

This document contains two versions of articles of association of Allegro.eu.

On pages 2 – 62 there are articles of association ("**Current AoA**") of Allegro.eu ("**Company**") dated 27 August 2020. The Current AoA are currently binding articles of association of the Company, which result from the conversion of the Company from a private limited liability company (*société à responsabilité limitée*) into a public limited liability company (*société anonyme*). The Current AoA determine the organization of the Company, its management and its corporate purpose as of the date of approval of the Company's Prospectus on 22 September 2020.

On pages 63 – 109 there are restated and amended articles of association of the Company ("**Final AoA**"). These Final AoA have been adopted pursuant to a resolution adopted during an extraordinary meeting of the shareholders of the Company, held on 18 September 2020. The shareholders approved to fully restate and amend the above described Current AoA. Such restated Final AoA are however subject to (will take into force following the completion of) the initial public offering of the Company's shares on the Warsaw Stock Exchange ("**IPO**") ("**WSE**").

On the pricing date of the IPO offer shares, an additional extraordinary meeting of the shareholders of the Company will be held in order (i) to change the currency of the issued share capital from EUR into Polish Zloty and (ii) convert all the current issued shares, divided into several classes of shares, into one common class of ordinary shares, which after the completion of the IPO will finally be listed on the Warsaw Stock Exchange.

Finally, the board of directors of the Company intends to proceed, after the pricing date of the IPO offer shares, to an additional share capital increase through the mechanism of the authorized capital, which is further described in article 5 of the Current AoA, in order to issue and deliver the new shares offered during the IPO to and successfully subscribed by the investors.

The Company's Prospectus approved by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier*, being Luxembourg financial supervisory authority with respect to the Company, on 22 September 2020 and published, amongst others, on the Company's website at <http://www.allegro.eu/ipo/> contains overview of information concerning the material provisions of the Company's articles of association.

## **Amended and restated articles of association of**

### **Allegro.eu**

(at the time of the change of legal form and change of legal name)

Société anonyme

Siège social : 4, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

R.C.S. Luxembourg: B214830

#### **1. CORPORATE FORM AND NAME**

This document constitutes the articles of association (the "**Articles**") of Allegro.eu (the "**Company**"), a public limited liability company (société anonyme) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg including the law of 10 August 1915 on commercial companies as amended from time to time (the "**1915 Law**").

#### **2. REGISTERED OFFICE**

2.1 The registered office of the Company (the "**Registered Office**") is established in the city of Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

2.2 The Registered Office may be transferred:

2.2.1 to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg either (i) by a resolution of the shareholders of the Company (a "**Shareholders' Resolution**") or (ii) by a resolution of the board of directors of the Company (the "**Board of Directors**");

2.2.2 to any other place outside the Grand Duchy of Luxembourg by a Shareholders' Resolution passed in accordance with these Articles and the laws from time to time of the Grand Duchy of Luxembourg including the 1915 Law ("**Luxembourg Law**").

2.3 The Board of Directors is authorised, to amend these Articles to reflect the change of Registered Office pursuant to Article 2.2.1 (ii) and the 1915 Law and to proceed to such formalities as may be required under Luxembourg Law.

2.4 Should a situation arise or be deemed imminent, whether military, political, economic, social or otherwise, which would prevent normal activity at the Registered Office, the Registered Office may be temporarily transferred abroad until the situation becomes normalised; such temporary measures will have no impact on the Company's nationality

and the Company will, notwithstanding this temporary transfer of the Registered Office, remain a Luxembourg company. The decision as to the transfer of the Registered Office abroad in such circumstances will be made by the Board of Directors.

2.5 The Company may have offices and branches, both in the Grand Duchy of Luxembourg and abroad.

### 3. **OBJECTS**

3.1 The object of the Company is the acquisition, holding, management and disposal of participations and any interests, in any form whatsoever, in Luxembourg and foreign companies, or other business entities, enterprises or investments, the acquisition by purchase, subscription, or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of stock, bonds, debentures, notes, certificates of deposits and any other securities or financial instruments of any kind, and the ownership, administration, development and management of its portfolio.

3.2 The Company may participate in the creation, development, management and control of any company or enterprise and may invest in any way and in any type of assets. The Company may also hold interests in partnerships and carry out its business through branches in Luxembourg or abroad.

3.3 The Company may borrow in any form and issue convertible or non- convertible bonds, notes and debentures or any kind of debt or equity securities.

3.4 The Company may lend funds including, without limitation, resulting from any borrowings of the Company or from the issue of any equity or debt securities of any kind, to its subsidiaries, affiliated companies or any other company or enterprise as it deems fit.

3.5 The Company may give guarantees and grant securities to any third party for its own obligations and undertakings as well as for the obligations of any company or other enterprise in which the Company has an interest or which forms part of the group of companies to which the Company belongs or any other company or enterprise as it deems fit and generally for its own benefit or such enterprises' benefit.

3.6 In a general fashion it may grant assistance in any way it deems fit to companies or other enterprises in which the Company has an interest or which form part of the group of companies to which the Company belongs or any other company or enterprise as it deems fit, take any controlling and supervisory measures and carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purposes.

3.7 The Company may generally employ any techniques and instruments relating to or with respect to any of its investments for the purposes of efficient management, including without limitation techniques and instruments designed to protect the Company against credit, currency exchange, interest rate risks and other risks.

3.8 Finally, the Company can perform all commercial, technical and financial or other operations, connected directly or indirectly in all areas in order to facilitate the accomplishment of its purpose.

#### 4. **DURATION**

The Company is established for an unlimited duration.

#### 5. **SHARE CAPITAL**

##### 5.1 Issued Share Capital

The issued share capital of the Company is set at one hundred and three million three hundred and two million eight hundred and five euros and thirty-eight cents (EUR 103,302,805.38) divided as follows:

- five million (5,000,000) subscriber ordinary shares (the class of "**Subscriber Ordinary Shares**");
- four hundred thirty-four million eight hundred and four thousand seven hundred ninety-one (434,804,791) A1 ordinary shares (the class of "**A1 Shares**");
- four hundred thirty-four million eight hundred and four thousand seven hundred eighty-nine (434,804,789) A2 ordinary shares (the class of "**A2 Shares**" and together with the A1 Shares, hereinafter referred to as the "**A Shares**");
- twenty-three million five hundred fourteen thousand twenty-nine (23,514,029) B1 ordinary shares (the class of "**B1 Shares**");
- twenty-three million five hundred fourteen thousand twenty-four (23,514,024) B2 ordinary shares (the class of "**B2 Shares**" and together with the B1 Shares, hereinafter referred to as the "**B Shares**");
- five (5) C1 ordinary shares (the class of "**C1 Shares**");
- twenty-three million nine hundred twenty-three thousand four hundred forty (23,923,440) C2 ordinary shares (the class of "**C2 Shares**" and together with the C1 Shares, hereinafter referred to as the "**C Shares**" and together with the A Shares and the B Shares are hereinafter referred to as the "**Ordinary Shares**");
- four billion six hundred ninety-two million three hundred fifty-nine thousand seven hundred thirty-one (4,692,359,731) D3 preference shares (the class of "**D3 Preference Shares**"); and
- four billion six hundred ninety-two million three hundred fifty-nine thousand seven hundred twenty-nine (4,692,359,729) D4 preference shares (the class of "**D4**

**Preference Shares"** together with the D3 Preference Shares, hereinafter referred to as the "**Preference Shares**");

each with a nominal value of one euro cent (EUR 0.01).

## 5.2 Authorised Share Capital

5.2.1 The authorised share capital, including the issued share capital, is set at one hundred ninety-seven million one hundred fifty thousand Euros (EUR [197,150,000]) represented by nineteen billion seven hundred fifteen million (19,715,000,000) shares to be divided within classes of Ordinary Shares and/or Preference Shares. The authorised unissued share capital (and any authorisation granted to the Board of Directors in relation thereto) shall be valid from 27 August 2020 until the fifth anniversary thereof.

5.2.2 The Board of Directors (and any delegate(s) duly appointed by the Board of Directors), may from time to time issue shares (or any securities or rights convertible, exchangeable or giving right to shares) to existing Shareholders or any third party, as the case may be, it determines within the limits of the authorised unissued share capital against contributions in cash, contributions in kind or by way of incorporation of any available reserves at such times and on such terms and conditions, including the issue price, as the Board of Directors (or its delegate(s)) may in its (or their) discretion resolve. In case of an issue of shares and increase of the share capital, the Articles shall be amended accordingly by the Board of Directors.

5.3 The issued capital and the authorised capital of the Company may be increased or decreased by resolution of the General Meeting, as the case may be and in the forms and in accordance with the conditions laid down for amending the Articles, and in the case of the reduction of the share capital it shall be made in accordance with article 5.5 of the Articles.

5.4 Any share premium or other available reserves of the Company shall, save as provided by the 1915 Law and in these Articles, be freely distributable. The Company may, without limitation, accept equity or other contributions without issuing shares (such as contributions made on the Company's capital contribution account 115 (compte 115 "Apport en capitaux propres non rémunéré par des titres") or other securities in consideration for such contribution and may credit the said contributions to one or more accounts. Decisions as to the use of any such accounts are to be taken by General Meeting subject to the 1915 Law and these Articles. For the avoidance of doubt, any such decision may, but need not, allocate any amount contributed to the contributor.

## 5.5 Share repurchase and cancellation

- 5.5.1 The share capital of the Company may be reduced, at any time, through the repurchase and subsequent cancellation of all issued shares in accordance with the 1915 Law and the provisions of this article 5.5 , and subject to the provisions of articles 5.5.2, 5.5.3, 5.5.4 and 5.5.5.
- 5.5.2 The share capital of the Company may be reduced, at any time, through the repurchase and subsequent cancellation of all issued shares of one or more entire classes of Preference Shares (but not falling below the statutory minimum share capital) and it may only be made in the following order:
- (a) Firstly, D3 Preference Shares; and
  - (b) Secondly, D4 Preference Shares.
- 5.5.3 Subject to articles 5.5.2, 5.5.4 and 5.5.5 the share capital of the Company may be reduced through the repurchase and subsequent cancellation (but not falling below the statutory minimum share capital) of all the issued shares of one or more classes of Ordinary Shares in respect of the following periods but only after all the D4 Preference Shares have been repurchased. A reduction of share capital of the Company through the repurchase of a class of A Shares, B Shares and Relevant C Shares may only be made within the following periods (the "**Class of Ordinary Shares Period**"):
- (a) the period for the A1 Shares, the B1 Shares and the Relevant C Shares is the period starting the date after the last class of Preference Shares has been repurchased and ending no later than on 31 December 2021 (the "**Class 1 Period**"); and
  - (b) the period for the A2 Shares, the B2 Shares and the Relevant C Shares is the period starting the day after the Class 1 Period has ended and ending no later than on 31 December 2022 (the "**Class 2 Period**").
- 5.5.4 Where a class of A Shares, B Shares and Relevant C Shares have not been repurchased and cancelled within the relevant Class of Ordinary Shares Period, the repurchase and cancellation of that class of A Shares, B Shares and Relevant C Shares may be made within a new period (the "**New Ordinary Shares Period**"). A New Ordinary Shares Period shall, in respect of the New Ordinary Shares Period for the relevant class of A Shares, B Shares and Relevant C Shares, commence on the day after the expiry of the Class of Ordinary Shares Period of the last outstanding class of A Shares, B Shares and Relevant C Shares and, in respect of all other classes of A Shares, B Shares and Relevant C Shares not repurchased and cancelled within the respective Class of Ordinary Shares Period, commence on the day after the expiry of the immediately preceding New Ordinary Shares Period. Each New Ordinary Shares Period shall last for a period of one calendar year. By

way of example, if the A1 Shares, B1 Shares and Relevant C Shares are not repurchased in their Class 1 Period and the A2 Shares, B2 Shares and Relevant C Shares are repurchased in their Class 2 Period, then the New Period for the A1 Shares, B1 Shares and Relevant C Shares will commence on 1 January 2022.

5.5.5 For the avoidance of doubt, in the event that a repurchase and cancellation of a class of A Shares, B Shares or Relevant C Shares shall take place prior to the last day of its respective Class of Ordinary Shares Period (or as the case may be, New Ordinary Shares Period), the following Class of Ordinary Shares Period (or as the case may be, New Ordinary Shares Period) shall start on the day after the repurchase and cancellation of such class of A Shares, B Shares and Relevant C Shares and shall continue to end on the day initially defined in the Articles above. By way of example, if the A1 Shares, the B1 Shares and Relevant C Shares are repurchased on 15 August 2020, the Class 2 Period will commence on 16 August 2020. For the further avoidance of doubt, the same percentage of A1 Shares and B1 Shares shall be repurchased and cancelled at the same time in any Class 1 Period or any New Ordinary Shares Period and the same percentage of A2 Shares and B2 Shares shall be purchased and cancelled at the same time in the Class 2 Period or any New Ordinary Shares Period.

5.5.6 Reduction proceeds

(a) In the event of a reduction of share capital through the repurchase and the cancellation of a class of Preference Shares, (i) such class of Preference Shares shall entitle the holders thereof pro rata to their holding in such class to the Total Cancellation Amount 1 and (ii) each holder of Preference Shares of the repurchased and cancelled class of Preference Shares shall receive an amount equal to the Cancellation Value Per Share 1 for each Preference Share of the relevant class held by it and repurchased and cancelled.

(b) In the event of a reduction of share capital through the repurchase and the cancellation of a class of A Shares, (i) such class of A Shares shall entitle the holders thereof pro rata to their holding in such class to the Total Cancellation Amount 2 and (ii) each holder of A Shares repurchased and cancelled shall be entitled to an amount equal to the Cancellation Value Per Share 2 for each A Share held by it and repurchased and cancelled.

(c) In the event of a reduction of share capital through the repurchase and the cancellation of a class of B Shares, (i) such class of B Shares shall entitle the holders thereof pro rata to their holding in such class to the Total Cancellation Amount 3 and each holder of B Shares repurchased and cancelled shall be entitled to an amount equal to the Cancellation Value Per Share 3 for each B Share held by it and repurchased and cancelled.

- (d) In the event of a reduction of share capital through the repurchase and the cancellation of Relevant C Shares, (i) such Relevant C Shares shall entitle the holders thereof to the Total Cancellation Amount 4 and (ii) the holders of C Shares repurchased and cancelled shall be entitled to an amount equal to the Total Cancellation Amount 4, allocated as follows:
- (i) if there has not been a prior repurchase and cancellation of A Shares, B Shares and Relevant C Shares:
- (A) the Total Cancellation Amount 4 for the relevant repurchase and cancellation is less than or equal to the C1 Waterfall Amount then:
- (1) one Euro (EUR 1) of the Total Cancellation Amount 4 shall be applied to the repurchase and cancellation of C2 Shares which are Relevant C Shares; and
- (2) the remainder of the Total Cancellation Amount 4 shall be applied to the repurchase and cancellation of C1 Shares which are Relevant C Shares; or
- (B) the Total Cancellation Amount 4 for the relevant repurchase and cancellation is more than the C1 Waterfall Amount then:
- (1) an amount equal to the C1 Waterfall Amount shall be applied to the repurchase and cancellation of C1 Shares which are Relevant C Shares; and
- (2) the remainder of the Total Cancellation Amount 4 shall be applied to the repurchase or cancellation of C2 Shares which are Relevant C Shares; or
- (ii) if there has been a prior repurchase and cancellation of A Shares, B Shares and Relevant C Shares and:
- (A) the Total Cancellation Amount 4 for the relevant repurchase and cancellation is less than or equal to the C1 Waterfall Amount less any amounts previously paid on the repurchase and cancellation of C1 Shares ("**Prior C1 Payments**") then:
- (1) one Euro (EUR 1) of the Total Cancellation Amount 4 shall be applied to the repurchase and cancellation of C2 Shares which are Relevant C Shares; and



- (2) the remainder of the Total Cancellation Amount 4 shall be applied to the repurchase and cancellation of C1 Shares which are Relevant C Shares; or
- (B) the Total Cancellation Amount 4 for the relevant repurchase and cancellation is more than the C1 Waterfall Amount less the Prior C1 Payments then:
  - (1) an amount equal to the C1 Waterfall Amount less the Prior C1 Payments shall be applied to the repurchase and cancellation of C1 Shares which are Relevant C Shares; and
  - (2) the remainder of the Total Cancellation Amount 4 shall be applied to the repurchase and cancellation of C2 Shares which are Relevant C Shares, and Cancellation Value Per Share 4 shall be construed accordingly in respect of a Relevant C Share.

5.5.7 The "**Cancellation Value Per Share 1**" shall be calculated by dividing the Total Cancellation Amount 1 by the number of Preference Shares in issue in the class of shares to be repurchased and cancelled.

- (a) The "**Cancellation Value Per Share 2**" shall be calculated by dividing the Total Cancellation Amount 2 by the number of A Shares in issue in the class of shares to be repurchased and cancelled except that where Total Cancellation Amount 2 comprises a Catch-Up Amount, such Catch-Up amount shall be divided by the number of Preference Shares previously redeemed held by relevant holders of A Shares.
- (b) The "**Cancellation Value Per Share 3**" shall be calculated by dividing the Total Cancellation Amount 3 by the number of B Shares in issue in the class of shares to be repurchased and cancelled.
- (c) The "**Cancellation Value Per Share 4**" shall be calculated, in respect of a Relevant C Share, in accordance with article 5.5.6(d) provided that:
  - (i) any amounts due to the C1 Shares which are Relevant C Shares shall be split pro rata between those C1 Shares; and
  - (ii) any amounts due to the C2 Shares which are Relevant C Shares shall be split pro rata between those C2 Shares.

5.5.8

(a) The Total Cancellation Amount 1, the Total Cancellation Amount 2, the Total Cancellation Amount 3 and Total Cancellation Amount 4 shall be determined as follows:

(i) the "**Total Cancellation Amount 1**" shall, in relation to the relevant class of Preference Shares to be redeemed, be an amount equal to (i) the Preference Share Amount (as defined under article 16.2.1 hereof) attributable to Preference Shares to be repurchased and cancelled plus (ii) the Compounded Preference Dividends Amount attributable to the Preference Shares to be repurchased and cancelled plus (iii) the Catch- Up Amount, if any, provided however that the Total Cancellation Amount 1 shall never be higher than the Available Amount 1 of the relevant class at the time of the redemption and cancellation of the relevant class of Preference Shares. If (i) the Total Cancellation Amount 1 is higher than the Available Amount 1, the Total Cancellation Amount 1 shall be equal to the Available Amount 1 or (ii) if the Board of Directors resolves to pay only a portion of the Total Cancellation Amount 1 (subject in any event for the payable Total Cancellation Amount 1 to be less or equal to the Available Amount 1), the difference shall be referred to as the "**Catch-Up Amount**". The Catch-Up Amount shall be taken into consideration in the determination of the Total Cancellation Amount 1 of the next class of Preference Shares to be redeemed and cancelled or, if no Preference Shares are in issue, the determination of the Total Cancellation Amount 2 of the next A Shares to be redeemed and cancelled provided that in the latter case the Catch-Up Amount shall be distributed among the holders of the relevant A Shares pro rata to the number of Preference Shares previously redeemed and cancelled held by each relevant holder of A Shares.

(ii) in respect of the A Shares, B Shares and C Shares:

(A) The "**Total Cancellation Amount 2**" shall be equal to:  $(A/N) \times AA2 + CU - (A/N \times CU) - D$

(B) The "**Total Cancellation Amount 3**" shall be equal to:  $(B/N) \times AA2 - (B/N \times CU) + D$

(C) The "**Total Cancellation Amount 4**" shall be equal to:  $(C/N) \times AA2 - (C/N \times CU)$

in each case where:

(l) N is the total number of Ordinary Shares in issue (excluding the C1 Shares);

- (2) A is the total number of A Shares in issue;
  - (3) B is the total number of B Shares in issue;
  - (4) C is the total number of C2 Shares in issue;
  - (5) D is equal to the MIP Entitlement Amount (if any and subject to (Y) below);
  - (6) CU is equal to the Catch-Up Amount (if any);
  - (7) AA2 is equal to the Available Amount 2, and provided further that:
    - (X) if AA2 is less than or equal to CU, then:
      - (i) Total Cancellation Amount 2 shall be equal to AA2;
      - (ii) Total Cancellation Amount 3 and Total Cancellation Amount 4 shall be equal to zero; and
      - (iii) the difference between AA2 and CU (if any) shall be equal to CU on any subsequent cancellation and repurchase of shares; and  
(Y) if there is a MIP Entitlement Amount, such amount shall be deducted from Total Cancellation Amount 2 and allocated to Total Cancellation Amount 3 but only insofar as Total Cancellation Amount 2 less CU exceeds zero.
- (b) Upon the repurchase and cancellation of the A Shares, B Shares or Relevant C Shares, the relevant Cancellation Value Per Share will become due and payable by the Company. The relevant Cancellation Value Per Share may, at the discretion of the Company, be paid out of net profits, available reserves and/or premium (subject to any reserved premiums as provided in the Articles or sums reserved by the 1915 Law).

5.5.9 For the purposes of these Articles and especially article 5.5, the following words shall have the following definitions:

- "**Compounded Preference Dividends Amount**" means the amount of Preference Dividend which has accrued pursuant to article 16.2.1 calculated until payment of such amount (and in respect of Preference Shares in issue from time to time less any amounts previously paid);
- "**C1 Waterfall Amount**" means the amount, from time to time, payable on the C1 Shares pursuant to the waterfall set out in article 16.2, including the C1 Coupon Amount;
- "**C1 Coupon Amount**" means, from time to time, an amount equal to a compounding fixed, cumulative dividend at the rate of 3.5 per cent (3.5%) per annum on the Issue Price of the C1 Shares in issue from time to time which shall accrue on a daily basis from the date of issue and shall compound annually (as reduced by any payment of such amount);

- "**Relevant C Shares**" means, where:

- (A) there has been no previous repurchase and cancellation of A Shares, B Shares and C Shares and:
  - (1) the Total Cancellation Amount 4 for the relevant repurchase and cancellation is less than the C1 Waterfall Amount, one C1 Share and fifty per cent (50%) of the C2 Shares in issue; or
  - (2) the Total Cancellation Amount 4 for the relevant repurchase and cancellation is equal to or more than the C1 Waterfall Amount, all of the C1 Shares and fifty per cent (50%) of the C2 Shares in issue; or
- (B) there has been a previous repurchase and cancellation of A Shares and B Shares, all of the C1 Shares and C2 Shares in issue;

- "**Available Amount 1**" means the total amount of net profits (including carried forward profits) increased by (i) if, applicable, the amount of share capital reduction and legal reserve reduction relating to the class of Preference Shares to be repurchased and cancelled and (ii) any freely distributable reserves (including for the avoidance of doubt the Preference Shares Premium attributable to the class of Preference Shares to be repurchased and cancelled but excluding the Class A Shares Premium, the Class B Shares Premium, the Class C Shares Premium and the Preference Shares Premium attributable to the class of Preference Shares not to be repurchased and cancelled), but reduced by (i) any losses (included carried forward losses) expressed as a positive and (ii) any sums to be placed into reserve(s) pursuant to the requirements of the 1915 Law or of the Articles or in the reasonable opinion of the Board of Directors set aside to cover running costs of the Company, each time as set out in the relevant Interim Accounts (without for the avoidance of doubt, any double counting) and (iii) any dividends accrued but not yet paid on the Preference Shares not being redeemed, so that:

$$AA1 = (NP + CR1 + P1) - (L + LR + PR + OD)$$

Where:

AA1 = Available Amount 1;

NP = net profits (including carried forward profits);

CR1 = the amount of share capital reduction and legal reserve reduction relating to the class of Preference Shares to be cancelled;

P1 = any freely distributable reserves including the Preference Shares Premium attributable to the class of Preference Shares to be repurchased and cancelled but excluding the Class A Shares Premium, the Class B Shares Premium, the Class C Shares Premium and the Preference Shares Premium attributable to the class of Preference Shares not to be repurchased and cancelled;

L = losses (including carried forward losses if any) expressed as a positive;

LR = any sums to be placed into reserve(s) pursuant to the requirements of the 1915 Law or of the Articles;

PR = sums set aside to cover running costs of the Company in the reasonable opinion of the Board of Directors; and

OD = any dividends accrued but not yet paid on the Preference Shares not being redeemed.

- "**Available Amount 2**" means the total amount of net profits (including carried forward profits) increased by (i) any freely distributable reserves (including for the avoidance of doubt the Class A Shares Premium, Class B Shares Premium and Class C Shares Premium), (ii) as the case may be, by the amount of the share capital reduction and legal reserve reduction relating to the shares to be cancelled but reduced by (i) any losses (included carried forward losses) expressed as a positive and (ii) any sums to be placed into reserve(s) pursuant to the requirements of the 1915 Law or of the Articles or in the reasonable opinion of the Board of Directors set aside to cover running costs of the Company, each time as set out in the relevant Interim Accounts (without for the avoidance of doubt, any double counting) and (iii) any dividends accrued but not yet paid on the A Shares not being redeemed, so that:

$$AA2 = (NP + P2 + CR2) - (L + LR + PR + OD)$$

Where:

AA2 = Available Amount 2;

NP = net profits (including carried forward profits);

P2 = freely distributable Class A Shares Premium, Class B Shares Premium and Class C Shares Premium and reserves;

CR2 = the amount of the share capital reduction and legal reserve reduction relating to the shares to be cancelled;

L = losses (including carried forward losses if any) expressed as a positive;

LR = any sums to be placed into reserve(s) pursuant to the requirements of the 1915 Law or of the Articles

PR = sums set aside to cover running costs of the Company in the reasonable opinion of the Board of Directors; and

OD = any dividends accrued but not yet paid on the shares not being redeemed.

5.5.10 The Available Amount 1 and the Available Amount 2 as the case may be, shall be determined by the Board of Directors, in good faith and within the best corporate interest of the Company and always in accordance with the 1915 Law on the basis of the Interim Accounts.

5.5.11 The Company shall establish a share premium account into which any premium paid on any Share is to be transferred and the balance on which each correspondent holder(s) has exclusive entitlement to, it being understood that any amount of share premium paid in relation to the issue of any Preference Shares (the "**Preference Shares Premium**") shall be reserved and repaid to the holder of such Preference Shares or class of Preference Shares in case of a decision to repay or otherwise proceed with the reimbursement of such share premium or reserve. The balance on which each correspondent holder(s) has exclusive entitlement to, it being understood that any amount of share premium paid in relation to the issue of any A Shares (the "**Class A Shares Premium**") shall be reserved and repaid to the holder of such A Shares or class of A Shares in case of a decision to repay or otherwise proceed with the reimbursement of such share premium or reserve. The balance on which each correspondent holder(s) has exclusive entitlement to, it being understood that any amount of share premium paid in relation to the issue of any B Shares (the "**Class B Shares Premium**") shall be reserved and repaid to the holder of such B Shares or class of B Shares in case of a decision to repay or otherwise proceed with the reimbursement of such share premium or reserve. The balance on which each correspondent holder(s) has exclusive entitlement to, it being understood that any amount of share premium paid in relation to the issue of any C Shares (the "**Class C Shares Premium**") shall be reserved and repaid to the holder of such C Shares or class of C Shares in case of a decision to repay or otherwise proceed with the reimbursement of such share premium or reserve.

## 6. SHARES RESTRICTIONS

6.1 The shares are in registered form only.

- 6.2 Each share is indivisible.
- 6.3 A share may be registered in the name of more than one person provided that all holders of a share notify the Company in writing as to which of them is to be regarded as their representative; the Company will deal with that representative as if it were the sole Shareholder in respect of that Share including for the purposes of voting, dividend and other payment rights.
- 6.4 The shares will be transferable in accordance with the 1915 Law.

## 7. **THE DIRECTORS**

- 7.1 The Company must have at least three (3) directors (each a "**Director**").
- 7.2 The Board of Directors should be composed of at least one Director of category A ("**Director A**") and one director of category B ("**Director B**") Directors.
- 7.3 A Director needs not be a Shareholder.
- 7.4 A legal entity may be a Director (a "**Corporate Director**"), in which case it must designate a permanent representative to perform that role in its name and for its account. The revocation by a Corporate Director of its representative is conditional upon the simultaneous appointment of a successor.
- 7.5 Each Director shall be appointed by a General Meeting for a term not exceeding six years.
- 7.6 A Director may be re-elected.
- 7.7 A Director may be removed from his office at any time by a General Meeting.
- 7.8 In the event that a Director appointed by a General Meeting ceases to be a Director for any reason, the remaining Directors may fill the vacancy on a provisional basis, provided however that a Director A may only be replaced by a Director A and Director B may only be replaced by a Director B; a Director so appointed will hold office only until the conclusion of the next General Meeting, unless his appointment is confirmed by the Shareholders at that General Meeting.
- 7.9 In the event that a Director is appointed to replace a Director before the end of that Director's term of office, the Director appointed shall serve for the remainder of the term of office of the Director he replaces subject as provided in the 1915 Law.

## 8. **BOARD MEETINGS**

- 8.1 Meetings of the Board of Directors ("**Board Meetings**") may be convened by any Director. The Board of Directors may appoint one of the Directors as chairman of the Board

Meetings (the "**Chairman**"). In the event of a tie vote, the Chairman shall not have a casting vote.

- 8.2 Notice of any Board Meeting shall be given at least twenty-four (24) hours before the relevant Board Meeting (except in the event of emergency, when the nature and the motives of the emergency shall be mentioned in the notice) by letter, facsimile transmission, e-mail or similar means of communication to each Director. The Board of Directors may validly debate and take decisions at a Board Meeting without complying with all or any of the convening requirements and formalities if all the Directors have waived the relevant convening requirements and formalities either in writing or, at the relevant Board Meeting, in person or by an authorised representative.
- 8.3 A Director may appoint any other Director (but not any other person) to act as his representative (a "**Director's Representative**") at a Board Meeting to attend, deliberate, vote and perform all his functions on his behalf at that Board Meeting. A Director can act as representative for more than one other Director at a Board Meeting provided that (without prejudice to any quorum requirements) at least two (2) Directors are physically present at a Board Meeting held in person or participate in person in a Board Meeting held under Article 8.5.
- 8.4 The Board of Directors can only validly debate and take decisions if at least half of the Directors are present or represented including at least one Director A and one Director B. Decisions of the Board of Directors shall be adopted by a simple majority of the Directors present or represented, including at least one Director A and one Director B.
- 8.5 A Director or his Director's Representative may validly participate in a Board Meeting through the medium of video-conferencing equipment or telecommunication means allowing the identification of each participating Director. These means must have technical features which ensure an effective participation in the meeting allowing all the persons taking part in the meeting to hear one another on a continuous basis and allowing an effective participation of such persons in the meeting. A person participating in this way is deemed to be present in person at the meeting and shall be counted in the quorum and entitled to vote. All business transacted in this way by the Directors shall, for the purposes of these Articles, be deemed to be validly and effectively transacted at a Board Meeting, notwithstanding that fewer than the number of directors (or their representatives) required to constitute a quorum are physically present in the same place. A meeting held in this way is deemed to be held at the Registered Office.
- 8.6 A circular resolution in writing signed by all the Directors shall be as valid and effective if it had been passed at a Board Meeting duly convened and held and may consist of one or several documents in the like form each signed by or on behalf of one or more of the Directors concerned. Resolutions adopted in accordance with this procedure are deemed to have been taken at the Registered Office.



- 8.7 The minutes of a Board Meeting shall be signed by and extracts of the minutes of a Board Meeting may be certified by any Director present at the Board Meeting.
- 8.8 Conflict of interest
- 8.8.1 Any Director having a direct or indirect financial interest which is opposed to the interest of the Company in a transaction (a "**Conflicted Transaction**") shall advise the Board of Directors thereof and cause a record of his statement to be included in the minutes of the meeting. He may not take part in the deliberations relating to that transaction.
- 8.8.2 Where the Company only has one Director, Article 8.8.1 will not apply and instead, the Conflicted Transaction will be recorded in the decision register of the Company.
- 8.8.3 At the next following General Meeting, before any other resolution is put to vote, a special report shall be made on any transactions in which any of the Directors or the sole Director may have had an interest conflicting with that of the Company.
- 8.8.4 Where, as a result of the application of Article 8.8.1, the number of Directors required by the Articles to adopt a decision of the Board of Directors cannot be reached, the decision regarding the Conflicted Transaction can be taken by the General Meeting.
- 8.8.5 Articles 8.8.1, 8.8.2 and 8.8.3 will not apply to current operations entered into under normal conditions.

## 9. **POWERS OF THE DIRECTORS**

- 9.1 The Company will be managed by a Board of Directors.
- 9.2 The Board of Directors has the power to take all or any action which is necessary or useful to realise any of the objects of the Company, with the exception of those reserved by Luxembourg Law or these Articles to a General Meeting.
- 9.3 The Board of Directors may establish committees with specific duties and determines their composition. Such committees exercise their duties under the supervision and responsibility of the Board of Directors.

