

**Studenac Group S.A.**  
**Société anonyme**  
**Siège social : 1, Rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg**  
**Grand-Duché de Luxembourg**  
**R.C.S. Luxembourg : B218210**

**1. CORPORATE FORM AND NAME**

This document constitutes the articles of association ("**Articles**") of Studenac Group S.A. ("**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 ("**Company Law**"). The Company may change its corporate form subject to the relevant provisions of the Company Law.

**2. REGISTERED OFFICE**

- 2.1 The registered office of the Company ("**Registered Office**") is established in the city of Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.
- 2.2 The Management Board of the Company may transfer the Registered Office within the same municipality or to any other municipality in the Grand Duchy of Luxembourg and amend these Articles accordingly. The Registered Office may also be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of an extraordinary General Meeting adopted subject to the conditions required by the Luxembourg Law, by a resolution by the majority of three quarters (3/4) of the votes cast, with a quorum of no less than fifty per cent (50%) of the Company's share capital present or represented. If such quorum is not attained, a second General Meeting shall be convened (subject to Article 8.3.2), which shall deliberate validly regardless of the proportion of capital present or represented.
- 2.3 Should a situation arise or be deemed imminent, whether military, political, economic, social or otherwise, such as 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 Management Board and subject to the approval of the Supervisory Board.
- 2.4 The Company may, by a resolution of the Management Board, establish offices and branches (whether permanent establishments or not) both in the Grand Duchy of Luxembourg and abroad.

**3. OBJECTS**

- 3.1 The objects of the Company consist in the acquisition, holding, management and disposal of participations and other interests, in any form whatsoever, in Luxembourg and of foreign companies, or other business entities, enterprises or investments, with acquisitions made by way of 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 assets of any type. The Company may

also hold interests in partnerships and carry on its business through branches in Luxembourg or abroad.

- 3.3 The Company may borrow in any form and issue convertible or nonconvertible bonds, notes and debentures or any kind of debt or equity securities.
- 3.4 The Company may lend funds including, without limitation, funds deriving from any borrowings on the part of the Company or from the issuance of equity or debt securities of any kind, to its subsidiaries, affiliated companies or to any other company or enterprise as it deems fit.
- 3.5 The Company 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 to 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 for the attainment and pursuit of its objects.
- 3.6 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.
- 3.7 Finally, the Company can perform all commercial, technical and financial or other operations, whether 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 period.

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

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

**5.1.1** The issued share capital of the Company is set at one million three hundred and thirty five thousand six hundred thirty six euros (EUR 1,335,636) divided into one hundred thirty three million five hundred sixty three thousand six hundred (133,563,600) ordinary Shares with a nominal value of one euro cent (EUR 0.01) each.

**5.1.2** All Shares carry equal rights.

##### **5.2 Share capital increase and reduction**

**5.2.1** The share capital of the Company may be increased or reduced by way of a resolution of the General Meeting adopted by a majority of at least three-quarters (3/4) of the votes cast and with a quorum of no less than fifty per cent (50%) of the Company's share capital present or represented. If such quorum is not attained, a second General Meeting shall be convened, which shall deliberate validly regardless of the proportion of capital present or represented.

**5.2.2** Subject to the provisions of the Company Law, in a resolution on an increase in the share capital adopted in accordance with Article 5.2.1, the General Meeting shall determine the class, if any, of Shares, nominal value and minimum issue price of the Shares.

**5.2.3** If any Shares are issued on terms according to which 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 Management Board may determine provided that all such Shares are treated equally and subject to applicable law.

**5.2.4** In the event of a share capital decrease, all Shareholders have the right to participate pro rata in the share capital reduction.

### **5.3 Preferential right of subscription**

**5.3.1** Subject to the provisions of the Company Law, each shareholder shall have a preferential right of subscription in the event that new shares are issued in return for contributions in cash (no preferential subscription rights apply in the event of an issue of new shares against contributions in kind). Such preferential right of subscription shall be proportional to the fraction of the share capital represented by the Shares held by each shareholder. The Management Board shall determine the period of time during which such preferential right to subscribe shares may be exercised, which period may not be less than fourteen (14) days from the opening of the subscription period as announced in a notice determining the subscription period that shall be published in accordance with the Company Law. If, after the end of the subscription period, not all of the preferential rights offered to the existing Shareholder(s) have been exercised by the latter, third parties may be allowed to participate in the share capital increase under the requirements prescribed in the Company Law and in any other applicable law, unless the Management Board decides that the preferential rights shall be offered to those existing Shareholders who have already exercised their rights during the subscription period in proportion to the amount their Shares represent in the share capital, or, if applicable, in the same class of Shares, the modalities for such subscription being determined by the Management Board. The Management Board may also decide in such case that the share capital shall only be increased by the amount of subscriptions received by the Shareholder(s) of the Company.

