekt ekonomiczny.

Sekcja 3.6 Dokumenty założycielskie. W najszerszym możliwym zakresie niezabronionym przez stosowne Wymogi Prawa Akcjonariusze i Spółka podejmą, lub spowodują, że zostaną podjęte, wszelkie niezbędne działania (w tym głosowanie wszystkimi Akcjami lub udzielanie pełnomocnictw lub pisemnej zgody, doprowadzenie do zwołania przez Spółkę Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz, w granicach dozwolonych stosownymi Wymogami Prawa, nakazywanie działania powoływanym przez nich Dyrektorom) w celu spowodowania, aby wprowadzać konieczne zmiany statutu lub umowy Spółki, aby nie stały nigdy w sprzeczności z żadnym postanowieniem niniejszego Porozumienia oraz pozwalały każdemu Akcjonariuszowi na otrzymanie świadczeń, przysługujących mu na mocy niniejszego Porozumienia. W zakresie relacji pomiędzy Akcjonariuszami i Podmiotami Powiązanymi, w przypadku konfliktu pomiędzy niniejszym Porozumieniem a statutem i umową Spółki, pierwszeństwo będzie miało niniejsze Porozumienie. Niezależnie od odmiennych postanowień niniejszego Porozumienia żaden fragment Porozumienia nie będzie w sposób bezprawny krępował ani ograniczał ustawowych uprawnień Spółki, a jeśli okaże się, że którekolwiek postanowienie Porozumienia stanowi takie ograniczenie bądź skrępowanie albo jest w inny sposób bezprawne i/lub niewykonalne wobec Spółki, warunek taki, jako wymierzony wyłącznie w Spółkę, będzie wyłączony z Porozumienia i traktowany jako zapis nieważny.

Sekcja 3.7 Niezawieranie sprzecznych Umów. Żaden z Akcjonariuszy nie udzieli pełnomocnictwa do przystąpienia ani nie przystąpi i nie zgodzi się na związanie żadną

umową dotyczącą akcji ani żadnymi podobnymi porozumieniami (w tym porozumieniami lub umowami dotyczącymi nabycia, zbycia jakichkolwiek Akcji lub głosowania nimi) z żadną Osobą (w tym także z innym Akcjonariuszem), które byłby niezgodne z którymkolwiek postanowieniem niniejszego Porozumienia; z zastrzeżeniem że w zamierzeniu Stron żaden zapis niniejszego Porozumienia nie zastąpi ani nie uchyli warunków Umowy o Wspólnym Przedsięwzięciu.

Sekcja 3.8 Impas. W przypadku gdy Dyrektorzy MK i Dyrektorzy CEDC nie będą w stanie dojść do porozumienia w jednej z kwestii wymienionych w Sekcji 3.5 a spór jest istotny dla Biznesu lub aktywów, wyników działalności lub kondycji finansowej lub perspektyw Grupy w wymiarze skonsolidowanym (a **“Impas Zarządzania”**), Akcjonariusz Sprzedający zgadza się przekazać sprawę Markowi Kaoufmanowi, a Akcjonariusz Kupujący zgadza się przekazać sprawę Williamowi V. Careyowi, albo jego następcy na stanowisku Prezesa CEDC, którzy podejmą negocjacje w dobrej wierze, aby wyjść z Impasu Zarządzania.

ARTYKUŁ IV PREZES I NACZELNY DYREKTOR FINANSOWY

Sekcja 4.1 Nowa Spółka Zarządzająca.

(a) Tak szybko jak to praktycznie będzie możliwe po Zamknięciu Mark Kaoufman spowoduje utworzenie w Rosji nowej spółki zarządzającej w celu świadczenia usług zarządzania na rzecz Spółki i Grupy (**“Nowa Spółka Zarządzająca”**). Nowa Spółka Zarządzająca będzie nieustannie podlegać wyłącznej efektywnej kontroli zarządczej Marka Kaoufmana.

(b) Nowa Spółka Zarządzająca otrzyma wynagrodzenie za świadczone usługi w postaci opłaty rocznej (**“Opłata za Zarządzanie”**) w wysokości określonej w Biznes Planie na każdy rok, w którym opłata ta ma zastosowanie, z zastrzeżeniem że w żadnym z lat łączne koszty ogólne Grupy w ujęciu skonsolidowanym nie przekroczą docelowych wysokości wyznaczonych na dany rok w Biznes Planie (z wyjątkiem sytuacji, gdy ogólne przychody Biznesu przekroczą wysokość określoną w Biznes Planie na dany rok; Mark Kaoufman i CEDC podejmą negocjacje w dobrej wierze w celu ustalenia, czy powinno się podwyższyć poziom łącznych kosztów ogólnych dla Grupy).

(c) Nie później niż 1 czerwca 2008 r. OOO Whitehall-Center i Nowa Spółka Zarządzająca zawrą umowę zarządzania, która będzie zgodna pod każdym względem z wymaganiami rosyjskich władz podatkowych, będzie zawierać kluczowe warunki podane we wstępnych warunkach, załączonych do niniejszego Porozumienia jako Wykaz A, a poza tym będzie oparta na wzorze umowy uprzednio dostarczonym CEDC przez Whitehall (**“Umowa o Zarządzanie”**). We wszystkich sprawach związanych z Umową o Zarządzanie Spółkę będzie reprezentował jeden lub więcej Dyrektorów CEDC, a warunki takiej umowy będą stanowić Decyzję Kluczową zgodnie z Sekcją 3.5(i)(iii).

Sekcja 4.2 Prezes.

(a) Prezesem Zarządu Grupy (**“Prezes”**) będzie Nowa Spółka Zarządzająca lub Mark Kaoufman.

(b) Jeżeli Mark Kaoufman, z jakiegokolwiek powodu, przestanie sprawować – lub stanie się niezdolny, aby pełnić – (bezpośrednio lub poprzez Nową Spółkę Zarządzającą) funkcji Prezesa, Prezesem zostanie wybrany Prezes CEDC, członek naczelnego kierownictwa CEDC wyznaczony przez Prezesa CEDC, lub Podmiot Powiązany z CEDC wyznaczony przez Prezesa CEDC.

(c) Z zastrzeżeniem stosownych Wymogów Prawa i wszystkich uprawnień zarezerwowanych dla Rady w statucie Spółki (oraz podobnych dokumentach założycielskich Podmiotów Zależnych)) oraz warunków niniejszego Porozumienia, Prezes będzie odpowiedzialny za codzienne zarządzanie Grupą zgodnie z decyzjami Rady. Ogólnie rzecz ujmując, Prezes będzie zawsze działał, przestrzegając najwyższych standardów profesjonalnej staranności oraz, w szczególności, podejmie wszelkie wysiłki, aby opracować Biznes Plan i Budżety Roczne.

(d) Z wyjątkiem śmierci lub niezdolności do sprawowania funkcji przez Marka Kaoufmana, Prezes nie będzie mógł zostać usunięty ze stanowiska, chyba że w wyniku niepodlegającej apelacji decyzji sądu rosyjskiego właściwej jurysdykcji, przy czym rozumie się, że każdy z Dyrektorów ma prawo, w dowolnym czasie, wnioskować o takie usunięcie z jakiegokolwiek powodu, w tym także z powodów wymienionych w definicji terminu „Sprawa” powyżej.

Sekcja 4.3 Kontroler Finansowy.

(a) Akcjonariusz Kupujący będzie uprawniony do proponowania do Rady kandydata na stanowisko Kontrolera Finansowego Grupy (**“Kontroler Finansowy”**) (w tym także, dla uniknięcia wątpliwości, kandydata do obsadzenia tego stanowiska, gdy pozostaje ono z jakiegokolwiek powodu nieobsadzone); z zastrzeżeniem że powołanie Kontrolera Finansowego wymaga ostatecznego zatwierdzenia przez Prezesa, przy czym decyzja ta nie może być w sposób nieuzasadniony wstrzymywana, opóźniana ani obwarowana warunkami.

(b) Zakres obowiązków i odpowiedzialności Kontrolera Finansowego będzie odpowiadał zwykle przyjętemu dla takiego stanowiska, przy rozumieniu, że chociaż to Prezes jest bezpośrednio odpowiedzialny za komunikację z władzami rosyjskimi w sprawach dotyczących księgowości i podatków oraz relacje z rosyjskimi bankami, Kontroler Finansowy będzie w pełni informowany przez Prezesa o tych sprawach.

(c) Prezes zapewni Kontrolerowi Finansowemu pełny i nieograniczony dostęp do całej ewidencji finansowej, podatkowej i księgowej Spółki i Grupy oraz, w zakresie dozwolonym przez Umowę o Wspólnym Przedsięwzięciu, ewidencji Wspólnego Przedsięwzięcia, wszystko na stałe.

(d) Kontroler Finansowy będzie podlegać bezpośrednio Prezesowi; z zastrzeżeniem że, w zakresie dozwolonym przez stosowane Wymogi Prawa, w celu zapewnienia przestrzegania obowiązków informacyjnych przez CEDC zgodnie ze stosownymi Wymogami Prawa, w tym, bez ograniczenia, wymogami Ustawy o Giełdzie Papierów Wartościowych, CEDC może się kontaktować bezpośrednio z Kontrolerem Finansowym i prosić go bezpośrednio o informacje; z dalszym zastrzeżeniem, że Prezes będzie otrzymywał kopie wszystkich wiadomości na piśmie (albo będzie powiadomiony o treści rozmów wraz z pełnym, właściwym i dokładnym streszczeniem przekazów ustnych) oraz wszelkich odpowiedzi na nie. Strony uzgadniają, że to Kontroler Finansowy, a nie Prezes czy też Nowa Spółka Zarządzająca, będzie odpowiedzialny za zapewnienie, aby

sprawozdania były wysyłane w odpowiednim czasie zgodnie ze standardami sprawozdawczości CEDC, jednakże nie zwalnia to Prezesa ani Nowej Spółki Zarządzającej z przygotowywania i utrzymywania ewidencji księgowej Spółki i Grupy ani z udzielenia Kontrolerowi Finansowemu pełnego dostępu do tej ewidencji.

(e) O ile nie uzgodnią tego inaczej Prezes i Akcjonariusz Kupujący, i z zastrzeżeniem przestrzegania Wymogów Prawa, Kontroler Finansowy może zostać zwolniony wyłącznie z powodu Sprawy.

ARTYKUŁ V

OGRANICZENIA W PRZENOSZENIU

Sekcja 5.1 Ograniczenia ogólne w przenoszeniu.