## 10. **REPRESENTATION**

Subject as provided by Luxembourg Law and these Articles, the Company is validly bound or represented towards third parties by:

- 10.1 the joint signature of any two (2) Directors, including at least one Director A and Director B;

- 10.2 the sole signature of any person to whom the daily management and signatory power has been delegated by the Board of Directors; or
- 10.3 the sole signature of any other person to whom and to the extent such a power has been delegated to him by the Board of Directors.

**11. DIRECTORS' LIABILITY**

- 11.1 Subject to 11.3 below, the Director(s) are not held personally liable for the indebtedness of the Company. As agents of the Company, they are responsible for the performance of their duties.
- 11.2 Subject to the exceptions and limitations listed below, every person who is, or has been, a Director shall be indemnified by the Company to the fullest extent permitted by 1915 Law against liability and against all expenses reasonably incurred or paid by him/her in connection with any claim, action, suit or proceeding which he/she becomes involved as a party or otherwise by virtue of his/her being or having been such Director or officer and against amounts paid or incurred by him/her in the settlement thereof. The words "claim", "action", "suit" or "proceeding" shall apply to all claims, actions, suits or proceedings (civil or otherwise including appeals) actual or threatened and the words "liability" and "expenses" shall include without limitation attorneys' fees, costs, judgements, amounts paid in settlement and other liabilities.
- 11.3 No indemnification shall be provided to any Director:
  - 11.3.1 against any liability to the Company or its Shareholders by reason of wilful misfeasance, misconduct (faute intentionnelle), bad faith (mauvaise foi), gross negligence (faute grave), imprudence or reckless disregard of the duties involved in the conduct of his/her office;
  - 11.3.2 with respect to any matter as to which he shall have been finally adjudicated to have acted in bad faith and not in the interest of the Company; or
  - 11.3.3 in the event of a settlement, unless the settlement has been approved by a court of competent jurisdiction or by the Board of Directors.
- 11.4 The right of indemnification herein provided shall be severable, shall not affect any other rights to which any Director or officer may now or hereafter be entitled, shall continue as to a person who has ceased to be such Director or officer and shall inure to the benefit of the heirs, executors and administrators of such a person. Nothing contained herein shall affect any rights to indemnification to which corporate personnel, including managers and officers, may be entitled by contract or otherwise under 1915 Law.
- 11.5 Expenses in connection with the preparation and representation of a defence of any claim, action, suit or proceeding of the character described in this article shall be advanced by the

Company prior to final disposition thereof upon receipt of any undertaking by or on behalf of the officer or Director, to repay such amount if it is ultimately determined that he/she is not entitled to indemnification under this article.

## 12. **SHAREHOLDER VOTING RIGHTS**

Each Shareholder may take part in collective decisions. A Shareholder has a number of votes equal to the number of shares it owns and may validly act at any General Meeting through a special proxy.

## 13. **SHAREHOLDERS' RESOLUTIONS**

13.1 The General Meeting shall have the widest powers to adopt or ratify any action relating to the Company.

13.2 Where the Company has only one Shareholder:

13.2.1 he shall exercise the powers related to the General Meeting;

13.2.2 his decisions shall be taken by resolution in writing and shall be recorded in a minutes register held at the Registered Office.

13.2.3 An attendance list shall be established for every General Meeting.

13.3 Subject as provided by the 1915 Law and Articles 13.4, 13.5 and 17, Shareholders' Resolutions are only valid if they are passed by a majority of the votes cast, irrespective of the number of shares represented.

13.4 Shareholders may not oblige any of the Shareholders to increase their commitment to the Company otherwise than by unanimous vote of the Shareholders.

13.5

13.5.1 An extraordinary General Meeting convened to amend any provisions of the Articles shall not validly deliberate unless (a) at least one half of the shares are represented and (b) the agenda indicates the proposed amendments to the Articles and, where applicable, the text of those which concern the objects or the form of the Company.

13.5.2 If the first of the conditions in Article 13.5.1 is not satisfied, a second meeting may be convened, in the manner prescribed by the Articles or by the 1915 Law. That convening notice shall reproduce the agenda and indicate the date and the results of the previous meeting. The second meeting shall validly deliberate regardless of the proportion of the shares represented.

13.5.3 At both meetings, resolutions, in order to be adopted, must be carried by at least two-third (2/3) of the votes cast. Votes cast shall not include votes attaching to

shares in respect of which the Shareholder has not taken part in the vote or has abstained or has returned a blank or invalid vote.

- 13.6 A General Meeting may validly debate and take decisions without complying with all or any of the convening requirements and formalities if all the Shareholders have waived the relevant convening requirements and formalities either in writing or, at the relevant General Meeting, in person or by an authorised representative.
- 13.7 A Shareholder may be represented at a General Meeting by appointing in writing (or by fax or e-mail or any similar means) a proxy or attorney who need not be a Shareholder.
- 13.8 Each Shareholder may vote through voting forms in the manner set out in the convening notice in relation to a General Meeting. The Shareholders may only use voting forms provided by the Company and which contain at least the place, date and time of the meeting, the agenda of the meeting, the proposal submitted to the decision of the meeting, as well as for each proposal three boxes allowing the Shareholder to vote in favour, against, or abstain from voting on each proposed resolution by ticking the appropriate box. Voting forms which show neither a vote in favour, nor against the resolution, nor an abstention, shall be void. The Company will only take into account voting forms received three (3) days prior to the General Meeting to which they relate and which comply with the requirements set out in the convening notice.
- 13.9 The Shareholders are entitled to participate in a General Meeting by videoconference or by telecommunications means allowing their identification, and are deemed to be present for the calculation of quorum and majority conditions and voting. These means must have technical features which ensure an effective participation in the meeting where deliberations shall be online without interruption.
- 13.10 The Board of Directors shall have the powers and obligations to adjourn a General Meeting as set out in the 1915 Law.
- 13.11 Each year, at least one General Meeting of the Company needs to be held at the Registered Office of the Company or at any other place in the Grand Duchy of Luxembourg as specified in the convening notice within six (6) months after the end of the Business Year as set out in Article 15.
- 13.12 The Board of Directors and the Statutory Auditors may convene a General Meeting. They shall be obliged to convene it so that it is held within a period of one (1) month if Shareholders representing one-tenth (1/10) of the capital require this in writing with an indication of the agenda.
- 13.13 Convening notices shall be sent at least eight (8) days before the General Meeting to registered Shareholders by registered mail to the private or professional address specified in the Register or by email to the email address specified in the Register or by any other

means of communication that have been individually accepted by the Shareholder, but no proof need be given that this formality has been complied with.

- 13.14 One or more of the Shareholders who together hold at least ten percent of the subscribed capital may request that one or more additional items be put on the agenda of any General Meeting. Such a request shall be sent to the Registered Office by registered mail, at least five (5) days prior to the meeting.

#### 14. **SUPERVISION OF THE COMPANY**

- 14.1 The Company is supervised by one or more statutory auditors (the "**Statutory Auditors**").
- 14.2 The Statutory Auditors are appointed by a General Meeting which may also remove them at any time.
- 14.3 The number of Statutory Auditors and their fees are determined by a General Meeting.
- 14.4 The term of office of Statutory Auditors must not exceed six (6) years. Statutory Auditors may be re-elected. In the event that a Statutory Auditor is appointed without any indication of the term of his appointment, his term is deemed to be six years.
- 14.5 If the number of Statutory Auditors falls for any reason to less than one half of the Statutory Auditors appointed, the Board of Directors must immediately convene a General Meeting to fill the vacancies.
- 14.6 Where one or more independent auditors (réviseur(s) d'entreprises agréé(s)) (the "**Independent Auditors**") have been appointed by a General Meeting, the institution of Statutory Auditors is not required.
- 14.7 Independent Auditors may only be removed for cause in accordance with Luxembourg Law or with the Independent Auditors' approval.

#### 15. **BUSINESS YEAR**

The Company's financial year starts on 1<sup>st</sup> January and ends on the 31<sup>st</sup> December of each year.

#### 16. **DISTRIBUTIONS ON SHARES**

- 16.1 Each year, as at the last day of December, there will be drawn up a record of the assets and liabilities of the Company, as well as a profit and loss account. The credit balance of the profit and loss account, after deduction of the expenses, costs, amortizations, charges and provisions represents the net profit of the company. Every year five percent (5%) of the net profits will be transferred to the legal reserve. This deduction ceases to be compulsory when the legal reserve amount is equal to one tenth of the issued capital from time to time

but must be resumed until the reserve fund is entirely reconstituted if, at any time and for any reason whatever, it has been broken into.

16.2 The decision to distribute funds out of the profits, on a return of capital, or a liquidation, reduction of capital (including a MIP Entitlement Event) or otherwise and the calculation of the amount of such distribution will be taken by the Shareholders in accordance with these Articles. At any time the following provisions of this article 16.2 (and pursuant to the terms of article 5.5 in the case of a repurchase followed by cancellation of one or more classes of shares) shall apply and in the following order of priority:

16.2.1 First, the holders of each class of the Preference Shares are entitled to annual cumulative preferential dividends (the "**Preference Dividends**") calculated on the nominal value of the Preference Shares held by them, the related Preference Shares Premium (not yet repaid) and the Catch-Up Amount (if any) (the "**Preference Share Amount**") as well as on (ii) the Preference Dividends attributable to such class of Preference Shares which have accrued and which have not been distributed (the "**Compounded Preference Dividends Amount**"), at the following annual rate:

- (a) the holders of the D3 Preference Shares shall be entitled to receive a preferential cumulative dividend at the annual rate of 12.5% on the Preference Share Amount and the Compounded Preference Dividends Amount pertaining to the D3 Preference Shares; and
- (b) the holders of the D4 Preference Shares shall be entitled to receive a preferential cumulative dividend on the Preference Share Amount and the Compounded Preference Dividends Amount pertaining to the D4 Preference Shares at an annual rate which results in a blended annual rate on all Preference Shares and the Compounded Preference Dividends Amount pertaining to all Preference Shares, equal to 12% following a liquidation, distribution or redemption of any Preference Shares.

For the avoidance of doubt, if the Preference Dividends are not distributed in full or have been distributed only in part during one or more particular years, the entitlement to the full or part Preference Dividends, as applicable, shall compound and the next Preference Dividends shall be calculated on the basis on the Compounded Preference Dividends Amount.

To the extent that the General Meeting decides that the Preference Dividends shall not be distributed in any year, despite the existence of available sums for that purpose, the Preference Dividends shall be allocated to a special reserve created in relation to each of the Preference Shares classes to which the Preference Dividends relate and such reserve shall be exclusively available for distribution to the relevant holders of the relevant class of Preference Shares.

In any case, dividends can only be distributed and shares redeemed following a Shareholders' Resolution and/or, as applicable, Board of Directors resolution and

only to the extent that the Company has distributable sums within the meaning of the 1915 Law and in accordance with the applicable provisions of such 1915 Law.

No distributions can be made to the holders of Ordinary Shares under article 16.2.2 below before the Preference Dividends for all relevant years arising under this article 16.2.1 and Issue Price have been fully paid to the holders of Preference Shares.

- 16.2.2 Secondly, except in the case of a reduction of capital or return of capital pursuant to Article 5.5, in paying collectively to those Ordinary Shareholders holding Subscriber Ordinary Shares an aggregate fixed amount equal as nearly as possible to eleven per cent (11%) of the nominal value of the Subscriber Ordinary Shares issued by the Company which amount shall be paid once only, such aggregate amount to be divided and paid pro rata to the number of Subscriber Ordinary Shares held.

The dividends entitlement on the Subscriber Ordinary Shares under 16.2.2 only accrue if there are sufficient distributable profits exceeding the Preference Dividends and Issue Price under 16.2.1 and to the extent declared by the General Meeting and such dividends entitlement shall be paid one time only. If after distributions made in accordance with 16.2, distributable profits remain available, the General Meeting may decide to distribute such remaining profits in accordance with article 16.2.3.

- 16.2.3 Thirdly, in paying to each applicable Ordinary Shareholder an amount as a proportion of the assets available for distribution, as follows:

- (a) first, to each Ordinary Shareholder in respect of each Ordinary Share of which it is the holder, an amount equal to the Issue Price thereof plus in the case of the A1 Shares, B1 Shares and C1 Shares, 1% of the nominal amount of the A1 Shares, B1 Shares and C1 Shares respectively, and in the case of the A2 Shares, B2 Shares and C2 Shares, 2% of the nominal amount of the A2 Shares, B2 Shares and C2 Shares respectively, provided that in respect of C Shares:

- (i) the Issue Price of the C2 Shares shall be deemed to be nil; and
- (ii) the Issue Price of the C1 Shares shall be deemed to be two million, three hundred and ninety-two thousand, three hundred and forty-four Euros and forty-nine cents (EUR €2,392,344.49);

in each case such amount shall be paid only once.

- (b) second, the remainder as nearly as possible to the proportion which the A Shares, B Shares and C2 Shares held by such Ordinary Shareholder bear to the total number of A Shares, B Shares and C2 Shares then in issue, such amount to be divided between the Ordinary Shareholders' holding of A

Shares, B Shares and C2 Shares in proportion as nearly as possible to each Ordinary Shareholder's holding of A Shares, B Shares and C2 Shares (in each case by number and not nominal amount) provided that to the extent there are proceeds available to distribute:

- (i) if a MIP Entitlement Event has occurred:
  - (A) the amount payable to the holders of A Shares in respect of the A Shares shall be reduced by the MIP Entitlement Amount which shall be borne by each holder of A Shares pro rata; and
  - (B) the amount payable to the holders of B Shares shall be supplemented by the MIP Entitlement Amount which shall be paid to the holders of B Shares in respect of their B Shares and divided between each holder of B Shares pro rata; and
- (ii) there shall be an amount deducted from the amount payable to the holders of C2 Shares (which shall be borne by each holder of C2 Shares pro rata) in respect of their C2 Shares an amount equal to the C1 Coupon Amount which shall be paid to the holders of C1 Shares in respect of their C1 Shares and divided between the holders of the C1 Shares pro rata.

16.3 Subject to article 16.2, the Board of Directors may decide to pay interim dividends to the Shareholders, as applicable, before the end of the financial year on the basis of a statement of accounts showing that sufficient funds are available for distribution, it being understood that (i) the amount to be distributed may not exceed, where applicable, realized profits since the end of the last financial year, increased by carried forward profits and distributable reserves, but decreased by carried forward losses and sums to be allocated to a reserve to be established according to the 1915 Law and that (ii) any such distributed sums which do not correspond to profits actually earned may be recovered from the relevant shareholders, as applicable.

## 17. **DISSOLUTION AND LIQUIDATION**

17.1 In the event of the dissolution of the Company for whatever reason or at whatever time, the liquidation will be performed by liquidators or by the Board of Directors then in office who will be endowed with the powers provided by the 1915 Law.

17.2 Once all debts, charges and liquidation expenses have been met, any resulting balance shall be paid to the Shareholders in accordance with article 16.



## 18. **B SHARES AND MIP ENTITLEMENT EVENT**

- 18.1.1 If upon a MIP Entitlement Event, the Majority Shareholders' Return Amount is at least three times (3x) the Majority Shareholders' Investment Amount, (the "**Hurdle**"), then the B Shares shall be entitled to the MIP Entitlement Amount.
- 18.2 If upon a MIP Entitlement Event the B Shares are (or would be) entitled to the MIP Entitlement Amount then, where the MIP Entitlement Event is:
- 18.2.1 a Winding-Up: the amounts to be distributed to the Ordinary Shareholders pursuant to article 5 or 16 shall be adjusted so that:
- (a) the amount to be paid to the holders of A Shares in respect of their A Shares for that MIP Entitlement Event is reduced by an amount equal to the MIP Entitlement Amount; and
  - (b) an amount equal to the MIP Entitlement Amount will be paid in addition to the holders of B Shares in respect of their B Shares, such amount being paid out in proportion as nearly as possible to their holding of B Shares;
- 18.2.2 a Sale: the sale proceeds attributable to the Sale shall be apportioned in the order of priority set out in article 18.2.1, whether or not such amounts are agreed under the terms of the acquisition agreement documenting that Sale; and
- 18.2.3 an IPO: the ordinary shares in the capital of the Company or any of its subsidiaries or a New Holding Company that are the subject of the IPO or any shares deriving from such ordinary shares following a capital reorganisation effected immediately prior to or in connection with the relevant IPO shall be apportioned between the A Shares and the B Shares to give effect to the economic allocation between the Ordinary Shareholders set out in article 18.2.1.

provided that where for any reason upon a MIP Entitlement Event the Hurdle has been achieved but: (a) there are insufficient proceeds available to the holders of A Shares in respect of their A Shares arising on such MIP Entitlement Event (such proceeds being the "**Current A Payments Amount**") to pay an amount equal to the MIP Entitlement Amount to the holders of B Shares in respect of their B Shares; and (b) there have been payments to the holders of A Shares in respect of their A Shares prior to such MIP Entitlement Event (such amount the "**Prior A Payments Amount**"), then the holders of A Shares shall, upon the MIP Entitlement Event, make up the difference on a pro rata basis to ensure that the holders of the B Shares receive the lower of: (a) the MIP Entitlement Amount; and (b) the aggregate of the Prior A Payments Amount and the Current A Payments Amount

## 19. **INTERPRETATION AND DEFINITIONS**

### 19.1 In these Articles:

- 19.1.1 a reference to:

- (a) one gender shall include each gender;
- (b) (unless the context otherwise requires) the singular shall include the plural and vice versa;
- (c) a "**person**" includes a reference to any individual, firm, company, corporation or other corporate body, government, state or agency of a state or any joint venture, association or partnership, works council or employee representative body (whether or not having a separate legal personality);
- (d) a statutory provision or statute includes all modifications thereto and all re-enactments (with or without modifications) thereof.

19.1.2 the words "include" and "including" shall be deemed to be followed by the words "without limitation" and general words shall not be given a restrictive meaning by reason of their being preceded or followed by words indicating a particular class of acts, matters or things or by examples falling within the general words;

19.1.3 the headings to these Articles do not affect their interpretation or construction.

## 19.2 Definitions:

Admission and Disclosure Standards means the Admission and Disclosure Standards of the LSE, as amended from time to time;

Affiliate means, in relation to an Investor:

- (a) any Fund of which: (i) that Investor (or any group undertaking of, or any (direct or indirect) shareholder in, that Investor); or (ii) that Investor's (or any group undertaking of, or any (direct or indirect) shareholder in, that Investor's) general partner, trustee, nominee, manager or adviser, is a general partner, trustee, nominee, manager or adviser;
- (b) any group undertaking of that Investor, or of any (direct or indirect) shareholder in that Investor, or of that Investor's or of any (direct or indirect) shareholder in that Investor's, general partner, trustee, nominee, manager or adviser (excluding any portfolio company thereof);
- (c) any general partner, limited partner, trustee, nominee, operator, arranger or manager of, adviser to, or holder of interests (whether directly or indirectly) in, that Investor, or in any (direct or indirect) shareholder in that Investor, (or of, to or in any group undertaking of that Investor, or of any (direct or indirect) shareholder in that Investor) or of, to or in any Fund referred to in (a) above or of, to or in any group undertaking referred to in (b) above; or

- (d) any Co-Investment Scheme of that Investor (or of any group undertaking of that Investor) or of any person referred to in (a), (b) or (c) above, or any person holding shares or other interests under such scheme or entitled to the benefit of shares or other interests under such scheme;

Cancellation Value Per Share means, as the context requires, the Cancellation Value Per Share 1, Cancellation Value Per Share 2, Cancellation Value Per Share 3 or Cancellation Value Per Share 4;

Cinven Investors means the Initial Cinven Investor, together with any person who is Controlled by the Cinven Ultimate Controller and who holds A Shares;

Cinven Ultimate Controller means the Ultimate Controller of the Initial Cinven Investor;

Co-Investment Scheme means a scheme under which certain officers, employees or partners of the relevant entity are entitled or required (as individuals or through any other person) directly or indirectly to acquire interests in Ordinary Shares and/or Preference Shares;

Control means the power of a person to secure that the affairs of another are conducted directly or indirectly in accordance with the wishes of that person:

- (a) by means of the ownership of shares or the possession of voting rights (whether at general meetings of members of that person or at meetings of the board of directors (or equivalent body) of that person);
- (b) by virtue of any powers conferred by law, constitutional documents or other documents or arrangements (including proxy voting arrangements, contractual arrangements or other means); or
- (c) in the case of a Fund, by the right to be appointed (or to appoint) the general partner, manager or adviser to that Fund (and "adviser" when used in this sub-paragraph (c) shall mean an entity which provides a Fund with advice in relation to the management of investments of that Fund which (other than in relation to actually making decisions to implement such advice) is substantially the same as the services which would be provided by a manager of the Fund and such adviser effectively forms part of the structure of the Fund), or any parent undertaking of the foregoing,

and related expressions such as "**Controller**", "**Controlled**" and "**Controlling**" shall be construed accordingly;

Controlled Affiliate means, in respect of an Investor, an Affiliate of that Investor which is Controlled by that Investor's Ultimate Controller;

FCA means the Financial Conduct Authority of the United Kingdom or its successor from time to time;

FSMA means the Financial Services and Markets Act 2000;

Fund means any unit trust, investment trust, investment company, limited partnership, general partnership, collective investment scheme, pension fund, insurance company, authorised person under FSMA or any corporate body or other entity, in each case the assets of which are managed professionally for investment purposes;

General Meeting means the general meeting of Shareholders of the Company;

Group means the Company and its subsidiaries and "**Group Company**" shall be construed accordingly;

Investors means the Cinven Investors, the Permira Investors and the MEP Investors (and "**Investor**" shall be construed accordingly);

Initial Cinven Investor means Cidinan S.à r.l., a private limited liability company (société à responsabilité limitée) governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at 4, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and registered with the Luxembourg trade and companies' register under number B 204.672;

Initial MEP Investor means Adinan (MEF IV) Limited, a company registered with the Registrar of Companies in Guernsey under number 62789, governed by the laws of Guernsey, having its registered office at 2nd Floor, Tudor House, Le Bordage, St. Peter Port, Guernsey GY1 1BT;

Initial Permira Investor means Adagio Co-Invest L.P., a limited partnership registered in Guernsey under number 2726, governed by the laws of Guernsey, having its registered office at c/o Adagio Co-Invest G.P. Limited, East Wing, Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey GY1 3PP and Adagilux S.à r.l., a private limited liability company (société à responsabilité limitée) governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at 488, route de Longwy, L-1940 Luxembourg and registered with the Luxembourg trade and companies register under number B 209.210;

Interim Accounts means the interim accounts of the Company as at the relevant Interim Account Date;

Interim Account Date means the date no earlier than eight (8) days before the date of the repurchase and cancellation of the relevant class of shares;

IPO means:

- (a) both the admission of any of the Company's shares to the Official List maintained by the FCA becoming effective (in accordance with the Listing Rules and the admission of any of the relevant shares of the Company or any of its subsidiaries or a New Holding Company to trading on the LSE 's market for listed securities (in accordance with the Admission and Disclosure Standards of the LSE, as amended from time to time);
- (b) the admission to trading of any of the relevant shares of the Company or any of its subsidiaries or a New Holding Company on the AIM market of the LSE becoming effective; or

- (c) equivalent admission to trading to or permission to deal on any Recognised Investment Exchange, or such other investment exchange as is nominated by the Majority Shareholders, becoming effective in relation to any of the relevant shares of the Company or any of its subsidiaries or a New Holding Company;

Issue Price means, in respect of a Share, the aggregate of the amount paid up (or credited as paid up) in respect of the par value, together with any amount credited to the share premium account, in respect of the relevant share in the capital of the Company;

Listing Rules means the rules made by the FCA pursuant to section 73A of FSMA, for the time being in force;

LSE means London Stock Exchange plc;

Official List means the list maintained by the FCA in accordance with Section 74(1) of FSMA for the purposes of Part VI of the FSMA;

Majority Shareholders means both the Cinven Investors and the Permira Investors, acting jointly and not severally with Majority Shareholder Consent;

Majority Shareholder Consent shall be deemed to have been given if the relevant matter or transaction has been consented to in writing by the Majority Shareholders;

Majority Shareholders' Investment Amount means an amount in Euros equal to the sum of all of the Shareholder Payments made by the Majority Shareholders prior to completion of the relevant MIP Entitlement Event;

Majority Shareholders' Return Amount means an amount in Euros equal to:

- (a) the sum of all Shareholder Receipts received by the Majority Shareholders at any time on or prior to as well as in connection with completion of the relevant MIP Entitlement Event with regard to the securities they hold,

less

- (b) (save to the extent that such costs and expenses have been borne by the Company or any of its subsidiaries or a New Holding Company prior to receipt of any of the above amount by the Majority Shareholders) the aggregate of all bona fide third party costs and expenses reasonably and properly incurred by or on behalf of the Majority Shareholders in connection with or by reference to any such Shareholder Receipt, including professional advisers fees, commissions and brokerage costs and transfer costs;

MEP Investors means the Initial MEP Investor, together with any person who is Controlled by the MEP Ultimate Controller and who holds A Shares;

MEP Ultimate Controller means the Ultimate Controller of the Initial MEP Investor;

MIP Entitlement Amount shall be an amount equal to one per cent (1%) of the Shareholder Receipts arising at any time prior to or in connection with a MIP Entitlement Event which

are attributable to the Ordinary Shares and Subscriber Ordinary Shares in issue at 8 September 2017 which shall include any bonus issue of shares and any shares issued on a consolidation of reserves relating to such Ordinary Shares and Subscriber Ordinary Shares, and any shares resulting or deriving from any sub division, consolidation, redenomination or rollover of them as part of any reorganization of the Group whether for the purposes of an IPO or otherwise;

MIP Entitlement Event means a Sale, IPO or Winding-Up;

New Holding Company means any holding company of the Company in which the share capital structure of the Company is replicated in all material respects;

Ordinary Shareholders means a person entered in the Register as a holder for the time being of an Ordinary Share and/or a Subscriber Ordinary Share and "**Ordinary Shareholder**" shall be construed accordingly;

Permira Investors means the Initial Permira Investor, together with any person who is Controlled by the Permira Ultimate Controller and who holds A Shares;

Permira Ultimate Controller means the Ultimate Controller of the Initial Permira Investor;

Recognised Investment Exchange has the meaning given to it in section 285 FSMA

Register means the Company's register of shares;

Remuneration Committee means the remuneration committee of the supervisory board of Allegro pl. sp. z.o.o. and Ceneo pl. sp. z.o.o.;

Sale means the transfer (whether through a single transaction or a series of related transactions) of Ordinary Shares and/or Preference Shares by a person or persons (other than to a Controlled Affiliate) (the "**Proposed Seller(s)**") which, if registered, would result in a person (the "**Proposed Buyer**") and any other person other than a Controlled Affiliate of the Proposed Seller(s):

- who is a connected person of the Proposed Buyer; or
- with whom the Proposed Buyer is acting in concert;

holding an interest in 50 per cent. or more of the Ordinary Shares and/or Preference Shares held by the Investors for the time being in issue;

Shareholders means the holder of shares in the capital of the Company (and "**Shareholder**" shall be construed accordingly);

Shareholder Payments means (without double counting) the aggregate amount calculated in Euros paid by way of investment to or advanced to the Company or any of its subsidiaries from time to time, including by subscription for or acquisition of equity or debt in the Company or any of its subsidiaries whether by way of share capital, other equity securities, loans or loan capital, in each case directly or indirectly through the Company. For the avoidance of doubt, Shareholder Payments shall exclude any amounts advanced by any credit fund managed or advised by any Permira Investor, Cinven Investor or Mid Europa Investor or any similar credit fund operated or advised or managed by any Affiliate of any

transferee where such amount is received in connection with indebtedness in the nature of borrowing;

Shareholder Receipts means the aggregate gross amount calculated in Euros received or which will be received in respect of any share capital, other equity securities, loans or loan capital in the Company or any of its subsidiaries whether by way of distribution (including any roll up), interest, return of capital, repayment, repurchase or redemption, net of any amounts withheld by the Company or any of its subsidiaries on account of Tax, in each case whether or not received directly or indirectly through the Company or any of its subsidiaries, provided that:

- (a) where the MIP Entitlement Event is an IPO, the Shareholder Receipts for all the shares which are the subject of the IPO shall be deemed to be the price per share at which ordinary shares in the Company or any of its subsidiaries as may be (or any holding company created for the purposes of the IPO) set out (as the case may be) are sold or offered in connection with the listing (in the case of an offer for sale, being the underwritten price or, if an offer for sale by tender, the striking price under such offer or, in the case of a placing, the price at which shares are sold under the placing) multiplied by the number of ordinary shares which would be in issue immediately following such IPO, but excluding any ordinary shares issued for the purpose of raising additional or replacement capital for the Company or the relevant Group Company as part of the IPO arrangements (whether to refinance the payment of loans or for any other reason whatsoever);
- (b) where the MIP Entitlement Event is a Sale:
  - a. any consideration which comprises securities (including shares, loan notes, debentures, bonds, options, warrants or other securities) which are freely tradable without any transfer restriction (other than restrictions agreed to by the relevant holder pursuant to an underwriting agreement, lock-up agreement or otherwise provided they do not exceed 2 years' duration) on any Recognised Investment Exchange, or are otherwise readily saleable within 1 month of the date of acquisition (the "Marketable Securities"), shall be deemed to be an amount equal to the closing price for such securities on the day on which the offer for or intention to complete a Sale is first announced by the proposed purchaser multiplied by the relevant number of securities;
  - b. any contingent consideration which can only be ascertained by reference to the achievement of future targets set out in the sale agreement or any related agreement (irrespective of whether such contingent consideration is held in escrow) shall be valued at the then current value of the rights to receive such contingent consideration as determined by the Remuneration Committee; and

- c. any consideration which is deferred including if held in escrow or other non-contingent rights to receive payment in the future or which comprises securities which are not Marketable Securities, shall be deemed to be an amount equal to the net present value of such consideration as determined by the Remuneration Committee,

and provided that:

in respect of the Shareholder Receipts of a transferor of securities, any receipts received by the transferee following such transfer shall not constitute Shareholder Receipts (but all receipts prior to and upon such transfer shall constitute Shareholder Receipts);

For the avoidance of doubt, Shareholder Receipts shall exclude any amounts received by any credit fund managed or advised by any Permira Investor, Cinven Investor or Mid Europa Investor or any similar credit fund operated or advised or managed by any Affiliate of any transferee where such amount is received in connection with indebtedness in the nature of borrowing;

Tax means any form of taxation, duty, contribution or levy including, without limitation, any social security or other similar payments, payable or required to be remitted to, or imposed, levied, collected, assessed by or payable to any Tax Authority in any jurisdiction;

Tax Authority means any authority competent to impose Tax or responsible for the assessment, administration or collection of Tax or enforcement of any law in relation to Tax.

Ultimate Controller means in respect of a Shareholder, the person which ultimately Controls this Shareholder.

Winding-Up means a distribution to Ordinary Shareholders pursuant to a winding-up or dissolution of the Company or a New Holding Company.

## 20. LUXEMBOURG LAW

In addition to these Articles, the Company is also governed by all applicable provisions of Luxembourg Law.

### SUIT LA TRADUCTION FRANCAISE QUI PRECEDE

#### 1. FORME SOCIALE ET DENOMINATION

Ce document constitue les statuts (les "**Statuts**") de Allegro.eu (la "**Société**"), une société anonyme incorporée selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg y compris la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée de temps en temps ("**Loi 1915**").

#### 2. SIÈGE SOCIAL

2.1 Le siège social de la Société (le "**Siège Social**") est établi dans la ville de Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.



## 2.2 Le Siège Social peut être transféré:

2.2.1 à tout autre endroit au Grand-Duché de Luxembourg soit (i) par une résolution des actionnaires de la Société (une "**Résolution des Actionnaires**") ou (ii) par une résolution du conseil d'administration de la Société (le "**Conseil d'Administration**");

2.2.2 en tout autre endroit en dehors du Grand-Duché de Luxembourg par une Résolution des Actionnaires adoptée conformément aux présents Statuts et les lois du Grand-Duché de Luxembourg, telles que modifiées de temps en temps y compris la Loi 1915 ("**Loi Luxembourgeoise**").

2.3 Le Conseil d'Administration est autorisé de modifier les présents Statuts afin de refléter le changement du Siège Social en vertu de l'article 2.2.1 (ii) et la Loi 1915 et de procéder à de telles formalités pouvant être requises selon la Loi Luxembourgeoise.

2.4 Lorsqu'une situation surviendra ou sera réputée imminente, que ce soit militaire, politique, économique, sociale ou autre, qui empêcherait une activité normale au Siège Social, le Siège Social peut être transféré temporairement à l'étranger jusque la situation se normalise; telles mesures temporaires n'auront pas d'impact sur la nationalité de la Société et la Société demeurera, en dépit de ce transfert temporaire du Siège Social, une société luxembourgeoise. La décision relative au transfert du Siège Social à l'étranger dans de telles circonstances sera prise par le Conseil d'Administration.