**5.3.2** The preferential subscription right may be waived by the relevant Shareholders and it may also be limited or suppressed (i) by a resolution of the General Meeting adopted by a majority of at least four-fifths (4/5) of the votes cast and with a quorum of no less than fifty per cent (50%) of the Company's share capital present or represented or (ii) in accordance with Article 5.4.4 below. If such quorum is not attained, a second General Meeting shall be convened, which shall deliberate validly regardless of the proportion of capital present or represented. Any proposal to such effect must be specifically announced in the Convening Notice (as defined below). Detailed reasons therefor must be set out in a report prepared by the Management Board, and presented to the meeting, dealing in particular with the proposed issue price, unless such report is waived by all the Shareholders.

**5.3.3** An issuance of Shares to banks or other financial institutions with a view to such Shares being offered to the Shareholders of the Company in accordance with a decision on an increase in the subscribed capital does not constitute an exclusion of preferential subscription rights under the Company Law.

### **5.4 Authorised Capital**

**5.4.1** The authorised capital, excluding the issued share capital, is set at two hundred and forty thousand six hundred and sixty-six euros and sixty-seven cents (EUR 240,666.67) consisting of twenty-four million sixty-six thousand six hundred and sixty-seven (24,066,667) Shares.

**5.4.2** The authorised capital may be increased, decreased or renewed by a resolution of the General Meeting, adopted by a majority of at least three-quarters (3/4) of the votes cast and with a quorum of no less than fifty per cent (50%) of the Company's share capital present or represented. If such quorum is not attained, a second General Meeting shall be convened, which shall deliberate validly regardless of the proportion of capital present or represented.

**5.4.3** The Management Board is hereby authorised to issue Shares within the limits of the authorised capital to such persons and on such terms as they shall see fit and to set the subscription price, with or without issue premium.

- 5.4.4 The Management Board is authorised to cancel or limit any preferential subscription right of the Shareholders and to proceed to such issue without reserving for the existing Shareholders a preferential right to subscribe for the issued Shares, and it being understood, that any issuance of Shares will reduce the available authorised capital accordingly.
- 5.4.5 The Management Board is authorised to determine the conditions of any capital increase by way of a contribution in cash.
- 5.4.6 The Management Board is expressly authorised to delegate to any natural or legal person to organise the market in subscription rights, accept subscriptions, receive payment for the price of Shares, to have registered increases of capital carried out as well as the corresponding amendments to the present Articles.
- 5.4.7 The above authorisation may be renewed through a resolution of the General Meeting adopted in accordance with Article 5.4.2 above and subject to the provisions of the Company Law, each time for a period not exceeding five (5) years.

## **5.5 Own Shares**

- 5.5.1 The Company may repurchase its own Shares within the limits set by the Company Law, including, without limitation, for the purpose of transferring of Shares to employees and corporate officers.
- 5.5.2 The Management Board is authorised to sell own Shares to participants in any long-term incentive plan that may be adopted by the Company at a price corresponding to the nominal value of the Shares.
- 5.5.3 Without prejudice to the provisions of the Company Law, a decision on the repurchase of own Shares shall be taken by the Management Board on the basis of prior authorisation granted by the General Meeting for a maximum period of five years.
- 5.5.4 Voting rights in respect of the Shares owned by the Company shall be suspended and shall not be taken into account when calculating quorum and majority, in accordance with the Company Law.