(a) Każdy z Akcjonariuszy zobowiązuje się nie Przenosić jakichkolwiek Akcji obecnie lub kiedykolwiek w przyszłości znajdujących się w jego posiadaniu (lub jakiegokolwiek udziału w nich) na jakąkolwiek Osobę (z których każda będzie zwana dalej „**Cesjonariuszem**”), z wyjątkiem przypadków wyraźnie dozwolonych przez i zgodnie z warunkami niniejszego Porozumienia.

(b) Z wyjątkiem przypadków wyraźnie uzgodnionych przez Akcjonariuszy na piśmie, Przeniesienie jakichkolwiek Akcji przez któregośkolwiek z Akcjonariuszy będzie niedozwolone, o ile Cesjonariusz nie podpisze i nie dostarczy każdej ze Stron poza przenoszącym Akcjonariuszem, pisemnej zgody na bycie związanym przez warunki niniejszego Porozumienia, co będzie stanowić warunek zawieszający.

(c) Niezależnie od jakichkolwiek odmiennych postanowień niniejszego Porozumienia, niedozwolone będzie przenoszenie jakichkolwiek Akcji na jakiegokolwiek Cesjonariusza o ile przeniesienie takie nie byłoby zgodne z wszelkimi odnośnymi Wymogami Prawa, w tym ustawami o obrocie papierami wartościowymi każdej z mających zastosowanie jurysdykcji.

(d) Z wyjątkiem przypadków wyraźnie dozwolonych w Sekcji 5.2, w żadnym wypadku Akcjonariusz nie dokona Przeniesienia na rzecz jakiejkolwiek niestowarzyszonej Osoby Trzeciej mniej niż wszystkich Akcji będących w faktycznej własności jego i jego Podmiotów Stowarzyszonych.

(e) Wszelkie próby Przeniesienia jakichkolwiek Akcji niezgodnie z niniejszym Porozumieniem będą nieważne *ab initio* i bezskuteczne, a Spółka nie odnotuje, i poinstruuje swojego ewentualnego agenta transferowego by nie odnotowywał takiego rzekomego Przeniesienia w księdze akcji Spółki.

Sekcja 5.2 Przeniesienia na Podmioty Stowarzyszone. Z zastrzeżeniem postanowień Sekcji 5.1, każdy Akcjonariusz będzie miał w każdej chwili prawo Przeniesienia jakichkolwiek lub wszystkich posiadanych Akcji na rzecz któregośkolwiek z jego Stowarzyszonych Cesjonariuszy, pod warunkiem, że pozostały Akcjonariusz wyraził zgodę na takie Przeniesienie (której to zgody nie będzie odmawiać lub opóźniać, chyba że ten pozostały Akcjonariusz uzna z rozsądnych powodów, że Przeniesienie takie byłoby w sposób istotny szkodliwe dla jego interesów); oraz dodatkowo pod warunkiem, że Przeniesienie to zawierać będzie zastrzeżenie, iż w przypadku gdy kiedykolwiek po dokonaniu Przeniesienia, Akcjonariusz dokonujący Przeniesienia lub jego Stowarzyszony Cesjonariusz będą

zamierzali podjąć lub pozwolić na podjęcie jakichkolwiek działań, które mogą doprowadzić do tego, że Stowarzyszony Cesjonariusz przestanie być Stowarzyszonym Cesjonariuszem przenoszącego Akcjonariusza, wówczas, przed podjęciem lub zezwoleniem na podjęcie takich działań, przenoszący Akcjonariusz lub Stowarzyszony Cesjonariusz spowodują Przeniesienie wszystkich Akcji, jakie znajdować się będą w tym czasie w posiadaniu Stowarzyszonego Cesjonariusza, na rzecz przenoszącego Akcjonariusza lub innego Stowarzyszonego Cesjonariusza przenoszącego Akcjonariusza; pod dalszym warunkiem, że żaden Stowarzyszony Cesjonariusz przejmujący Akcje na warunkach niniejszej Sekcji 5.2 nie będzie miał prawa Przeniesienia tych Akcji w sposób inny niż w drodze kolejnego przeniesienia na warunkach niniejszej Sekcji 5.2 lub w ramach Przeniesienia zainicjowanego przez Akcjonariusza Sprzedającego lub Akcjonariusza Kupującego w ramach Opcji Wyjścia.

Sekcja 5.3 Zakaz innych Przeniesień. Oprócz przypadków określonych w Sekcji 5.2, bez wcześniejszego uzyskania pisemnej zgody pozostałego Akcjonariusza, której wydania ten może odmówić według własnego uznania, żaden z Akcjonariuszy nie będzie miał prawa Przeniesienia jakichkolwiek Akcji na rzecz jakiejkolwiek Osoby Trzeciej.

Sekcja 5.4 Dozwolone Zastawy. Niezależnie od jakichkolwiek odmiennych postanowień niniejszego Porozumienia, żadne z jego postanowień nie będzie stać na przeszkodzie (a) Akcjonariuszowi Sprzedającemu, Markowi Kauffmanowi lub jakiejkolwiek z jego osób Stowarzyszonych dokonania Dozwolonego Zastawu MK, lub (b) Akcjonariuszowi Kupującemu, CEDC lub jakiejkolwiek z jego osób Stowarzyszonych dokonania Dozwolonego Zastawu CEDC.

ARTYKUŁ VI OPCJE WYJŚCIA

Sekcja 6.1 Opcja sprzedaży.

(a) Akcjonariusz Kupujący niniejszym przyznaje nieodwołalnie Akcjonariuszowi Sprzedającemu (oraz jakimkolwiek jego Dozwolonemu Cesjonariuszowi obejmującemu Akcje w oparciu o i zgodnie z Artykułem V) prawo, ale nie obowiązek ("**Opcja Sprzedaży**"), zgodnie z warunkami przedstawionymi w niniejszej Sekcji 6.1, sprzedania Akcjonariuszowi Kupującemu (lub jego następcy lub Dozwolonemu Cesjonariuszowi) oraz do wymagania, by Akcjonariusz Kupujący (lub jego następca lub Dozwolony Cesjonariusz) nabył wszystkie (ale nie mniej niż wszystkie) Akcje będące w faktycznej własności Akcjonariusza Sprzedającego i/lub jego osoby Stowarzyszone i Dozwolonych Cesjonariuszy ("**Akcje Podlegające Opcji Sprzedaży**").

(b) Opcja Sprzedaży może zostać wykonana w każdym momencie; z zastrzeżeniem, że gdy w danym czasie Umowa o Wspólnym Przedsięwzięciu pozostawać będzie w pełni w mocy, Opcja Sprzedaży nie zostanie wykonana przez Akcjonariusza Sprzedającego, o ile Moët Hennessy International nie wyda wcześniejszej pisemnej zgody na takie wykonanie opcji i nieodwołalnie nie zrzeknie się wszelkich opcji kupna lub praw rozwiązania lub praw pierwokupu wynikających z Umowy o Wspólnym Przedsięwzięciu.

(c) Cena, po której zostanie wykonana Opcja Sprzedaży, a Akcjonariusz Kupujący będzie zobowiązany kupić Akcje Podlegające Opcji Sprzedaży ("**Cena Wykonania**") zostanie wyliczona w sposób przedstawiony w Załączniku 1.

(d) Opcja Sprzedaży zostanie wykonana, o ile w ogóle, przez dostarczenie przez Akcjonariusza Sprzedającego pisemnego zawiadomienia ("**Zawiadomienie o Sprzedaży**") dla Akcjonariusza Kupującego, z zastrzeżeniem, że jeżeli Opcja Sprzedaży jest wykonywana w jakimkolwiek czasie, gdy Umowa o Wspólnym Przedsięwzięciu pozostawać będzie w pełni w mocy, Akcjonariusz Sprzedający załączy dowód, w formie wystarczająco zadowalającej Akcjonariusza Kupującego, że Moët Hennessy International zrzekł się swojej opcji kupna lub praw rozwiązania wynikających z Umowy o Wspólnym Przedsięwzięciu lub praw pierwokupu Akcji Podlegających Opcji Sprzedaży.

(e) Zamknięcie sprzedaży i kupna Akcji Podlegających Opcji Sprzedaży ("**Zamknięcie Sprzedaży**") uzależnione będzie od uzyskania przez Akcjonariusza Kupującego wszystkich istotnych zgód regulacyjnych ze strony Władz Rządowych odnośnej jurysdykcji, w tym, między innymi Rosyjskiej Federalnej Służby Antymonopolowej.

(f) Zamknięcie Sprzedaży będzie miało miejsc tak szybko, jak to będzie możliwe, po doręczeniu Zawiadomienia o Sprzedaży, w żadnym jednak wypadku nie wcześniej niż 31 grudnia roku, w którym Opcja Sprzedaży jest wykonywana i dostarczone zostało Zawiadomienie o Sprzedaży.

(g) Przy Zamknięciu Sprzedaży:

(i) Akcjonariusz Kupujący zapłaci lub spowoduje zapłatę Akcjonariuszowi Sprzedającemu przekazem środków dostępnych do natychmiastowej wypłaty, w kwocie dolarów amerykańskich równej Cenie Wykonania; oraz

(ii) Akcjonariusz Sprzedający przeniesie na Akcjonariusza Kupującego lub osobę przezeń wskazaną, Akcje Podlegające Opcji Sprzedaży, wolne od jakichkolwiek obciążeń, oraz dostarczy Akcjonariuszowi Kupującemu lub osobie przezeń wskazanej całość dokumentacji, jakiej w granicach rozsądku może zażądać Akcjonariusz Kupujący celem uprawomocnienia przeniesienia tytułu własności.

Sekcja 6.2 Opcja Kupna.

(a) Akcjonariusz Sprzedający niniejszym nieodwołalnie przyznaje Akcjonariuszowi Kupującemu (jak też każdemu jego Dozwolonemu Cesjonariuszowi nabywa Akcje w oparciu o Artykuł V i zgodnie z nim) prawo, ale nie obowiązek ("**Opcja Kupna**"), na warunkach określonym w niniejszej Sekcji 6.2, kupna od Akcjonariusza Sprzedającego (względnie jego następcy lub Dozwolonego Cesjonariusza) i wymagania, by Akcjonariusz Sprzedający (względnie jego następca lub Dozwolony Cesjonariusz) sprzedał wszystkie (ale nie mniej niż wszystkie) Akcje będące w faktycznej własności Akcjonariusza Sprzedającego i/lub jego osób Stowarzyszonych lub Dozwolonych Cesjonariuszy („**Akcje Podlegające Opcji Kupna**").