2.5 La Société peut avoir des bureaux et des succursales, tant au Luxembourg qu'à l'étranger.

## 3. OBJETS

3.1 L'objet social de la Société est l'acquisition, la détention, la gestion et l'aliénation de participations et tous intérêts, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises et étrangères ou d'autres entités commerciales, entreprises ou investissements, l'acquisition par l'achat, la souscription, ou par tout autre moyen, de même que le transfert par la vente, l'échange ou autrement d'actions, d'obligations, de certificats de créance, de titres obligataires, de certificats de dépôts et de tout autre titre ou instrument financier de quelque nature que ce soit, ainsi que la possession, l'administration, le développement et la gestion de son portefeuille.

3.2 La Société peut participer à la création, au développement, à la gestion et au contrôle de toute société ou entreprise et peut investir de quelque manière que ce soit et ce, dans tout type d'actifs. La Société peut également détenir des intérêts dans des sociétés de personnes et exercer ses activités par l'intermédiaire de succursales situées au Luxembourg ou à l'étranger.

3.3 La Société peut emprunter sous quelque forme que ce soit et émettre des obligations, des titres obligataires et des certificats de créance convertibles ou non convertibles ou tout type de titres de créance ou de participation.

3.4 La Société peut prêter des fonds y compris, de manière non limitative, résultant d'emprunts de la Société ou de l'émission de tout titre de participation ou de créance de quelque nature que ce soit, à ses filiales, sociétés affiliées ou toute autre société ou entreprise qu'elle juge appropriée.

3.5 La Société peut donner des garanties et accorder des sûretés à tout tiers pour ses propres obligations et engagements ainsi que pour les obligations de toute société ou autre entreprise dans laquelle la Société a un intérêt ou qui fait partie du groupe de sociétés auquel la Société appartient ou toute autre société ou entreprise qu'elle juge appropriée et généralement pour son propre profit ou au profit de ces entreprises.

3.6 D'une manière générale, elle peut prêter assistance de quelque manière qu'elle estime appropriée à des sociétés ou d'autres entreprises dans lesquelles la Société a un intérêt ou qui font partie du groupe de sociétés auquel appartient la Société ou toute autre société ou entreprise qu'elle juge appropriée, prendre toutes mesures de contrôle et de surveillance, et effectuer toute opération qu'elle pourrait juger utile à l'accomplissement et au développement de son objet.

3.7 La Société peut de manière générale employer toutes les techniques et tous les instruments relatifs à ou concernant l'un de ses investissements à des fins de gestion efficace, y compris de manière non limitative, les techniques et instruments conçus pour protéger la Société des risques de crédit, des risques de taux de change, des risques de taux d'intérêt et d'autres risques.

3.8 Enfin, la Société peut effectuer toutes les opérations commerciales, techniques, financières ou autres, liées directement ou indirectement, dans tous les domaines, afin de faciliter la réalisation de son objet.

#### 4. DURÉE

La Société est constituée pour une durée illimitée.

#### 5. Capital social

##### 5.1 Capital social émis

Le capital social émis de la Société est fixé à cent trois millions trois cent deux mille huit cent cinq euros et trente-huit centimes (103.302.805,38 EUR) divisé comme suit:

- cinq millions (5.000.000) d'actions ordinaires de souscripteur (la catégorie d'"**Actions Ordinaires de Souscripteur**");
- quatre cent trente-quatre millions huit cent quatre mille sept cent quatre-vingt- onze (434.804.791) actions ordinaires A1 (la catégorie d'"**Actions A1**");
- quatre cent trente-quatre millions huit cent quatre mille sept cent quatre-vingt- neuf (434.804.789) actions ordinaires A2 (la catégorie d'"**Actions A2**" et ensemble avec les Actions A1, ci-après désignées les "**Actions A**");

- vingt-trois millions cinq cent quatorze mille vingt-neuf (23.514.029) actions ordinaires B1 (la catégorie d'"**Actions B1**");
- vingt-trois millions cinq cent quatorze mille vingt-quatre (23.514.024) actions ordinaires B2 (la catégorie d'"**Actions B2**" et ensemble avec les Actions B1, ci-après désignées les "**Actions B**");
- cinq (5) actions ordinaires C1 (la catégorie d'"**Actions C1**");
- vingt-trois millions neuf cent vingt-trois mille quatre cent quarante (23.923.440) actions ordinaires C2 (la catégorie d'"**Actions C2**" et ensemble avec les Actions C1, ci-après désignées les "**Actions C**" et ensemble avec les Actions A et les Actions B sont ci-après désignées les "**Actions Ordinaires**");
- quatre milliards six cent quatre-vingt-douze millions trois cent cinquante-neuf mille sept cent trente-et-une (4.692.359.731) actions préférentielles D3 (la catégorie d'"**Actions Préférentielles D3**"); et
- quatre milliards six cent quatre-vingt-douze millions trois cent cinquante-neuf mille sept cent vingt-neuf (4.692.359.729) actions préférentielles D4 (la catégorie d'"**Actions Préférentielles D4**" et ensemble avec les Actions Préférentielles D3 sont ci-après désignées les "**Actions Préférentielles**");

d'une valeur nominale d'un centime d'euro (0,01 EUR) chacune.

## 5.2. Capital Social Autorisé

5.2.1 Le capital social autorisé, y compris le capital social libéré, est fixé à cent quatre-vingt-dix-sept millions cent cinquante mille euros (197.150.000,- EUR) représenté par dix-neuf milliards sept cent quinze millions (19.715.000.000) actions devant être réparties dans les catégories d'Actions Ordinaires et/ou Actions Préférentielles. Le capital social autorisé non libéré (et toute autorisation y afférente donnée au Conseil d'Administration) sera valable à compter du 27 août 2020 jusqu'au cinquième anniversaire de celle-ci.

5.2.2 Le Conseil d'Administration (et tout/tous délégué(s) dûment nommé(s) par le Conseil d'Administration) peut de temps en temps émettre des actions (ou tous titres ou droits convertibles, échangeables ou donnant droit à des actions) à des Actionnaires existants ou tout tiers, le cas échéant, qu'il détermine dans les limites du capital social autorisé non libéré en échange d'apports en numéraire, d'apports en nature ou par incorporation de toutes réserves disponibles au moment et selon les modalités et conditions, y compris relatives au prix d'émission, que le Conseil d'Administration (ou son/ses délégué(s)) pourrai(en)t décider à sa ou leur discrétion. En cas d'émission d'actions et d'augmentation du capital social, les Statuts seront modifiés en conséquence par le Conseil d'Administration.

5.3. Le capital libéré et le capital autorisé de la Société peuvent être augmentés ou réduits par une résolution de l'Assemblée Générale, le cas échéant, et selon les modalités et conformément aux conditions prescrites pour modifier les Statuts, et en cas de réduction de capital social, cela sera effectué conformément à l'article 5.5 des Statuts.

5.4. Toute prime d'émission ou autres réserves disponibles de la Société seront, sauf dispositions contraires de la Loi 1915 ou des présents Statuts, librement distribuables. La Société peut, sans limitation, accepter des capitaux ou autres apports sans émettre d'actions (tels que des apports effectués au compte 115 "Apports en capitaux propres non rémunéré par des titres" de la Société) ou d'autres titres en échange d'un tel apport et peut créditer lesdits apports sur un ou plusieurs comptes. Les décisions quant à l'utilisation de ces comptes seront prises par l'Assemblée Générale sous réserve des dispositions de la Loi 1915 et des présents Statuts. Afin d'éviter tout doute, une telle décision peut, mais n'a pas besoin de, allouer tout montant apporté à l'apporteur.

5.5. Rachat et annulation des actions

5.5.1 Le capital social de la Société peut être réduit, à tout moment, par le rachat et l'annulation subséquente de toutes les actions émises conformément à la Loi 1915 et aux dispositions du présent article 5.5, et sous réserve des dispositions des articles 5.5.2, 5.5.3, 5.5.4 et 5.5.5.

5.5.2 Le capital social de la Société peut être réduit, à tout moment, par le rachat et l'annulation subséquente de toutes les actions émises d'une ou plusieurs catégories d'Actions Préférentielles (mais sans tomber sous le seuil minimum de capital social requis) et cela ne peut être fait que selon l'ordre suivant:

- (a) En premier lieu, les Actions Préférentielles D3; et
- (b) En second lieu, les Actions Préférentielles D4.

5.5.3 Sous réserve des articles 5.5.2, 5.5.4 et 5.5.5, le capital social de la Société peut être réduit par le rachat et l'annulation subséquente (mais sans tomber sous le seuil minimum de capital social requis) de toutes les actions émises d'une ou plusieurs catégories d'Actions Ordinaires en relation avec les périodes suivantes mais seulement après que toutes les Actions Préférentielles D4 ont été rachetées. Une réduction de capital de la Société par le rachat d'une catégorie d'Actions A, Actions B et Actions C Correspondantes ne peut être effectuée que pendant les périodes suivantes (les "**Périodes de Catégorie d'Actions Ordinaires**"):

- (a) la période pour les Actions A1, les Actions B1 et les Actions C Correspondantes est la période débutant à la date après que la dernière catégorie d'Actions Préférentielles a été rachetée et s'achevant au plus tard le 31 décembre 2021 (la "**Période de Catégorie 1**"); et
- (b) la période pour les Actions A2, les Actions B2 et les Actions C Correspondantes est la période débutant le jour suivant la fin de la Période de

Catégorie 1 et s'achevant au plus tard le 31 décembre 2022 (la "**Période de Catégorie 2**").

5.5.4 Lorsqu'une catégorie d'Actions A, Actions B et Actions C Correspondantes n'a pas été rachetée et annulée durant la Période de Catégorie de Actions A, Actions B et Actions C Correspondantes concernée, le rachat et l'annulation de cette catégorie d'Actions A, Actions B et Actions C Correspondantes peuvent être réalisés pendant une nouvelle période (la "**Nouvelle Période des Actions Ordinaires**"). Une Nouvelle Période des Actions Ordinaires, en ce qui concerne la Nouvelle Période des Actions Ordinaires pour la catégorie des Actions A, Actions B et Actions C Correspondantes concernées, commencera le jour suivant l'expiration de la Période de Actions de Catégorie Ordinaire de la dernière catégorie de Actions A, Actions B et Actions C Correspondantes existante et, pour toutes les autres catégories d'Actions A, Actions B et Actions C Correspondantes non-rachetées et non-annulées durant la Période de Catégorie d'Actions Ordinaires respective, commencera le jour suivant l'expiration de la Nouvelle Période des Actions Ordinaires immédiatement précédent. Chaque Nouvelle Période des Actions Ordinaires durera pendant une période d'un an calendaire. A titre d'exemple, si les Actions A1, B1 et les Actions C Correspondantes n'étaient pas rachetées durant la Période de Catégorie 1 et que les Actions A2, B2 et les Actions C Correspondantes étaient rachetées durant la Période de Catégorie 2, alors la Nouvelle Période pour les Actions A1, Actions B1 et les Actions C Correspondantes commencerait le 1er janvier 2022.

5.5.5 Afin d'éviter tout doute, au cas où un rachat et annulation d'une catégorie d'Actions A, Actions B ou Actions C Correspondantes se dérouleraient avant le dernier jour de sa Période de Catégorie d'Actions Ordinaires (ou le cas échéant, une Nouvelle Période des Actions Ordinaires), la Période de Catégorie d'Actions Ordinaires suivante (ou, le cas échéant, une Nouvelle Période des Actions Ordinaires) commencerait le jour suivant le rachat et l'annulation de cette catégorie d'Actions A, Actions B et Actions C Correspondantes et se poursuivrait pour expirer le jour initialement défini aux Articles ci-dessus. A titre d'exemple, si les Actions A1, les Actions B1 et les Actions C Correspondantes étaient rachetées le 15 août 2020, la Période de Catégorie 2 et B2 commencerait le 16 août 2020. Afin d'éviter tout doute, le même pourcentage d'Actions A1 et B1 sera racheté et annulé en même temps dans toute Période de Catégorie 1 ou toute Nouvelle Période d'Actions Ordinaires et le même pourcentage d'Actions A2 et B2 sera racheté et annulé en même temps durant la Période de Catégorie 2 ou toute Nouvelle Période d'Actions Ordinaires.

#### 5.5.6 Produits de réduction

(a) Dans le cas d'une réduction du capital social par le rachat et l'annulation d'une catégorie d'Actions Préférentielles, (i) cette catégorie d'Actions Préférentielles donnera droit à ses détenteurs, au prorata de leur participation dans cette catégorie, au Montant Total d'Annulation 1 et (ii) chaque détenteur d'Actions Préférentielles de la catégorie d'Actions Préférentielles rachetée et annulée recevra un montant égal à la Valeur d'Annulation par Action 1 pour chaque Action Préférentielle de la catégorie pertinente qu'il détient et qui est

rachetée et annulée.

(b) Dans le cas d'une réduction du capital social par le rachat et l'annulation d'une catégorie d'Actions A, (i) cette catégorie d'Actions A donnera droit à ses détenteurs, au prorata de leur participation dans cette catégorie, au Montant Total d'Annulation 2 et (ii) chaque détenteur d'Actions A rachetées et annulées aura droit à un montant égal à la Valeur d'Annulation par Action 2 pour chaque Action A qu'il détient et rachetée et annulée.

(c) Dans le cas d'une réduction du capital social par le rachat et l'annulation d'une catégorie d'Actions B, (i) cette catégorie d'Actions B donnera droit à ses détenteurs, au prorata de leur participation dans cette catégorie, au Montant Total d'Annulation 3 et (ii) chaque détenteur d'Actions B rachetées et annulées aura droit à un montant égal à la Valeur d'Annulation par Action 3 pour chaque Action B qu'il détient et rachetée et annulée.

(d) Dans le cas d'une réduction du capital social par le rachat et l'annulation d'une catégorie d'Actions C Correspondantes, (i) cette catégorie d'Actions C Correspondantes donnera droit à ses détenteurs au Montant Total d'Annulation 4 et (ii) les détenteurs d'Actions C Correspondantes rachetées et annulées auront droit à un montant égal au Montant d'Annulation par Action 4 allouée comme suit:

(i) s'il n'y a pas eu de rachat et annulation préalable des Actions A, Actions B et Actions C Correspondantes:

(A) le Montant Total d'Annulation 4 pour le rachat et l'annulation est inférieur ou égal au Montant Waterfall C1, alors:

- (1) un euro (1 EUR) du Montant Total d'Annulation 4 sera appliqué au rachat et à l'annulation d'Actions C2 qui sont des Actions C Correspondantes; et
- (2) le solde du Montant Total d'Annulation 4 sera appliqué au rachat et à l'annulation d'Actions C1 qui sont des Actions C Correspondantes; ou

(B) le Montant Total d'Annulation 4 pour le rachat et à l'annulation correspondant est supérieur au Montant Waterfall C1, alors:

- (1) un montant égal au Montant Waterfall C1 sera appliqué au rachat et à l'annulation d'Actions C1 qui sont des Actions C Correspondantes;
- (2) le restant du Montant Total d'Annulation 4 sera appliqué au rachat et à l'annulation d'Actions C2 qui sont des Actions Correspondantes; ou

(ii) s'il y a eu un rachat et une annulation préalable d'Actions A, Actions B et Actions C Correspondantes et:

(A) le Montant Total d'Annulation 4 pour les rachat et annulation correspondant est inférieur ou égal au Montant Waterfall C1 moins tous montant précédemment payés sur le rachat et l'annulation d'Actions C1 ("**Paiements C1 Antérieurs**"), alors:

- (1) un euro (1 EUR) du Montant Total d'Annulation 4 sera appliqué au rachat et à l'annulation d'Actions C2 qui sont des Actions C Correspondantes; et
- (2) le solde du Montant Total d'Annulation 4 sera appliqué au rachat et à l'annulation d'Actions C1 qui sont des Actions C Correspondantes; ou

(B) le Montant Total d'Annulation 4 pour le rachat et l'annulation correspondant est supérieur au Montant Waterfall C1 moins les Paiements C1 Antérieurs, alors:

- (1) un montant égal au Montant Waterfall C1 moins les Paiements C1 Antérieurs sera appliqué au rachat et à l'annulation de Actions C1 qui sont des Actions C Correspondantes;
- (2) le solde du Montant Total d'Annulation 4 sera appliqué au rachat et à l'annulation de Actions C2 qui sont des Actions Correspondantes, et Valeur d'Annulation Par Action 4 sera interprété en conséquence pour ce qui est d'une Action C Correspondante.

5.5.7 La "**Valeur d'Annulation Par Action 1**" sera calculée en divisant le Montant Total d'Annulation 1 par le nombre d'Actions Préférentielles émises dans la catégorie d'actions devant être rachetée et annulée.

(a) La "**Valeur d'Annulation Par Action 2**" sera calculée en divisant le Montant Total d'Annulation 2 par le nombre d'Actions A émises dans la catégorie d'actions devant être rachetée et annulée, excepté lorsque le Montant Total d'Annulation 2 comprend un Montant de Rattrapage, ce Montant de Rattrapage sera divisé par le nombre des Actions Préférentielles précédemment rachetées détenues par les détenteurs d'Actions A en question.

(b) La "**Valeur d'Annulation Par Action 3**" sera calculée en divisant le Montant Total d'Annulation 3 par le nombre d'Actions B émises dans la catégorie d'Actions devant être rachetée et annulée.

(c) La "**Valeur d'Annulation Par Action 4**" sera calculée, pour ce qui est d'une Action C Correspondante, conformément à l'article 5.5.6 (d), à condition que:

(i) tous montants qui sont, en raison des Actions C1, des Actions C Correspondantes, soient partagés au prorata du nombre d'Actions C1 entre ces Actions C1; et

(ii) tous montants qui sont, en raison des Actions C2, des Actions C Correspondantes, soient partagés au prorata du nombre d'Actions C2 entre ces Actions C2.

#### 5.5.8

(a) Le Montant Total d'Annulation 1, le Montant Total d'Annulation 2, le Montant Total d'Annulation 3 et le Montant Total d'Annulation 4 seront déterminés comme suit:

(i) le "**Montant Total d'Annulation 1**", concernant la catégorie d'Actions Préférentielle devant être rachetée, sera un montant égal au (i) Montant d'Action Préférentielle (tel que défini par l'article 16.2.1 des présentes) attribuable aux Actions Préférentielles devant être rachetées et annulées, plus (ii) le Montant des Dividendes Préférentiels Composés attribuable aux Actions Préférentielles devant être rachetées et annulées, plus (iii) le Montant de Rattrapage, le cas échéant, sous réserve toutefois que le Montant Total d'Annulation 1 ne soit jamais supérieur au Montant Disponible 1 de la catégorie concernée au moment du rachat et annulation de la catégorie d'Actions Préférentielles concernée. Si (i) le Montant Total d'Annulation 1 était supérieur au Montant Disponible 1, le Montant Total d'Annulation 1 serait égal au Montant Disponible 1 ou (ii) le Conseil d'Administration décidait de ne payer qu'une partie du Montant Total d'Annulation 1 (sous réserve, dans tous les cas, que le Montant Total d'Annulation 1 payable soit inférieur ou égal au Montant Disponible 1) la différence serait désignée le "**Montant de Rattrapage**". Le Montant de Rattrapage sera pris en considération pour la détermination du Montant Total d'Annulation de la catégorie d'Actions Préférentielles suivante devant être rachetée and annulée ou, si aucune Action Préférentielle n'est en émission, la détermination du Montant Total d'Annulation 2 des prochaines Actions A devant être rachetées et annulées sous réserve que dans le dernier cas, le Montant de Rattrapage soit distribué entre les détenteurs des Actions A concernées au prorata du nombre d'Actions Préférentielles précédemment rachetées et annulées détenues par chaque détenteur d'Actions A.

(ii) en ce qui concerne les Actions A, Actions B et Actions C Correspondantes:

(A) Le "**Montant Total d'Annulation 2**" sera égal à :  $(A/N) \times MD2 + MR - (A/N \times MR) - D$

(B) Le "**Montant Total d'Annulation 3**" sera égal à :  $(B/N) \times MD2 + MR - (B/N \times MR) + D$



(C) Le "**Montant Total d'Annulation 4**" sera égal à :  $(C/N) \times MD2 + MR - (C/N \times MR)$

dans chaque cas où:

- (1) N est le nombre total d'Actions Ordinaires en émission (à l'exclusion des Actions C1);
  - (2) A est le nombre total d'Actions A en émission;
  - (3) B est le nombre total d'Actions B en émission;
  - (4) C est le nombre total d'Actions C2 en émission;
  - (5) D est égal au MIP Entitlement Amount (le cas échéant et sous réserve du (Y) ci-dessous);
  - (6) MR est égal au Montant de Rattrapage (le cas échéant);
  - (7) MD2 est égal au montant Disponible 2, et à condition, de plus, que:
    - (X) si MD2 est inférieur ou égal à MR, alors:
      - (i) le Montant d'Annulation 2 sera égal au Montant Disponible 2;
      - (ii) les Montant d'Annulation 3 et Montant Total d'Annulation 4 seront égaux à zéro; et
      - (iii) la différence entre MD2 et MR (le cas échéant) sera égale au MR de tout rachat et annulation d'actions subséquent; et
- (Y) s'il y a un MIP Entitlement Amount, ce montant sera déduit du Montant Total d'Annulation 2 et alloué au Montant Total d'Annulation 3 mais seulement dans la mesure où le Montant Total d'Annulation 2 moins MR excède zéro.

(b) Lors du rachat et de l'annulation des Actions A, des Actions B ou Actions C Correspondantes, la Valeur d'Annulation par Action concernée deviendra due et exigible par la Société. La Valeur d'Annulation par Action concernée peut, à discrétion de la Société, être payée sur des bénéfices nets, des réserves disponibles et /ou primes (sous réserve de toutes primes réservées, tel que prévu par les Statuts, ou sommes réservées par la Loi 1915).

5.5.9 Pour les besoins des présents Statuts, et en particulier l'article 5.5, les termes suivants auront les définitions qui suivent:

- "**Montant des Dividendes Préférentiels Composés**" signifie le montant de Dividende Préférentiel qui s'est accumulé conformément à l'article 16.2.1 calculé jusqu'au paiement de ce montant (et en rapport aux Actions Préférentielles en émission de temps à autre moins tous montants précédemment payés);
- "**Montant Waterfall C1**" signifie le montant, de temps à autre, payable sur les Actions C1 conformément au waterfall exposé à l'article 16.2, y compris le Montant de Coupon C1;

- **"Montant de Coupon C1"** signifie, de temps à autre, un montant égal à un dividende cumulatif cumulé fixé au taux de 3,5 pour cent (3,5%) par an sur le Prix d'Emission des Actions C1 en émission de temps à autre qui s'accumuleront sur une base journalière à compter de la date d'émission et se cumuleront annuellement (déduction faite de tout paiement de ce montant);

- **"Action C Correspondantes"** signifie, lorsque:

(A) il n'y a pas eu de rachat et annulation antérieur d'Actions A, Actions B et Actions C et:

(1) le Montant Total d'Annulation 4 pour les rachat et annulation correspondants est inférieur au Montant Waterfall C1, une Action C1 et cinquante pour cent (50%) des Actions C2 en émission; ou

(2) le Montant Total d'Annulation 4 pour les rachat et annulation correspondants est égal ou supérieur au Montant Waterfall C1, toutes les Actions C1 et cinquante pour cent (50%) des Actions C2 en émission; ou

(B) lorsqu'il y a eu un rachat et annulation antérieur d'Actions A et Actions B, toutes les Actions C1 et Actions C2 en émission;

- **"Montant Disponible 1"** signifie le montant total des bénéfices nets (y compris les bénéfices reportés) augmentés par (i) le cas échéant, le montant de la réduction de capital social et de la réduction de réserve légale en lien avec la catégorie d'Actions Préférentielles à racheter (repurchase) et annuler et (ii) toutes réserves librement distribuables (y compris, afin d'écarter tout doute, la Prime d'Emission Préférentielle attribuable à la catégorie d'Actions Préférentielles devant être rachetée (repurchase) et annulée mais à l'exclusion de la Prime des Actions de Catégorie A, la Prime des Actions de Catégorie B, la Prime d'Actions C et la Prime des Actions Préférentielles attribuable à la catégorie d'Actions Préférentielles ne devant pas être rachetée (repurchase) et annulée), mais réduit par (i) toutes pertes (y compris les pertes reportées) exprimées en positif et (ii) toutes sommes devant être placées dans une/des réserve(s) conformément aux exigences de la Loi 1915 ou des Statuts ou selon l'opinion raisonnable du Conseil d'Administration mises de côté pour couvrir les frais de fonctionnement de la Société, à chaque fois tel que décrit dans les Comptes Intérimaires respectifs (afin d'éviter tout doute, sans aucune double comptabilité), et (iii) tous dividendes accumulés mais non encore payés sur les Actions Préférentielles qui ne sont pas rachetées, afin que:

$$MD1 = (BN + RC1 + P1) - (P + RL + PR + DO)$$

où:

BN = bénéfices nets (y compris les bénéfices reportés);

DO = tous dividendes accumulés mais non encore payés sur les Actions Préférentielles qui ne sont pas rachetées;

MD1 = Montant Disponible 1;

P = pertes (y compris les pertes reportées, si existantes) exprimées en positif;

P1 = toutes réserves librement distribuables comprenant la Prime d'Actions Préférentielles attribuable à la catégorie d'Actions Préférentielles devant être rachetée (repurchase) et annulée mais excluant le Prime d'Actions A, la Prime d'Actions B, la Prime d'Actions C et la Prime d'Actions Préférentielles attribuable à la catégorie d'Actions Préférentielles ne devant pas être rachetée (repurchase) et annulée;

PR = toutes sommes mises de côté afin de couvrir les frais de fonctionnement de la Société selon l'avis raisonnable du Conseil d'Administration;

RL = toutes sommes devant être placées dans une/des réserve(s) conformément aux exigences de la Loi 1915 ou des présents Statuts; et

RC1 = le montant de la réduction de capital et de la réduction de la réserve légale relatif à la catégorie d'Actions Préférentielles à annuler.

- "**Montant Disponible 2**" signifie le montant total des bénéfices nets (y compris les bénéfices nets reportés augmenté par (i) toutes réserves librement distribuables (y compris afin d'écartier tout doute la Prime d'Actions A, Prime d'Actions B et Prime d'Actions C), (ii) selon le cas, par le montant de la réduction de capital social et de la réduction de la réserve légale en relation avec les actions à annuler mais réduit de (i) toutes pertes (y compris les pertes reportées) exprimées en positif et (ii) toutes sommes à placer dans des réserve(s) conformément aux exigences de la Loi 1915 ou des statuts ou selon l'avis raisonnable du Conseil d'Administration de la Société, hormis pour couvrir les frais de fonctionnement de la Société, chaque fois tel que décrit dans les Comptes Intérimaires (pour écartier tout doute, sans aucune double comptage) et (iii) tous dividendes cumulés mais non payés sur les Actions A qui ne sont pas rachetées, de sorte que:

$$MD2 = (BN + P2 + RC2) - (P + RL + PR + DO)$$

Dans lequel:

MD2 = Montant Disponible 2;

BN = bénéfices nets (comprenant les bénéfices reportés);

DO = tous dividendes cumulés mais non encore payés sur les actions qui ne sont pas rachetées;

R2 = toute Prime d'Actions A, Actions B et Actions C et réserves librement distribuables;

RC2 = le montant de la réduction de capital et de la réduction de la réserve légale touchant aux actions devant être annulées;

P = pertes (y compris les pertes reportées) exprimées en positif;

RL = toutes sommes à placer en réserve(s) conformément aux exigences de la Loi 1915 ou des Statuts; et

PR = toutes sommes mises de côté afin de couvrir les frais de fonctionnement de la Société selon l'avis raisonnable du Conseil d'Administration de la Société.

5.5.10 Le Montant Disponible 1 et le Montant Disponible 2, le cas échéant, seront déterminés par le Conseil d'Administration, de bonne foi et dans le meilleur intérêt de la Société et toujours conformément à la Loi 1915, sur la base de Comptes Intérimaires.

5.5.11 La Société établira un compte de prime d'émission sur lequel sera versée toute prime payée sur toute Action et chaque détenteur correspondant a un droit d'exclusivité au solde de celui-ci, étant entendu que tout montant de prime d'émission payé en rapport à l'émission de toutes Actions Préférentielles (la "**Prime d'Actions Préférentielles**") sera réservé et remboursé au détenteur de ces Sociales Préférentielles ou catégorie d'Actions Préférentielles en cas d'une décision de rembourser ou autrement procéder au remboursement de cette prime d'émission ou réserve. Chaque détenteur correspondant a un droit d'exclusivité au solde de celui-ci, étant entendu que tout montant de prime d'émission payé en rapport à l'émission de toutes Actions A (la "**Prime d'Actions A**") sera réservé et remboursée au détenteur de ces Actions A ou catégorie d'Actions A en cas d'une décision de rembourser ou autrement procéder au remboursement de cette prime d'émission ou réserve. Chaque détenteur correspondant a un droit d'exclusivité au solde de celui-ci, étant entendu que tout montant de prime d'émission payé en rapport à l'émission de toutes Actions B (la "**Prime d'Actions B**") sera réservée et remboursée au détenteur de ces Actions B ou catégorie d'Actions B en cas d'une décision de rembourser ou autrement procéder au remboursement de cette prime d'émission ou réserve. Chaque détenteur correspondant a un droit d'exclusivité au solde de celui-ci, étant entendu que tout montant de prime d'émission payé en rapport à l'émission de toutes Actions C (la "**Prime d'Actions C**") sera réservé et remboursé au détenteur de ces Actions C ou catégorie d'Actions C en cas d'une décision de rembourser ou autrement procéder au remboursement de cette prime d'émission ou réserve.

## 6. RESTRICTIONS D' ACTIONS

6.1 Les Actions sont exclusivement sous forme nominative.

6.2 Chaque action est indivisible.

6.3 Une action peut être enregistrée au nom de plus d'une personne à condition que tous les détenteurs d'une Action notifient par écrit à la Société lequel d'entre eux doit être considéré comme leur représentant; la Société traitera avec ce représentant comme s'il était le seul Actionnaire en ce qui concerne l'Action en question, y compris pour les besoins de vote, dividende et autres droits de paiement.

6.4 Les Actions seront librement cessibles conformément à la Loi 1915.

## 7. LES ADMINISTRATEURS

- 7.1 La Société doit avoir au moins trois (3) administrateurs (chacun un "**Administrateur**").
- 7.2 Le Conseil d'Administration doit être composé d'au moins un Administrateur de catégorie A ("**Administrateur A**") et un Administrateur de catégorie B ("**Administrateur B**").
- 7.3 Un Administrateur ne doit pas nécessairement être un Actionnaire.
- 7.4 Une Une personne morale peut être un Administrateur (un "**Administrateur Personne Morale**"), auquel cas elle devra désigner un représentant permanent pour remplir ce rôle en son nom et pour son compte. La révocation de son représentant permanent par un Administrateur Personne Morale est conditionnelle jusqu'à la nomination simultanée d'un successeur.
- 7.5 Chaque Administrateur devra être nommé par une Assemblée Générale pour un mandat n'excédant pas six ans.
- 7.6 Un Administrateur peut être réélu.
- 7.7 Un Administrateur peut être révoqué à tout moment par une Assemblée Générale.
- 7.8 Au cas où un Administrateur nommé par une Assemblée Générale a cessé d'être un Administrateur pour toute raison, les Administrateurs restants peuvent remplir la vacance provisoirement, sous réserve cependant qu'un Administrateur de catégorie A ne pourrait être remplacé que par un Administrateur de catégorie A et un Administrateur de catégorie B ne pourrait être remplacé que par un Administrateur de catégorie B; un Administrateur ainsi nommé restera en fonction jusqu'à la clôture de l'Assemblée Générale suivante, à moins que sa nomination ne soit confirmée par les Actionnaires lors de cette Assemblée Générale.
- 7.9 Au cas où un Administrateur est nommé pour remplacer un autre Administrateur avant la fin de son mandat, l'Administrateur nommé restera en fonction jusqu'à la fin du mandat de l'Administrateur qu'il remplace, sous réserve des dispositions de la Loi 1915.

## 8. REUNIONS DE CONSEIL

- 8.1 Les réunions du Conseil d'Administration ("**Réunions du Conseil**") peuvent être convoqués par tout Administrateur. Le Conseil d'Administration peut nommer un des Administrateurs en tant que président des Réunions du Conseil (le "**Président**"). En cas d'égalité des voix, le Président n'aura pas de voix prépondérante.
- 8.2 La notice de toute Réunion du Conseil devra être donnée au moins vingt-quatre (24) heures avant la Réunion du Conseil afférente (sauf en cas d'urgence, quand la nature et les motifs de l'urgence devront être mentionnés dans la notice) par courrier, transmission par télécopie, courriel ou autres moyens de communications similaires à chaque Administrateur. Le Conseil

d'Administration peut valablement débattre et prendre des décisions lors de la Réunion du Conseil sans se conformer avec toutes ou toute exigence et formalité de convocation soit par écrit soit lors de la la Réunion du Conseil afférente en personne ou par un représentant autorisé.