## **6. FORM OF SHARES AND TRANSFER OF SHARES**

- 6.1 All the Shares shall be issued in registered form or dematerialised form. Shares may not be converted into bearer Shares.
- 6.2 Any Shares issued in dematerialised form shall be issued by means of their registration in an issuance account held at a settlement institution or a central account keeper as referred to in the law of 6 April 2013 on dematerialised securities, as amended or replaced, subject to and in accordance with Regulation (EU) No 909/2014 of the European Parliament and of the Council of 23 July 2014 on improving securities settlement in the European Union and on central securities depositaries, as amended or replaced, at or on behalf of a central securities depositary.
- 6.3 All the Shares are indivisible.
- 6.4 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 for the purposes of voting, dividend and other payment rights as well.
- 6.5 The Shares will be freely transferable in accordance with the Company Law and these Articles, subject to compliance with applicable laws and the terms of any long-term incentive plan. In

particular, the participants in any long-term incentive plan shall not transfer the Shares acquired under such long-term incentive plan within 2 (two) years of their respective acquisition, such Shares being subject to a lock-up period of 2 (two) years, except as authorised pursuant to the terms of any such long-term incentive plan.

- 6.6 If and for so long some or all of Shares of the Company are admitted to trading on a Regulated Market, any natural or legal person, acting alone or in concert with others, who would come to acquire or dispose of Shares, or any other securities of the Company targeted by applicable law, shall comply with applicable reporting requirements within the timeframe set forth by applicable law.

## 7. SHARE REGISTER

- 7.1 A register of the registered Shares shall be maintained at the Registered Office of the Company and every Shareholder may examine it. In the event that a Shareholder should 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 7.5 The share register shall specify:

7.1.1 the precise designation with regard to each Shareholder indicating:

- (i) the identity of such Shareholder and the number of Shares held by it to the extent that such Shareholder holds Shares outside of the NDS and the SKDD, or
- (ii) to the extent that the Shares of such Shareholder are registered in book-entry form and settled through the NDS and the SKDD (to the extent applicable), a reference to the book-entry form register maintained by the Operator through which such Shareholder holds its Shares stating the number of Shares held by such Shareholder, and such book-entry form register maintained by the Operator shall constitute an integral part of the share register of the Company, and
- (iii) the payments made on the Shares and transfers between the Shareholders and the dates thereof (to the extent possible pursuant to the applicable law), including by reference to book-entry form register maintained by the relevant Operator through which such Shareholder holds their Shares.

- 7.2 Ownership of registered Shares 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.

- 7.3 Where the Shares are recorded in the register of Shareholders on behalf of one or more persons in the name of a securities settlement system or the operator of such system, including the NDS and the SKDD, or in the name of a professional depositary of securities (such systems, professionals or other depositaries being referred to hereinafter as "**Depositaries**"), or of a sub-depositary designated by one or more Depositaries, the Company, subject to having received from the primary Depositary, or if applicable, the secondary Depositary with whom those Shares are kept on account, confirmation in proper form, will permit those persons to exercise the rights attaching to the Shares, including admission to and voting at General Meetings, and shall consider those persons to be the shareholders for purposes of Articles 8 and following. The Management Board may determine the requirements with which such confirmations must comply.

- 7.4 The Company will make payments, by way of dividends or otherwise, in cash, Shares or other assets (i) in the case of 7.1.1(i) to the relevant Shareholder indicated in the share register to the extent that such Shareholder holds Shares outside of the NDS and the SKDD and (ii) in the case of 7.1.1(ii), only into the hands of the NDS and the SKDD, as applicable, or in accordance with their respective instructions, as applicable, for distribution through the Operators to the

Shareholders indicated in the book-entry form registers maintained by them, and that payment to the NDS and the SKDD shall release the Company from any and all obligations related to such payment.

- 7.5 At all times and on the terms set forth by the applicable rules and regulations, the Company will have access through the NDS and indirectly through the SKDD, which will coordinate the receipt by the Company of information identifying the Shareholder either directly from the Operators or through the NDS or indirectly the SKDD (as applicable) as communicated to the NDS or the SKDD (as applicable) 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 by a time entitling them to exercise voting rights at the Company's General Meeting, as well as the number of Shares held by each of them.
- 7.6 The Company may establish a share premium account ("**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), subject to the Company Law and these Articles.
- 7.7 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), subject to the Company Law and these Articles.