(b) Opcja Kupna może zostać wykonana w każdym momencie; z zastrzeżeniem, że gdy w danym czasie Umowa o Wspólnym Przedsięwzięciu pozostawać będzie w pełni w mocy, Opcja Kupna nie zostanie wykonana przez Akcjonariusza Kupującego, o ile (i) Moët Hennessy International nie wyda wcześniejszej pisemnej zgody na takie wykonanie opcji i nieodwołalnie nie zrzeknie się wszelkich opcji kupna lub praw rozwiązania wynikających z Umowy o Wspólnym Przedsięwzięciu lub praw pierwokupu Akcji Podlegających Opcji

Kupna, oraz (ii) Mark Kaoufman nie wyda wcześniejszej pisemnej zgody na takie wykonanie opcji.

(c) Cena Wykonania po której zrealizowana zostanie Opcja Kupna, a Akcjonariusz Sprzedający będzie zobowiązany sprzedać Akcje Podlegające Opcji Kupna zostanie wyliczona w sposób przedstawiony w Załączniku 1.

(d) Opcja Kupna zostanie wykonana, o ile w ogóle, przez dostarczenie przez Akcjonariusza Kupującego pisemnego zawiadomienia ("**Zawiadomienie o Kupnie**") Akcjonariuszowi Sprzedającemu, z kopią do Marka Kaoufmana, z zastrzeżeniem, że jeżeli Opcja Kupna jest wykonywana w jakimkolwiek czasie, gdy Umowa o Wspólnym Przedsięwzięciu pozostawać będzie w pełni w mocy, Akcjonariusz Kupujący załączy dowód, w formie wystarczająco zadowalającej Akcjonariusza Sprzedającego, że Moët Hennessy International zrzekł się swojej opcji kupna, praw rozwiązania lub praw pierwokupu wynikających z Umowy o Wspólnym Przedsięwzięciu, a Mark Kaoufman wyraził zgodę na wykonanie Opcji Kupna.

(e) Zamknięcie sprzedaży i kupna Akcji Podlegających Opcji Kupna ("**Zamknięcie Kupna**") uzależnione będzie od uzyskania przez Akcjonariusza Kupującego wszystkich istotnych zgód regulacyjnych ze strony Władz Rządowych odnośnej jurysdykcji, w tym, między innymi Rosyjskiej Federalnej Służby Antymonopolowej.

(f) Zamknięcie Kupna będzie miało miejsce tak szybko, jak to będzie możliwe, po doręczeniu Zawiadomienia o Kupnie, w żadnym jednak wypadku nie wcześniej niż 31 grudnia roku, w którym Opcja Kupna jest wykonywana i dostarczone zostało Zawiadomienie o Kupnie.

(g) Przy Zamknięciu Kupna:

(i) Akcjonariusz Kupujący zapłaci lub spowoduje zapłatę Akcjonariuszowi Sprzedającemu przekazem środków dostępnych do natychmiastowej wypłaty, w kwocie dolarów amerykańskich równej Cenie Wykonania; oraz

(ii) Akcjonariusz Sprzedający przeniesie na Akcjonariusza Kupującego lub osobę przezeń wskazaną, Akcje Podlegające Opcji Kupna, wolne od jakichkolwiek obciążeń, oraz dostarczy Akcjonariuszowi Kupującemu lub osobie przezeń wskazanej całość dokumentacji, jakiej w granicach rozsądku może zażądać Akcjonariusz Kupujący celem uprawomocnienia przeniesienia tytułu własności.

Sekcja 6.3 Opcja przejęcia New Management Co. [Nowej Spółki Zarządzającej]

(a) W przypadku, gdy Akcjonariusz Kupujący przejmie Akcje Podlegające Opcji Sprzedaży lub Akcje Podlegające Opcji Kupna w ramach realizacji Opcji Wyjścia, Akcjonariusz Kupujący (lub jego wyznaczony Podmiot Stowarzyszony) posiadać będzie dalszą opcję kupna od Marka Kaoufmana całości kapitału zakładowego New Management Co [Nowej Spółki Zarządzającej] (która to transakcja musi zostać sfinalizowana w tym samym czasie, co zamknięcie transakcji Opcji Wyjścia) za cenę nabycia równą wartości jej aktywów netto (ustalonej na podstawie najnowszych wymaganych ustawowo sprawozdań finansowych), co bez dodatkowych kosztów obejmuje prawo dalszego zatrudnienia personelu tej spółki zarządzającej zajmującego się głównie zarządzaniem Grupą, pod warunkiem, że Mark Kaoufman (lub którykolwiek z jego Podmiotów Stowarzyszonych nie

będących członkiem Grupy) nie będą mieli zakazu oferowania pracy i zatrudnienia któregośkolwiek pracownika New Management Co nie zajmującego się głównie sprawami zarządzania Grupą, pod warunkiem i na ile Akcjonariusz Kupujący nie wniesie zastrzeżenia na piśmie, że dany pracownik zajmuje się głównie sprawami zarządzania Grupą.

(b) W przypadku, gdy Akcjonariusz Kupujący nie zdecyduje się na przejęcie New Management Co w oparciu o postanowienia niniejszej Sekcji 6.3, przez okres 2 lat po zrealizowaniu Opcji Wyjścia, Akcjonariusz Kupujący powstrzyma się i spowoduje powstrzymanie się przez swoje Podmioty Stowarzyszone (w tym członków Grupy) od oferowania pracy lub zatrudnienia któregośkolwiek pracownika zatrudnionego w New Management Co w chwili wykonywania Opcji Wyjścia (lub w ciągu sześciu miesięcy przed tym terminem) w przypadkach innych, niż osób, którym zatrudnienie zostało wypowiedziane przez New Management Co (z przyczyn innych niż sprawa).

Sekcja 6.4 Prawo przejęcia marki "Kauffman" lub wódki "Kauffman".

(a) Celem uniknięcia wątpliwości ustala się, że Akcjonariusz Kupujący ani żaden z jego Podmiotów Stowarzyszonych (w tym członkowie Grupy nie uzyskają w żadnym czasie, w tym po zrealizowaniu Opcji Wyjścia, jakichkolwiek praw do przejęcia jakichkolwiek udziałów we własności intelektualnej marki "Kauffman" lub wiążących się z nią znaków handlowych, bez zgody Marka Kaoufmana, pozostającej w jego wyłącznej decyzji, lub zgodnie z postanowieniami Sekcji 6.4(b).

(b) Niezależnie od powyższego, w przypadku, gdy Akcjonariusz Sprzedający lub którykolwiek z jego Podmiotów Stowarzyszonych (w tym Mark Kaoufman lub VL Enterprises LLC), zamierza zbyć jakieś udziały w Wódce "Kauffman" ("**Udziały w Wódce**") na rzecz Osoby Trzeciej, Akcjonariusz Sprzedający najpierw prześle lub spowoduje przesłanie przez swój odpowiedni Podmiot Stowarzyszony (w tym Marka Kaoufmana) do Akcjonariusza Kupującego (lub jego wskazanego Podmiotu Stowarzyszonego) pisemnego zawiadomienia o zamiarze sprzedaży Udziałów w Wódce ("**Pierwsze Zawiadomienie**").

(c) Po otrzymaniu Pierwszego Zawiadomienia, Akcjonariusz Kupujący (lub jego wskazany Podmiot Stowarzyszony) może zdecydować się na złożenie oferty kupna Udziałów w Wódce w formie pisemnego zawiadomienia ("**Zawiadomienie Ofertowe**"), z podaniem ceny i warunków, na jakich byłby gotów nabyć Udziały w Wódce ("**Oferta**"), adresowanego do Akcjonariusza Sprzedającego (lub jego właściwego Podmiotu Stowarzyszonego) w ciągu 30 dni od otrzymania Pierwszego Zawiadomienia.

(d) Jeżeli w ciągu 30 dni od Zawiadomienia Ofertowego Akcjonariusz Sprzedający (lub jego właściwy Podmiot Stowarzyszony) zawiadomi Akcjonariusza Kupującego (lub jego wskazany Podmiot Stowarzyszony) o przyjęciu rzeczowej Oferty, strony podejmą negocjacje w dobrej wierze celem ustalenia ostatecznych warunków sprzedaży Udziałów w Wódce i zamknięcie tej sprzedaży, z uwzględnieniem zwyczajowych warunków zamykania transakcji (w tym otrzymania jakichkolwiek niezbędnych zgód jakichkolwiek Władz Rządowych), w najkrótszym możliwym terminie po dacie Pierwszego Zawiadomienia.

(e) Jeżeli Akcjonariusz Sprzedający (lub jego właściwy Podmiot Stowarzyszony) odmówi na piśmie przyjęcia oferty lub nie udzieli odpowiedzi w ciągu 30 dni od daty Zawiadomienia Ofertowego, Akcjonariusz Sprzedający (lub jego właściwy Podmiot Stowarzyszony) będzie miał prawo zbycia Udziałów w Wódce na rzecz Osoby Trzeciej, pod warunkiem, że sprzedaż taka dokona się na warunkach (w tym cenowych), łącznie bardziej korzystnych dla Akcjonariusza Sprzedającego lub jego właściwego Podmiotu Stowarzyszonego, niż warunki ujęte w Zawiadomieniu Ofertowym. W przypadku, gdy sprzedaż Udziałów w Wódce nie zostanie sfinalizowana wcześniej, niż do dnia pierwszej rocznicy Zawiadomienia Ofertowego, Akcjonariusz Sprzedający będzie zobowiązany do powtórzenia procedur przedstawionych w niniejszej Sekcji 6.4, a żadna sprzedaż Udziałów w Wódce nie zostanie sfinalizowana bez wysłania Pierwszego Zawiadomienia Akcjonariuszowi Kupującemu.

(f) Celem uniknięcia wątpliwości ustala się że, żadne postanowienie niniejszej Sekcji 6.4 nie stanowi przeszkody dla Przeniesienia Udziałów w Wódce przez Akcjonariusza Sprzedającego (lub jakiegokolwiek z jego Podmiotów Stowarzyszonych) na którykolwiek z jego Podmiotów Stowarzyszonych i prawo pierwszeństwa oferty określone w niniejszej Sekcji nie będzie odnosić się do takiego Przeniesienia, z zastrzeżeniem, że warunkiem takiego Przeniesienia będzie, iż Akcjonariusz Udziałów w Wódce będzie zobowiązany do przestrzegania procedur określonych w niniejszej Sekcji 6.4 w przypadku jakiegokolwiek ewentualnego zbywania Udziałów w Wódce na rzecz jakiegokolwiek Osoby Trzeciej.