8.3 Un Administrateur peut nommer tout autre Administrateur (mais pas toute autre personne) pour agir en tant que son représentant (un "**Représentant de l'Administrateur**") à la Réunion du Conseil pour assister, délibérer, voter et effectuer toute ses fonctions pour son compte à la Réunion du Conseil. Un Administrateur peut agir en tant que représentant pour plus d'un autre Administrateur à une Réunion du Conseil, étant entendu (sans préjudice à toute exigence de quorum) qu'au moins deux (2) Administrateurs sont physiquement présents à la Réunion du Conseil tenue en personne ou participent en personne à une Réunion du Conseil tenue sous l'article 8.5.

8.4 Le Conseil d'Administration peut seulement valablement débattre et prendre des décisions si au moins la moitié des Administrateurs est présente ou représentée y compris au moins un Administrateur A et un Administrateur B. Les décisions du Conseil d'Administration devront être adoptées à la simple majorité des Administrateurs présents ou représentés, comprenant au moins un Administrateur A et un Administrateur B.

8.5 Un Administrateur ou son Représentant de l'Administrateur peut valablement participer à une Réunion du Conseil par vidéoconférence ou moyens de télécommunication permettant l'identification de chaque Administrateur participant. Ces moyens doivent avoir des caractéristiques techniques qui assurent une participation efficace à la réunion permettant à toutes les personnes participant à la réunion de s'entendre l'un l'autre sur une base continue et permettant une participation efficace de ces personnes à la réunion. Une personne participant de cette manière est réputée être présente en personne à la réunion et sera comptée dans le quorum et autorisée à voter. Toutes les activités traitées de cette façon par les Administrateurs seront, pour les besoins des présents Statuts, réputées valablement et effectivement traitées durant une Réunion du Conseil, en dépit d'un nombre d'administrateurs (ou de leurs représentants) présents physiquement au même endroit inférieur au nombre d'administrateurs requis pour constituer un quorum. Une réunion tenue de cette manière est réputée avoir eu lieu au Siège Social.

8.6 Une résolution circulaire écrite signée par tous les Administrateurs est aussi valable et effective que si elle avait été adoptée lors d'une Réunion du Conseil dûment convoquée et tenue et peut consister en un ou plusieurs documents de même forme signés par ou au nom d'un ou plusieurs des Administrateurs concernés. Des résolutions adoptées conformément à cette procédure sont réputées avoir été prises au Siège Social.

8.7 Les procès-verbaux d'une Réunion du Conseil seront signés par et extraits des procès-verbaux d'une Réunion du Conseil peut être certifié par tout Administrateur présent à la Réunion du Conseil.

8.8 Conflits d'intérêt

8.8.1 Tout Administrateur ayant un intérêt financier direct ou indirect opposé à celui de

la Société à l'occasion d'une opération (une "**Opération Conflictuelle**") est tenu d'en aviser le Conseil d'Administration et de faire mentionner cette déclaration au procès-verbal de la séance. Il ne pourra prendre part aux délibérations concernant cette opération.

8.8.2 Lorsqu'une Société n'a qu'un seul Administrateur, l'article 8.8.1 ne s'appliquera pas et à la place, l'Opération Conflictuelle sera constatée dans le registre des décisions de la Société.

8.8.3 Lors de l'Assemblée Générale suivante, avant tout vote sur d'autres résolutions, un rapport spécial devra être dressé sur toutes les transactions dans lesquelles chacun des Administrateurs ou l'Administrateur unique pourrait avoir eu un conflit d'intérêt avec ceux de la Société.

8.8.4 Lorsque, en raison de l'application de l'article 8.8.1, le nombre d'Administrateurs requis par les Statuts pour adopter une décision du Conseil d'Administration ne peut pas être atteint, la décision concernant l'Opération Conflictuelle peut être prise par l'Assemblée Générale.

8.8.5 Les articles 8.8.1, 8.8.2 et 8.8.3 ne seront pas appliqués aux opérations courantes conclues sous conditions normales.

## **9. POUVOIRS DES ADMINISTRATEURS**

9.1 La Société sera gérée par un Conseil d'Administration.

9.2 Le Conseil d'Administration a le pouvoir de prendre toutes ou toute action qui est nécessaire ou utile afin de réaliser n'importe quel objet de la Société, avec l'exception de ceux réservés par la Loi Luxembourgeoise ou des présents Statuts à l'Assemblée Générale.

9.3 Le Conseil d'Administration peut établir des comités avec des tâches spécifiques et détermine leur composition. De tels comités exercent leurs tâches sous la supervision et responsabilité du Conseil d'Administration.

## **10. REPRÉSENTATION**

Sous réserve de ce qui est prévu par la Loi Luxembourgeoise et les présents Statuts, la Société est valablement engagée et représentée à l'égard des tiers par:

10.1 la signature conjointe de deux (2) Administrateurs dont au moins un Administrateur A et un Administrateur B;

10.2 la seule signature de toute personne à qui la gestion journalière et le pouvoir de signature a été délégué par la Conseil d'Administration; ou

10.3 la seule signature de toute autre personne à qui et dans la mesure un tel pouvoir lui a été délégué par le Conseil d'Administration.

## **11. RESPONSABILITÉ DES ADMINISTRATEURS**

11.1. Sous réserve de 11.3 ci-dessous, le(s) Administrateur(s) ne sont pas tenus personnellement responsables des dettes de la Société. En tant que mandataires de la Société, ils sont responsables de l'exécution de leurs devoirs.

11.2. Sous réserve des exceptions et limitations énumérées ci-dessous, toute personne qui est, ou a été Administrateur, sera indemnisée par la Société dans la mesure la plus large permise par la Loi 1915 pour toute responsabilité encourue et pour toutes les dépenses raisonnablement engagées ou payées par elle dans le cadre de toute réclamation, action, poursuite ou procédure dans laquelle elle sera impliquée en tant que partie ou autrement en vertu de sa fonction, actuelle ou passée, d'administrateur ou de dirigeant et pour les montants payés ou engagés par elle dans le cadre de leur règlement. Les termes «réclamation», «action», «poursuite» ou «procédure» s'appliquent à toutes les réclamations, actions, poursuites ou procédures (civiles ou autres, y compris les appels) actuelles ou éventuelles et les termes «responsabilité» et «dépenses» incluent, de manière non limitative, les honoraires d'avocats, les frais, les jugements, les montants versés en règlement et d'autres responsabilités.

11.3. Aucune indemnité ne sera versée à aucun Administrateur que ce soit:

11.3.1 en cas de mise en cause de sa responsabilité vis-à-vis de la Société ou de ses Actionnaires en raison d'un abus de pouvoir, de faute intentionnelle, de mauvaise foi, de faute grave ou d'imprudence dans l'accomplissement des devoirs découlant de sa fonction;

11.3.2 pour toute affaire pour laquelle il aura été condamné pour avoir agi de mauvaise foi et non dans l'intérêt de la Société; ou

11.3.3 en cas de règlement, à moins que le règlement n'ait été approuvé par une juridiction compétente ou par le Conseil d'Administration.

11.4. Le droit à indemnisation prévu dans les présents Statuts sera divisible, n'affectera pas d'autres droits auxquels un Administrateur ou dirigeant aurait droit actuellement ou ultérieurement, subsistera à l'égard d'une personne ayant cessé d'être cet Administrateur ou dirigeant et sera transmis aux héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs de cette personne. Les dispositions des présentes n'affecteront aucun droit à indemnisation dont pourrait bénéficier le personnel de la Société, y compris les dirigeants et administrateurs, en vertu d'un contrat ou autrement en vertu de la Loi 1915.

11.5. Les dépenses relatives à la préparation et à la représentation d'une défense de toute réclamation, action, poursuite ou procédure de la nature telle que décrite dans le présent article, seront avancées par la Société avant toute décision définitive sur la question de savoir qui supportera ces dépenses, moyennant l'engagement par ou pour le compte du dirigeant ou Administrateur de rembourser ce montant s'il était finalement décidé qu'il ou elle n'aurait pas droit à une indemnisation



au titre du présent article.

## 12. DROITS DE VOTE DES ACTIONNAIRES

Chaque Actionnaire peut participer aux décisions collectives. Un Actionnaire dispose d'un nombre de voix égal au nombre d'actions qu'il possède et peut se faire valablement représenter à toute Assemblée Générale par l'intermédiaire d'un mandataire spécial.

## 13. RÉOLUTIONS DES ACTIONNAIRES

13.1. L'Assemblée Générale aura les pouvoirs les plus étendus afin d'adopter et de ratifier toute action relative à la Société.

13.2. Lorsque la Société n'a qu'un seul Actionnaire:

13.2.1 il exercera les pouvoirs dévolus à l'Assemblée Générale;

13.2.2 ses décisions seront prises par résolution écrite et seront inscrites dans un registre des procès-verbaux tenu au Siège Social.

13.2.3 Une liste de présence sera établie pour chaque Assemblée Générale.

13.3 Sous réserve des dispositions de la Loi 1915 et les articles 13.4, 13.5 et 17, les Résolutions des Actionnaires ne sont valables que si elles sont prises à la majorité des votes, indépendamment du nombre d'actions représenté.

13.4 Les Actionnaires ne peuvent obliger un des quelconque Actionnaires à augmenter leur participation dans la Société autrement que par un vote unanime des Actionnaires.

13.5

13.5.1 Une Assemblée Générale extraordinaire convoquée pour modifier une des dispositions des Statuts ne peut valablement débattre à moins que (a) au moins une moitié des actions soit représentée et (b) l'ordre du jour n'indique les modifications des Statuts proposées et, le cas échéant, le texte de celles concernant l'objet ou la forme de la Société.

13.5.2 Si la première des conditions de l'article 13.5.1 n'est pas satisfaite, une seconde assemblée pourra être convoquée, de la manière prescrite par les Statuts ou par la Loi 1915. Cette notice de convocation reproduira l'ordre du jour et indiquera la date et les conclusions de la première assemblée. La seconde assemblée débattera valablement indépendamment de la proportion des actions représentées.

13.5.3 Lors des deux assemblées, les résolutions, afin d'être adoptées, devront être prises par les deux tiers (2/3) au moins des votes exprimés. Les votes exprimés n'incluront pas les votes attachés eu égard aux actions pour lesquelles les Actionnaires n'auraient pas pris part au vote ou se seraient abstenus ou auraient rendu un vote blanc ou invalide.

13.6 Une Assemblée Générale peut valablement débattre et prendre des décisions sans se conformer

à toutes ou certaines exigences et formalités de convocation si tous les Actionnaires ont renoncé aux exigences et formalités de convocation concernées soit par écrit ou, lors d'une Assemblée Générale, en personne ou par un représentant autorisé.

13.7 Un Actionnaire peut être représenté lors d'une Assemblée Générale en nommant par écrit (ou par fax ou courriel ou tout autre moyens similaires) un mandataire qui n'est pas nécessairement un Actionnaire.13.8 Chaque Actionnaire peut voter au moyen de formulaires de votes de la manière prévue dans la notice de convocation à une Assemblée Générale. Les Actionnaires peuvent seulement utiliser des formulaires de vote fournis par la Société et qui contiennent au moins le lieu, la date et l'heure de l'assemblée, l'ordre du jour de l'assemblée, les propositions soumises à la décision de l'assemblée, ainsi que pour chaque proposition, trois cases permettant à l'Actionnaire de voter en faveur, contre ou de s'abstenir de voter pour chaque résolution proposée en cochant la case appropriée. Les formulaires de vote qui ne montrent ni un vote favorable, ni un vote contre la résolution, ni une abstention, sera nul. La Société ne prendra en compte que les formulaires de vote reçus trois (3) jours avant l'Assemblée Générale à laquelle ils sont relatifs et qui se conforment aux exigences prévues par la notice de convocation.

13.9 Les Actionnaires ont le droit de participer à une Assemblée Générale par vidéoconférence ou par des moyens de télécommunication permettant leur identification, et qui sont réputés d'être présents pour le calcul du quorum et des conditions de majorité et de voter. Ces moyens doivent avoir des caractéristiques techniques qui assurent une participation effective lors de la réunion où les délibérations devront être en ligne sans interruption.

13.10 Le Conseil d'Administration aura les pouvoirs et obligations d'ajourner une Assemblée Générale comme prévue par la Loi 1915.

13.11 Chaque année, au moins une Assemblée Générale de la Société doit être tenue au Siège Social de la Société ou à tout autre lieu dans le Grand-Duché de Luxembourg comme spécifié dans la notice de convocation dans les six (6) mois après l'exercice social tel que prévu dans l'article 15.

13.12 Le Conseil d'Administration et les Commissaires aux Comptes peuvent convoquer une Assemblée Générale. Ils seront obligés d'en convoquer une pour qu'elle soit tenue dans la période d'un (1) mois si des Actionnaires représentant un-dixième (1/10) du capital l'exigent en écrit avec une mention de l'ordre du jour.

13.13 Des notices de convocations seront envoyées au moins huit (8) jours avant l'Assemblée Générale aux Actionnaires inscrits par courrier recommandé à l'adresse privée ou professionnelle spécifiée dans le Registre ou par courriel à l'adresse électronique spécifiée dans le Registre ou par tout autre moyen de communication qui a été individuellement accepté par l'Actionnaire, mais aucune preuve doit être rapportée que cette formalité a été respectée.

13.14 Un ou plusieurs Actionnaires qui tiennent ensemble au moins dix pourcent du capital social souscrit peuvent demander qu'un ou plusieurs points additionnels soit/soient inscrit(s) à l'ordre du jour de toute Assemblée Générale. Une telle requête sera envoyée au Siège Social par courrier recommandé au moins cinq (5) jours avant l'assemblée.

## **14. SUPERVISION DE LA SOCIÉTÉ**

14.1 La Société est supervisée par un ou plusieurs commissaires aux comptes (les "**Commissaires aux Comptes**").

14.2 Les Commissaires aux Comptes sont nommés par une Assemblée Générale qui peut aussi les révoquer à tout moment.

14.3 Le nombre des Commissaires aux Comptes et leurs honoraires sont fixés par une Assemblée Générale.

14.4 La durée du mandat des Commissaires aux Comptes ne doit pas excéder six (6) ans. Les Commissaires aux Comptes peuvent être réélus. Dans le cas où un Commissaire aux Comptes est nommé sans indication de la durée de son mandat, la durée est réputée d'être 6 ans.

14.5 Si le nombre des Commissaires aux Comptes tombe pour n'importe quelle raison en dessous de la moitié des Commissaires aux Comptes nommés, le Conseil d'Administration doit immédiatement convoquer une Assemblée Générale afin de combler les vacances.

14.6 Lorsqu'un ou plusieurs réviseurs d'entreprises agréés (les "**Réviseurs d'Entreprises Agréés**") ont été nommés par une Assemblée Générale, l'institution de Commissaires aux Comptes n'est pas requise.

14.7 Les Réviseurs d'Entreprises Agréés peuvent seulement être révoqués pour cause conformément à la Loi Luxembourgeoise ou avec l'accord du Réviseur d'Entreprises Agréé.

## 15. EXERCICE SOCIAL

L'exercice social débute le 1er janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

## 16. DISTRIBUTIONS SUR LES ACTIONS

16.1 Chaque année, le dernier jour de décembre, il sera dressé un inventaire des actifs et du passif de la Société, ainsi qu'un compte de profits et pertes. Le solde créditeur du compte de profits et pertes, après déduction de tous frais, coûts, amortissements, charges et provisions représente le bénéfice net de la société. Chaque année cinq pour cent (5%) des bénéfices nets seront alloués à la réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque le montant de réserve légale est égal à un dixième du capital social libéré de temps à autre mais devra reprendre jusqu'à ce que le fonds de réserve soit intégralement reconstitué si, à tout moment et pour quelque raison que ce soit, il avait été entamé.

16.2 La décision de distribuer des fonds à partir des bénéfices, sur un retour de capital, ou une liquidation, réduction de capital (y compris un MIP Entitlement Event) ou autre, et le calcul du montant d'une telle distribution seront prises par les Actionnaires conformément aux dispositions des présents Statuts. A tout moment, les dispositions suivantes du présent article 16.2 (et conformément aux termes de l'article 5.5 en cas d'un rachat suivi d'annulation d'une ou plusieurs catégories d'Actions) s'appliqueront et dans l'ordre suivant de priorité:

16.2.1 En premier lieu, les détenteurs de chaque catégorie d'Actions Préférentielles ont droit à des dividendes préférentiels cumulatifs annuels (les "**Dividendes Préférentiels**") calculés sur (i) la valeur nominale des Actions Préférentielles détenues par eux et la Prime d'Emission Préférentielle correspondante (non encore remboursée) et le Montant de Rattrapage (le cas échéant) (le "**Montant d'Action Préférentielle**") ainsi que sur (ii) les Dividendes Préférentiels attribuables à cette catégorie d'Actions Préférentielles qui se sont accumulés et qui n'ont pas été distribués (le "**Montant de Dividendes Préférentiels Composé**") au taux annuel suivant:

(a) les détenteurs d'Actions Préférentielles D3 auront le droit de recevoir des dividendes préférentiels cumulatifs au taux annuel de 12,5%, sur le Montant d'Action Préférentielle et le Montant des Dividendes Préférentiels Composé appartenant aux Actions Préférentielles D3; et

(b) les détenteurs d'Actions D4 auront le droit de recevoir des dividendes préférentiels cumulatifs sur le Montant d'Action Préférentielle et le Montant des Dividendes Préférentiels Composés appartenant aux Actions D4 à un taux annuel qui résulte en un taux annuel mixte de toutes les Actions Préférentielles et le Montant des Dividendes Préférentiels Composés appartenant à toutes les Actions Préférentielles, égal à 12% suivant une liquidation, une distribution ou un rachat de toutes Actions Préférentielles.

Afin d'éviter tout doute, si les Dividendes Préférentiels n'étaient pas distribués intégralement ou auraient seulement été distribués partiellement durant une ou plusieurs années particulières, le droit aux Dividendes Préférentiels totaux ou partiels, selon le cas, serait composé et les Dividendes Préférentiels suivants seraient calculés sur la base de Montant de Dividendes Préférentiels Composés.

Dans la mesure où l'Assemblée Générale décide que les Dividendes Préférentiels ne seront pas distribués dans une année en dépit de l'existence de sommes disponibles à cet effet, les Dividendes Préférentiels seront alloués à une réserve spéciale créée en relation à chacune des catégories d'Actions Préférentielles auxquelles les Dividendes Préférentiels sont relatifs et cette réserve sera disponible exclusivement pour distribution aux détenteurs correspondants à la catégorie d'Actions Préférentielles correspondante.

Dans tous les cas, des dividendes peuvent uniquement être distribués et des actions rachetées suivant une Résolution des Actionnaires et/ou, si applicable, du Conseil d'Administration et uniquement dans la mesure où la Société dispose de sommes distribuables au sens de la Loi 1915 et conformément aux dispositions de cette Loi 1915.

Aucune distribution ne peut être faite aux détenteurs d'Actions Ordinaires en vertu de l'article 16.2.2 ci-dessous avant que les Dividendes Préférentiels pour toutes les années concernées découlant du présent article 16.2.1 n'aient été intégralement payées aux détenteurs des Actions Préférentielles.

16.2.2 En second lieu, excepté en cas d'une réduction de capital ou retour sur capital

conformément à l'article 5.5, en payant collectivement à ces Actionnaires Ordinaires détenant des Actions Ordinaires un montant global fixe égal au plus près que possible à onze pour cent (11%) de la valeur nominale des Actions Ordinaires émises par la Société dont le montant sera payé une fois seulement, ce montant global devant être divisé et payé au prorata du nombre d'Actions Ordinaires détenues.

Les droits aux dividendes sur les Actions Ordinaires de Souscripteur en vertu des 16.2.2 s'accroissent uniquement s'il y a suffisamment de bénéfices distribuables excédants les Dividendes Préférentiels et le Prix d'Emission sous 16.2.1 et dans la mesure où ils sont déclarés par l'Assemblée Générale et ces droits aux dividendes seront payés une fois seulement. Si après les distributions faites conformément au 16.2, les bénéfices distribuables restent disponibles, l'Assemblée Générale pourra décider de distribuer ces bénéfices résiduels conformément à l'article 16.2.3.

16.2.3 En troisième lieu, en payant à chaque Actionnaire Ordinaire concerné un montant en proportion des avoirs disponibles à la distribution, comme suit:

- (a) en premier lieu, à chaque Actionnaire Ordinaire en ce qui concerne chaque Action Ordinaire dont il est détenteur, un montant égal au Prix d'Emission de celui-ci plus, en cas d'Actions A1, Actions B1 et Actions C1, 1% du montant nominal des Actions A1, Actions B1 et Actions C1 respectivement, et en cas d'Actions A2, Actions B2 et Actions C2, 2% du montant nominal des Actions A2, Actions B2 et Actions C2 respectivement, à condition, pour ce qui est des Actions C que:
  - (i) le Prix d'Emission des Actions C2 soit considéré comme nul; et
  - (ii) le Prix d'Emission des Actions C1 soit considéré comme étant deux millions trois cent quatre-vingt-douze mille trois cent quarante-quatre euros et quarante-neuf centimes (2.392.344,49 EUR);

ce montant sera, dans chaque cas, payé une fois seulement.

- (b) en second lieu, le reste au plus près que possible de la proportion des Actions A, Actions B et Actions C2 détenues par cet Actionnaire Ordinaire se porte sur un nombre total d'Actions A, Actions B et Actions C2 en émission, ce montant devant être divisé entre les Actionnaires Ordinaires détenant des Actions A, Actions B et Actions C2 (dans chaque cas en nombre et non par le montant nominal) à condition que dans la mesure où il y a des produits disponibles à distribuer:
  - (i) si un MIP Entitlement Event s'était produit:
    - (A) le montant exigible par les détenteurs d'Actions A en ce qui concerne les Actions A serait diminué du MIP Entitlement Amount qui sera supporté par chaque détenteur d'Actions A au prorata de leur détention; et

- (B) le montant exigible par les détenteurs d'Actions A en ce qui concerne les Actions B serait diminué du MIP Entitlement Amount qui sera supporté par chaque détenteur d'Actions B au prorata de leur détention; et
- (ii) un montant serait déduit du montant exigible par les détenteurs d'Actions C2 (qui sera supporté par chaque détenteur d'Actions C2 au prorata de sa participation) en ce qui concerne leurs Actions C2, un montant égal au Montant Coupon C1 qui sera payé aux détenteurs des Actions C1 en ce qui concerne leurs Actions C1 et dividendes entre les détenteurs d'Actions C1 au prorata de leur détention.

16.3 Sous réserve de l'article 16.2, le Conseil d'Administration peut décider de payer des dividendes intérimaires aux Actionnaires, le cas échéant, avant la fin de l'année fiscale sur la base d'un relevé de comptes montrant qu'il existe des fonds distribuables disponibles pour distribution, étant entendu que (i) le montant à distribuer ne peut excéder, si cela est applicable, les profits réalisés depuis la fin de l'année sociale précédente, augmentés des profits reportés et des réserves distribuables, mais diminués des pertes reportés et des sommes qui doivent être allouées à une réserve établie conformément à la Loi 1915 et que (ii) toutes sommes ainsi distribuées qui ne correspondent pas à des bénéfices effectivement perçus devront être remboursées par les actionnaires concernés, si applicable.

## 17. DISSOLUTION ET LIQUIDATION

17.1. En cas de dissolution de la Société pour quelque raison que ce soit ou à quelque moment que ce soit, il sera procédé à la liquidation par des liquidateurs ou par le Conseil d'Administration alors en fonction qui sera doté des pouvoirs prévus par la Loi 1915.

17.2. Après règlement de toutes les dettes, charges et dépenses de liquidation, tout solde résultant sera versé aux Actionnaires conformément à l'article 16.

## 18. ACTIONS B ET MIP ENTITLEMENT EVENT

181 Si lors d'un MIP Entitlement Event le Montant de Retour des Actionnaires Majoritaires étaient au moins trois (3x) fois le Montant d'Investissement des Actionnaires Majoritaires (l'"**Hurdle**"), alors les Actions B donneraient droit au MIP Entitlement Amount.

182 Si, en cas d'un MIP Entitlement Event, les Actions B donnaient (ou donneraient) droit au MIP Entitlement Amount, alors, lorsque le MIP Entitlement Event serait:

18.2.1 une Liquidation: les montants devant être distribués aux Actionnaires Ordinaire conformément aux articles 5 ou 16 seraient ajustés de sorte que:

- (a) le montant devant être payé aux détenteurs d'Actions A en ce qui concerne leurs Actions A pour cet MIP Entitlement Event serait réduit par un montant égal au MIP

Entitlement Amount; et

(b) un montant égal au MIP Entitlement Amount sera payé en plus aux détenteurs d'Actions B en ce qui concerne leurs Actions B, ce montant étant rétribué en proportion aussi près que possible de leur détention d'Actions B;

18.2.2 une Vente: les produits de la vente attribuables à la Vente seraient répartis par ordre de priorité décrit à l'article 18.2.1, que ces montants aient ou non été convenus selon les termes du contrat d'acquisition documentant cette Vente; et

18.2.3 une OPI: les actions ordinaires dans le capital social de la Société ou l'une de ses filiales ou une Nouvelle Société Holding qui font l'objet d'une OPI ou toutes actions dérivant de ces actions ordinaires suite à une réorganisation de capital effectué immédiatement avant ou en relation avec l'OPI en question seront réparties entre les Actions A et les Actions B pour donner effet à l'allocation économique entre les Actionnaires Ordinaires décrits à l'article 18.2.1.

A condition, pour toute raison, que lors d'un MIP Entitlement Event, le Hurdle ait été accompli mais: (a) il y a des fonds insuffisants disponibles aux détenteurs de Actions A pour ce qui est de leur Actions A découlant de ce MIP Entitlement Event (ce produit étant le "**Montant des Paiements A Actuel**"), payer un montant égal au MIP Entitlement Amount aux détenteurs des Actions B pour ce qui est de leurs Actions B; et (b) il y a eu des paiements aux détenteurs de Actions A pour ce qui est de leurs Actions A avant ce MIP Entitlement Event (ce montant étant le "**Montant des Paiements A Antérieurs**"), alors les détenteurs des Actions A, lors du MIP Entitlement Event, compenseront la différence sur une base au prorata de leur participation pour s'assurer que les détenteurs des Actions B reçoivent le plus bas de: (a) le MIP Entitlement Amount; et (b) le montant global du Montant des Paiements A Antérieurs et du Montant des Paiements A Actuel.

## 19. INTERPRÉTATION ET DÉFINITIONS

19.1 Dans les présents Statuts:

19.1.1 une référence à:

- (a) un genre devra inclure chaque genre;
- (b) (sauf le contexte exige autrement) le singulier devra inclure le pluriel et vice versa;
- (c) une "**personne**" inclut une référence à tout individu, entreprise, société, compagnie ou autre personne morale, gouvernement, agence étatique d'un Etat ou toute joint-venture, association ou partenariat, conseil d'entreprise ou instance représentative du personnel (ayant une personnalité légale distincte ou pas);
- (d) une disposition statutaire ou statuts comprenant toutes les modifications et toutes

les reproductions (avec ou sans modifications).

19.1.2 les termes "inclure" et "incluant" seront réputés d'être suivi par les termes "sans limitation" et les termes généraux ne devront pas recevoir une signification restrictive pour raison d'être précédés ou suivis par des termes indiquant une classe d'activité particulière, affaires ou choses ou par des exemples tombant dans les termes généraux;

19.1.3 les intitulés des présents Statuts n'affectent pas leur interprétation ou composition.

## 19.2 Définitions:

Actionnaires signifie les détenteurs des actions dans le capital de la Société (et "**Actionnaire**" est interprété en conséquence) ;

Actionnaires Ordinaires signifie une personne inscrite dans le Registre en tant que détenteur pour l'instant d'une Action Ordinaire et/ou une Action de Souscripteur et "**Actionnaire Ordinaire**" sera interprété en conséquence ;

Actionnaires Majoritaires signifie à la fois les Investisseurs Cinven et les Investisseurs Permira, agissant conjointement et non solidairement avec le Consentement de l'Actionnaire Majoritaire ;

Admission and Disclosure Standards signifie les Admission and Disclosure Standards de la LSE, tels que modifiés de temps à autre ;

Affilié signifie, vis-à-vis d'un Investisseur :

(a) tout Fonds dont: (i) cet Investisseur (ou toute entreprise du groupe, ou tout actionnaire (direct ou indirect) de cet Investisseur); ou (ii) le general partner de cet Investisseur (ou de toute entreprise du groupe, ou tout actionnaire (direct ou indirect), trustee, nommée, gérant ou conseiller de cet Investisseur) est un general partner, un trustee, un nommée, un gérant ou conseiller ;

(b) toute entreprise du groupe de cet Investisseur ou de tout actionnaire (direct ou indirect) de cet Investisseur ou le general partner, le nommée, le gérant ou le conseiller de l'actionnaire (direct ou indirect) de cet Investisseur (à l'exclusion de toute société de portefeuille de ceux-ci) ;

(c) tout general partner, limited partner, trustee, nommée, opérateur, arrangeur or gérant du, conseiller de, ou détenteurs d'intérêts (que ce soit directement ou indirectement) dans cet Investisseur, cet Investisseur ou dans tout actionnaire (direct ou indirect) de cet Investisseur, (ou de tout engagement collectif de cet Investisseur ou de tout actionnaire (direct ou indirect) de cet Investisseur) ou de, ou dans tout Fonds visé au point (a) ci-dessus ou de, ou dans tout engagement de groupe visé au point (b) ci-dessus ; ou

(d) tout Plan de Placement Collectif de cet Investisseur (ou de toute entreprise du groupe de cet Investisseur) ou de toute personne visée aux alinéas (a), (b) ou (c) ci-dessus ou toute personne détenant des actions ou autres participations dans le cadre de ce plan ou ayant droit au bénéfice d'actions ou autres participations dans le cadre de ce plan ;



Affilié Contrôlé signifie, vis-à-vis d'un Investisseur, d'un Affilié de cet Investisseur qui est Contrôlé par ce Contrôlant Ultime de l'Investisseur ;

Assemblée Générale signifie l'assemblée générale des Actionnaires de la Société;

Autorité Fiscale signifie toute autorité compétente pour imposer les Impôts ou responsable de l'évaluation, de l'administration ou de la perception des Impôts ou de l'exécution de toute loi en matière fiscale ;

Comité de Rémunération signifie le comité de rémunération du conseil de surveillance d'Allegro pl. sp. z.o.o. et Ceneo pl. sp. z.o.o. ;

Comptes intérimaires signifie les comptes intérimaires de la Société à la Date des Comptes Intérimaires afférente ;

Consentement de l'Actionnaire Majoritaire réputé avoir été donné si la matière ou l'opération pertinente a été acceptée par écrit par les Actionnaires Majoritaires ;

Contrôlant Ultime signifie à l'égard d'un Actionnaire, la personne qui contrôle en définitive cet Actionnaire ;

Contrôlant Ultime Cinven signifie le Contrôleur Ultime de l'Investisseur Initial Cinven ;

Contrôlant Ultime MEP signifie le Contrôlant Ultime de l'Investisseur Initial MEP ;

Contrôlant Ultime Permira signifie le Contrôlant Ultime de l'Investisseur Initial Permira ;

Contrôle signifie le pouvoir d'une personne de garantir que les affaires d'une autre personne se déroulent directement ou indirectement conformément à ses souhaits :

(a) au moyen de la possession d'actions ou la possession de droits de vote (que ce soit lors d'assemblées générales des actionnaires de cette personne ou aux réunions du conseil d'administration (ou corps équivalent) de cette personne ;

(b) en vertu des pouvoirs conférés par la loi, les documents constitutionnels ou autres documents ou arrangements (y compris les modalités de vote par procuration, les arrangements contractuels ou autres moyens); ou

(c) dans le cas d'un Fonds, par le droit d'être nommé (ou de nommer) le partenaire général, le gérant ou le conseiller de ce Fonds (et le "conseiller" utilisé dans cet alinéa (c)) signifie une entité qui fournit un Fonds avec des conseils relatifs à la gestion des investissements de ce Fonds qui (autrement que pour prendre des décisions pour la mise en œuvre de ces conseils) est sensiblement le même que les services fournis par un gérant du Fonds et ce conseiller forme effectivement une partie de la structure du Fonds), ou toute entreprise mère de ce qui précède, et les expressions apparentées telles que "**Contrôlant**", "**Contrôlé(e)**" ou "**Contrôlant**" doivent être interprétées en conséquence ;

Dates des Comptes Intérimaires signifie la date pas plus tôt que huit (8) jours avant la date du rachat (repurchase) et annulation de la catégorie des actions concernées;