ARTYKUŁ VII ZAKAZ KONKURENCJI; KONKURUJĄCE MOŻLIWOŚCI INWESTYCYJNE

Sekcja 7.1 Zakaz konkurencji.

(a) W okresie obowiązywania niniejszego Porozumienia, dopóty Umowa o Wspólnym Przedsięwzięciu pozostaje w mocy, bez wcześniejszej pisemnej zgody Marka Kaoufmana, z wyłączeniem porozumień będących w mocy na dzień 23 lutego 2008 roku, Akcjonariusz Kupujący ani którykolwiek z jego Podmiotów Stowarzyszonych, w których CSDC posiada pakiet kontrolny, nie będzie importować, oferować, promować ani prowadzić dystrybucji na obszarze Terytorium: (i) jakichkolwiek koniaków (lub podobnych brandy), w tym między innymi Martell, Remy Martin, Courvoisier lub Otard; (ii) whisky Chivas Regal lub Johnnie Walker; (iii) szampanów (lub jakichkolwiek innych markowych win musujących) o cenie importowej wyższej niż 60% ceny FOB płaconej przez Wspólne Przedsięwzięcie za szampan Moët & Chandon).

(b) W okresie obowiązywania niniejszego Porozumienia, dopóty Umowa o Wspólnym Przedsięwzięciu pozostaje w mocy, bez wcześniejszej pisemnej zgody Marka Kaoufmana, Akcjonariusz Kupujący ani którykolwiek z jego Podmiotów Stowarzyszonych nie zawrą ani nie uzupełnią (z wyjątkiem ograniczenia zakresu uzgodnień) jakiegokolwiek umowy z, ani nie będą świadczyć jakichkolwiek usług (importu, dystrybucji, marketingu, promocji, itp.) na obszarze Terytorium na rzecz Maxxium i/lub Remy Cointreau lub jakichkolwiek z ich stowarzyszonych spółek.

Sekcja 7.2 Przyszłe możliwości. Mark Kaoufman i CEDC zobowiązują się omawiać w dobrej wierze wszelkie możliwości przedstawione im lub w inny sposób im

dostępne, indywidualnie lub wspólnie, mając na względzie rozszerzenie działalności Grupy na jakąkolwiek nową markę lub umowę dystrybucji na obszarze Terytorium.

Sekcja 7.3 Powstrzymanie się od konkurencji po wygaśnięciu.

(a) Począwszy od zamknięcia nabycia odpowiednio Akcji Podlegających Opcji Kupna lub Akcji Podlegających Opcji Sprzedaży, w ramach skutecznego wykonania Opcji Wyjścia, do czasu drugiej rocznicy zamknięcia takiej sprzedaży, Akcjonariusz Sprzedający, ani żaden z jego Podmiotów Stowarzyszonych (w tym, w celu uniknięcia wątpliwości, Mark Kauffman i jego Podmioty Stowarzyszone) nie będą posiadać ani prowadzić żadnej działalności gospodarczej polegającej na produkcji, imporcie, marketingu, promocji lub dystrybucji (za wyjątkiem poziomu detalicznego) na obszarze Terytorium jakichkolwiek win czy wyrobów spirytusowych konkurencyjnych wobec kategorii produktów importowanych, wprowadzanych na rynek, promowanych lub dystrybuowanych przez Grupę (w tym Wspólne Przedsięwzięcie) w dniu wykonania Opcji Wyjścia; z zastrzeżeniem, celem uniknięcia wątpliwości, że żadne z powyższych zastrzeżeń nie będzie stało na przeszkodzie Markowi Kauffmanowi lub jakimkolwiek z jego Podmiotów Stowarzyszonych w produkowaniu, importowaniu, wprowadzaniu na rynek, promowaniu, dystrybuowaniu i/lub sprzedawaniu jakiegokolwiek produktu pod marką "Kauffman", w tym między innymi Wódki Kauffman i Kolekcji Kauffman.

(b) Niezależnie od powyższego, żadne z powyższych postanowień nie będzie stało na przeszkodzie Markowi Kauffmanowi kiedykolwiek po wykonaniu Opcji Wyjścia w świadczeniu usług konsultingowych (w zakresie jakiegokolwiek elementu łańcucha wartości) jakiegokolwiek Osobie Trzeciej zajmującej się produkcją, importem, dystrybucją, marketingiem, promocją lub sprzedażą jakichkolwiek win czy wyrobów spirytusowych na obszarze Terytorium lub gdzie indziej, pod warunkiem przestrzegania przez Marka Kauffmana ograniczeń dotyczących poufności zawartych w niniejszym Porozumieniu.

ARTYKUŁ VIII

BUDŻET ROCZNY; PRAWA DO INFORMACJI I DOSTĘPU

Sekcja 8.1 Sprawozdawczość finansowa i zarządcza.

(a) Prezes zapewni, aby Spółka i Grupa regularnie i terminowo przygotowywały i przedkładały Radzie do dnia 1 listopada każdego roku kalendarzowego projekt rocznego budżetu operacyjnego Grupy na następny rok podatkowy ("**Budżet Roczny**"). Budżet Roczny ujmować będzie ceny produktów i rabaty od nich, analizę dostępnych dni sprzedażowych, przepływy środków pieniężnych i wysokość środków obrotowych, szczegółowo koszty ogólnozakładowe, kanały dystrybucji, a przygotowany będzie w formie uzgodnionej przez Strony.

(b) Prezes zapewni przygotowywanie miesięcznych raportów zarządczych, obejmujących sprawozdania ze sprzedaży, pozycji kosztowych i stanu środków pieniężnych Grupy, w każdym przypadku przedstawiając porównawcze dane dla danego okresu w (A) roku poprzednim oraz (B) w Budżecie Rocznym dla tego okresu, wszystkie w odpowiednim stopniu szczegółowości i z rzeczowym komentarzem słownym wyników w porównaniu z Budżetem Rocznym Grupy.

(c) Ponadto, tak szybko, jak praktycznie możliwe po uzyskaniu przez Spółkę Wiedzy w temacie, Spółka poinformuje (w tym faksem lub innym medium elektronicznym) Akcjonariuszy odnośnie:

(i) powstania jakiejkolwiek okoliczności lub zdarzenia mogącym doprowadzić do istotnego pogorszenia wyników operacyjnych lub sytuacji finansowej lub perspektyw Grupy; oraz

(ii) wszczęcia wszelkich działań, spraw i procedur przez jakiejkolwiek Władze Rządowe, wpływające na Grupę.

(d) Ponadto, Prezes zapewni przygotowanie i dostarczenie Akcjonariuszom (x) miesięcznych informacji finansowych o Spółce i jej Podmiotach Zależnych, w formie i o treści uzgodnionej między Prezesem i Kontrolerem Finansowym, odpowiedniej dla umożliwienia CEDC przygotowanie skonsolidowanych raportów finansowych US GAAP, (y) kwartalnych raportów finansowych w ciągu 10 dni od zakończenia danego kwartału kalendarzowego, oraz (z) takich finansowych lub innych zarządczych sprawozdań, o jakie może w granicach rozsądku wystąpić każdy z Akcjonariuszy

Sekcja 8.2 Zatwierdzanie Budżetu Rocznego.

(a) Projekt Budżetu Rocznego przedstawiany Radzie zgodnie z postanowieniami Sekcji 8.1 poddany zostanie omówieniu na Radzie, która będzie miała możliwość proponowania zmian. W takim przypadku, Prezes przedłoży zrewidowany Budżet Roczny z uwzględnieniem propozycji i uwag Rady.

(b) Rada przegłosowuje ostatecznie projekt Budżetu Rocznego (ewentualnie jego wersji zrewidowanej przez Prezesa) nie później, niż do 1 grudnia każdego roku ("**Głosowanie Budżetowe**").

(c) W przypadku, gdy projekt Budżetu Rocznego (w formie zaprezentowanej do Głosowania Budżetowego) przewiduje EBIT w wysokości co najmniej równej docelowej

wartości EBIT zawartej w Biznes Planie dla danego roku obrotowego, żaden z Dyrektorów MK ani CEDC nie będzie miał prawa głosować przeciw zatwierdzeniu takiego projektu Budżetu Roczno przy Głosowaniu Budżetowym (za wyjątkiem przypadków, gdy dany Dyrektor ustali w dobrej wierze, po konsultacjach z doradcą zewnętrznym, że wstrzymanie się od głosu sprzeciwiającemu się zatwierdzeniu byłoby niezgodne z obowiązkami powierniczymi Dyrektora, nałożonymi przez odnośne Wymogi Prawa) oraz, celem uniknięcia wątpliwości, zatwierdzenie takiego Budżetu Roczno nie będzie stanowić Kluczowej Decyzji.

(d) W przypadku, gdy projekt Budżetu Roczno (w formie zaprezentowanej do Głosowania Budżetowego) nie przewiduje EBIT w wysokości co najmniej równej docelowej wartości EBIT zawartej w Biznes Planie dla danego roku budżetowego, zatwierdzenie takiego Budżetu Roczno stanowi Kluczową Decyzję wymagającą jednogłośnej zgody wszystkich Dyrektorów zgodnie z postanowieniami Sekcji 3.5(c); celem uniknięcia wątpliwości ustala się, że w takim przypadku przy Głosowaniu Budżetowym każdy z Dyrektorów będzie miał prawo głosować przeciw takiemu projektowi Budżetu Roczno.

(e) W przypadku braku akceptacji i zatwierdzenia przez Radę Budżetu Roczno na jakikolwiek rok budżetowy do dnia 1 grudnia poprzedzającego roku budżetowego, (i) brak akceptacji i zatwierdzenia Budżetu Roczno stanowić będzie Impas Zarządzania podlegający postanowieniom Sekcji 3.8, oraz (ii) do czasu rozwiązania wspomnianego Impasu Zarządzania, Budżetem Roczno, jaki zastosowany zostanie do takiego roku obrotowego będzie Budżetu Roczno poprzedniego roku obrotowego, skorygowany o wskaźnik inflacji zgodnie ze Wskaźnikiem Cen Konsumpcyjnych.