FCA signifie le Financial Conduct Authority of the United Kingdom ou son successeur de temps à autre ;

FSMA signifie le Financial Services and Markets Act 2000 ;

Fonds signifie tout(e) fiducie de placement, fiducie de placement, société d'investissement, limited partnership, general partnership, organisme de placement collectif, fonds de pension, compagnie d'assurance, personne autorisée en vertu de la FSMA ou toute personne morale ou autre entité, dans chaque cas dont les actifs sont gérés de manière professionnelle à des fins d'investissement ;

Groupe signifie la Société et ses filiales et "Sociétés de Groupe" sont à interpréter en conséquence;

Impôts signifie toute forme d'imposition, de droit, de contribution ou de prélèvement, y compris, sans limitation, toute sécurité sociale ou autres paiements similaires, exigibles ou exigés pour être remis ou imposés, perçus, perçus, imposés ou payables à toute administration fiscale dans une juridiction quelconque ;

Investisseur Initial Cinven signifie Cidinan S.à r.l., une société à responsabilité limitée gérée par les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social au 4, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg et immatriculée auprès du registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 204.672 ;

Investisseur Initial MEP signifie Adinan (MEF IV) Limited, une société enregistrée auprès du Registrar of Companies à Guernesey sous le numéro 62789, gérée par les lois de Guernesey, ayant son siège sociale au 2nd Floor, Tudor House, Le Bordage, St. Peter Port, Guernesey GY1 1BT ;

Investisseur Initial Permira signifie Adagio Co-Invest L.P., une limited partnership enregistrée à Guernesey sous le numéro 2726, gérée par les lois de Guernesey, ayant son siège social au c/o Adagio Co-Invest G.P. Limited, East Wing, Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernesey GY1 3PP et Adagilux S.à r.l., une société à responsabilité limitée, gérée par les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social au 488, route de Longwy, L-1940 Luxembourg et immatriculée auprès du registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 209.210 ;

Investisseurs signifie les Investisseurs Cinven, les Investisseurs Permira et les Investisseurs MEP (et "**Investisseur**" sera interprété en conséquence) ;

Investisseurs Cinven signifie l'Investisseur Initial Cinven, ensemble avec toute personne qui est Contrôlée par le Contrôlant Ultime Cinven et qui détient des actions de catégorie A ;

Investisseurs MEP signifie l'Investisseur Initial MEP, ensemble avec la personne qui est Contrôlé

par le Contrôlant Ultime MEP et qui détient des Actions de Catégorie A ;

Investisseurs Permira signifie l'Investisseur Initial Permira, ensemble avec toute personne qui est Contrôlée par le Contrôlant Ultime Permira et qui détient des Actions de Catégorie A ;

Liste Officielle signifie la liste maintenue par la FCA en vertu de la Section 74(1) de la FSMA pour les besoins de la Partie IV de la FSMA ;

Liquidation signifie une distribution aux Actionnaires Ordinaires en vertu d'une liquidation ou dissolution de la Société ou d'une Nouvelle Société Holding ;

LSE signifie London Stock Exchange plc ;

MIP Entitlement Amount sera un montant en euros égal à un pour cent (1%) des Recettes d'Actionnaires survenant à tout moment avant ou en lien avec un MIP Entitlement Event qui sont attribuables aux Actions Ordinaires et aux Actions Ordinaires de Souscripteur en circulation au 8 septembre 2017 (qui devront inclure toute attribution gratuite d'actions et toute action émise suite à une consolidation des réserves relatives à de telles Actions Ordinaires et Actions Ordinaires de Souscripteur, et toute action résultant ou dérivant de toute subdivision, consolidation, redénomination ou rollover dans le cadre de toute réorganisation du Groupe que ce soit dans le but d'un OPI ou autre;

MIP Entitlement Event signifie une Vente, OPI ou une Liquidation;

Montant de l'Investissement des Actionnaires Majoritaires signifie un montant en euros égal à la somme de tous les Paiements d'Actionnaires fait par les Actionnaires Majoritaires avant l'achèvement du MIP Entitlement Event pertinent ;

Montant du Rendement des Actionnaires Majoritaires signifie un montant en euros qui équivaut:

(a) la somme de toutes les Recettes d'Actionnaires perçues par les Actionnaires Majoritaires (à tout moment ou avant ainsi qu'à la suite de l'achèvement du MIP Entitlement Event pertinent, en relation avec les Titres qu'ils détiennent:

moins

(b) (sauf dans la mesure où ces coûts et dépenses ont été supportés par la Société ou par une de ses filiales ou une Nouvelle Société Holding avant la réception de l'un des montants ci-dessus par les Actionnaires Majoritaires), l'ensemble des coûts de tiers de bonne foi et les dépenses raisonnablement et dûment engagées par ou pour le compte des Actionnaires Majoritaires en relation avec ou par référence à de telles Recettes d'Actionnaire, y compris les honoraires des conseillers professionnels, les commissions et les frais de courtage et les coûts de transfert ;

Nouvelle Société Holding signifie toute société holding de la Société dans lequel la structure du capital social de la Société est répliqué dans tous ses aspects matériels ;

OPI signifie:

- (a) à la fois l'admission de l'une des actions de la Société sur la Liste Officielle maintenue par la FCA en vigueur (conformément aux Règles de Listing et à l'admission de quelconque actions pertinentes de la Société ou de l'une de ses filiales ou d'une Nouvelle Société Holding à la négociation sur le marché de LSE pour les titres cotés (conformément aux Admission and Disclosure Standards de la LSE, tel que modifiées de temps à autre) ;
- (b) l'admission à la négociation de l'une des actions pertinentes de la Société ou de l'une de ses filiales ou d'une Nouvelle Société Holding sur le marché AIM de la LSE devenant effective ; ou
- (c) l'admission équivalente à la négociation ou à l'autorisation de négocier sur toute Recognised Investment Exchange, ou tout autre échange d'investissement tel que désigné par les Actionnaires Majoritaires, prenant effet à l'égard de l'une quelconque des actions pertinentes de la Société ou de l'une de ses filiales ou d'une Nouvelle Société Holding ;

Paiements aux Actionnaires signifie (sans double comptage) le montant total calculé en euros payé par le biais d'un investissement ou avancé à la Société ou à l'une de ses filiales de temps à autre, y compris par souscription ou acquisition de capitaux ou de dettes dans la Société, la Société ou l'une de ses filiales, que ce soit par voie de capital social, autres titres de participation, prêts ou emprunts, directement ou indirectement par la Société. Afin d'éviter toute ambiguïté, les Paiements aux Actionnaires devront exclure tous les montants avancés par tout fonds de crédit géré ou conseillé par tout Investisseur Permira, Investisseur Cinven ou Investisseur Mid Europa ou tout fonds de crédit similaire opéré ou conseillé ou géré par tout Affilié ou tout cessionnaire lorsqu'un tel montant est perçu en lien avec l'endettement dans la nature de l'emprunt;

Plan de Placement Collectif signifie un plan en vertu duquel certains dirigeants, employés ou partenaires de l'entité concernée ont droit ou sont demandés (en personne ou par le biais d'une autre personne) directement ou indirectement d'acquérir des participations dans des Actions Ordinaires et / ou des Actions Préférentielles;

Prix d'Emission signifie, à l'égard d'une Action, l'ensemble du montant versé (ou crédité comme libéré) à l'égard de la valeur nominale, ainsi que tout montant crédité au compte de prime d'émission, à l'égard de l'action pertinente dans le capital social de la Société ;

Recettes d'Actionnaires signifie le montant brut total calculé en euros reçu ou qui sera reçu à l'égard de tout capital, d'autres titres de participation, de prêts ou de prêts dans la Société ou l'une de ses filiales, que ce soit par voie de distribution (y compris tout roulement), d'intérêts, retour sur capital, remboursement, rachat ou rachat, déduction faite des montants retenus par la Société ou l'une de ses filiales au titre de l'impôt, qu'il soit ou non reçu directement ou indirectement par l'intermédiaire de la Société ou d'une de ses filiales, étant donné que:

- (a) lorsque le MIP Entitlement Event est une OPI, les Recettes de l'Actionnaire pour toutes les actions qui sont soumises à l'OPI seront réputées être le prix par action auquel les actions ordinaires de la Sociétés ou d'une de ses filiales selon le cas (ou toute société holding créée dans le but de l'OPI) établie (selon les cas) sont vendues ou offertes en lien avec le Listing (dans le cas d'une offre de vente, étant le prix d'émission ou, s'il s'agit d'une offre de vente par offre publique, le prix exact sous lequel une telle offre, ou en cas de placement, le prix auquel les actions sont venues au

titre du placement) multiplié par le nombre de actions ordinaires qui seraient émises immédiatement à la suite de l'OPI, mais en excluant les actions ordinaires émises dans le but de lever du capital additionnel ou de remplacement pour la Société ou la Société du Groupe concernée en tant que partie des arrangements de l'OPI (que cela soit pour refinance le paiement des prêts ou pour toute autre raison quelle qu'elle soit);

(b) lorsque le MIP Entitlement Event est une Vente:

a. toute contrepartie qui comprend des titres (y compris des actions, des titres de prêt, des obligations, options, warrants ou autres titres) qui sont librement cessibles sans restrictions de transfert (autres que les restrictions acceptées par le détenteur concerné en vertu d'un contrat de souscription, contrat de lock-up ou toutes autres si elles ne dépassent pas une durée de deux ans) ou Echange d'Investissement Reconnu, ou qui sont autrement prêt à la vente dans le mois qui suit la date d'acquisition (les "**Titres Commercialisables**") seront réputés être d'un montant égal au prix de clôture pour de tels titres au jour auquel l'offre ou l'intention de terminer une Vente est en premier annoncée par l'acheteur envisagé multiplié par le nombre de titres correspondant tel que déterminé par le Comité de Rémunération;

b. toute considération contingente qui peut être vérifiée par référence à l'accomplissement de cibles futures tel que disposé dans le contrat de cession ou tout autre accord afférent (sans tenir compte du fait que cette contrepartie contingente est tenue en séquestre) devra être évaluée à la valeur actuelle des droits devant recevoir cette contrepartie contingente telle que déterminée par le Comité de Rémunération; et

c. toute contrepartie qui est défermée notamment si celle-ci est détenue en séquestre ou tous autres droits non contingents à recevoir le paiement dans le futur ou qui comprend des titres qui ne sont pas des Titres Commercialisables, sera réputé être un montant égal à la valeur nette actuelle d'une telle contrepartie telle que déterminée par le Comité de Rémunération,

et à condition que:

au regard des Recettes d'Actionnaires du cédant des titres, toutes recettes perçues par le cessionnaire suivant une telle cession ne constituerait pas des Recettes d'Actionnaire (mais toutes les recettes antérieures et liées à une telle cession constitueront des Recettes d'Actionnaire);

Afin d'éviter toute ambiguïté, les Recettes d'Actionnaire devront exclure tous les montants avancés par tout fonds de crédit géré ou conseillé par tout Investisseur Permira, Investisseur Cinven ou Investisseur Mid Europa ou tout fonds de crédit similaire opéré ou conseillé ou géré par tout Affilié ou tout cessionnaire lorsqu'un tel montant est perçu en lien avec l'endettement dans la nature de l'emprunt.

Recognised Investment Exchange a la signification qui lui est attribué à la section 285 FSMA.

Registre signifie le registre des actions de la Société;

Règles de Listing signifie les règles faites par la FCA selon la section 73A de la FSMA, pour l'instant

en vigueur ;

Valeur d'Annulation Par Action signifie, dans le contexte requis, la Valeur d'Annulation Par Action 1, la Valeur d'Annulation Par Action 2, la Valeur d'Annulation Par Action 3 ou la Valeur d'Annulation Par Action 4 ;

Vente signifie le transfert (que ce soit par une seule transaction ou une série de transactions connexes) des Actions Ordinaires et/ou des Actions Préférentielles par une personne ou des personnes (sauf à un Affilié Contrôlé) (le "**Vendeur Suggéré**") qui, si elle est enregistrée, entraînerait une personne (l'"**Acheteur Suggéré**") et toute autre personne autre qu'un Affilié Contrôlé du (des) Vendeur(s) Suggéré(s) :

(a) qui est une personne liée au Vendeur Suggéré; ou

(b) avec qui l'Acheteur Suggéré agit de concert;

détenant une participation de 50 pour cent (50%) ou plus des Actions Ordinaires et / ou des Actions Ordinaires Préférentielles détenues par les Investisseurs émises pour le moment.

## **20. LOI LUXEMBOURGEOISE**

En plus des présents Statuts, la Société est aussi gouvernée par toutes dispositions applicables de la Loi Luxembourgeoise.

## **Amended and restated articles of association of**

### **Allegro.eu**

(at the time of the initial public offering on the Warsaw Stock Exchange)

*Société anonyme*

Siège social : 4, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

R.C.S. Luxembourg: B214830

#### **1. CORPORATE FORM AND NAME**

This document constitutes the articles of association (the "**Articles**") of **Allegro.eu** (the "**Company**"), a public limited liability company (société anonyme) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, including the law of 10 August 1915 on commercial companies as amended from time to time (the "**1915 Law**").

#### **2. REGISTERED OFFICE**

2.1 The registered office of the Company (the "**Registered Office**") is established in the city of Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

2.2 The Registered Office may be transferred:

2.2.1 to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg either (i) by a resolution of the shareholders of the Company (a "**Shareholders' Resolution**") or (ii) by a resolution of the board of directors of the Company (the "**Board of Directors**");

2.2.2 to any other place outside the Grand Duchy of Luxembourg by a Shareholders' Resolution passed in accordance with these Articles and the laws from time to time of the Grand Duchy of Luxembourg including the 1915 Law ("**Luxembourg Law**").

2.3 The Board of Directors is authorised, to amend these Articles to reflect the change of Registered Office pursuant to article 2.2.1 (ii) and the 1915 Law and to proceed to such formalities as may be required under Luxembourg Law.

2.4 Should a situation arise or be deemed imminent, whether military, political, economic, social or otherwise, which would prevent normal activity at the Registered Office, the Registered Office may be temporarily transferred abroad until the situation becomes normalised; such temporary measures will have no impact on the Company's nationality and the Company will, notwithstanding this temporary transfer of the Registered Office, remain a Luxembourg

company. The decision as to the transfer of the Registered Office abroad in such circumstances will be made by the Board of Directors.

2.5 The Company may have offices and branches, both in the Grand Duchy of Luxembourg and abroad.

### 3. **OBJECTS**

3.1 The object of the Company is the acquisition, holding, management and disposal of participations and any interests, in any form whatsoever, in Luxembourg and foreign companies, or other business entities, enterprises or investments, the acquisition by purchase, subscription, or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of stock, bonds, debentures, notes, certificates of deposits and any other securities or financial instruments of any kind, and the ownership, administration, development and management of its portfolio.

3.2 The Company may participate in the creation, development, management and control of any company or enterprise and may invest in any way and in any type of assets. The Company may also hold interests in partnerships and carry out its business through branches in Luxembourg or abroad.

3.3 The Company may borrow in any form and issue convertible or non- convertible bonds, notes and debentures or any kind of debt or equity securities.

3.4 The Company may lend funds including, without limitation, resulting from any borrowings of the Company or from the issue of any equity or debt securities of any kind, to its subsidiaries, affiliated companies or any other company or enterprise as it deems fit.

3.5 The Company may give guarantees and grant securities to any third party for its own obligations and undertakings as well as for the obligations of any company or other enterprise in which the Company has an interest or which forms part of the group of companies to which the Company belongs or any other company or enterprise as it deems fit and generally for its own benefit or such enterprises' benefit.

3.6 In a general fashion it may grant assistance in any way it deems fit to companies or other enterprises in which the Company has an interest or which form part of the group of companies to which the Company belongs or any other company or enterprise as it deems fit, take any controlling and supervisory measures and carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purposes.

3.7 The Company may generally employ any techniques and instruments relating to or with respect to any of its investments for the purposes of efficient management, including without limitation



techniques and instruments designed to protect the Company against credit, currency exchange, interest rate risks and other risks.

3.8 Finally, the Company can perform all commercial, technical and financial or other operations, connected directly or indirectly in all areas in order to facilitate the accomplishment of its purpose.

#### 4. **DURATION**

The Company is established for an unlimited duration.

#### 5. **SHARE CAPITAL**

##### 5.1 **Issued Share Capital**

The issued share capital of the Company is set at ten million Polish Złoty (PLN 10,000,000) divided into one billion (1,000,000,000) ordinary shares with a par value of one Polish Grosz (PLN 0.01chair) each (the "**Shares**"), all of which are fully paid up.

##### 5.2 **Authorised Capital**

5.2.1 The authorised, but unissued and unsubscribed share capital of the Company (the "**Authorised Capital**") is eleven million two hundred fifty thousand Polish Złoty (PLN 11,250,000).

5.2.2 The Board of Directors is authorised to realise any increase of the share capital of the Company with or without the issuance of new Shares ("**Board Issued Shares**") or to issue convertible bonds, convertible preferred equity certificates, warrants, options, restricted stock units, performance stock units or other convertible instruments, exchangeable or exercisable into new Shares ("**Convertible Instruments**") and to issue new Shares further to the conversion or exercise of the Convertible Instruments up to the limit of the Authorised Capital from time to time subject as follows:

- (a) the above authorisation will expire five years after [the effective date of these articles] provided that a further period or periods of authorisation following that period may be approved by Shareholders' Resolution to the extent permitted by the 1915 Law;
- (b) the Board of Directors may limit or cancel the Shareholders' preferential rights to subscribe for (i) the Board Issued Shares as well as (ii) the Convertible Instruments and may issue (i) the Board Issued Shares as well as (ii) the Convertible Instruments to such persons and at such price with or without a premium and paid up by contribution in kind or for cash or by incorporation of claims or capitalisation of reserves or in any other way as the Board of Directors may determine, subject to the 1915 Law.

5.2.3 The Board of Directors is authorised to:

- (a) do all things necessary or desirable to amend this Article 5 in order to reflect and record any change of issued share capital made pursuant to Article 5.2.2;

- (b) take or authorise any actions necessary or desirable for the execution and/or publication of such amendment in accordance with Luxembourg Law;
- (c) delegate to any Director or officer of the Company, or to any other person, the duties of accepting subscriptions and receiving payments for any Board Issued Shares and/or Convertible Instruments and enacting any issue of Board Issued Shares before a notary.

5.2.4 Conditional on Admission to Trading, the Board of Directors is also authorised to proceed, within the context of an incentive plan approved by the Shareholders for the benefit of the employees of the Company or certain categories of them, to a free allocation of existing Shares or to issue new shares, fully paid up by available reserves of the Company (the "**Free Shares**"). The issue of Free Shares must be carried out subject to the limits set by Articles 5.2.1 and 5.2.2 and shall entail, for the benefit of the beneficiaries of the Free Shares, an automatic waiver by the existing Shareholders of their preferential right subscription. The terms and conditions of the allocation of Free Shares which may include a set allocation period and a minimum period of obligation to retain shares by the beneficiaries will be set by the Board of Directors or a duly authorised committee thereof. Free Shares can be allocated under the following conditions:

- (a) for the benefit of employees of companies or economic interest groups of which at least 10% of the capital or voting rights are held, directly or indirectly, by the Company;
- (b) for the benefit of the employees of companies or economic interest groups holding, directly or indirectly, at least 10% of the capital or voting rights of the Company;
- (c) for the benefit of the employees of companies or economic interest groups of which at least 50% of the capital or voting rights are held, directly or indirectly, by a company which itself holds, directly or indirectly, at least 50% of the Company's capital; or
- (d) for the benefit of the corporate officers of the Company or of the companies or economic interest groups referred to above, or of certain categories of them.

For the purposes of the allocation of Free Shares, the Board of Directors may use existing Shares held by any company, trust or economic interest group controlled by the Company.

### 5.3 Form of Shares and Share register

5.3.1 All the Shares shall be issued in registered form. Registered Shares may not be converted into bearer Shares.

#### 5.3.2 Share register

A register of the registered Shares shall be maintained at the registered office of the Company and every Shareholder may examine it. In an event that a Shareholder makes such a request to view the share Register, the Company shall to the extent necessary

request information concerning the shareholding held through the Operators in accordance with article 5.3.4. The Share register shall specify:

- (a) the precise designation with regard to each shareholder indicating (i) the identity of such Shareholder and the number of shares or fractional shares held by him to the extent that such shareholder holds Shares outside of NDS or (ii) to the extent that the Shares of such Shareholder are registered in a book-entry form and settled through NDS, a reference to the book-entry form register maintained by the Operator through which such Shareholder holds his Shares which indicates the number of Shares held by him and such book-entry form register maintained by the Operator shall constitute an integral part of the Share register of the Company; and
- (b) the payments made on the Shares and transfers between the Shareholders and the dates thereof, including by reference to book-entry form register maintained by the relevant Operator through which such Shareholder holds his Shares.

Ownership of registered Shares or fractions shall be established by an entry in the share register, including by reference to the book-entry form registers maintained by the Operators with respect to the Shares of the Company.

- 5.3.3 The Company will make payments, by way of dividends or otherwise, in cash, shares or other assets (i) in the case of 5.3.2(a)(i), to the relevant Shareholder indicated in the Share register to the extent such Shareholder holds Shares outside of NDS and (ii) in the case of 5.3.2(a)(ii), only into the hands of NDS, or in accordance with its instructions, for distribution through the Operators to the Shareholders indicated in the book-entry form registers maintained by them, and that payment to NDS shall release the Company from any and all obligations for such payment.
- 5.3.4 At all times and on the terms set forth by the applicable rules and regulations the Company will have access through NDS, who will coordinate the receipt by the Company of information identifying the Shareholder either directly from the Operators or through NDS as communicated to NDS by the Operators, to at least such information regarding shareholder identity as provided pursuant to Article 1 (2) (b) (j) of the Directive (EU) 2017/828 of the European Parliament and of the Council of 17 May 2017 amending Directive 2007/36/EC as regards the encouragement of long-term shareholder engagement including the name or corporate name, and the address of the Shareholders in such Operator's registers immediately or at term entitling them to voting rights at the Company's general meeting of Shareholders, as well as the number of Shares held by each of them.
- 5.4 The Company may establish a share premium account (the "**Share Premium Account**") into which any premium paid on any Share is to be transferred. Decisions as to the use of the Share Premium Account are to be taken by the Shareholder(s) and/or the Board of Directors, subject to the 1915 Law and these Articles.
- 5.5 The Company may, without limitation, accept equity or other contributions without issuing Shares or other securities in consideration for the contribution and may credit the contributions

to one or more accounts. Decisions as to the use of any such accounts are to be taken by the Shareholder(s) and/or the Board of Directors, subject to the 1915 Law and these Articles.

- 5.6 All Shares have equal rights.
- 5.7 The subscribed share capital may be increased by a Shareholders' Resolution adopted in accordance with the conditions required for the amendment of the Articles and in accordance with Luxembourg Law.
- 5.8 The Company may reduce its subscribed share capital subject as provided in the 1915 Law. Subject to the provisions of the 1915 Law (and article 430-22 in particular), Shares may be issued on terms that they are to be redeemed at the option of the Company or the Shareholder, and the Shareholders' Meeting may determine the terms, conditions and manner of redemption of any such Shares. In this case, the Articles shall specify that such Shares are redeemable Shares in accordance with the provisions of the 1915 Law. Subject to the provisions of the 1915 Law, the Shareholders' Meeting may also authorise the Company to acquire itself or through a person acting in his own name but on the Company's behalf, its own Shares by simple majority of the votes cast, regardless of the proportion of the capital represented by Shareholders attending the Shareholders' Meeting.
- 5.9 Subject to the provisions of the 1915 Law, the Shareholders' Meeting may decide to create new classes of Shares and determine the features, rights and restrictions of such classes of Shares.
- 5.10 If any Shares are issued on terms that they are not fully paid up on issue, then payment of the balance due shall be made at such time and upon such conditions as the Board of Directors may determine provided that all such Shares are treated equally.

## 6. **INDIVISIBILITY OF SHARES**

- 6.1 Each Share is indivisible.
- 6.2 The Company will recognise only one owner per Share. If the ownership of a Share is joint ("indivis") all holders of a Share shall notify the Company in writing as to which of them is to be regarded as their representative; the Company will then deal with that representative as if it were the sole Shareholder in respect of that Share including for the purposes of voting, dividend and other payment rights.

## 7. **TRANSFER OF SHARES**

The Shares will be freely transferable in accordance with the 1915 Law these Articles and subject to complying with applicable law.

## 8. **COMPANY WEBSITE**

The Company must have a corporate website whose content, access and regulation shall comply with Luxembourg law and with applicable regulations of those jurisdictions where the Shares of the Company are admitted to trading on a secondary market from time to time, if any. The Board of Directors may modify such corporate website.

## 9. THE DIRECTORS

- 9.1 In case of plurality of Shareholders, the Company shall be managed by a Board of Directors consisting of at least three (3) members (such members shall hereafter collectively be referred to as "**Directors**" and individually as a "**Director**").
- 9.2 The Board of Directors has the power to take all or any action which is necessary or useful to realise any of the corporate objects of the Company, with the exception of those reserved by Luxembourg Law or these Articles to the Shareholders' Meeting.
- 9.3 The Directors shall be bound by the Company's Internal Rules with respect to the execution of their mandates as directors of the Company.
- 9.4 If some or all of the Shares of the Company are the subject of the Admission to Trading, the Board of Directors shall be composed of a number of executive (including, but not limited to, the chief executive officer ("**CEO**") and chief financial officer of the Group), non-executive and non-executive independent Directors according to its share capital structure and there shall be at least two (2) non-executive independent directors. Exceptions may be made in the case of a vacancy caused by death, retirement, resignation, dismissal, removal or otherwise until the appointment of the successor of the relevant terminating Independent Director. For the purpose of the present Articles, "**Independent Directors**" shall mean Directors appointed because of their personal and professional situation, whose role may not be affected by their relationship with the Company, Principal Shareholders or other Directors and who meet the criteria set forth in the WSE Code of Best Practice.
- 9.5 Where it has been established at a general meeting of Shareholders (a "**Shareholders' Meeting**") that the Company has only one Shareholder, the Board of Directors can consist of one Director until the ordinary Shareholders' Meeting following the establishment of the existence of more than one Shareholder.
- 9.6 A Director need not be a Shareholder.
- 9.7 A legal entity may be a Director (a "**Corporate Director**"), in which case it must designate an individual as a permanent representative to perform that role in its name and for its account. The revocation by a Corporate Director of its representative is conditional upon the simultaneous appointment of a successor.
- 9.8 Each Director shall be appointed by a Shareholders' Meeting for a term of at most six (6) years subject to possible renewal, as provided for in article 9.11 below.
- 9.9 The Directors shall be appointed by the Shareholders' Meeting by simple majority of the Shareholders present or represented at such general meeting. Each Principal Shareholder shall, for so long as such Shareholder is a Principal Shareholder, be entitled to nominate candidates for the appointment of one (1) Director each. In the event that such Principal Shareholder ceases to be a Principal Shareholder, the Director appointed by it shall resign, with effect as of the Cessation Date of the relevant Principal Shareholder, from the Board of Directors and any committee to which such Director may have been appointed, unless such Director is especially requested by the Board of Directors to remain in situ. To the extent that a Director fails to resign from his mandate as director or committee member in accordance with this article 9.9, he shall be removed by the Shareholders' Meeting with respect to his mandate as director and, to the

extent applicable, by the Board of Directors with respect to his committee membership each with effect as of the Cessation Date.

- 9.10 The Independent Directors shall be appointed by the Shareholders' Meeting, or by the Board of Directors in accordance with article 9.15, upon proposal of the Remuneration and Nomination Committee. The Chairperson of the Board of Directors shall be entitled to propose to the Remuneration and Nomination Committee candidates for independent directorships provided that the Remuneration and Nomination Committee may concurrently, independently search for and consider alternative candidates for such positions, in addition to those proposed by the Chairperson of the Board of Directors.
- 9.11 The Independent Directors may be re-elected in accordance with these Articles and the Internal Rules but in any event for no more than three terms, and in any event no more than 12 years.
- 9.12 A Director may be removed from office at any time by a Shareholders' Meeting and in accordance with such Director's Appointment Letter (if any) and these Articles (including for the avoidance of doubt article 9.9).
- 9.13 Any Director shall report and, if applicable, also resign in those instances where the reputation of the Company might be damaged due to his behaviour and as foreseen in his Appointment Letter.
- 9.14 Directors who voluntarily give up their place before their tenure expires shall explain the reasons to the Board of Directors.
- 9.15 In the event that a Director appointed by a Shareholders' Meeting ceases to be a Director for any reason, the remaining Directors may fill the vacancy on a provisional basis provided that after such appointment articles 9.1, 9.3 and 9.9 shall be complied with; a Director so appointed will hold office only until the conclusion of the next Shareholders' Meeting, unless his appointment is confirmed by the Shareholders at that Shareholders' Meeting. Directors so appointed will have the same powers as other Directors appointed by the Shareholders' Meeting.
- 9.16 The members of the Board of Directors are entitled to remuneration, decided in aggregate by the Shareholders' Meeting. The Board of Directors shall resolve on the sharing of such aggregate remuneration between the members of the Board of Directors and may grant additional remuneration within the limits of any budget approved by the Shareholders' Meeting to Directors who are in charge of specific duties or missions within their mandate as member of the Board of Directors. The Remuneration and Nomination Committee shall assist the Board of Directors with this task.
- 9.17 The Board of Directors shall appoint a member as chairperson (the "**Chairperson**"). The Chairperson will be responsible for the effective operation of the Board of Directors, and shall ensure that Directors receive adequate information in advance of Board Meetings; promote debate and the active involvement of Directors during Board Meetings; safeguard their rights to freely take a position and express their opinion; and, working with the chairs of the appropriate

committees, organise and coordinate regular evaluations of the Board of Directors and, where appropriate, of the CEO.

## 10. POWERS OF THE DIRECTORS

- 10.1 The Company will be managed by a Board of Directors in accordance with these Articles and the Internal Rules.
- 10.2 The Board of Directors has the power to take all or any action which is necessary or useful to realise any of the objects of the Company, with the exception of those reserved by Luxembourg Law or these Articles to a General Meeting.

## 11. REPRESENTATION

Subject as provided by Luxembourg Law and these Articles, the Company is validly bound or represented towards third parties by:

- 11.1 if the Company has one Director, the sole signature of that Director;
- 11.2 if the Company has more than one Director, the joint signature of any two Directors;
- 11.3 the sole signature of any Daily Manager (as defined in article 12.2) to the extent powers have been delegated to him under article 12.2;
- 11.4 the sole signature of any other person to whom such a power has been delegated in accordance with article 12.5 to the extent such a power has been delegated to him.

## 12. DELEGATION OF POWERS

- 12.1 The management of the Company and the power to represent the Company with respect hereto may be delegated to the CEO, subject as provided by the 1915 Law. Such delegation cannot include the general strategy of the Company or any other acts that are reserved to the Board of Directors pursuant to Luxembourg Law.
- 12.2 The day to day management of the business of the Company and the power to represent the Company with respect thereto may be delegated to one or more Directors, officers, managers or other agents (each a "**Daily Manager**"), acting alone or jointly, as determined in the relevant appointing decision.
- 12.3 A Daily Manager need not be a Shareholder.
- 12.4 The appointment and removal, powers, duties and emoluments of the Daily Managers will be determined by the Board of Directors.
- 12.5 The Board of Directors may delegate any of their powers for specific tasks to any Director or one or more ad hoc agents and may remove any such agent and determine any such agent's powers and responsibilities and remuneration (if any), the duration of the period of representation and any other relevant conditions of his/her agency.
- 12.6 Furthermore, the Board of Directors may establish committees, including an audit committee (the "**Audit Committee**") and a remuneration and nomination committee (the "**Remuneration and Nomination Committee**") and may appoint other committees, in order to conduct certain tasks and functions expressly delegated to such committee. The committees will examine

specific topics chosen by the Board of Directors and report to the Board of Directors about them. The Board of Directors will determine the composition of such committees in accordance with these Articles and the Internal Rules. Such committees exercise their duties under the supervision and responsibility of the Board of Directors.

- 12.7 The purpose of the Audit Committee shall in particular be to assist the Board of Directors in fulfilling its oversight responsibilities relating to the integrity of the financial statements, including periodically reporting to the Board of Directors on its activities and the adequacy and the effectiveness of the internal controls systems, the risk management system and the internal audit systems; and to make recommendations for the appointment, compensation, retention and oversight of, and consider the independence of, the external auditors and perform such other duties imposed by applicable laws and regulations of the regulated market or markets on which the Shares may be listed, as well as any other duties entrusted to the committee by the Board of Directors. The Audit Committee shall have a minimum of three (3) members, a majority of whom (including the chairperson of the Audit Committee) shall be independent.
- 12.8 The purpose of the Remuneration and Nomination Committee shall in particular be to make proposals of the appointment and/or removal of Directors, to review the remuneration policy of the Company as the Board of Directors deems fit, to make proposals as to the individual remuneration of Directors and to advise on any benefit or incentive schemes. This committee will have a minimum of three (3) members, a majority of whom shall be independent.
- 12.9 The Company may also authorise one or more individuals, which in the case of multiple individuals in the form of a panel, to consider and advise on precise topics.
- 12.10 The Board of Directors may appoint a secretary of the Company, who need not be a member of the Board of Directors, and determine his responsibilities, powers and authorities. The secretary shall ensure the implementation of the Internal Rules, under the authority of the Chairperson. The secretary shall prepare minutes summarising the deliberations during the meetings of the Board of Directors and noting any decisions taken by the Board of Directors, in conjunction with the Chairperson.

### 13. **BOARD MEETINGS**

- 13.1 Meetings of the Board of Directors ("**Board Meetings**") shall be held in accordance with the Internal Rules of the Company.
- 13.2 Board Meetings may be convened by any Director. The Chairperson shall preside at all Board Meetings. In his absence, the Board of Directors will appoint another Director as chairperson pro tempore by majority vote by those Directors present or duly represented at such meeting.
- 13.3 Notice of any Board Meeting shall be given at least ten (10) Business Days before the relevant Board Meeting (except in the event of emergency, when the nature and the motives of the emergency shall be mentioned in the notice) by letter, facsimile transmission, e-mail or similar means of communication to each Director. The Board of Directors may validly debate and take decisions at a Board Meeting without complying with all or any of the convening requirements and formalities if all the Directors have waived the relevant convening requirements and formalities either in writing or, at the relevant Board Meeting, in person or by an authorised representative.
- 13.4 A Director may appoint any other Director (but not any other person) to act as his representative (a "**Director's Representative**") at a Board Meeting to attend, deliberate, vote and perform all



his functions on his behalf at that Board Meeting. A Director can act as representative for more than one other Director at a Board Meeting provided that (without prejudice to any quorum requirements) at least a simple majority of the total number of Directors of the Company at such time are physically present at a Board Meeting held in person or participate in person in a Board Meeting.

- 13.5 The Board of Directors can only validly debate and take decisions if at least half of the Directors are present or represented. Decisions of the Board of Directors shall be adopted by a simple majority of the Directors present or represented.
- 13.6 In the event of a tie vote, the Chairperson shall not have a casting vote.
- 13.7 A Director or his Director's Representative may validly participate in a Board Meeting through the medium of video-conferencing equipment or telecommunication means allowing the identification of each participating Director. These means must have technical features which ensure an effective participation in the meeting allowing all the persons taking part in the meeting to hear one another on a continuous basis and allowing an effective participation of such persons in the meeting. A person participating in this way is deemed to be present in person at the meeting and shall be counted in the quorum and entitled to vote. All business transacted in this way by the Directors shall, for the purposes of these Articles, be deemed to be validly and effectively transacted at a Board Meeting, notwithstanding that fewer than the number of Directors (or their representatives) required to constitute a quorum are physically present in the same place. If more than half of all participating Directors are located in a single jurisdiction, one or more Directors located in such jurisdiction will recuse themselves from voting at such Board Meeting to ensure the number of Directors voting on a matter located in a single jurisdiction will be less than half of all participating Directors. A Board Meeting held in this way is deemed to be held at the Registered Office.
- 13.8 To the extent permitted by the Internal Rules, decisions of the Board of Directors may be taken in writing. Such circular resolutions in writing signed by all the Directors shall be as valid and effective if they had been passed at a Board Meeting duly convened and held and may consist of one or several documents in the like form each signed by or on behalf of one or more of the Directors concerned. Resolutions adopted in accordance with this procedure are deemed to have been taken at the Registered Office.
- 13.9 The minutes of a Board Meeting shall be signed by and extracts of the minutes of a Board Meeting may be certified by any Director present at the Board Meeting. The original signed copies of such minutes shall be maintained at the Registered Office.
- 13.10 Conflict of interest
- 13.10.1 Any Director having a direct or indirect financial interest which is opposed to the interest of the Company in a transaction (a "**Conflicted Transaction**") shall advise the Board of Directors thereof and cause a record of his statement to be included in the minutes of the meeting. He may not take part in the deliberations relating to that transaction.
- 13.10.2 Where the Company only has one Director, article 13.10.1 will not apply and instead, the Conflicted Transaction will be recorded in the decision register of the Company.
- 13.10.3 At the next following General Meeting, before any other resolution is put to vote, a special report shall be made on any transactions in which any of the Directors or the sole Director may have had an interest conflicting with that of the Company.

13.10.4 Where, as a result of the application of article 13.10.1, the number of Directors required by the Articles to adopt a decision of the Board of Directors cannot be reached, the decision regarding the Conflicted Transaction shall be taken by a simple majority of the unconflicted Directors present or represented.

13.10.5 Articles 13.10.1,13.10.2 and 13.10.3 will not apply to current operations entered into under normal conditions.

#### 14. **DIRECTORS' LIABILITY**

14.1 Subject to article 14.3 below, the Director(s) are not held personally liable for the indebtedness of the Company. As agents of the Company, they are responsible for the performance of their duties.

14.2 Subject to the exceptions and limitations listed below, every person who is, or has been, a Director shall be indemnified by the Company to the fullest extent permitted by 1915 Law against liability and against all expenses reasonably incurred or paid by him/her in connection with any claim, action, suit or proceeding which he/she becomes involved as a party or otherwise by virtue of his/her being or having been such Director or officer and against amounts paid or incurred by him/her in the settlement thereof. The words "claim", "action", "suit" or "proceeding" shall apply to all claims, actions, suits or proceedings (civil or otherwise including appeals) actual or threatened and the words "liability" and "expenses" shall include without limitation attorneys' fees, costs, judgements, amounts paid in settlement and other liabilities.

14.3 No indemnification shall be provided to any Director:

14.3.1 against any liability to the Company or its Shareholders by reason of wilful misfeasance, misconduct (faute intentionnelle), bad faith (mauvaise foi), gross negligence (faute grave), imprudence or reckless disregard of the duties involved in the conduct of his/her office;

14.3.2 with respect to any matter as to which he shall have been finally adjudicated to have acted in bad faith and not in the interest of the Company; or

14.3.3 in the event of a settlement, unless the settlement has been approved by a court of competent jurisdiction or by the Board of Directors.

14.4 The right of indemnification herein provided shall be severable, shall not affect any other rights to which any Director or officer may now or hereafter be entitled, shall continue as to a person who has ceased to be such Director or officer and shall inure to the benefit of the heirs, executors and administrators of such a person. Nothing contained herein shall affect any rights to indemnification to which corporate personnel, including managers and officers, may be entitled by contract or otherwise under 1915 Law.

14.5 Expenses in connection with the preparation and representation of a defence of any claim, action, suit or proceeding of the character described in this article shall be advanced by the Company prior to final disposition thereof upon receipt of any undertaking by or on behalf of

the officer or Director, to repay such amount if it is ultimately determined that he/she is not entitled to indemnification under this article.

## 15. RESERVED MATTERS

In accordance with the Internal Rules, the following matters require the prior consent and/or approval of the Board of Directors before they can be undertaken by any member of the Group:

### 15.1 Strategic issues

- 15.1.1 Approving annually a strategic plan and objectives for the following year for the Group, including those of each material Group Company (being a Group Company which contributes to 10 per cent. or more of the Group's consolidated revenue or consolidated adjusted EBITDA and / or 10 per cent. of the Group's consolidated assets and / or a company otherwise identified by the Board as a material Group Company (each a "**Material Group Company**")).
- 15.1.2 Approving any decision to cease to operate all or any material part of the Group's business (being a part of the business which contributes to 5 per cent. or more of the Group's consolidated revenue or consolidated adjusted EBITDA and / or 5 per cent. of the Group's consolidated assets and / or a part of the business otherwise identified by the Board as material, including Ceneo, the Group's ad business and any other Material Group Company, and / or any such transaction with a size in excess of PLN 380 million) or entering into new business significantly different from, or not related to the current operations of the Group or geographic areas.
- 15.1.3 Approving the annual operating and capital expenditure budgets of the Group and any material changes to them and the annual Group budget and any material changes to it, being: (i) in relation to staff costs, IT expenditure and other expenditures, a budget overspend of PLN 25 million; and (ii) in relation to additional expenditure on the cost of goods sold, payment costs, costs of delivery or marketing expenditure, costs greater than PLN 25 million, if such expenditure would likely reduce the Group's full year profit margin (being EBITDA to net revenue) by more than 10 basis points.
- 15.1.4 Reviewing the performance of the Group (including those of each Material Group Company) in light of the Group's strategy, objectives, business plans and budget, ensuring that any necessary corrective action is taken and reviewing the Group's operations to ensure:
  - (a) competent and prudent management;
  - (b) sound planning;
  - (c) maintenance of sound management and internal control systems;
  - (d) adequate accounting and other records; and
  - (e) compliance with statutory and regulatory obligations.

## 15.2 **Structure and capital**

- 15.2.1 Approving or recommending (as the case may be) any changes relating to a Material Group Company's capital structure including reduction of capital, share issues (except under employee share schemes) and share buy backs including the use of treasury shares.
- 15.2.2 Approving any material changes to the Group's corporate structure (including, but not limited to, acquisitions of shares with a value in excess of PLN 100 million and disposals of shares with a book value in excess of PLN 10 million (taking into account initial and deferred consideration)), management structure or control structure.
- 15.2.3 Approving or recommending (as the case may be) any significant changes to the articles of association or similar constitutive documents of any Material Group Company.

## 15.3 **Financial reporting & controls**

- 15.3.1 Approving the Company's annual accounts and reports, the compliance statement in connection with the code of best practice for WSE listed companies, the half-yearly financial statements and quarterly results announcement.
- 15.3.2 Approving the Group's risk management and treasury policies including foreign currency exposure and the use of financial derivatives.
- 15.3.3 Approving the dividend policy of the Company and fixing the amount of a dividend to be recommended to shareholders of the Company, and declaring and making arrangements for the payment of interim dividends of the Company.
- 15.3.4 Approving any significant changes in the accounting policies and significant accounting judgements at the Group level or at the level of the Company.

## 15.4 **Agreements**

- 15.4.1 Approving:
  - (a) any major capital projects in excess of PLN 50 million,
  - (b) unbudgeted capital or operating expenditure in excess of PLN 25 million (which, for the avoidance of doubt, in relation to capital expenditure and operating expenditure, will be in addition to any amount set out in the capital expenditure budget and operating expenditure budget of the Group),
  - (c) any disposal of assets with a book value in excess of PLN 10 million and
  - (d) any contracts (including any significant acquisitions or disposals of businesses or companies by the Group) with a value of in excess of PLN 100 million.
- 15.4.2 Approving any changes in indebtedness greater than PLN 100 million (excluding any intra-Group loans or financing) or lending by the Company made outside of the treasury policy of the Company.

## **15.5 Communications with shareholders**

- 15.5.1 Approving the issue of all circulars, prospectuses and listing particulars to shareholders of the Company (save that the Board may delegate the approval of routine documents (including periodic circulars) to a committee in its discretion).

## **15.6 Board appointments and remuneration**

- 15.6.1 Proposing to the shareholders changes to the structure, size and composition of the Board following recommendations from the Remuneration and Nomination Committee.
- 15.6.2 Ensuring there is effective succession planning for the Board and the management board members of a Material Group Company so as to maintain an appropriate balance of skills, experience and knowledge within the Company and any Material Group Company and on the Board and the management boards of the Material Group Companies.
- 15.6.3 Unless the articles of association provide otherwise, determining the remuneration of the directors of the Company (including members of the Remuneration and Nomination Committee), within the limits set in the articles. Where permitted by the articles of association, the Board may delegate this responsibility to a sub-committee.

## **15.7 Risk assessment and Internal Controls**

- 15.7.1 Ensuring the maintenance of a sound system of internal control and risk management including:
- (a) approving the Material Group Company's risk appetite statements;
  - (b) receiving reports on, and reviewing the effectiveness of, the Group's risk and control processes to support its strategy and objectives; and
  - (c) approving procedures for the detection of fraud and the prevention of bribery.
- 15.7.2 Recommending to shareholders the appointment, reappointment or removal of the external auditor for a Material Group Company, following the recommendations of the Audit Committee.

## **15.8 Corporate governance**

- 15.8.1 Reviewing the Group's overall corporate governance arrangements by:
- (a) undertaking a formal and rigorous evaluation annually of its own performance, that of its committees and individual directors and the division of responsibilities;
  - (b) determining the independence of non-executive directors in light of their character, judgment and relationships;
  - (c) considering the balance of interests between shareholders, employees, customers, the community and other relevant stakeholders;

- (d) receiving reports on the views of the Company's shareholders to ensure that they are communicated to the Board as a whole; and
  - (e) authorising conflicts of interest where permitted by the Material Group Company's articles of association.
- 15.8.2 Approving the division of responsibilities between: (i) the Chair; and (ii) the CEO and other executive directors of the Company.
- 15.8.3 Establishing Board committees, approving the terms of reference of Board committees and approving material changes thereto.
- 15.8.4 Receiving or approving (as appropriate) reports from Board committees on their activities.
- 15.8.5 Approving (as well as approving any significant changes to) formal corporate policies of the Group.

## 15.9 **other**

- 15.9.1 Approving the prosecution, commencement, defence or settlement of litigation, or an alternate dispute resolution mechanism involving more than PLN 20 million or being otherwise material to the interest of the Group.
- 15.9.2 Approving the entry into of any transaction by a Material Group Company with a member of the Board or members of the board of any Material Group Company.
- 15.9.3 Approving any decision likely to have a material impact on the Company or Group from a reputational perspective, including decisions of an operational nature that may have a material impact from a reputational perspective.
- 15.9.4 Approving this Schedule of Reserved Matters for Board decision.

For the purpose of decisions on all matters arising from the Reserved Matters listed under article 15.1 to 15.9 above, where a decision is required prior to the next scheduled Board Meeting, approval will be by a simple majority of the Directors present or represented, which must include one executive director, in writing or by phone or video conference and recorded in Board resolutions by the Chairperson. Any such video conference or phone call shall be held in accordance with article 13 of these Articles. Written resolutions are also permitted in to the extent foreseen under article 13.8 of these Articles. There shall also be a report to the next Board Meeting on the reserved matter.

## 16. **SHAREHOLDERS' MEETINGS**

- 16.1 The Shareholders' Meeting shall have the widest powers to adapt or ratify any action relating to the Company.
- 16.2 In case of plurality of Shareholders, the Shareholders' Meeting shall represent the entire body of Shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.
- 16.3 An annual general Shareholders' Meeting will be held in Luxembourg at the Registered Office of the Company, or such other place in Luxembourg as may be specified in the Convening

Notice, within six (6) months after the end of the Business Year as set out in article 18 at the date and time determined by the Board of Directors.

#### 16.4 **Convening of Shareholders' Meeting**

16.4.1 The Shareholders' Meetings shall be convened in accordance with these Articles, Luxembourg Law and, in the event of the Admission to Trading, the publicity requirements of the relevant stock exchange applicable to the Company.

16.4.2 The Board of Directors, as well as the Auditors, may convene a Shareholders' Meeting.

16.4.3 They shall be obliged to convene it so that it is held within a period of one month if Shareholders representing at least five per cent (5%) of the Company's issued share capital require so in writing with an indication of the agenda. If, following such request made by such Shareholders, the Shareholders' Meeting is not held within the prescribed period, the Shareholders' Meeting may be convened by an agent, appointed by the judge presiding the chamber of the Tribunal d'Arrondissement dealing with commercial matters and sitting as in urgency matters on the application of one or more Shareholders who together hold the aforementioned proportion of the share capital.

#### 16.5 **Length and form of notice**

16.5.1 Convening notices for every Shareholders' Meeting (the "**Convening Notice**") shall be published:

- (a) in RESA and in a Luxembourg newspaper at least thirty (30) days before the date of the Shareholders' Meeting;
- (b) in such media which may reasonably be expected to be relied upon for the effective dissemination of information to the public throughout the European Economic Area, and which are accessible rapidly and on a non-discriminatory basis (the "**EEA Publication**"), at least thirty (30) days before the date of the Shareholders' Meeting, and
- (c) on the Company's website for an uninterrupted period starting from the day of publication of the Convening Notice up to and including the date of the Shareholders' Meeting.

Convening Notices for Shareholders' Meetings will also be published in accordance with all applicable laws and in particular the on-going disclosure and stock exchange requirements to which the Company is subject.

If the required quorum as required in article 16.8 is not met on the date of the first convened Shareholders' Meeting another meeting may be convened by publishing the Convening Notice in RESA, a Luxembourg newspaper and the EEA Publication at least seventeen (17) days prior to the date of the reconvened meeting provided that (i) the first Shareholders' Meeting was properly convened in accordance with the above provisions; and (ii) no new item has been added to the agenda.

16.5.2 The Convening Notice is sent at least thirty (30) days, or at least seventeen (17) days period, as applicable, referred to in article 16.5.1, to the members of the Board of Directors and the Auditors (the "**Addressees**"). This communication shall be sent by

letter to the Addressees, except for those Addressees who have expressly and in writing agreed to receive communication by other means, in which case such Addressee(s) may receive the convening notice by such other means of communication.

## **16.6 Additional agenda items**

Shareholders representing at least five per cent (5%) of the Company's share capital may (i) request the addition of one or several items to the agenda of any Shareholders' Meeting and (ii) table draft resolutions for items included or to be included on the agenda of a Shareholders' Meeting. Such requests must:

- 16.6.1 be in writing and sent to the Company by post or electronic means to the address provided in the Convening Notice and be accompanied by a justification or draft resolution to be adopted in the Shareholders' Meeting;
- 16.6.2 include the postal or electronic address at which the Company may acknowledge receipt of the requests;
- 16.6.3 be received by the Company at least twenty-two (22) days before the date of the relevant Shareholders' Meeting.
- 16.6.4 the Company shall acknowledge receipt of requests referred to above within forty-eight (48) hours from receipt. The Company shall prepare and publish in accordance with article 16.5.1 a revised agenda including such additional items on or before the fifteenth (15th) day before the date of the relevant Shareholders' Meeting.

## **16.7 Waiver of formalities of notice**

In case all the Shareholders are present or represented at a Shareholder Meeting and if they declare that they have been informed of the agenda of the meeting, they may waive all convening requirements and formalities of publication of the notice for such Shareholders' Meeting.

## **16.8 Proceedings, quorum and majority**

- 16.8.1 Unless otherwise provided by the 1915 Law or by the Articles, all decisions by the annual or ordinary Shareholders' Meeting shall be taken by simple majority of the votes cast, regardless of the proportion of the share capital represented by Shareholders attending the meeting (with, at least one Shareholder present in person or by proxy and entitled to vote).
- 16.8.2 A Shareholders' Meeting convened to amend any provisions of the Articles, including to alter the share capital of the Company, shall not validly deliberate unless at least one half of the capital is represented and the agenda indicates the proposed amendments to the Articles. If the first of these conditions is not satisfied, a second meeting may be convened, in the manner prescribed by article 16.4 provided that (i) the first Shareholders' Meeting was properly convened in accordance with the provisions of article 16.5.1 above; and (ii) the agenda for the reconvened meeting does not include any new item. The second meeting shall validly deliberate regardless of the proportion of the capital represented. At both meetings, resolutions, in order to be adopted, must be carried by at least two-thirds of the votes cast.



- 16.8.3 Resolutions by the Shareholders' Meeting on the delisting of the Shares of the Company from the Warsaw Stock Exchange must be taken by a majority of no less than ninety per cent (90%) of the votes validly cast at a Shareholders' Meeting at which a quorum of no less than fifty per cent (50%) of the Company's share capital is present or represented. If a different majority or quorum requirement is imposed by the law applicable to delisting of the Shares of the Company from the Warsaw Stock Exchange such different requirement shall be applied.
- 16.8.4 Shareholders may not oblige any of the Shareholders to increase their commitment to the Company otherwise than by unanimous vote of the Shareholders.
- 16.8.5 Votes cast shall not include votes attaching to Shares in respect of which the Shareholder has not taken part in the vote or has abstained or has returned a blank or invalid voting form.
- 16.8.6 The right of a Shareholder to participate in a Shareholders' Meeting and exercise voting rights attached to its Shares are determined by reference to the number of Shares held by such Shareholder at midnight (00:00) on the day falling fourteen (14) days before the date of the Shareholders' Meeting (the "**Record Date**") as indicated in the register of Shares of the Company, including by reference to the book-entry registers in relation to the Shares maintained by the Operators. The Company shall in accordance with article 5.3.4 and on the terms set forth by the applicable rules and regulations have the right to request information from NDS concerning the Shareholders of the Company and NDS shall coordinate with the Operators in order to ensure that the Company receives such information. Each Shareholder shall, on or before the Record Date, indicate to the Company its intention to participate at the Shareholders' Meeting. The Company determines the manner in which this declaration is made. For each Shareholder who indicates his intention to participate in the Shareholders' Meeting, the Company records his name or corporate denomination and address or registered office, the number of Shares held by him on the Record Date and a description of the documents establishing the holding of Shares on that date.
- 16.8.7 Shareholders may be authorised to participate in a Shareholders' Meeting by electronic means, ensuring, notably, any or all of the following forms of participation: (a) a real-time transmission of the Shareholders' Meeting; (b) a real-time two-way communication enabling Shareholders to address the Shareholders' Meeting from a remote location; and (c) a mechanism for casting votes, whether before or during the Shareholders' Meeting, without the need to appoint a proxy who is physically present at the meeting. Any Shareholder which participates in a meeting through such means shall be deemed to be present at the place of the meeting for the purposes of the quorum and majority requirements. The use of electronic means allowing Shareholders to take part in a meeting may be subject only to such requirements as are necessary to ensure the identification of Shareholders and the security of the electronic communication, and only to the extent that they are proportionate to achieving that objective.

## 16.9 **Chairperson of the Shareholders' Meeting**

The Chairperson of the Board of Directors shall preside as chairperson at a Shareholders' Meeting or shall appoint another person to act as chairperson at a Shareholders' Meeting. If at a meeting the Chairperson is not present within fifteen (15) minutes after the time fixed for the start of the meeting and the Chairperson has not appointed another person to chair the

Shareholders' Meeting, the Directors present shall select one of them to be chairperson of the meeting. If only one Director is present and willing and able to act, he shall be the chairperson of the Shareholders' Meeting. In the absence of any Director, the Shareholders present and entitled to vote shall choose one of them to be the chairperson.

Without prejudice to any other power which he may have under the provisions of the Articles, the chairperson of the Shareholders' Meeting may take such action as he thinks fit to promote the orderly conduct of the business of the meeting as specified in the notice of Shareholders' Meeting.

#### **16.10 Adjournment and postponement of general meetings of Shareholders**

The Board of Directors is entitled to adjourn a meeting, while in session, to four (4) weeks. It must do so at the request of Shareholders representing at least one-fifth of the capital of the Company. Any such adjournment, which shall also apply to Shareholders' Meetings called for the purpose of amending the Articles, shall cancel any resolution passed. The second meeting shall be entitled to pass final resolutions provided that, in cases of amendments to the Articles, the conditions as to quorum set forth in article 450-3 of the 1915 Law are fulfilled.

#### **16.11 Attendance and voting by proxy**

16.11.1 A Shareholder may be represented at any Shareholders' Meeting by appointing as its proxy in writing (or by fax or email or other form approved by the Board of Directors) executed under the hand of the appointer, or if the appointer is a company, under its seal or under the hand of its duly authorised officer or attorney or other person authorised to sign, an individual or a legal person, who need not be a Shareholder. Such proxy shall enjoy the same rights to speak and ask questions during the Shareholders' Meeting as those to which the Shareholder thus represented would be entitled. The notification to the Company of the appointment of the proxy by the Shareholder shall be made in writing either by post or by electronic means.

16.11.2 The Board of Directors may only require such evidence as necessary to ensure the identification of Shareholders or proxies and the verification of the content of voting instructions, as the case may be, and only to the extent that it is proportionate to achieving those objectives.

16.11.3 Unless the contrary is stated in it, the appointment of a proxy shall be deemed to confer authority to exercise all such rights, as the proxy thinks fit. A person acting as a proxy may represent more than one Shareholder without limitation as to the number of Shareholders so represented by him.

16.11.4 Delivery or receipt of an appointment of proxy does not prevent a Shareholder attending and voting in person at the meeting or an adjourned meeting.

16.11.5 The appointment of a proxy shall (unless the contrary is stated in it) be valid for an adjournment of the meeting to which it relates.

#### **16.12 Voting forms**

16.12.1 Each Shareholder may vote by way of a voting form sent to the Registered Office (or such other address as indicated in the Convening Notice) by post, facsimile or email, or any other form approved by the Board of Directors.

16.12.2 The Shareholders may only use voting forms provided by the Company which must contain at least (i) the first and last name or corporate name of the Shareholder and his/its address or registered office; (ii) the number of votes that the shareholder wishes to exercise at the Shareholders' Meeting as well as the intended direction of such voting and/or abstentions; (iii) the form of the shares held by the Shareholder; (iv) the agenda of the Shareholders' Meeting, as well as any draft resolutions; (v) the deadline by when the voting forms must be received by the Company and (vi) the signature of the Shareholder.

16.12.3 Voting forms which fail to indicate the direction of the vote or abstention, shall be considered void.

16.12.4 Voting forms must be received no later than two (2) Business Days prior to the relevant Shareholders' Meeting and only those voting forms received by the Company prior to the date of the Shareholders' Meeting within the deadline set out in this article 16.12.4 shall be calculated in the quorum for such Shareholders' Meeting,

### 16.13 **Voting results**

16.13.1 The Company shall for each resolution publish on its website the results of the votes passed at the Shareholders' Meeting, including the number of Shares for which votes have been validly cast and the proportion of capital represented by such validly cast votes, the total number of votes validly cast, the number of votes cast for and against each resolution and, where applicable, the number of abstentions.

16.13.2 In derogation of article 16.13.1 above, in the event that no Shareholder requests a full count of the votes, it is sufficient for the Company to establish the voting results only to the extent necessary to ensure that the required majority was achieved for each resolution.

## 17. **SUPERVISION OF THE COMPANY**

17.1 The Company is supervised by one or more certified auditors (réviseur d'entreprise agréé), (the "**Auditors**").

17.2 The general meeting appoints the Auditor(s) and determines their number, their remuneration and the term of their office. The appointment may, however, not exceed a period of six (6) years. In case the Auditors are elected without mention of the term of their mandate, they are deemed to be elected for six (6) years from the date of their election.

17.3 The Auditors may be re-appointed subject to applicable mandatory audit firms rotation rules.

## 18. **BUSINESS YEAR**

The Company's financial year starts on 1st January and ends on the 31st December of each year.

## 19. **DISTRIBUTIONS ON SHARES**

19.1 Each year, as at the last day of December, there will be drawn up a record of the assets and liabilities of the Company, as well as a profit and loss account. The credit balance of the profit and loss account, after deduction of the expenses, costs, amortisations, charges and provisions represents the net profit of the company. Every year five percent (5%) of the net profits will be transferred to the legal reserve. This deduction ceases to be compulsory when the legal reserve

amount is equal to one tenth (1/10) of the issued capital from time to time but must be resumed until the reserve fund is entirely reconstituted if, at any time and for any reason whatever, it has been distributed.

- 19.2 Subject to the provisions of Luxembourg Law and these Articles, the Company may by Shareholders' Resolution declare dividends to Shareholders pro rata the number of Shares held by them.
- 19.3 Subject to the provisions of Luxembourg Law and these Articles, the Board of Directors may pay interim dividends to Shareholders pro rata the number of Shares held by them.

## 20. DISSOLUTION AND LIQUIDATION

The liquidation of the Company shall be decided by a Shareholders' Meeting by a resolution adopted in accordance with the conditions required for the amendment of the Articles and in accordance with Luxembourg Law.

## 21. INTERPRETATION AND DEFINITIONS

In these Articles

### 21.1 a reference to:

21.1.1 one gender shall include each gender;

21.1.2 (unless the context otherwise requires) the singular shall include the plural and vice versa;

21.1.3 a "**person**" includes a reference to any individual, firm, company, corporation or other corporate body, government, state or agency of a state or any joint venture, association or partnership, works council or employee representative body (whether or not having a separate legal personality);

21.1.4 a statutory provision or statute includes all modifications thereto and all re-enactments (with or without modifications) thereof.

21.1.5 the words "**include**" and "**including**" shall be deemed to be followed by the words "without limitation" and general words shall not be given a restrictive meaning by reason of their being preceded or followed by words indicating a particular class of acts, matters or things or by examples falling within the general words;

21.1.6 the headings to these Articles do not affect their interpretation or construction.

### 21.2 In addition to the terms defined in text above, the terms listed below shall have the following meanings:

Admission to Trading means the Company's admission to trading on the regulated markets of the Warsaw Stock Exchange.

Appointment Letter means a letter of appointment entered into between the Director and the Company in relation to such Director's mandate as a director of the Company.

Business Day means any day (other than a Saturday or Sunday) during which banks are open for business in the Grand Duchy of Luxembourg.

Cessation Date means the date on which a Principal Shareholder ceases to be a Principal Shareholder, it being understood that a Principal Shareholder shall immediately cease to be a Principal Shareholder upon its share ownership in the Company (together with its associates) falling below ten percent (10%) of the issued share capital of the Company.

Group means the Company and any of its direct or indirect subsidiaries.

Internal Rules means the internal rules of procedure of the Board of Directors of the Company as may be amended from time to time.

NDS means the Polish settlement system, the National Depository for Securities (Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.).

Operator means, with respect to Shares in book-entry form and settled through NDS, the entities maintaining securities accounts or omnibus accounts on which Shares in the Company are held in book-entry form.

Principal Shareholder means each of (i) **Cidinan S.à r.l.**, a private limited liability company (société à responsabilité limitée) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at 4, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and registered with the Luxembourg Trade and Companies Register (registre de commerce et des sociétés, Luxembourg) under number B204672 and (ii) **Permira VI Investment Platform Limited**, a limited liability company, having its registered office at 80, Pall Mall, SW1Y 5ES, London, the United Kingdom, registered with the Companies House under number 11620246, holding each or together with their associates at least ten per cent of the issued share capital of the Company.

RESA means Recueil électronique des sociétés et association, the Luxembourg electronic platform for official publications.

Shareholder means (i) a shareholder whose identity is indicated in the Share register maintained by the Company, for shareholders who hold their Shares outside of NDS or (ii) for shareholders holding their shares in book-entry form and settled through NDS, the shareholder indicated in the book-entry form register maintained by the Operator.

## SUIT LA TRADUCTION FRANCAISE QUI PRECEDE

### 1. **FORME SOCIALE ET DENOMINATION**

Ce document constitue les statuts (les "**Statuts**") de **Allegro.eu** (la "**Société**"), une société anonyme constituée selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg, y compris la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée de temps à autre ("**Loi de 1915**").

### 2. **SIÈGE SOCIAL**

- 2.1 Le siège social de la Société (le "**Siège Social**") est établi dans la ville de Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

- 2.2 Le Siège Social peut être transféré:
- 2.2.1 en tout autre endroit au Grand-Duché de Luxembourg soit (i) par une résolution des actionnaires de la Société (une "**Résolution d'Actionnaires**") ou (ii) par une résolution du conseil d'administration de la Société (le "**Conseil d'Administration**");
  - 2.2.2 en tout autre endroit en dehors du Grand-Duché de Luxembourg par une Résolution d'Actionnaires adoptée conformément aux présents Statuts et les lois du Grand-Duché de Luxembourg, telles que modifiées de temps en temps y compris la Loi 1915 ("**Loi Luxembourgeoise**").
- 2.3 Le Conseil d'Administration est autorisé de modifier les présents Statuts afin de refléter le changement du Siège Social en vertu de l'article 2.2.1 (ii) et de la Loi de 1915 et à procéder aux formalités pouvant être requises selon la Loi Luxembourgeoise.
- 2.4 Au cas où des événements d'ordre militaire, politique, économique, social ou autre, de nature à compromettre l'activité normale au Siège Social se produisaient ou étaient imminents, le Siège Social pourrait être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; de telles mesures provisoires n'auront toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, et la Société, nonobstant ce transfert provisoire du Siège Social, restera une société luxembourgeoise. La décision de transférer le Siège Social à l'étranger dans de telles circonstances sera prise par le Conseil d'Administration.
- 2.5 La Société peut avoir des bureaux et des succursales, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

### 3. **OBJETS**

- 3.1 L'objet social de la Société est l'acquisition, la détention, la gestion et l'aliénation de participations et d'intérêts, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises et étrangères ou d'autres entités commerciales, entreprises ou investissements, l'acquisition par l'achat, la souscription, ou par tout autre moyen, de même que le transfert par la vente, l'échange ou autrement d'actions, d'obligations, de certificats de créance, de titres obligataires, de certificats de dépôts et de tout autre titre ou instrument financier de quelque nature que ce soit, ainsi que la possession, l'administration, le développement et la gestion de son portefeuille.
- 3.2 La Société peut participer à la création, au développement, à la gestion et au contrôle de toute société ou entreprise et peut investir de quelque manière que ce soit et ce, dans tout type d'actifs. La Société peut également détenir des intérêts dans des partnerships et exercer ses activités par l'intermédiaire de succursales situées au Luxembourg ou à l'étranger.
- 3.3 La Société peut emprunter sous quelque forme que ce soit et émettre des obligations, des titres obligataires et des certificats de créances convertibles ou non convertibles ou tout type de titres de créance ou de participation.
- 3.4 La Société peut prêter des fonds y compris, de manière non limitative, résultant d'emprunts de la Société ou de l'émission de tout titre de participation ou de créance de quelque nature que ce soit, à ses filiales, sociétés affiliées ou toute autre société ou entreprise qu'elle juge appropriée.