Sekcja 8.3 Dostęp. Spółka zapewni każdemu z Akcjonariuszy i ich upoważnionym Przedstawicielom mieszczący się w granicach rozsądku dostęp, w normalnych godzinach pracy oraz po zawiadomieniu z rozsądnym wyprzedzeniem, do lokali, pracowników oraz ksiąg i zapisów Spółki dla celów zgodnych z niniejszym Porozumieniem, w tym dla celów audytu i weryfikacji.

ARTYKUŁ IX POUFNOŚĆ

Sekcja 9.1 Informacje poufne.

(a) Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień niniejszego Porozumienia, każda ze Stron zobowiązuje się, że wszelkie informacje dotyczące jakiegokolwiek drugiej Strony lub jej Podmiotów Stowarzyszonych uzyskane przez Stronę (czy to przed, czy po dacie zawarcia niniejszego Porozumienia), w związku z niniejszym Porozumieniem, względnie w czasie negocjacji czy badań prowadzących do zawarcia niniejszego Porozumienia (wszelkie takie informacje zwane dalej **“Informacjami Poufnymi Drugiej Strony”**), utrzymane zostaną w tajemnicy przez taką Stronę.

(b) Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień niniejszego Porozumienia, każda ze Stron zobowiązuje się, że wszelkie informacje dotyczące Grupy lub jej Biznesu uzyskane przez Stronę (czy to przed, czy po dacie niniejszego Porozumienia) (wszelkie takie informacje zwane dalej **“Informacjami Poufnymi Grupy”**, a łącznie z Informacjami Poufnymi Drugiej Strony, **“Informacjami Poufnymi”**), utrzymane zostaną w tajemnicy przez taką Stronę.

(c) Ponadto, każda ze Stron zobowiązuje się (i) wykorzystywać takie Informacje Poufne wyłącznie do celów przewidzianych w niniejszym Porozumieniu, lub w sposób niezbędny dla dokonywania transakcji przewidzianych w niniejszym Porozumieniu, natomiast nie wykorzystywać ich dla jakichkolwiek innych celów; (ii) nie ujawniać tych Informacji Poufnych jakiegokolwiek Osobie, z zastrzeżeniem, że każda ze Stron może ujawniać te Informacje Poufne swoim Przedstawicielom, dla których znajomość tych Informacji Poufnych będzie niezbędna dla celów przewidzianych w niniejszym Porozumieniu, względnie niezbędna dla wykonania zobowiązań Strony wynikających z niniejszego Porozumienia, (iii) nie ujawniać jakiegokolwiek Osobie, że dane Informacje Poufne zostały jej udostępnione, oraz (iv) nie ujawniać jakiegokolwiek Osobie istnienia niniejszego Porozumienia względnie jakichkolwiek jego warunków, terminów obowiązywania czy innych faktów związanych z niniejszym Porozumieniem, bez uzyskania wcześniejszej pisemnej zgody pozostałych Stron. Każda ze Stron poinformuje swoich Przedstawicieli o poufnym charakterze Informacji Poufnych, i każda ze Stron zobowiązuje się ponieść odpowiedzialność za wszelkie naruszenia postanowień niniejszej Sekcji 9.1 przez odpowiednio swoich Przedstawicieli (a dla tego celu, Mark Kaoufman oraz New Management Co traktowani będą jako Przedstawiciele Akcjonariusza Sprzedającego).

(d) Niezależnie od jakichkolwiek odmiennych postanowień niniejszego Porozumienia lub Umowy o Zachowaniu Poufności, (x) pojęcie **“Informacje Poufne Drugiej Strony”** nie obejmuje jakichkolwiek informacji, które (i) w chwili ujawnienia lub w terminie późniejszym są ogólnie dostępne i znane opinii publicznej (ze źródeł innych niż w wyniku bezpośredniego lub pośredniego ujawnienia przez Stronę powołującą się na ten wyjątek lub któregoś z jej Przedstawicieli); (ii) były dostępne którejkolwiek ze Stron bez obowiązku zachowania poufności ze źródła innego, niż druga Strona lub jej Podmioty Stowarzyszone lub jakiegokolwiek ich przedstawiciela (działającego w charakterze ich Przedstawiciela), pod warunkiem, że Strona opierająca się na tym wyjątku nie wiedziała, by źródło informacji naruszało jakiejkolwiek zobowiązanie wobec jakiegokolwiek innej Strony do zachowania poufności; względnie (iii) zostały niezależnie pozyskane lub opracowane przez którąkolwiek ze Stron bez wykorzystania, oraz nie pochodziły z Informacji Poufnych Drugiej Strony, oraz (y) pojęcie **“Informacje Poufne Grupy”** nie obejmuje jakichkolwiek informacji, które w chwili ujawnienia lub w terminie późniejszym są ogólnie dostępne i znane opinii publicznej (ze źródeł innych niż w wyniku bezpośredniego lub pośredniego ujawnienia przez Stronę powołującą się na ten wyjątek lub któregoś z jej Przedstawicieli).

Sekcja 9.2 Wymagane ujawnienie.

(a) Niezależnie od postanowień Sekcji 9.1, jeżeli którakolwiek Strona lub którykolwiek z jej Podmiotów Stowarzyszonych lub którykolwiek z odpowiednio ich Przedstawicieli zostanie prawnie zobowiązany (przez zeznanie, w przesłuchaniu, żądanie udostępnienia dokumentów, wezwanie sądowe, żądanie w śledztwie cywilnym lub w ramach podobnego procesu) do ujawnienia jakichkolwiek Informacji Poufnych, w granicach dopuszczalnych przez Wymogi Prawa, Strona taka lub jej Podmiot Stowarzyszony poinformuje drugą Stronę na piśmie z wyprzedzeniem o zaistnieniu takiego wymagania, bezzwłocznie (w każdym przypadku w ciągu 24 godzin), dla umożliwienia rzeczonyj drugiej Stronie wystąpienia o nakaz ochronny lub inny instrument zapobiegawczy, względnie zwolnić z przestrzegania postanowień niniejszej Sekcji 9.2. W przypadku nie uzyskania nakazu zabezpieczającego lub innego instrumentu zapobiegawczego, lub gdy zainteresowana druga Strona zrzeknie się obowiązku przestrzegania postanowień niniejszej

Sekcji, Strona podlegająca wymogowi prawnemu zobowiązuje się, i spowoduje, by również przestrzegali tego jej Przedstawiciele i Podmioty Stowarzyszone, do przedstawienia jedynie części Poufnych Informacji Drugiej Strony, do ujawnienia której Strona podlegająca wymogowi prawnemu w opinii jej doradców prawnych jest zobowiązana, oraz do podjęcia wszelkich wysiłków dla uzyskania zapewnienia, iż Informacje Poufne Drugiej Strony traktowane będą w sposób poufny.

(b) Niezależnie od klauzuli (iv) Sekcji 9.1(c), każda ze Stron może ujawniać istnienie oraz warunki i postanowienia niniejszego Porozumienia, o ile takie ujawnienie, w opinii doradców prawnych, wymagane jest w ramach odnośnych Wymogów Prawa; pod warunkiem, że Strona poinformuje o tym wcześniej pozostałe Strony na piśmie, oraz (jeżeli będzie to praktycznie możliwe), Nabywca i Mark Kaoufman skonsultują ze sobą formę i treść takiego ujawnienia; Strony uzgadniają i przyjmują do wiadomości, że CEDC poinformuje o zawarciu niniejszego Porozumienia w Sprawozdaniu Bieżącym na formularzu 8-K dla Komisji Papierów Wartościowych, a treść Porozumienia załączona zostanie do tego formularza.

ARTYKUŁ X OKRES OBOWIĄZYWANIA

Sekcja 10.1 Ważność; Wygaśnięcie. Pod warunkiem Zamknięcia, niniejsze Porozumienie wejdzie w życie z Dniem Zamknięcia, i, o ile nie zostanie wypowiedziane w terminie wcześniejszym za obopólną zgodą Stron (w tym Osób które zostaną Akcjonariuszami po Zamknięciu), niniejsze Porozumienie pozostanie w pełni w mocy do czasu zrealizowania kupna i sprzedaży Akcji Podlegających Opcji Sprzedaży w ramach wykonania Opcji Wyjścia zgodnie z Sekcją 6.1 względnie Akcji Podlegających Opcji Kupna w ramach wykonania Opcji Wyjścia zgodnie z Sekcją 6.2.

Sekcja 10.2 Częściowe Wygaśnięcie. Z wyjątkiem okoliczności wyraźnie wymienionych w niniejszym Porozumieniu, żaden Akcjonariusz (ani Osoba, która zostanie Akcjonariuszem po Zamknięciu) nie będzie miał żadnych praw ani obowiązków na mocy niniejszego Porozumienia od momentu, gdy Akcjonariusz taki i jego Podmioty Stowarzyszone przestaną być faktycznymi właścicielami jakichkolwiek Akcji.

Sekcja 10.3 Skutki Wygaśnięcia; Ciągłość obowiązywania postanowień: Zobowiązania określone w: (i) niniejszym Artykule X, Artykule IX (Poufność) oraz Artykule XII (Postanowienia Różne), jak też (ii) Sekcja 6.3, Sekcja 6.4 oraz Sekcja 7.3 pozostaną w mocy po wygaśnięciu Porozumienia na warunkach w nich określonych..

ARTYKUŁ XI

POLITYKA W ZAKRESIE FINANSOWANIA I DYWIDEND; WSPÓŁPRACA; TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Sekcja 11.1 Wsparcie ogólne. Akcjonariusze uzgadniają i zobowiązują się, aby każdy z nich udostępniał Grupie swoje odpowiednie wsparcie ogólne i wiedzę odnośnie rynków geograficznych i produktowych, na których Grupa prowadzi Biznes działając w najlepszym interesie Grupy.

Sekcja 11.2 Umowy na warunkach rynkowych. Akcjonariusze uzgadniają i zobowiązują się, aby wszelkie przyszłe stosunki między którymkolwiek członkiem Grupy i którymkolwiek Akcjonariuszem lub jego którymkolwiek Podmiotem Stowarzyszonym prowadzone będą na warunkach rynkowych.

Sekcja 11.3 Umowa licencyjna. Po Zamknięciu, Grupa zachowa prawo korzystania ze znaku handlowego Kauffman zgodnie z warunkami Umowie o Licencji Znaku Handlowego, jaka ma zostać zawarta przy Zamknięciu.

Sekcja 11.4 Dywidendy. Z uwzględnieniem obowiązujących Wymogów Prawa, Akcjonariusze i Spółka podejmą względnie spowodują podjęcie wszelkich niezbędnych działań (w tym głosowanie wszystkich Akcji lub udzielenie pełnomocnictw względnie pisemnych zgód, doprowadzenie do zwołania przez Spółkę walnego zgromadzenia Akcjonariuszy, oraz, w stopniu, w jakim jest to możliwe w ramach Wymogów Prawa, polecenie Dyrektorom podjęcie działań) celem spowodowania, by: (i) każdy Podmiot Zależny w ramach Grupy rocznie przyznawał swoim akcjonariuszom/udziałowcom dywidendę w wysokości co najmniej 90% zysków dostępnych według prawa do podziału, (ii) Whitehall przyznawał Spółce corocznie całość swojego zysku dostępnego w ramach prawa do podziału, oraz (iii) Spółka dzieliła wśród Akcjonariuszy corocznie całość zysków dostępnych w ramach prawa do podziału.

Sekcja 11.5 Przyszłe finansowanie.

(a) Przed zorganizowaniem jakiegokolwiek finansowania w formie podwyższenia kapitału lub zaciągnięcia kredytów od Osób Trzecich, Spółka dążyć będzie do uzyskania pożyczek od CEDC i Akcjonariusza Kupującego na rozsądnych warunkach rynkowych i o komercyjnie rozsądnym oprocentowaniu.

(b) Jeżeli Rada i Akcjonariusze ustalą, że środki na wykonanie decyzji Rady podjętej zgodnie z Sekcją 3.5 mają zostać wyłożone przez Akcjonariuszy w formie dopłat do kapitału, o ile Akcjonariusze nie ustalą innego rozwiązania, dopłaty takie wnoszone będą przez Akcjonariuszy proporcjonalnie do ich faktycznej własności Akcji serii B (tj. 25,00 procent ze strony Akcjonariusza Sprzedającego i 75,00 procent ze strony Akcjonariusza Kupującego, a procent wkładu określany będzie jako „**Proporcjonalny Udział**”). Jeżeli Akcjonariusz nie zapewni Spółce należnego Proporcjonalnego Udziału w wymaganym podwyższeniu kapitału, wówczas drugi Akcjonariusz uzyska prawo wyłożenia 100 procent niezbędnych dodatkowych środków kapitałowych, a wstrzymujący się od uczestnictwa Akcjonariusz zostanie odpowiednio rozwodniony, w oparciu o pierwotną wycenę Grupy przedstawioną w Umowie Kupna Akcji.

(c) W stopniu niezbędnym dla obowiązujących warunków, Akcjonariusze uzgadniają, że wszelkie finansowanie kredytami Osób Trzecich będzie gwarantowane, indywidualnie a nie wspólnie, przez Akcjonariuszy w części odpowiadającej ich Proporcjonalnemu Udziałowi.

Sekcja 11.6 Pożyczki Akcjonariuszy.

(a) Niezależnie od powyższych postanowień, jeżeli Rada podejmie decyzję o zapewnieniu dodatkowych środków Spółce przez Akcjonariuszy w formie pożyczek akcjonariuszy, o ile Akcjonariusze nie uzgodnią inaczej, od żadnego z Akcjonariuszy nie

będzie się wymagać pożyczania Spółce kwoty wyższej niż Proporcjonalny Udział danego Akcjonariusza w łącznej sumie wymaganego dodatkowego finansowania.

(b) O ile Akcjonariusze nie uzgodnią inaczej, jakiekolwiek pożyczki udzielane Spółce okresowo przez któregokolwiek z Akcjonariuszy będą oprocentowane po stopie równej dla każdego z Akcjonariuszy, o ile pożyczki udzielone zostały na takich samych warunkach i na takie same okresy, pod warunkiem, niemniej, że wszelkie takie pożyczki udzielane będą po stopie procentowej umożliwiającej Spółce odliczenie kosztów odsetkowych dla celów podatkowych.

Sekcja 11.7 Zaktualizowany Biznes Plan. Akcjonariusze zobowiązują się do negocjowania w dobrej wierze celem wypracowania wzajemnie akceptowanego zaktualizowanego Biznes Planu nie później niż w trzecią rocznicę daty zawarcia niniejszego Porozumienia; przy czym, dla uniknięcia wątpliwości ustala się że, przyjęcie zaktualizowanego Biznes Planu nie może w żadnym wypadku wpływać niekorzystnie na wyliczenie Ceny Wykonania, jaka ma zostać wypłacona Akcjonariuszowi Sprzedającemu przy wykonaniu transakcji sprzedaży-kupna jego Akcji w związku z wykorzystaniem Opcji Sprzedaży lub Opcji Kupna.

ARTYKUŁ XII POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Sekcja 12.1 Zawiadomienia.

(a) Wszelkie wymagane lub dopuszczalne na mocy niniejszego Porozumienia lub w związku z nim zawiadomienia i korespondencja kierowana do którejkolwiek ze Stron (każde zwane „**Zawiadomieniem**”) muszą mieć formę pisemną i być sporządzone w języku angielskim, podpisane przez Stronę składającą Zawiadomienie lub w imieniu tej Strony i być zaadresowane do właściwej Strony. Zawiadomienie może być doręczone osobiście lub wysłane faksem (za telefonicznym potwierdzeniem) albo wysyłane przedpłaconym listem poleconym lub przedpłaconą poleconą przesyłką lotniczą na adres lub numer faksu podany poniżej (lub inny adres albo numer faksu, który dana Strona przekaże pozostałym Stronom w formie Zawiadomienia zgodnego z postanowieniami niniejszej Sekcji 12.1):

W przypadku Zawiadomień kierowanych do Akcjonariusza Sprzedającego:

**Barclays Wealth Trustees (Jersey) Limited as Trustee
of The First National Trust**
39-41 Broad Street
St Helier
Jersey JE4 5PS
Wyspy Normandzkie / The Channel Islands

Do rąk: Robert Kerley

Faks: + 44 1534 873 526

Potwierdzenie telefoniczne: + 44 1534 711 146

Do wiadomości:

Darrois Villey Maillot Brochier
69 avenue Victor Hugo
75116 Paris
FRANCJA / FRANCE
Do rąk: Alain Maillot / Ben Burman

Faks: + 33 (0)1 45 02 49 59
Potwierdzenie telefoniczne: + 33 (0)1 45 02 19 19

W przypadku Zawiadomień kierowanych do Akcjonariusza Kupującego:

Polmos Białystok S.A.
ul. Elewatorska No. 20
15-950 Białystok
Poland / Polska

Do rąk: Prezes Zarządu

Faks: +48 85 662 7307
Potwierdzenie telefoniczne: + 48 85 651 0496

Do wiadomości:

Central European Distribution Corporation
ul. Bobrowiecka 6
00-728 Warszawa
Poland / Polska

Do rąk: William V. Carey

Faks: +48 22 455 1810
Potwierdzenie telefoniczne: +48 22 488 3400

Do wiadomości:

Dewey & LeBoeuf
No.1 Minster Court
Mincing Lane
London EC3R 7YL
Anglia / England

Do rąk: Stephen J. Horvath

Faks: +44 20 7459 5099
Potwierdzenie telefoniczne: +44 20 7459 5000

W przypadku Zawiadomień kierowanych do Spółki:

Peulla Enterprises Limited
9th Floor
Capital Center
2-4 Makarios Avenue
Nicosia 1065
Cypr / Cyprus

Do rąk: Corporate Secretary / Sekretarz Spółki

Do wiadomości:

Darros Villey Maillot Brochier
69 avenue Victor Hugo
75116 Paris
FRANCJA / FRANCE
Do rąk: Alain Maillot / Ben Burman

Faks: + 33 (0)1 45 02 49 59

Potwierdzenie telefoniczne: + 33 (0)1 45 02 19 19

Także do wiadomości:

Central European Distribution Corporation
ul. Bobrowiecka 6
00-728 Warszawa
Poland / Polska

Do rąk: William V. Carey

Faks: +48 22 455 1810

Potwierdzenie telefoniczne: +48 22 488 3400

(b) Zawiadomienie będzie uważane za otrzymane:

(i) z chwilą doręczenia – w przypadku osobistego dostarczenia;

(ii) z chwilą nadania (z zastrzeżeniem potwierdzenia nadania) – w przypadku przesłania faksem;

(iii) dwa (2) Dni Robocze od dnia i godziny stempla pocztowego – w przypadku nadania przedpłaconego krajowego listu poleconego; lub

(iv) pięć (5) Dni Roboczych od dnia i godziny stempla pocztowego – w przypadku nadania przepłaconej poleconej przesyłki lotniczej;

z zastrzeżeniem, że w przypadku, gdyby uznanie udzielenia Zawiadomienia miało nastąpić po godz. 18 lub w dniu niebędącym Dniem Roboczym, uznawać się będzie, że udzielenie Zawiadomienia nastąpiło o godz. 9 następnego Dnia Roboczego. Godziny, o których mowa w niniejszej Sekcji 12.1, są godzinami czasu lokalnego w kraju adresata.

Sekcja 12.2 Prawo właściwe. Niniejsze Porozumienie podlega prawu Stanu Nowy Jork i zgodnie z nim będzie interpretowane w zakresie przepisów mających zastosowanie do umów/porozumień zawieranych i wykonywanych w całości w granicach tego Stanu, z wyłączeniem obowiązujących w nim postanowień dotyczących kolizji przepisów.

Sekcja 12.3 Rozstrzyganie sporów; zgoda na arbitraż.

(a) W przypadku zaistnienia jakiegokolwiek sporu, kontrowersji lub roszczenia wynikającego z niniejszego Porozumienia lub w związku z nim odnośnie do istnienia, ważności, rozwiązania lub interpretacji niniejszego Porozumienia albo sporu dotyczącego ważności, kwoty lub odpowiedzialności z tytułu Roszczenia („**Spór**”), Strony podejmą wszelkie uzasadnione ekonomicznie wysiłki, by doprowadzić sprawę do polubownego rozwiązania. Jeżeli jedna ze Stron udzieli drugiej Stronie zawiadomienia o wystąpieniu Sporu i Strony nie zdołają tego Sporu rozstrzygnąć w ciągu trzydziestu (30) dni od doręczenia takiego zawiadomienia, Spór zostanie przekazany Markowi Kaoufmanowi i Williamowi V. Carey, którzy podejmą próbę jego rozstrzygnięcia. Żadna ze Stron nie spowoduje wszczęcia postępowania arbitrażowego dotyczącego niniejszego Porozumienia przeciwko drugiej Stronie przed upływem trzydziestu (30) dni od przekazania Sporu do rozstrzygnięcia, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym.