- 3.5 La Société peut donner des garanties et accorder des sûretés à tout tiers pour ses propres obligations et engagements ainsi que pour les obligations de toute société ou autre entreprise dans laquelle la Société a un intérêt ou qui fait partie du groupe de sociétés auquel appartient la Société ou toute autre société ou entreprise qu'elle juge appropriée et généralement pour son propre bénéfice ou pour le bénéfice de telles entreprises.
- 3.6 D'une manière générale, elle peut prêter assistance de quelque manière qu'elle estime appropriée à des sociétés ou d'autres entreprises dans lesquelles la Société a un intérêt ou qui font partie du groupe de sociétés auquel appartient la Société ou toute autre société ou entreprise qu'elle juge appropriée, prendre toutes mesures de contrôle et de surveillance, et effectuer toute opération qu'elle pourrait juger utile à l'accomplissement et au développement de son objet.
- 3.7 La Société peut de manière générale employer toutes les techniques et tous les instruments relatifs à ou concernant l'un de ses investissements à des fins de gestion efficace, y compris de manière non limitative, les techniques et instruments conçus pour protéger la Société des risques de crédit, des risques de taux de change, des risques de taux d'intérêt et d'autres risques.
- 3.8 Enfin, la Société peut effectuer toutes les opérations commerciales, techniques, financières ou autres, liées directement ou indirectement, dans tous les domaines, afin de faciliter la réalisation de son objet.

#### 4. **DURÉE**

La Société est constituée pour une durée illimitée.

#### 5. **CAPITAL SOCIAL**

##### 5.1 Capital social émis

Le capital social émis de la Société est fixé à dix millions de zlotys (10.000.000 PLN) divisé en un milliard (1.000.000.000) d'actions ordinaires d'un pair comptable de un grosz (0,01 PLN) chacune (les "**Actions**"), qui sont toutes intégralement libérées.

##### 5.2 **Capital autorisé**

- 5.2.1 Le capital autorisé, mais non émis et non souscrit de la Société (le "**Capital Autorisé**") est de onze millions deux cent cinquante mille zlotys (11.250.000 PLN).
- 5.2.2 Le Conseil d'Administration est autorisé à réaliser toute augmentation du capital social de la Société avec ou sans émission de nouvelles Actions ("**Actions Emises du Conseil**") ou à émettre des obligations convertibles, certificats de capitaux préférentiels convertibles, warrants, options, unités d'actions restreintes (restricted stock units), unités d'actions liées au rendement (performance stock units) ou autres instruments convertibles, échangeables ou exerçables en nouvelles Actions ("**Instruments Convertibles**") et à émettre de nouvelles Actions suite à la conversion ou à l'exercice des Instruments Convertibles à concurrence du Capital Autorisé de temps à autre comme suit:
- (a) l'autorisation ci-dessus expirera cinq ans après la date d'effet des présents statuts sous réserve qu'une période ou des périodes d'autorisation ultérieures suivant

cette période puisse(nt) être approuvée(s) par une Résolution d'Actionnaires dans la mesure permise par la Loi de 1915;

- (b) le Conseil d'Administration peut limiter ou annuler les droits préférentiels de souscription des Actionnaires pour (i) les Actions Emises du Conseil ainsi que (ii) les Instruments Convertibles et peut émettre (i) les Actions Emises du Conseil ainsi que (ii) les Instruments Convertibles à ces personnes et au prix, avec ou sans prime d'émission et libérées par un apport en nature ou en numéraire ou par apport de créance ou capitalisation de réserves ou par tout autre moyen que le Conseil d'Administration peut déterminer, sous réserve des dispositions de la Loi de 1915.

5.2.3 Le Conseil d'Administration est autorisé à:

- (a) entreprendre tout ce qui est nécessaire ou désirable pour modifier cet Article 5 afin de refléter et d'inscrire toute modification du capital social effectuée en vertu de l'Article 5.2.2;
- (b) prendre ou autoriser toute mesure nécessaire ou désirable à l'exécution et/ou la publication d'une telle modification conformément à la Loi Luxembourgeoise;
- (c) déléguer à tout Administrateur ou cadre de la Société, ou à tout autre personne, la responsabilité d'accepter les souscriptions et de recevoir les paiements pour toute Action Emise du Conseil et/ou tout Instrument Convertible et de faire acter toute émission d'Actions Emises du Conseil par-devant un notaire.

5.2.4 Sous condition de l'Admission aux Négociations, le Conseil d'Administration est également autorisé à procéder, dans le cadre du plan d'investissement approuvé par les Actionnaires au bénéfice des employés de la Société ou de certaines catégories d'entre eux, à l'attribution gratuite d'Actions existantes ou à l'émission de nouvelles Actions, intégralement libérées par des réserves disponibles de la Société (les "**Actions Gratuites**"). L'émission d'Actions Gratuites doit être réalisée sous réserve des limites fixées par les Articles 5.2.1 et 5.2.2 et doivent impliquer, au profit des bénéficiaires des Actions Gratuites, une renonciation de plein droit par les Actionnaires existants à leurs droits préférentiels de souscription. Les modalités et conditions de l'attribution d'Actions Gratuites, qui peuvent inclure une période d'attribution donnée et une période minimale d'obligation de rétention d'Actions par les bénéficiaires, seront fixées par le Conseil d'Administration ou un comité de celui-ci dûment autorisé. Les Actions Gratuites peuvent être attribuées selon les conditions suivantes:

- (a) au profit d'employés de sociétés ou de groupements d'intérêt économique dont au moins 10% du capital ou des droits de vote sont détenus, directement ou indirectement, par la Société;
- (b) au profit des employés de sociétés ou de groupements d'intérêt économique détenant, directement ou indirectement, au moins 10% du capital social ou des droits de vote de la Société;



- (c) au profit des employés de sociétés ou de groupements d'intérêt économique dont au moins 50% du capital ou des droits de vote sont détenus, directement ou indirectement, par une société qui détient elle-même, directement ou indirectement, 50% du capital de la Société; ou
- (d) au profit des dirigeants de la Société ou de sociétés ou groupements d'intérêt économique visés ci-dessus, ou de certaines catégories d'entre-deux.

Pour les besoins de l'attribution des Actions Gratuites, le Conseil d'Administration peut utiliser des Actions existantes détenues par toute société, fiducie ou groupement d'intérêt économique contrôlé par la Société.

### 5.3 Forme des Actions et registre des Actions

5.3.1 Toutes les Actions seront émises sous forme nominative. Les Actions nominatives ne peuvent pas être converties en Actions au porteur.

#### 5.3.2 Registre d'Actions

Un registre des Actions nominatives sera conservé au siège social de la Société et chaque Actionnaire pourra l'examiner. Au cas où un Actionnaire faisait la demande de voir le Registre d'actions, la Société devra, dans la mesure où cela est nécessaire, requérir les informations relatives à la participation détenue par les Opérateurs conformément à l'article 5.3.4. Le registre d'Actions devra spécifier:

- (a) la désignation précise de chaque Actionnaire en indiquant (i) l'identité de cet Actionnaire et le nombre d'actions ou la fraction d'actions qu'il détient, dans la mesure où cet Actionnaire détient des Actions hors NDS ou (ii) dans la mesure où les Actions de cet Actionnaire sous forme de formulaire d'inscription et réglées par l'intermédiaire du NDS, une référence au registre du formulaire d'inscription conservé par l'Opérateur à travers duquel cet Actionnaire détient ses Actions qui indique le nombre d'Actions qu'il détient et ce registre du formulaire d'inscription conservé par l'Opérateur constituera une partie intégrale du registre d'Actions de la Société; et
- (b) les paiements effectués sur les Actions et les cessions entre les Actionnaires et dates de celles-ci, y compris par référence au registre du formulaire d'inscription par l'Opérateur en question à travers lequel cet Actionnaire détient ses Actions.

La propriété d'Actions nominatives ou de fractions sera établie par une entrée au registre d'actions, y compris par référence aux registres de formulaire d'inscription conservés par les Opérateurs en rapport aux Actions de la Société.

5.3.3 La Société procédera à des paiements, par le biais de dividendes ou autrement, en nature ou par d'autres actifs (i) dans le cas de 5.3.2(a)(i), à l'Actionnaire en question indiqué au registre des Actions dans la mesure où cet Actionnaire détient des Actions hors NDS et (ii) dans le cas de 5.3.2(a)(ii), uniquement aux mains de NDS, ou conformément à ses instructions, pour distribution, via l'Opérateur du NDS, aux Actionnaires indiqués

aux registres du formulaire d'inscription conservé qu'ils conservent, et le paiement au NDS dégage la Société de toutes ses obligations à ce paiement.

- 5.3.4 A tout moment, et aux modalités prévues par les règles et règlements applicables à la Société aura accès au NDS, qui coordonnera la réception par la Société d'informations identifiant l'Actionnaire, soit directement par les Opérateurs soit par le NDS, telles que communiquées au NDS par les Opérateurs, au moins aux informations relatives à l'identité de l'Actionnaire tel que prévu conformément à l'Article 1 (2) (b) (j) de la Directive (EU) 2017/828 du Parlement Européen et le Conseil du 17 mai 2017 modifiant la Directive 2007/36/EC eu égard aux encouragements de l'engagement au long-terme de l'Actionnaire, y compris le nom ou la dénomination sociale et l'adresse des Actionnaires dans ces registres d'Opérateur, immédiatement ou à la date leur conférant des droits de vote à l'assemblée générale des Actionnaires de la Société, ainsi que le nombre d'Actions détenues par chacun d'eux. Le NDS s'assurera auprès des Opérateurs que la Société reçoive ces données d'identification relatives aux détenteurs de comptes-titres dans les livres des Opérateurs et le nombre d'Actions détenues par chacun d'eux à ce moment-même.
- 5.4 La Société peut établir un compte de prime d'émission (le "**Compte de Prime d'Emission**") sur lequel toute prime versée sur toute Action sera transférée. Les décisions quant à l'utilisation du Compte de Prime d'Emission seront prises par le(s) Actionnaire(s) et/ou le conseil d'Administration, sous réserve des dispositions de la Loi de 1915 et des présents Statuts.
- 5.5 La Société peut, sans limitation, accepter des capitaux ou autres apports sans émettre d'Actions ou d'autres titres en échange de l'apport et peut créditer les apports sur un ou plusieurs comptes. Les décisions quant à l'utilisation de ces comptes seront prises par le(s) Actionnaire(s) et/ou le Conseil d'Administration, sous réserve des dispositions de la Loi 1915 et des présents Statuts.
- 5.6 Toutes les Actions confèrent les mêmes droits.
- 5.7 Le capital social souscrit de la Société peut être augmenté par une Résolution d'Actionnaires adoptée conformément aux conditions requises pour la modification des Statuts et conformément à la Loi Luxembourgeoise.
- 5.8 La Société peut réduire son capital social souscrit sous réserve des dispositions de la Loi de 1915. Sous réserve des dispositions de la Loi de 1915 (et en particulier l'article 430-22), des Actions peuvent être émises aux conditions selon lesquelles elles doivent être rachetées (redemption) au choix de la Société ou de l'Actionnaire, et l'Assemblée des Actionnaires peut déterminer les modalités, conditions et la forme de rachat (redemption) de telles Actions. Dans ce cas, les Statuts préciseront que ces Actions sont des Actions rachetables (redemption) conformément aux dispositions de la Loi de 1915. Sous réserve des dispositions de la Loi de 1915, l'Assemblée des Actionnaires peut également autoriser la Société à acquérir par elle-même, ou à travers une personne agissant en son nom propre mais pour le compte de la Société, ses propres Actions à la majorité simple des votes exprimés, indépendamment de la proportion du capital représenté par les Actionnaires assistant à l'Assemblée des Actionnaires.
- 5.9 Sous réserve des dispositions de la Loi de 1915, l'Assemblée des Actionnaires peut décider de créer

de nouvelles catégories d'Actions et déterminer les caractéristiques, droits et restrictions de ces catégories d'Actions.

- 5.10 Si des Actions étaient émises aux modalités selon lesquelles elles ne seraient pas intégralement libérées lors de l'émission, alors le paiement du solde dû serait effectué au moment et aux conditions tels que pouvant être déterminés par le Conseil d'Administration sous réserve que toutes les Actions soient traitées de manière égale.

## 6. **INDIVISIBILITE DES ACTIONS**

6.1 Chaque Action est indivisible.

6.2 La Société ne reconnaîtra qu'un seul propriétaire par Action. Si la propriété d'une Action est commune ("indivis") tous les détenteurs d'une Action notifieront à la Société, par écrit, lequel d'entre eux sera considéré comme leur représentant; la Société traitera alors avec ce représentant comme s'il était le seul Actionnaire en ce qui concerne l'Action en question, y compris pour les besoins de vote, dividende et autres droits de paiement.

## 7. **CESSION D'ACTIONS**

Les Actions seront librement cessibles conformément à la Loi de 1915, aux présents Statuts et sous réserve de se conformer aux lois en vigueur.

## 8. **SITE INTERNET DE LA SOCIETE**

La Société doit avoir un site web d'entreprise dont le contenu, l'accès et la réglementation se conformeront à la Loi Luxembourgeoise et aux règlements applicables des juridictions où les Actions de la Société sont admises aux négociations sur un marché secondaire de temps à autre, le cas échéant. Le Conseil d'Administration peut modifier un tel site web d'entreprise.

## 9. **LES ADMINISTRATEURS**

9.1 En cas de pluralité d'Actionnaires, la Société sera gérée par un Conseil d'Administration composé d'au moins trois (3) membres (de tels membres seront ci-après dénommés collectivement "**Administrateurs**" et individuellement "**Administrateur**").

9.2 Le Conseil d'Administration a le pouvoir d'entreprendre toute ou toutes les mesures qui sont nécessaires ou utiles à la réalisation des objets sociaux de la Société, à l'exception de celles réservées par la Loi Luxembourgeoise ou par les présents Statuts à l'Assemblée des Actionnaires.

9.3 Les Administrateurs seront liés par les Règles Internes de la Société en ce qui concerne l'exécution de leur mandat d'administrateurs de la Société.

9.4 Si certaines ou toutes les Actions de la Société étaient soumises à l'Admission aux Négociations, le Conseil d'Administration serait composé d'un nombre de dirigeants (y compris, mais sans s'y limiter, le directeur général ("**DG**") et le directeur financier du Groupe), Administrateurs non-exécutifs et Administrateurs indépendants non-exécutifs selon sa structure de capital et sera d'au moins deux (2) administrateurs indépendants non-exécutifs. Des exceptions peuvent être faites en cas de vacance due à un décès, une retraite, démission, renvoi, révocation ou autre jusqu'à la nomination d'un successeur de l'Administrateur Indépendant

cessant en question. Pour les besoins des présents Statuts, "**Administrateurs Indépendants**" signifie des Administrateurs nommés en raison de leur situation personnelle et professionnelle, dont le rôle ne peut pas être affecté par leur relation avec la Société, les Actionnaires Principaux ou autres Administrateurs et qui répondent aux critères énoncés au Code de Bonne Conduite du WSE.

- 9.5 Lorsqu'il a été établi lors d'une assemblée générale des Actionnaires (une "**Assemblée des Actionnaires**") que la Société n'a qu'un seul Actionnaire, le Conseil d'Administration peut consister en un Actionnaire jusqu'à l'Assemblée des Actionnaires ordinaire suivant l'établissement de l'existence de plus d'un Actionnaire.
- 9.6 Un Administrateur ne doit pas nécessairement être un Actionnaire.
- 9.7 Une personne morale peut être un Administrateur (un "**Administrateur Personne Morale**"), auquel cas elle devra désigner une personne physique en tant que représentant permanent pour remplir ce rôle en son nom et pour son compte. La révocation de son représentant permanent par un Administrateur Personne Morale est conditionnelle jusqu'à la nomination simultanée d'un successeur.
- 9.8 Chaque Administrateur sera nommé par une Assemblée des Actionnaires pour un mandat de six (6) ans maximum sous réserve d'un renouvellement possible, tel que prévu à l'article 9.11 ci-dessous.
- 9.9 Les Administrateurs seront nommés par l'Assemblée des Actionnaires à la majorité simple des Actionnaires présents ou représentés à cette assemblée générale. Chaque Actionnaire Principal, pour aussi longtemps que cet Actionnaire sera un Actionnaire Principal, aura le droit de proposer des candidats pour la nomination d'un (1) Administrateur chacun. Au cas où cet Actionnaire Principal cessait d'être un Actionnaire Principal, l'Administrateur qu'il aura nommé devrait démissionner, avec effet à la Date de Cessation de l'Actionnaire Principal, du Conseil d'Administration et de tout comité de celui-ci auquel cet Administrateur aurait été nommé, à moins que la Conseil d'Administration ne lui demande spécifiquement de rester in situ. Dans la mesure où un Administrateur ne démissionnerait pas de son mandat d'administrateur ou membre de comité conformément à cet article 9.9, il sera révoqué par l'Assemblée des Actionnaires en ce qui concerne son mandat d'administrateur et, dans la mesure où cela est applicable, par le Conseil d'Administration en ce qui concerne son adhésion au comité, chaque fois avec effet à la Date de Cessation.
- 9.10 Les Administrateurs Indépendants seront nommés par l'Assemblée des Actionnaires ou par le Conseil d'Administration, conformément à l'article 9.15, sur proposition du Comité de Rémunération et de Nomination. Le Président du Conseil d'Administration aura le droit de proposer au Comité de Rémunération et de Nomination des candidats pour l'administration indépendante à condition que le Comité de Rémunération et de Nomination puisse simultanément, indépendamment rechercher et considérer des candidats alternatifs pour ces postes, en plus de ceux proposés par le Président de Conseil d'Administration.

- 9.11 Les Administrateurs Indépendants peuvent être réélus conformément aux présents Statuts et aux Règles Internes mais en aucun cas pour plus de trois mandats, et en aucun cas plus de 12 ans.
- 9.12 Un Administrateur peut être révoqué à tout moment par une Assemblée des Actionnaires et conformément à la Lettre de Nomination de cet Administrateur (le cas échéant) et aux présents Statuts (y compris , afin d'éviter tout doute, l'article 9.9).
- 9.13 Tout Administrateur fera un rapport sur et, le cas échéant, démissionnera également, dans les cas où la réputation de la Société pourrait être entachée en raison de son comportement et tel que prévu dans sa Lettre de Nomination.
- 9.14 Les Administrateurs qui abandonnent volontairement leur poste avant l'expiration de leur mandat en expliqueront les raisons au Conseil d'Administration.
- 9.15 Au cas où un Administrateur nommé par une Assemblée des Actionnaires cessait d'être un Administrateur pour quelque raison, les Administrateurs restants pourraient combler la vacance provisoirement, sous réserve qu'après cette nomination, les articles 9.1, 9.3 et 9.9 soient respectés; un Administrateur ainsi nommé restera en fonction jusqu'à la clôture de l'Assemblée des Actionnaires suivante, à moins que sa nomination ne soit confirmée par les Actionnaires lors de cette Assemblée des Actionnaires. Les Administrateurs ainsi nommés auront les mêmes pouvoirs que les autres Administrateurs nommés par l'Assemblée des Actionnaires.
- 9.16 Les membres du Conseil d'Administration ont le droit à une rémunération, décidée globalement par l'Assemblée des Actionnaires. Le Conseil d'Administration décidera sur le partage de cette rémunération globale entre les membres du Conseil d'Administration et peut octroyer une rémunération complémentaire dans les limites du budget approuvé par l'Assemblée des Actionnaires aux Administrateurs qui sont en charge de tâches ou missions spécifiques dans le cadre de leur mandat en tant que membre du Conseil d'Administration. Le Comité de Rémunération et de Nomination assistera le Conseil d'Administration dans cette tâche.
- 9.17 Le Conseil d'Administration nommera un membre en tant que président (le "**Président**"). Le Président sera responsable du fonctionnement effectif du Conseil d'Administration, et s'assurera que les Administrateurs reçoivent les informations adéquates préalablement aux Réunions du Conseil; de la promotion du débat et de l'implication active des Administrateurs lors des Réunions du Conseil; de la protection de leurs droits de prendre librement position et d'exprimer leur opinion; et, travaillant avec les présidents des comités appropriés, d'organiser et de coordonner les évaluations régulières du Conseil d'Administration et, le cas échéant, du DG.

## 10. **POUVOIRS DES ADMINISTRATEURS**

- 10.1 La Société sera gérée par un Conseil d'Administration conformément aux présents Statuts et aux Règles Internes.
- 10.2 Le Conseil d'Administration a le pouvoir de prendre toute ou quelque mesure qui est nécessaire ou utile afin de réaliser n'importe quel objet de la Société, à l'exception de ceux réservés par la Loi Luxembourgeoise ou des présents Statuts à l'Assemblée des Actionnaires.

## 11. REPRÉSENTATION

Sous réserve de ce qui est prévu par la Loi Luxembourgeoise et les présents Statuts, la Société est valablement engagée ou représentée à l'égard des tiers par:

- 11.1 si la Société n'a qu'un seul Administrateur; la signature unique de cet Administrateur;
- 11.2 si la Société a plus d'un Administrateur, la signature conjointe de deux Administrateurs;
- 11.3 la signature unique de tout Délégué à la Gestion Journalière (tel que défini à l'article 12.2) dans la mesure où un tel pouvoir lui aurait été délégué conformément à l'article 12.2;
- 11.4 la signature unique de toute autre personne à qui un tel pouvoir aurait été délégué conformément à l'article 12.5, dans la mesure où un tel pouvoir lui aurait été délégué.

## 12. DELEGATION DE POUVOIRS

- 12.1 La gestion de la Société et le pouvoir de représenter la Société y relatif peuvent être délégués au DG, sous réserve des dispositions de la Loi de 1915. Cette délégation ne peut pas comprendre la stratégie générale de la Société ni toute autre acte qui soit réservé au Conseil d'Administration selon la Loi Luxembourgeoise.
- 12.2 La gestion journalière de l'activité de la Société et le pouvoir de représenter la Société y relatif peuvent être délégués à un Administrateur ou plus, agents, gérants ou autres agents (chacun un "**Délégué à la Gestion Journalière**"), agissant seul ou conjointement, tel que déterminé dans la décision de nomination appropriée.
- 12.3 Un Délégué à la Gestion Journalière n'est pas nécessairement un Actionnaire.
- 12.4 Les nomination, révocation, pouvoirs, responsabilités et émoluments des Délégués à la Gestion Journalière seront déterminés par le Conseil d'Administration.
- 12.5 Le Conseil d'Administration peut déléguer quelconque de ses pouvoirs pour des tâches spécifiques à tout Administrateur ou à un ou plusieurs agents ad hoc et peut révoquer un tel agent et déterminer les pouvoirs et responsabilités et la rémunération (le cas échéant) d'un tel agent, la durée de la période de représentation et toute autre condition pertinente de son pouvoir.
- 12.6 De plus, le Conseil d'Administration peut constituer des comités; y compris un comité d'audit (le "**Comité d'Audit**") et un comité de rémunération et de nomination (le "**Comité de Rémunération et de Nomination**") et peut nommer d'autres comités afin d'effectuer certaines tâches ou fonctions expressément déléguées à ce comité. Les comités examineront des sujets spécifiques choisis par le Conseil d'Administration et feront leur rapport au Conseil d'Administration sur ces sujets. Le Conseil d'Administration déterminera la composition de ces comités conformément aux présents Statuts et aux Règles Internes. De tels comités exercent leurs fonctions sous la supervision et la responsabilité du Conseil d'Administration.
- 12.7 Le but du Comité d'Audit sera particulièrement d'assister le Conseil d'Administration en remplissant ses responsabilités de surveillance relatives à l'intégrité des comptes annuels, y compris en rapportant périodiquement au Conseil d'Administration sur ses activités et l'adéquation et l'efficacité de ses systèmes de contrôle internes, le système de gestion des risques et les systèmes d'audit internes; et de faire des recommandations sur les nomination,

indemnisation, rétention et surveillance de, et de mesurer l'indépendance des auditeurs externes et d'accomplir d'autres devoirs tels qu'imposés par les lois et règlements en vigueur sur le marché ou les marchés régulés sur lesquels les Actions peuvent être listées, ainsi que tout autre devoir confié au comité par le Conseil d'Administration. Le Comité d'Audit aura un minimum de trois (3) membres, une majorité d'entre eux (y compris le président du Comité d'Audit) sera des indépendants.

- 12.8 Le but du Comité de Rémunération et de Nomination sera particulièrement de faire des propositions de nomination et/ou révocation d'Administrateurs, de revoir la politique de rémunération de la Société tel que le Conseil d'Administration juge utile, de faire des propositions quant à la rémunération individuelle des Administrateurs et de conseiller sur les programmes d'avantage ou d'intéressement. Ce comité aura un minimum de trois (3) membres, une majorité d'entre eux sera des indépendants.
- 12.9 La Société peut également autoriser une ou plusieurs personnes physiques, sous forme de panel en cas de pluralité de personnes physiques, afin d'étudier et de conseiller sur des sujets précis.
- 12.10 Le Conseil d'Administration peut nommer un secrétaire de la Société, qui n'est pas nécessairement membre du Conseil d'Administration, et déterminer ses responsabilités, pouvoirs et autorités. Le secrétaire s'assurera de l'application des Règles Internes sous l'autorité du Président. Le secrétaire préparera le procès-verbal récapitulatif des délibérations pendant les réunions du Conseil d'Administration et notant toute décision prise par le Conseil d'Administration, conjointement avec le Président.

### 13. **REUNIONS DU CONSEIL**

- 13.1 Les réunions du Conseil d'Administration ("**Réunions du Conseil**") seront tenues conformément aux Règles Internes de la Société .
- 13.2 Les Réunions du Conseil peuvent être convoqués par tout Administrateur. Le Président présidera toutes les Réunions du Conseil. En son absence, le Conseil d'Administration nommera un autre Administrateur en tant que président pro tempore à la majorité des votes des Administrateurs présents ou dûment représentés à cette réunion.
- 13.3 L'avis de toute Réunion du Conseil devra être donnée au moins dix (10) Jours Ouvrables avant la Réunion du Conseil en question (sauf en cas d'urgence, quand la nature et les motifs de l'urgence seront mentionnés dans l'avis) par courrier, transmission par télécopie, courriel ou autres moyens de communications similaires à chaque Administrateur. Le Conseil d'Administration peut valablement débattre et prendre des décisions lors de la Réunion du Conseil sans se conformer à toute ou toutes les exigences et formalités de convocation soit par écrit soit, lors de la Réunion du Conseil en question, en personne ou par un représentant autorisé.
- 13.4 Un Administrateur peut nommer tout autre Administrateur (mais aucune autre personne) pour agir en tant que son représentant (un "**Représentant de l'Administrateur**") lors d'une Réunion du Conseil pour assister, délibérer, voter et effectuer toutes ses fonctions pour son compte à la Réunion du Conseil. Un Administrateur peut agir en tant que représentant pour plus d'un autre

Administrateur à une Réunion du Conseil, à condition (sans préjudice à toute exigence de quorum) qu'une majorité d'un nombre total d'Administrateurs de la Société soient, à ce moment, physiquement présents à la Réunion du Conseil tenue en personne ou participent en personne à une Réunion du Conseil .

- 13.5 Le Conseil d'Administration peut seulement valablement débattre et prendre des décisions si au moins la moitié des Administrateurs est présente ou représentée. Les décisions du Conseil d'Administration seront adoptées à la majorité simple des Administrateurs présents ou représentés.
- 13.6 En cas d'égalité des votes, le Président aura un vote prépondérant.
- 13.7 Un Administrateur ou son Représentant de l'Administrateur peut valablement participer à une Réunion du Conseil par visioconférence ou par des moyens de télécommunication permettant l'identification de chaque Administrateur participant. Ces moyens doivent avoir des caractéristiques techniques assurant une participation efficace à la réunion permettant à toutes les personnes participant à la réunion de s'entendre l'un l'autre sur une base continue et permettant une participation efficace de ces personnes à la réunion. Une personne participant de cette manière est réputée présente en personne à la réunion et sera comptée dans le quorum et autorisée à voter. Toutes les activités traitées de cette façon par les Administrateurs seront, pour les besoins des présents Statuts, réputées valablement et effectivement traitées durant une Réunion du Conseil, en dépit d'un nombre d'Administrateurs (ou de leurs représentants) présents physiquement au même endroit inférieur au nombre d'administrateurs requis pour constituer un quorum. Si plus de la moitié des Administrateurs participants sont situés dans une seule juridiction, un ou plusieurs Administrateurs situés dans cette juridiction se récuseront des votes à cette Réunion du Conseil afin d'assurer que le nombre d'Administrateurs votant sur un sujet situé dans une seule juridiction soit inférieur à la moitié des Administrateurs participants. Une Réunion du Conseil tenue de cette manière est réputée avoir eu lieu au Siège Social.
- 13.8 Dans la mesure où cela est permis par les Règles Internes, les décisions du Conseil d'Administration peuvent être prises par écrit. Ces résolutions circulaires écrites, signées par tous les Administrateurs, seront autant valables et effectives que si elles avaient été adoptées lors d'une Réunion du Conseil dûment convoquée et tenue et peut consister en un ou plusieurs documents de même forme signés par ou au nom d'un ou plusieurs des Administrateurs concernés. Des résolutions adoptées conformément à cette procédure sont réputées avoir été prises au Siège Social.
- 13.9 Les procès-verbaux d'une Réunion du Conseil seront signés par, et des extraits des procès-verbaux d'une Réunion du Conseil peuvent être certifiés par tout Administrateur présent à la Réunion du Conseil. Les exemplaires originaux signés de ces procès-verbaux seront conservés au Siège Social.
- 13.10 Conflits d'intérêt
- 13.10.1 Tout Administrateur ayant un intérêt financier direct ou indirect opposé à celui de la Société à l'occasion d'une opération (une "**Opération Conflictuelle**") est tenu d'en aviser le Conseil d'Administration et de faire mentionner cette déclaration au procès-



verbal de la séance. Il ne pourra prendre part aux délibérations concernant cette opération.

- 13.10.2 Lorsqu'une Société n'a qu'un seul Administrateur, l'article 13.10.1 ne s'appliquera pas et à la place, l'Opération Conflictuelle sera constatée dans le registre des décisions de la Société.
- 13.10.3 Lors de l'Assemblée des Actionnaires suivante, avant tout vote sur d'autres résolutions, un rapport spécial devra être dressé sur toutes les transactions dans lesquelles chacun des Administrateurs ou l'Administrateur unique pourrait avoir eu un conflit d'intérêt avec ceux de la Société.
- 13.10.4 Lorsque, en raison de l'application de l'article 13.10.1, le nombre d'Administrateurs requis par les Statuts pour adopter une décision du Conseil d'Administration ne peut pas être atteint, la décision concernant l'Opération Conflictuelle sera prise à la majorité simple des Administrateurs présents ou représentés qui ne sont pas en conflit.
- 13.10.5 Les articles 13.10.1, 13.10.2 et 13.10.3 ne s'appliqueront aux opérations courantes conclues sous conditions normales.