(b) Wszelkie Spory, które nie zostaną rozstrzygnięte zgodnie z Sekcją 12.3(a) i które Strona będzie chciała rozwiązać, zostaną przekazane na wniosek którejkolwiek ze Stron do ostatecznego rozstrzygnięcia zgodnie z Regulaminem Arbitrażu Międzynarodowej Izby Handlowej („**Regulamin**”) obowiązującym w dniu zawarcia niniejszego Porozumienia i który Strony uznają za integralną część niniejszego Porozumienia poprzez powołanie się na Regulamin w niniejszej Sekcji 12.3. Powołanych – na zasadach wynikających z Regulaminu – zostanie trzech (3) arbitrów. Siedzibą arbitrażu będzie Paryż (Francja). Językiem arbitrażu będzie język angielski.

(c) Arbitrzy będą mogli zastosować każdy dostępny zgodnie z przepisami prawny lub sprawiedliwy środek zaradczy albo nakaz lub zakaz, w tym m.in. zabezpieczenie roszczeń w drodze nakazu lub zakazu, zarówno przejściowego, jak i trwałego, oraz wykonanie określonego świadczenia, przy czym wszelkie środki zastosowane przez arbitrów mogą podlegać egzekucji dowolnego sądu odpowiedniej właściwości. Każdej ze Stron przysługiwać będzie prawo do ubiegania się w dowolnym sądzie odpowiedniej właściwości o przejściowe lub trwałe środki zaradcze, w tym m.in. zabezpieczenie roszczeń w drodze nakazu lub zakazu i przedarbitrażowe zajęcie lub nakaz albo zakaz, przy czym wniosek taki nie będzie uznany za sprzeczny z postanowieniami niniejszego Porozumienia dotyczącymi arbitrażu ani nie będzie stanowił zrzeczenia się prawa do arbitrażu.

(d) Strony uzgadniają, że wszelkie postępowania arbitrażowe wynikające z niniejszego Porozumienia i wszelkie postępowania arbitrażowe wynikające z pozostałych Dokumentów Transakcji (z obowiązującymi w danym momencie zmianami) mogą (w zakresie, w jakim sąd arbitrażowy uzna to za stosowne, wzięwszy pod uwagę przedmiot danego sporu) być łączone lub rozpoznawane wspólnie w tym samym czasie i przed tym samym sądem arbitrażowym. Strony uzgadniają ponadto, że każdy sąd arbitrażowy powołany zgodnie z niniejszym Porozumieniem będzie mógł zarządzić połączenie postępowań lub jednoczesne rozpoznanie spraw.

(e) Niezależnie od uzgodnienia dotyczącego arbitrażu, o którym mowa w niniejszej Sekcji 12.3, Strony wyraźnie przyjmują do wiadomości i uzgadniają, że

orzeczenie dotyczące „sprawy” w zakresie odwołania Marka Kaoufmana lub New Management Co ze stanowiska Prezesa zostanie wydane przez rosyjski sąd odpowiedniej właściwości.

(f) Każda ze Stron nieodwołalnie wyraża zgodę na składanie pism procesowych w sposób określony dla udzielania zawiadomień zgodnie z Sekcją 12.1 niniejszego Porozumienia. Żadne z postanowień niniejszej Sekcji 12.3 nie ogranicza przysługującego Stronom prawa do składania pism procesowych w każdy inny sposób dopuszczalny prawem.

Sekcja 12.4 Egzemplarze Porozumienia. Niniejsze Porozumienie może zostać przez Strony podpisane w jednobrzmiących egzemplarzach przesłanych faksem. Każdy z jednobrzmiących egzemplarzy, które zostaną w ten sposób podpisane i dostarczone, będzie miał moc oryginału, a wszystkie jednobrzmiące egzemplarze Porozumienia stanowiąc będą jeden i ten sam dokument.

Sekcja 12.5 Całość porozumienia. Niniejsze Porozumienie wraz z pozostałymi Dokumentami Transakcji oraz wszelkimi aneksami i załącznikami do Porozumienia oraz Dokumentów Transakcji stanowi całość porozumienia pomiędzy Stronami w zakresie jego przedmiotu oraz w całości zastępuje wszelkie wcześniejsze uzgodnienia (pisemne i ustne) pomiędzy Stronami, w tym Porozumienie Wstępne (*Heads of Terms*) z dnia 23 lutego 2008 r. Wolą Stron jest, by niniejsze Porozumienie stanowiło pełne i wyłączne stwierdzenie jego warunków oraz aby w żadnym postępowaniu sądowym nie można było korzystać z żadnych zewnętrznych dowodów dotyczących tego Porozumienia.

Sekcja 12.6 Zmiana, Uzupełnienie i Zrzeczenie się. Pod rygorem nieważności każda zmiana lub uzupełnienie niniejszego Porozumienia musi być sporządzona na piśmie i podpisana przez każdą ze Stron. Każdy przypadek nieprzestrzegania przez Stronę określonego niniejszym Porozumieniem zobowiązania, ustalenia, uzgodnienia lub warunku może być przedmiotem zrzeczenia się przez Stronę, której przysługuje prawo do wynikających z tego korzyści, ale jedynie na podstawie pisemnej umowy odpowiednio zawartej i doręczonej Stronie akceptującej takie zrzeczenie się, przy czym takie zrzeczenie się lub niedomaganie się ścisłego wypełnienia takiego zobowiązania, ustalenia, uzgodnienia lub warunku nie będzie stanowiło przypadku zrzeczenia się lub zaprzeczania sobie w odniesieniu do takiego późniejszego przypadku lub innego przypadku niewykonania zobowiązania

Sekcja 12.7 Rozłączność postanowień. Jeżeli jakikolwiek termin, postanowienie, uzgodnienie, ustalenie lub ograniczenie niniejszego Porozumienia zostanie uznane przez właściwy sąd lub organ za nieważne, anulowane lub niewykonalne, to pozostałe terminy, postanowienia, uzgodnienia, ustalenia i ograniczenia niniejszego Porozumienia zachowają pełną moc i skuteczność, a w żaden sposób nie będą podlegać zmianie, utracie lub anulowaniu o ile cel gospodarczy lub prawny przewidzianych niniejszym Porozumieniem czynności nie doznaje w jakikolwiek sposób uszczerbku wywierającego istotny ujemny wpływ na Stronę. W przypadku ziszczenia się takiej okoliczności Strony zobowiązują się prowadzić w dobrej wierze negocjacje mające na celu uzupełnienie Porozumienia w taki sposób, aby urzeczywistnić pierwotny zamiar Stron w możliwie największym stopniu w sposób racjonalnie do przyjęcia, co pozwoli na możliwie najpełniejszą realizację pierwotnie przewidzianych niniejszym Porozumieniem czynności w możliwie największym zakresie.

Sekcja 12.8 Następcy i cesjonariusze. Brak beneficjentów będących stronami trzecimi. Niniejsze Porozumienie wraz z wszystkimi jego postanowieniami wiąże Strony

oraz ich następców prawnych i cesjonariuszy, i zawarte jest na ich rzecz. Żadne z postanowień niniejszego Porozumienia nie przyznaje i nie nakłada – ani w sposób wyraźny, ani dorozumiany – żadnych praw, środków prawnych ani obowiązków żadnym innym osobom poza Stronami niniejszego Porozumienia oraz ich dozwolonymi następcami prawnymi i cesjonariuszami. Żadna ze Stron nie może dokonać cesji swoich praw i obowiązków wynikających z niniejszego Porozumienia bez uprzedniej pisemnej zgody pozostałych Stron (przy czym wyrażenie takiej zgody nie może być bezzasadnie wstrzymywane) i każda próba dokonania takiej cesji bez zgody Stron będzie uznana za nieważną.

Sekcja 12.9 Reklama. Za wyjątkiem zawiadomień wymaganych przez obowiązujące prawo lub przepisy nadzorcze lub przez Władzę Rządową, Sprzedający Akcjonariusz i Kupujący Akcjonariusz uzgadniają, że ani oni ani żaden z ich Podmiotów Stowarzyszonych nie wyda żadnego komunikatu prasowego i nie wyda żadnego publicznego oświadczenia dotyczącego tego Porozumienia lub innych Dokumentów Transakcji lub transakcji opisanych w nich lub w niniejszym Porozumieniu bez uzyskania pisemnej zgody drugiej strony, a wydanie takiej zgody nie będzie bezzasadnie wstrzymywane ani opóźniane. Sprzedający Akcjonariusz i Kupujący Akcjonariusz uzgadniają, że w możliwym i prawnie dozwolonym zakresie będą powiadamiać się nawzajem i konsultować się ze sobą przynajmniej dwadzieścia cztery (24) godziny przed wydaniem komunikatu prasowego lub jakiegokolwiek innego publicznego oświadczenia.

Sekcja 12.10 Koszty. Jeżeli niniejsze Porozumienie lub w inne Dokumenty Transakcji nie stanowią wyraźnie inaczej, wszelkie koszty, wydatki lub opłaty ponoszone przez każdą ze Stron w związku z negocjacjami, przygotowaniem i wykonaniem niniejszego Porozumienia oraz innych Dokumentów Transakcji, będą pokrywane przez Stronę ponoszącą taki koszt, wydatek lub opłatę, niezależnie od tego, czy transakcje opisane w niniejszym Porozumieniu lub w tych dokumentach zostaną zrealizowane.

Sekcja 12.11 Dokładne wykonanie postanowień Porozumienia. Strony niniejszym wyraźnie uznają i przyjmują do wiadomości, że wskutek niewykonania jakiegokolwiek postanowienia niniejszego Porozumienia zgodnie z jego dokładnym brzmieniem lub wskutek jego naruszenia w inny sposób, powstanie bezpośrednia, poważna i nienaprawialna szkoda i nie istnieje na mocy prawa odpowiedni środek naprawczy a ustalenie wartości tych szkód byłoby trudne. W związku z powyższym, poza wszelkimi innymi środkami prawnymi dostępnymi Stronom, bez ograniczania tych środków prawnych, Strona poszkodowana w związku z niniejszym Porozumieniem będzie miała prawo do uzyskania dochodzenia dokładnego wykonania postanowień niniejszego Porozumienia oraz do uzyskania natychmiastowego zabezpieczenia powództwa, bez konieczności dowodzenia nieadekwatności środka prawnego w postaci odszkodowania pieniężnego. Powyższe środki prawne oraz wszelkie inne środki przewidziane w niniejszym Porozumieniu będą miały charakter kumulacyjny a nie wykluczający i będą miały zastosowanie jako uzupełnienie wszelkich innych środków prawnych dostępnych Stronie.