#### **14. RESPONSABILITÉ DES ADMINISTRATEURS**

- 14.1 Sous réserve des dispositions de l'article 14.3 ci-dessous, le(s) Administrateur(s) ne sont pas tenus personnellement responsables des dettes de la Société. En tant que mandataires de la Société, ils sont responsables de l'exécution de leurs devoirs.
- 14.2 Sous réserve des exceptions et limitations énumérées ci-dessous, toute personne qui est, ou a été Administrateur, sera indemnisée par la Société dans la mesure la plus large permise par la Loi de 1915 pour toute responsabilité encourue et pour toutes les dépenses raisonnablement engagées ou payées par elle dans le cadre de toute réclamation, action, poursuite ou procédure dans laquelle elle sera impliquée en tant que partie ou autrement en vertu de sa fonction, actuelle ou passée, d'administrateur ou de dirigeant et pour les montants payés ou engagés par elle dans le cadre de leur règlement. Les termes «réclamation», «action», «poursuite» ou «procédure» s'appliquent à toutes les réclamations, actions, poursuites ou procédures (civiles ou autres, y compris les appels) actuelles ou éventuelles et les termes «responsabilité» et «dépenses» incluent, de manière non limitative, les honoraires d'avocats, les frais, les jugements, les montants versés en règlement et d'autres responsabilités.
- 14.3 Aucune indemnité ne sera versée à un Administrateur:
  - 14.3.1 en cas de mise en cause de sa responsabilité vis-à-vis de la Société ou de ses Actionnaires en raison d'un abus de pouvoir, de faute intentionnelle, de mauvaise foi, de faute grave ou d'imprudence dans l'accomplissement des devoirs découlant de sa fonction;
  - 14.3.2 pour toute affaire pour laquelle il aura été condamné pour avoir agi de mauvaise foi et non dans l'intérêt de la Société; ou

- 14.3.3 en cas de règlement, à moins que le règlement n'ait été approuvé par une juridiction compétente ou par le Conseil d'Administration.
- 14.4 Le droit à indemnisation prévu dans les présents Statuts sera divisible, n'affectera aucun autres droits auxquels un Administrateur ou dirigeant aurait droit actuellement ou ultérieurement, subsistera à l'égard d'une personne ayant cessée d'être cet Administrateur ou dirigeant et sera transmis aux héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs de cette personne. Les dispositions des présentes n'affecteront aucun droit à indemnisation dont pourrait bénéficier le personnel de la Société, y compris les dirigeants et administrateurs, en vertu d'un contrat ou autrement en vertu de la Loi de 1915.
- 14.5 Les dépenses relatives à la préparation et à la représentation d'une défense de toute réclamation, action, poursuite ou procédure de la nature telle que décrite dans le présent article, seront avancées par la Société avant toute décision définitive sur la question de savoir qui supportera ces dépenses, moyennant l'engagement par ou pour le compte du dirigeant ou Administrateur de rembourser ce montant s'il était finalement décidé qu'il ou elle n'aurait pas droit à une indemnisation au titre du présent article.

## 15. **SUJETS RESERVES**

Conformément aux Règles Internes, les sujets suivants requièrent le consentement préalable et/ou l'approbation du Conseil d'Administration avant qu'ils ne soient entrepris par quelconque membre du Groupe:

### 15.1 Emissions stratégiques:

- 15.1.1 Approuver annuellement un plan stratégique et des objectifs pour l'année suivante pour le Groupe, y compris ceux de chaque Société importante du Groupe (à savoir une Société du Groupe qui contribue à 10 pourcent ou plus des revenus consolidés du Groupe ou de l'EBITDA ajusté consolidé et/ou 10 pourcent des actifs consolidés du Groupe et/ou une société autrement identifiée par le Conseil d'Administration en tant que Société importante du Groupe (chacune une "**Société Importante du Groupe** ").
- 15.1.2 Approuver toute décision de cesser d'opérer toute ou toutes les parties principales de l'activité du Groupe (à savoir une partie de l'activité qui contribue à 5 pourcent ou plus des revenus consolidés du Groupe ou de l'EBITDA ajusté consolidé et/ou 5 pourcent des actifs consolidés du Groupe et/ou une partie de l'activité autrement identifiée par le Conseil comme principale, y compris Ceneo, l'activité publicitaire du Groupe et tout autre Société Importante du Groupe, et/ou une transaction d'une taille excédant 380 millions de PLN) ou conclure une nouvelle activité significativement différente de, ou sans rapport avec les opérations actuelles du Groupe ou des régions géographiques.
- 15.1.3 Approuver les budgets annuels de fonctionnement et de dépenses en capital du Groupe et tout autre changement majeur de ceux-ci et le budget annuel du Groupe et tout autre changement majeur de celui-ci, à savoir: (i) en rapport avec les frais de personnel, les dépenses informatiques et autres dépenses, un dépassement de budget de 25 millions de PLN; et (ii) en rapport aux dépenses additionnelles sur le coût des biens vendus, coûts

des paiements, coûts de livraison ou frais de marketing, les frais supérieurs à 25 millions de PLN si ces frais réduisaient la marge bénéficiaire de l'année entière du Groupe (à savoir EBITDA aux revenus nets) de plus de 10 points de base.

15.1.4 Revoir les performances du Groupe (y compris celles de chaque Société Importante du Groupe) compte tenu de la stratégie, des objectifs, des plans des activités et du budget du Groupe, s'assurer que toute action corrective nécessaire soit prise et revoir les opérations du Groupe afin d'assurer:

- (a) Une gestion compétente et prudente;
- (b) Une planification solide;
- (c) Un maintien d'une bonne gestion et des systèmes de contrôle internes;
- (d) Une comptabilité et autres documents adéquats; et
- (e) Le respect des obligations légales et réglementaires.

## 15.2 Structure et capital

15.2.1 Approuver ou recommander (selon le cas) tout changement relatif à la structure de capital d'une Société Importante du Groupe, notamment réduction de capital, émissions d'actions (sauf dans les cas de programme d'actionnariat des salariés) et rachats de titres y compris l'utilisation d'actions propres.

15.2.2 Approuver tout changement majeur de la structure de société du Groupe (y compris, mais sans s'y limiter, des acquisitions d'actions d'une valeur dépassant 100 millions de PLN et des ventes d'actions d'une valeur comptable excédant 10 millions de PLN (en tenant compte de la contrepartie initiale et différée)), structure de gestion ou structure de contrôle.

15.2.3 Approuver ou recommander (selon le cas) tout changement majeur des statuts ou documents constitutifs similaires de toute Société Importante du Groupe.

## 15.3 Rapport et contrôles financiers

15.3.1 Approuver les comptes annuels et rapports financiers de la Société, la déclaration de conformité en lien avec le code de bonne conduite pour les sociétés listées au WSE, les états financiers semestriels et l'annonce des résultats trimestriels.

15.3.2 Approuver les politiques de gestion du risque et de trésorerie du Groupe, y compris les risques de taux de change et l'utilisation de produits financiers dérivés.

15.3.3 Approuver la politique de dividendes de la Société et fixer le montant d'un dividende devant être recommandé aux Actionnaires de la Société, et déclarer et prendre des dispositions pour le versement de dividendes intérimaires de la Société.

15.3.4 Approuver tout changement significatif des principes comptables et des jugements comptables essentiels au niveau du Groupe ou au niveau de la Société.

## 15.4 Conventions

#### 15.4.1 Approuver:

- (a) Tout grand projet d'immobilisation excédant 50 millions de PLN,
- (b) Dépenses en capital ou dépenses de fonctionnement non-budgétisées excédant 25 millions de PLN (qui, afin d'éviter tout doute, en ce qui concerne les dépenses en capital et les dépenses de fonctionnement, viendront en supplément de tout montant énoncé au budget des dépenses en capital et budget de dépenses de fonctionnement du Groupe),
- (c) Toute vente d'actifs d'une valeur comptable excédant 10 millions de PLN et
- (d) Tout contrat (y compris toute acquisition significative ou vente d'activités ou de sociétés par le Groupe) d'une valeur excédant 10 millions de PLN.

15.4.2 Approuver tout changement d'endettement supérieur à 100 millions de PLN (sans compter les prêts ou financements intraGroupe) ou prêts par la Société effectués en-dehors de la politique de trésorerie de la Société.

#### 15.5 Communication avec les Actionnaires

15.5.1 Approuver l'émission de tous les prospectus et circulaires aux actionnaires de la Société (sauf si le Conseil peut, à sa discrétion, déléguer l'approbation de documents routiniers (y compris des circulaires périodiques) à un comité.

#### 15.6 Nominations et rémunérations du Conseil

15.6.1 Proposer aux actionnaires des changements de structure, taille et composition du Conseil suite aux recommandations du Comité de Rémunération et de Nomination.

15.6.2 S'assurer qu'il y ait un plan de succession efficace du Conseil et des membres du conseil de gestions de Sociétés Importantes du Groupe afin de maintenir un équilibre approprié des compétences, de l'expérience et des connaissances au sein de la Société et de toute Société Importante du Groupe et des conseils de gestion des Sociétés Importantes du Groupe.

15.6.3 Sauf dispositions contraires des statuts, déterminer la rémunération des administrateurs de la Société (y compris les membres du Comité de Rémunération et de Nomination) dans les limites fixées dans statuts. Lorsque cela est permis par les statuts, le Conseil peut déléguer cette responsabilité à un sous-comité.

#### 15.7 Evaluation des risques et Contrôles Internes

15.7.1 Assurer la maintenance d'un système de contrôle interne et d'évaluation des risques sain, y compris:

- (a) Approuver les énoncés sur l'intérêt à l'égard du risque des Sociétés Importantes du Groupe;
- (b) Recevoir des rapports sur, et revoir l'efficacité des processus de risque et de contrôle du Groupe pour appuyer sa stratégie et ses objectifs; et

- (c) Approuver les procédures pour la détection de fraudes et la prévention de corruption.
- 15.7.2 Recommander aux actionnaires la nomination, reconduction ou révocation de l'auditeur externe pour une Société Importante du Groupe, suite aux recommandations du Comité d'Audit.
- 15.8 Gouvernance d'entreprise
- 15.8.1 Revoir les accords généraux de gouvernance d'entreprise du Groupe en:
- (a) entreprenant annuellement une évaluation formelle et rigoureuse de sa propre performance; celle de ses comités et administrateurs personnes physiques et la répartition des responsabilités;
  - (b) déterminant l'indépendance d'administrateurs non-exécutifs compte-tenu de leur nature, jugement et relations;
  - (c) considérant l'équilibre des intérêts entre les actionnaires; employés, clients, la communauté et autres intervenants appropriés;
  - (d) recevant des rapports sur les opinions des actionnaires de la Société pour s'assurer qu'ils soient communiqués au Conseil dans son ensemble; et
  - (e) autorisant les conflits d'intérêts lorsqu'ils sont permis par les statuts des Sociétés Importantes du Groupe.
- 15.8.2 Approuver la répartition des responsabilités entre: (i) le Président; et (ii) le DG et autres administrateurs exécutifs de la Société.
- 15.8.3 Etablir des comités du Conseil, approuver les modalités de référence des comités du Conseil et approuver les changements majeurs de ceux-ci.
- 15.8.4 Recevoir ou approuver (le cas échéant) des rapports de comités du Conseil et sur leurs activités.
- 15.8.5 Approuver (ainsi qu'approuver tout changement significatif de) une politique d'entreprise officielle du Groupe.
- 15.9 Autre
- 15.9.1 Approuver la poursuite, l'apparition, la défense ou le règlement d'un litige, ou un mécanisme de résolution de litige alternatif de plus de 20 millions de PLN ou étant autrement substantiel à l'intérêt du Groupe.
- 15.9.2 Approuver la conclusion de toute transaction par une Société Importante du Groupe avec un membre du Conseil ou des membres du conseil de quelque Société Importante du Groupe.
- 15.9.3 Approuver toute décision susceptible d'avoir un impact majeur sur la Société ou sur le Groupe, en terme de réputation y compris des décisions de nature opérationnelle qui peuvent avoir un impact majeur en terme de réputation.

15.9.4 Approuver cette Annexe aux Sujets Réservés aux décisions du Conseil.

Pour les besoins des décisions sur tous les sujets émanant des Sujets Réservés listés aux articles 15.1 à 15.9 ci-dessus, lorsqu'une décision est nécessaire avant la prochaine Réunion du Conseil prévue, l'approbation sera obtenue à la majorité simple des Administrateurs présents ou représentés, qui doit comprendre un administrateur exécutif, par écrit ou par téléphone ou visioconférence et inscrite aux résolutions du conseil par le Président. De tels visioconférences ou appels téléphoniques seront tenus conformément à l'article 13 des présents Statuts. Des résolutions écrites sont également permises dans la mesure prévue à l'article 13.8 des présents Statuts. Il y aura également un rapport à la prochaine Réunion du conseil sur le sujet réservé.

## 16. ASSEMBLEES DES ACTIONNAIRES

16.1 L'Assemblée des Actionnaires aura les pouvoirs les plus étendu pour adapter ou ratifier toute action relative à la Société.

16.2 En cas de pluralité des Actionnaires; l'Assemblée des Actionnaires représentera tout le ceps des Actionnaires de la Société. il aura les pouvoirs les plus étendus pour ordonner, exécuter ou ratifier des actes relatifs aux opérations de la Société.

16.3 Une Assemblée générale annuelle des Actionnaires sera tenue à Luxembourg au Siège Social de la Société, ou en tout autre endroit au Luxembourg tel que pouvant être précisé dans l'Avis de Convocation, dans les six (6) mois après la clôture de l'Exercice Social tel qu'énoncé à l'article 18 aux date et lieu déterminés par le Conseil d'Administration.

16.4 Convocation des Assemblées des Actionnaires

16.4.1 Les Assemblées des Actionnaires seront convoquées conformément aux présents Statuts, à la Loi Luxembourgeoise et, dans le cas de l'Admission aux Négociations, les exigences de publicité de la bourse concernée applicables à la Société.

16.4.2 Le Conseil d'Administration, ainsi que les Auditeurs, peuvent convoquer une Assemblée des Actionnaires.

16.4.3 Ils seront obligés d'en convoquer une de sorte qu'elle soit tenue endéans une période d'un mois si des Actionnaires représentant au moins cinq pourcent (5%) du capital social émis de la Société le requièrent par écrit avec une indication de l'ordre du jour. Si, suite ) cette requête faite par ces Actionnaires, l'Assemblée des Actionnaires n'est pas tenue endéans la période prescrite, l'Assemblée des Actionnaires peut être convoquée par un agent, nommé par le juge président la chambre du Tribunal d'Arrondissement traitant des affaires commerciales et siégeant en urgence sur des sujets de demandes d'un ou plusieurs Actionnaires qui, ensemble, détiennent la proportion du capital social mentionnée ci-dessus.

16.5 Longueur et forme de l'avis

16.5.1 Les avis de convocation à chaque Assemblée des Actionnaires (l'"**Avis de Convocation**") sera publié:

- (a) au RESA et dans un journal luxembourgeois au moins trente (30) jours avant la date de l'Assemblée des Actionnaires;
- (b) dans des médias dont on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'ils soient utilisés pour assurer une diffusion efficace des informations au public à travers l'Espace Economique Européen (la "**Publication EEE**"), au moins trente (30) jours avant la date de l'Assemblée Générale, et
- (c) sur le site web de la Société pour une période ininterrompue débutant le jour de la publication de l'Avis de Convocation jusqu'à, et y compris, la date de l'Assemblée des Actionnaires.

Les Avis de Convocation aux Assemblées des Actionnaires seront également publiés conformément aux lois applicables et en particulier les exigences de divulgation et de bourse auxquelles la Société est soumise.

Si le quorum requis, tel que requis à l'article 16.8, n'est pas atteint à la date de la première Assemblée des Actionnaires convoquée, une autre assemblée pourra être convoquée en publiant au RESA, dans un journal luxembourgeois et à la Publication EEE au moins dix-sept (17) jours avant la date de l'assemblée reconvoquée sous réserve que (i) la première Assemblée des Actionnaires ait été correctement convoquée conformément aux dispositions ci-dessus, et (ii) aucun nouveau point n'ait été ajouté à l'ordre du jour.

16.5.2 L'Avis de Convocation est envoyé dans la période d'au moins trente (30) jours, ou au moins dix-sept (17) jours, selon le cas visée à l'article 16.5.1 aux membres du Conseil d'Administration et aux Auditeurs (les "**Destinataires**"). Cette communication sera envoyée par courrier aux Destinataires, à l'exception des Destinataires qui ont expressément accepté, et par écrit; de recevoir des communications par d'autres moyens, auquel cas ce(s) Destinataire(s) pourra/pourront recevoir l'avis de convocation par de tels autres moyens de communication.

## 16.6 Points additionnels à l'ordre du jour

Des Actionnaires représentant au moins cinq pourcent (5%) du capital social de la Société peuvent (i) demander l'ajout d'un ou plusieurs points à l'ordre du jour de toute Assemblée des Actionnaires et (ii) déposer des projets de résolutions pour des points inclus ou devant être inclus à l'ordre du jour d'une Assemblée des Actionnaires. Ces requêtes doivent:

- 16.6.1 être faites par écrit et envoyées à la Société par courrier ou voie électronique à l'adresse fournie dans l'Avis de Convocation and être accompagnées par un justificatif ou un projet de résolutions devant être adoptées par l'Assemblée des Actionnaires;
- 16.6.2 comprendre l'adresse postale ou électronique à laquelle la Société peut accuser réception des requêtes;
- 16.6.3 être reçues par la Société au mois vingt-deux (22) jours avant la date de l'Assemblée des Actionnaires en question.

16.6.4 La Société accusera réception des requêtes visées ci-dessus dans les quarante-huit (48) heures de leur réception. La Société préparera et publiera, conformément à l'article 16.5.1, un ordre du jour révisé contenant ces points additionnels le, ou avant le quinzième (15ème) jours avant la date de l'Assemblée des Actionnaires en question.

#### 16.7 Renonciations aux formalités de convocation

Au cas où tous les Actionnaires seraient présents ou représentés à une Assemblée des Actionnaires et s'ils déclaraient avoir été informés de l'ordre du jour de l'assemblée, ils pourraient renoncer à toutes les exigences et formalités de publication de l'avis pour cette Assemblée des Actionnaires.

#### 16.8 Procédures, quorum et majorité

16.8.1 Sauf dispositions contraires de la Loi de 1915 ou des présents Statuts, toutes les décisions de l'Assemblée générale ou ordinaire des Actionnaires seront prises à la majorité simple des votes exprimés, indépendamment de la proportion du capital social représenté par les Actionnaires participants à l'assemblée (avec, au moins un Actionnaire présent en personne ou par procuration et ayant droit de vote).

16.8.2 Une Assemblée des Actionnaires convoquée afin de modifier quelque disposition des Statuts, y compris pour modifier le capital social de la Société, ne pourra pas valablement débattre, à moins qu'au moins la moitié du capital ne soit représenté et que l'ordre du jour indique les modifications des Statuts proposées. Si la première des conditions n'était pas satisfaite, une deuxième assemblée pourrait être convoquée dans les formes prescrites à l'article 16.4 à condition que (i) la première Assemblée des Actionnaires ait été correctement convoquée conformément aux dispositions de l'article 16.5.1 ci-dessus; et (ii) l'ordre du jour de l'assemblée reconvoquée ne contienne aucun nouveau point. La deuxième assemblée délibèrera valablement indépendamment de la proportion du capital représenté. Lors des deux assemblées, les résolutions, pour être adoptées, doivent être adoptées aux deux tiers des votes exprimés.

16.8.3 Des résolutions par l'Assemblée des Actionnaires concernant le retrait des Actions de la Société de la Bourse de Varsovie doivent être prises par une majorité de pas moins de quatre-vingt-dix pourcent(90%) des votes valablement exprimés d'une Assemblée des Actionnaires à laquelle un quorum constitué de pas moins de cinquante pourcent (50%) du capital social de la Société est représenté.

16.8.4 Les Actionnaires ne peuvent obliger un quelconque Actionnaire à augmenter sa participation dans la Société autrement que par un vote unanime des Actionnaires.

16.8.5 Les votes exprimés n'incluront pas les votes attachés eu égard aux Actions pour lesquelles les Actionnaires n'auraient pas pris part au vote ou se seraient abstenus ou auraient rendu un bulletin de vote blanc ou invalide.

16.8.6 Le droit d'un Actionnaire de participer à une Assemblée des Actionnaires et l'exercice des droits de vote attachés à ses Actions sont déterminés par référence au nombre d'Actions détenues par cet Actionnaire à minuit (0h00) le jour tombant quatorze (14)



jours avant la date de l'Assemblée des Actionnaires (la "**Date d'Inscription**") tel qu'indiqué au registre des Actions de la Société, y compris par référence aux registres d'inscription relatifs aux Actions conservés par les Opérateurs. La Société, conformément à l'article 5.3.4 et aux modalités énoncées par les règles et règlements applicables, aura le droit de demander des informations au NDS concernant les Actionnaires de la Société et le NDS se coordonnera avec les Opérateurs pour s'assurer que la Société reçoive ces informations. Chaque Actionnaire devra, le jour de ou avant la Date d'Inscription, indiquer à la Société son intention de participer à l'Assemblée des Actionnaires. La Société détermine la façon dont cette déclaration sera faite. Pour chaque Actionnaire qui indique son intention de participer à une Assemblée des Actionnaires, la Société inscrit ses nom ou dénomination sociale et adresse ou siège social, le nombre d'Actions qu'il détient à la Date d'Inscription et une description des documents établissant la détention des Actions à cette date.

16.8.7 Les Actionnaires peuvent être autorisés à participer à une Assemblée des Actionnaires par voie électronique assurant, notamment, l'une ou toutes les formes suivantes de participation: (a) une transmission en temps réel de l'Assemblée des Actionnaires; (b) une communication réciproque en temps réel permettant aux Actionnaires de s'adresser à distance à l'Assemblée des Actionnaire; et (c) un mécanisme de suffrage, que ce soit avant ou pendant l'Assemblée des Actionnaires, sans besoin de nommer un mandataire qui soit physiquement présent à l'assemblée. Tout Actionnaire participant à une assemblée par de tels moyens sera réputé présent au lieu de l'assemblée pour les besoins de calcul du quorum et des conditions de majorités. L'utilisation de voies électroniques permettant aux Actionnaires de prendre part à l'assemblée peut seulement être soumise aux exigences qui sont nécessaire pour assurer l'identification des Actionnaires et la sécurité de la communication électronique, et uniquement dans la mesure où elles sont proportionnées à la réalisation de cet objectif.

## 16.9 Président de l'Assemblée des Actionnaires

Le Président du Conseil d'Administration présidera en tant que président d'une Assemblée des Actionnaires ou nommera une autre personne pour agir en tant que président d'une Assemblée d'Actionnaires. Si, lors d'une assemblée, le président n'était pas présent quinze (15) minutes après l'heure fixée pour le début de l'assemblée et que le Président n'avait pas nommé une autre personne pour présider l'Assemblée des Actionnaires, les Administrateurs présents sélectionneraient l'un deux pour être président de l'assemblée. Si un seul Administrateur était présent et volontaire, et capable d'agir, il serait le président de l'Assemblée des Actionnaires. En l'absence de tout Administrateur, les Actionnaires présents ou représentés ayant droit de vote choisiraient l'un d'eux pour être président.

Sans préjudice de tout autre pouvoir qu'il pourrait avoir dans le cadre des dispositions des Statuts, le président de l'Assemblée des Actionnaires peut prendre des mesures qu'il juge appropriées afin de promouvoir la bonne conduite de l'activité de l'assemblée tel que précisé dans l'avis de l'Assemblée des Actionnaires.

## 16.10 Ajournement et report d'assemblées générales des Actionnaires

Le Conseil d'Administration a le droit d'ajourner une assemblée, pendant la session, à quatre (4) semaines. Il doit le faire sur demande des Actionnaires représentant au moins un cinquième du capital de la Société. Un tel ajournement, qui s'appliquera également aux Assemblées des Actionnaires convoquée pour les besoin de modification des Statuts, annulera toute résolution adoptée. La deuxième assemblée sera habilitée à adopter des résolutions finales sous réserve, en cas de modifications des Statuts, les conditions relatives au quorum décrites à l'article 450-3 de la Loi de 1915 soient remplies.

## 16.11

16.11.1 Un Actionnaire peut être représenté à toute Assemblée des Actionnaires en nommant en tant que son mandataire, par écrit (ou par fax ou courriel ou autre forme approuvée par le Conseil d'Administration) signée de la main du désignant, ou si le désignant était une société, sous le seau ou de la main de son responsable dûment autorisé ou mandataire ou toute autre personne autorisée à signer, une personne physique ou une personne morale, qui n'est pas nécessairement Actionnaire. Ce mandataire jouira des mêmes droits de parole et de poser des questions durant l'Assemblée des Actionnaires que ceux auxquels l'Actionnaire ainsi représenté aurait droit. La notification à la Société de la nomination d'un mandataire par l'Actionnaire sera faite par écrit, soit par courrier ou par voie électronique.

16.11.2 Le Conseil d'Administration ne peut exiger que les éléments de preuve nécessaires pour assurer l'identification des Actionnaires ou mandataires et les vérification du contenu des instructions de vote, le cas échéant, et uniquement dans la mesure où cela est proportionné à la réalisation de ces objectifs.

16.11.3 Sauf dispositions contraires de celle-ci, la nomination d'un mandataire sera réputée conférer l'autorité d'exercer tous les droits que le mandataire juge approprié. Une personne agissant en tant que mandataire peut représenter plus d'un Actionnaire sans limitation quant au nombre d'Actionnaires qu'il représente.

16.11.4 La remise ou réception d'une nomination d'un mandataire n'empêche pas l'Actionnaire de participer ou de voter en personne à l'assemblée ou à une assemblée ajournée.

16.11.5 La nomination d'un mandataire (sauf dispositions contraires de celle-ci) sera valable pour une assemblée ajournée à laquelle elle est relative.

## 16.12 Bulletins de vote

16.12.1 Chaque Actionnaire peut voter au moyen d'un bulletin de vote envoyé au Siège Social (ou à toute autre adresse telle qu'indiquée dans l'Avis de Convocation) par courrier, facsimilé ou courriel, ou toute autre forme approuvée par le Conseil d'Administration.

16.12.2 Les Actionnaires peuvent uniquement utiliser les bulletins de vote fournis par la Société qui doivent contenir a minima (i) les nom et prénom ou dénomination sociale de l'Actionnaire et son adresse ou siège social; (ii) le nombre de votes que l'actionnaire souhaite exercer à l'Assemblée des Actionnaires ainsi que l'orientation prévue de ces

vote et/ou abstention.; (iii) la forme des Actions détenues par l'Actionnaire; (iv) l'ordre du jour de l'Assemblée des Actionnaires, ainsi que tout projet de résolutions; (v) la date limite à laquelle les bulletins de vote doivent avoir été reçus par la Société et (vi) la signature de l'Actionnaire.

16.12.3 Les bulletins de vote qui n'indiquent pas l'orientation du vote ou l'abstention, seront considérés comme nuls.

16.12.4 Les formulaires de vote doivent être reçus au plus tard deux (2) Jours Ouvrables avant l'Assemblée des Actionnaires en question et seuls les formulaires de vote reçus par la Société avant la date de l'Assemblée des Actionnaires dans les délais fixés par cet article 16.12.4 seront calculés dans le quorum pour cette Assemblée des Actionnaires.

### 16.13 Résultats des votes

16.13.1 La Société publiera sur son site web, pour chaque résolution, les résultats des votes lors de l'Assemblée des Actionnaires, y compris le nombre d'Actions pour lesquels les votes ont été valablement exprimés et la proportion du capital représentée par ces votes valablement exprimés, le nombre total de votes valablement exprimés, le nombre de votes exprimés en faveur et contre chaque résolution et, le cas échéant, le nombre d'abstentions.

16.13.2 Par dérogation à l'article 16.13.1 ci-dessus, au cas où aucun Actionnaire ne n'exigeait de dépouillement complet des votes, il serait suffisant pour la Société d'établir les résultats des votes uniquement dans la mesure où cela serait nécessaire pour assurer que les conditions de majorité étaient réalisées pour chaque résolution.

## 17. SUPERVISION DE LA SOCIÉTÉ

17.1 La Société est supervisée par un ou plusieurs réviseurs d'entreprise agréés (les "**Auditeurs**").

17.2 L'assemblée générale nomme le(s) Auditeur(s) et détermine leur nombre, leur rémunération et la fin de leur mandat. La nomination ne peut toutefois pas excéder u ne période de six (6) ans. Au cas où les Auditeurs étaient élus sans indication de la durée de leur mandat, ils seraient réputés élus pour six (6) ans à compter de la date de leur élection.

17.3 Les Auditeurs peuvent être réélus sous réserve des règles de rotation obligatoire des société d'audit applicables.

## 18. EXERCICE SOCIAL

L'exercice social de la Société débute le 1er janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

## 19. DISTRIBUTIONS SUR ACTIONS

19.1 Chaque année, au dernier jour de décembre, il sera dressé un état des actifs et passifs de la Société, ainsi qu'un compte de profits et pertes. Le solde du compte de profits et pertes, après déductions des dépenses, frais , amortissements, charges et provisions, représente les bénéfices nets de la société. chaque année, cinq pourcent (5%) des bénéfices nets seront transférés à la réserve légale. Cette déduction cessera d'être obligatoire lorsque le montant de la réserve légale sera égal à un dixième (1/10) du capital social émis de temps à autre mais devra reprendre

jusqu'à ce que le fonds soit entièrement reconstitué si, à tout moment et pour quelque raison, il avait été distribué.

19.2 Sous réserve des dispositions de la Loi Luxembourgeoise et des présents Statuts, la Société peut, par une Résolution d'Actionnaires, déclarer des dividendes aux Actionnaires au prorata du nombre d'Actions qu'ils détiennent.

19.3 Sous réserve des dispositions de la Loi Luxembourgeoise et des présents Statuts, le Conseil d'Administration peut verser des dividendes intérimaires aux Actionnaires au prorata du nombre d'Actions qu'ils détiennent.

## 20. DISSOLUTION ET LIQUIDATION

La liquidation de la Société sera décidée en Assemblée des Actionnaires par une résolution adoptée conformément aux conditions requises pour la modification des Statuts et conformément à la Loi Luxembourgeoise.

## 21. INTERPRETATION ET DEFINITIONS

21.1 Dans les présents Statuts:

21.1.1 une référence à:

- (a) un genre devra inclure chaque genre;
- (b) (sauf si le contexte en exige autrement) le singulier devra inclure le pluriel et vice versa;
- (c) une "**personne**" inclut une référence à tout individu, entreprise, société, compagnie ou autre personne morale, gouvernement, agence étatique d'un Etat ou toute joint-venture, association ou partenariat, conseil d'entreprise ou instance représentative du personnel (ayant ou pas une personnalité légale distincte);
- (d) une disposition statutaire ou statuts comprenant toutes les modifications et toutes les reproductions (avec ou sans modifications) de ceux-ci.

21.1.2 les termes "inclure" et "y compris" seront réputés suivis des termes "sans limitation" et il ne sera donné aucun sens restrictif aux termes généraux pour la raison qu'ils sont précédés ou suivis de termes indiquant une classe d'actes, affaires ou choses particulières, ou par des exemples tombant dans les termes généraux;

21.2 les intitulés des présents Statuts n'affectent pas leur interprétation ou composition.

21.3 En plus des termes définis dans le texte ci-dessus, les termes listés ci-dessous auront les sens suivants:

Actionnaire signifie (i) un actionnaire dont l'identité est indiquée sur le registre d'Actions conservé par la Société, pour les actionnaires qui détiennent leurs Actions en-dehors du NDS ou (ii) pour des actionnaires détenant leurs Actions dans les formulaires d'inscription et réglés à travers NDS, l'actionnaire indiqué dans le registre de formulaire d'inscription conservé par l'Opérateur en question.

Actionnaire Principal signifie chacun de (i) **Cidinan S.à r.l.** , une société à responsabilité limitée constituée selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social au 4, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, et immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B204672 et (ii) **Permira VI Investment Platform Limited**, une limited liability company ayant son siège social au 80, Pall Mall, SW1Y 5ES Londres, Royaume-Uni, immatriculée auprès du Companies House sous le numéro 11620246, détenant chacun, ou avec leurs associés, au moins dix pourcent du capital social émis de la Société.

Admission aux Négociations signifie l'admission de la Société aux négociations sur des marchés régulés de la Bourse de Varsovie.

Date de Cessation signifie la date à laquelle un Actionnaire Principal cesse d'être un Actionnaire Principal, étant entendu que l'Actionnaire Principal cessera immédiatement d'être un Actionnaire Principal lorsque sa propriété d'actions dans la Société (avec celle des associés) tombent en-dessous de dix pourcent (10%) du capital social émis de la Société.

Groupe signifie la Société et quelconque de ses filiales directes ou indirectes.

Jour Ouvrable signifie un jour (autre qu'un samedi ou dimanche) durant lequel les banques sont ouvertes aux entreprises au Grand-Duché de Luxembourg.

Lettre de Nomination signifie une lettre de nomination conclue entre l'Administrateur et la Société en rapport au mandat de cet Administrateur en tant qu'administrateur de la Société.

NDS signifie le système de règlement polonais, le Dépositaire National des Titres (Krajowy Depozyt Papierów Wartściowych S.A).

Opérateur signifie, en ce qui concerne les Actions sous forme de formulaire d'inscription et réglées par le NDS, les entités conservant des comptes titres ou comptes omnibus sur lesquels les Actions de la Société sont détenues sous forme de formulaire d'inscription.

Règles Internes signifie les règles de procédure internes du Conseil d'Administration de la Société, tel que pouvant être modifiées de temps à autre.

RESA signifie Recueil électronique des sociétés et associations, la plateforme électronique luxembourgeoise des publications officielles.