[Pozostała część tej strony została celowo pozostawiona pusta. Następna strona]

NA DOWÓD CZEGO każda ze Stron spowodowała należyte zawarcie niniejszego Porozumienia we własnym imieniu w dniu podanym na początku.

**BARCLAYS WEALTH TRUSTEES
(JERSEY) LIMITED jako Powiernik
FIRST NATIONAL TRUST**

Podpisano: _____
Imię i nazwisko:
Stanowisko:

POLMOS BIAŁYSTOK S.A.

Podpisano: _____
Imię i nazwisko:
Stanowisko:

Podpisano: _____
Imię i nazwisko:
Stanowisko:

PEULLA ENTERPRISES LIMITED

Podpisano: _____
Imię i nazwisko:
Stanowisko:

Wykaz 1

Obliczenie Ceny Wykonania

A. Założenia

Cena Wykonania zostanie obliczona w oparciu o odpowiedni wskaźnik wyników finansowych Spółki w dwóch oddzielnych okresach: (A) w okresie od 1 stycznia 2008 r. do końca roku, w którym następuje dzień wykonania odpowiedniej Opcji Wyjścia (np. jeżeli Opcja Kupna zostanie wykonana w dniu 30 czerwca 2013 r., do dnia 31 grudnia 2013 r.) („**Pierwszy Okres**”) oraz (B) dwóch pełnych lat obrotowych bezpośrednio poprzedzających koniec roku, w którym następuje dzień wykonania odpowiedniej Opcji Wyjścia (np. jeżeli Opcja Kupna zostanie wykonana w dniu 30 czerwca 2013 r., lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2013 r.) („**Drugi Okres**”).

Cena Wykonania zostanie obliczona w oparciu o wyniki finansowe Spółki w tych dwóch okresach w następujący sposób:

1. Pierwszy Okres

- **Xfaktyczny** stanowi faktyczną przeciętną roczną wartość Referencyjnego Zysku Operacyjnego Spółki oraz Grupy, ustaloną w oparciu o zbadane przez rewidenta skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki w Pierwszym Okresie;
- **Xdocelowy** stanowi docelową przeciętną roczną wartość Referencyjnego Zysku Operacyjnego Grupy, ustaloną w Planie Docelowym Ceny Wyjścia dla Pierwszego Okresu;
- Wartość „**Referencyjnego Zysku Operacyjnego**” w Pierwszym Okresie zostanie obliczona jako skonsolidowany EBIT dla Grupy (który, w celu uniknięcia wątpliwości, będzie obejmował EBIT Podmiotów Zależnych Whitehall, ale nie będzie obejmował EBIT Wspólnego Przedsięwzięcia) plus 50% EBIT Wspólnego Przedsięwzięcia;
- „**Plan Docelowy Ceny Wyjścia**” oznacza plan docelowy uzgodniony między Stronami na dzień zawarcia Porozumienia.

2. Drugi Okres

- **Yfaktyczny** stanowi faktyczną łączną wartość Referencyjnego Zysku Operacyjnego Spółki oraz Grupy, ustaloną w oparciu o zbadane przez rewidenta skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki w Drugim Okresie;
- **Ydocelowy** stanowi docelową łączną wartość Referencyjnego Zysku Operacyjnego Grupy, ustaloną w Planie Docelowym Ceny Wyjścia dla Drugiego Okresu;
- Wartość „**Referencyjnego Zysku Operacyjnego**” w Drugim Okresie zostanie obliczona jako skonsolidowany EBIT dla Grupy (który, w celu uniknięcia wątpliwości, będzie obejmował EBIT Podmiotów Zależnych Whitehall, ale nie będzie

obejmował EBIT Wspólnego Przedsięwzięcia) minus EBIT z tytułu Kauffman Vodka.

B. Wzór dla Obliczenia Ceny Wykonania

„Cena Wykonania” będzie stanowiła kwotę w dolarach amerykańskich obliczoną według następującego wzoru:

$$\text{Cena Wykonania} = (K_1 * 0.40 + K_2 * 0.60) * (\$75 \text{ mln} - \text{Zadłużenie Netto} * 0.25) * (1.12)^Q - \text{FOREX} * (1.12)^Q$$

Gdzie:

Q stanowi liczbę lat (w tym lat niepełnych) w okresie od Dnia Zamknięcia do końca roku, w którym nastąpi dzień wykonania Opcji Wyjścia;

Zadłużenie Netto stanowi Skonsolidowane Zadłużenie Netto Grupy na Dzień Zamknięcia; oraz

FOREX wynosi 11 088 000 dolarów amerykańskich.

Rozumie się, że:

Jeżeli $(0.75 * X_{\text{docelowy}}) < X_{\text{faktyczny}} < (1.25 * X_{\text{docelowy}})$ to $K_1 = (1.6 * X_{\text{faktyczny}} / X_{\text{docelowy}}) - 0.6$

Jeżeli $X_{\text{faktyczny}} < (0.75 * X_{\text{docelowy}})$ to $K_1 = 0.6$

Jeżeli $X_{\text{faktyczny}} > (1.25 * X_{\text{docelowy}})$ to $K_1 = 1.4$

Jeżeli $(0.75 * Y_{\text{docelowy}}) < Y_{\text{faktyczny}} < (1.25 * Y_{\text{docelowy}})$ to $K_2 = (1.6 * Y_{\text{faktyczny}} / Y_{\text{docelowy}}) - 0.6$

Jeżeli $Y_{\text{faktyczny}} < (0.75 * Y_{\text{docelowy}})$ to $K_2 = 0.6$

Jeżeli $Y_{\text{faktyczny}} > (1.25 * Y_{\text{docelowy}})$ to $K_2 = 1.4$

ale pod warunkiem, że w przypadku wystąpienia którejkolwiek z poniższych możliwości, Cena Wyjścia nie będzie miała określonej wartości minimalnej, a dolny limit wartości K1 i K2 wynoszący 0.6 nie będzie miał zastosowania:

- (1) W wyniku Inwestycji, Moët Hennessy International wykona prawo kupna na udziałach Whitehall we Wspólnym Przedsięwzięciu, zgodnie z Umową o Wspólnym Przedsięwzięciu, w ciągu 60 dni od Daty Zamknięcia (oraz wygra jakiegokolwiek Spory Prawne (zgodnie z definicją określoną w Umowie o Wspólnym Przedsięwzięciu) wynikające z wykonania prawa wykupu), skutkujące rozwiązaniem Umowy o Wspólnym Przedsięwzięciu.
- (2) W przypadku śmierci lub trwałego inwalidztwa Marka Kaoufmana (zgodnie z postanowieniem odpowiedniego sądu Republiki Rosji), Moët Hennessy International wykona prawo kupna na udziałach Whitehall we Wspólnym Przedsięwzięciu, zgodnie z Umową o Wspólnym Przedsięwzięciu, na podstawie stwierdzenia braku faktycznej kontroli Marka Kaoufmana nad MK Management, skutkujące rozwiązaniem Umowy o Wspólnym Przedsięwzięciu.

ZAŁĄCZNIK A

Arkusz Warunków dla Umowy Zarządzania

Strony:	• New Management Co („NMC”) • OOO Whitehall-Center („Whitehall”)														
Zakres: Uprawnienia i Obowiązki	• NMC zostaną nadane prawa przyznane Prezesowi Whitehall, zgodnie z jego Artykułami, obowiązującym prawem rosyjskim oraz Porozumieniem Akcjonariuszy. NMC będzie wykonywać te prawa w imieniu i na rzecz całości Grupy. • NMC ma wykonywać wszelkie prawa Prezesa oraz zapewniać świadczenie Grupie usług zarządzania i wsparcia, które razem z innymi zasobami dostępnymi Spółkom Grupy będą dla Grupy wystarczające do realizacji oraz osiągnięcia jej celów korporacyjnych, w tym realizacji Biznes Planu. • NMC będzie w dobrej wierze prowadzić działania zgodnie z interesem Whitehall i Grupy, oraz podejmie wszelkie racjonalne kroki konieczne lub pożądane do osiągnięcia celów korporacyjnych i maksymalizacji zysków Grupy.														
Oplaty:	• Zgodnie z ustaleniami zawartymi w Biznes Planie, obowiązują następujące Oplaty za Zarządzanie należne NMC:<table border="1" data-bbox="504 1348 1278 1711"><thead><tr><th>Okres</th><th>Kwota (mln RUR)</th></tr></thead><tbody><tr><td>2008 (1 czerwca – 31 grudnia)</td><td>110</td></tr><tr><td>2009</td><td>201</td></tr><tr><td>2010</td><td>215</td></tr><tr><td>2011</td><td>230</td></tr><tr><td>2012</td><td>246</td></tr><tr><td>2013</td><td>264</td></tr></tbody></table> • Kwoty te zostały uwzględnione przy ustalaniu docelowego EBIT określonego w Biznes Planie • Oplaty za zarządzanie opłacane będą miesięcznie z dołu, nie później niż 10 dni od zakończenia każdego miesiąca, na podstawie otrzymanej faktury • Oplaty za zarządzanie opłacane będą w rublach przekazem	Okres	Kwota (mln RUR)	2008 (1 czerwca – 31 grudnia)	110	2009	201	2010	215	2011	230	2012	246	2013	264
Okres	Kwota (mln RUR)														
2008 (1 czerwca – 31 grudnia)	110														
2009	201														
2010	215														
2011	230														
2012	246														
2013	264														

	pieniężnym na rachunek NMC Powyższe opłaty nie zawierają podatku VAT. Ponadto, Whitehall zostanie zafakturowany oraz uisći podatek VAT zgodnie z obowiązującym prawem rosyjskim.
Okres:	1 czerwca 2008 r. – 31 grudnia 2013 r.
Prawo właściwe	Prawo rosyjskie
Rozstrzyganie Sporów	Sąd Arbitrażowy w Moskwie
Inne	Zwyczajowe wzajemne zwolnienia z odpowiedzialności