## **8. GENERAL MEETINGS**

- 8.1 In the case of a plurality of Shareholders, the General Meeting shall represent the entire body of Shareholders of the Company.
- 8.2 Convening of General Meeting
- 8.2.1** The General Meetings shall be convened in accordance with these Articles, the Company Law and the publicity requirements of the relevant stock exchange applicable to the Company.
- 8.2.2** The Shareholders shall be convened to the General Meetings at the initiative of (i) the Management Board, (ii) the Supervisory Board, or (iii) one or more Shareholders representing, in the aggregate, at least ten per cent (10%) of the voting rights at the General Meeting.
- 8.3 Length and form of notice
- 8.3.1** Convening notices for every General Meeting ("**Convening Notice**") shall be published:
- (i) on the RESA and in a Luxembourg newspaper at least thirty (30) calendar days before the date of the General Meeting;
  - (ii) 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 ("**EEA Publication**") at least thirty (30) calendar days before the date of the General Meeting; and
  - (iii) 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 General Meeting.

Convening Notices for General 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.

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

**8.3.3** The Convening Notice is to be sent at least thirty (30) calendar days in advance, or at least seventeen (17) calendar days in advance, as applicable in accordance with Article 8.3.2 to the registered Shareholders, members of the Management Board, the Auditors and members of the Supervisory Board ("**Addressees**"). The communication shall be sent by registered mail to the Addressees, except for those Addressees who have expressly and in writing agreed to receive communications by other means, in which case such Addressee(s) may receive the Convening Notice by such other means of communication.

#### 8.4 Additional agenda items

**8.4.1** 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 General Meeting and (ii) table draft resolutions for items included or to be included on the agenda of a General Meeting. Such requests must:

- (i) 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 at the General Meeting;
- (ii) include the postal or electronic address at which the Company may acknowledge receipt of requests;
- (iii) be sent to the Company at least twenty-two (22) calendar days before the date of the relevant General Meeting.

The Company shall acknowledge receipt of the requests referred to above within forty-eight (48) hours of receipt. The Company shall prepare and publish, in accordance with Article 8.3.1, a revised agenda including such additional items on or before the fifteenth (15th) day before the date of the relevant General Meeting.

#### 8.5 Waiver of formalities of notice

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

#### 8.6 Proceedings, quorum and majority

**8.6.1** Unless otherwise provided by the applicable law or by the Articles, all decisions by the annual or ordinary General Meeting shall be taken by a 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).

**8.6.2** 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.

**8.6.3** The right of a Shareholder to participate in a General Meeting and exercise the voting rights attached to their Shares are determined by reference to the number of Shares held by such Shareholder at midnight (00:00) on the day falling fourteen (14) calendar days before the date of the General Meeting ("**Record Date**") as indicated in the share register 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 7.5, and on the terms set forth by the applicable rules and regulations have the right to request information from the NDS concerning the Shareholders of the Company and the NDS shall consult with the Operators, and SKDD as applicable, 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 in the General Meeting. The Company determines the manner in which such declaration is made. For each Shareholder who indicates their intention to participate in the General Meeting, the Company shall record their name or corporate denomination and address or registered office, the number of Shares held by them on the Record Date and a description of the documents establishing the holding of Shares on that date.

- 8.6.4** Shareholders may be authorised to participate in a General Meeting by electronic means, ensuring, notably, any or all of the following forms of participation: (a) a real-time transmission of the General Meeting; (b) a real-time two-way communication enabling Shareholders to address the General Meeting from a remote location; and (c) a mechanism for casting votes, whether before or during the General Meeting, without the need to appoint a proxy who is physically present at the meeting. Any Shareholder which participates in a meeting by 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.
- 8.7 Shareholders may not oblige any of the Shareholders to increase their commitment to the Company otherwise than by a unanimous vote of the Shareholders.
- 8.8 Chairperson of the General Meeting
- 8.8.1** The President of the Management Board shall preside as chairperson at a General Meeting or shall appoint another person to act as chairperson at a General Meeting. If the President of the Management Board is not present at a meeting within fifteen (15) minutes after the time fixed for the start of the meeting and the President of the Management Board has not appointed another person to chair the General Meeting, then the member of the Management Board serving as Chief Financial Officer shall preside as chairperson at a General Meeting. If the member of the Management Board serving as Chief Financial Officer is not present at a meeting within fifteen (15) minutes after the time fixed for the start of the meeting, then the members of the Management Board present shall select one of them to be the meeting chairperson. If only one member of the Management Board is present and willing and able to act, they shall be the chairperson of the General Meeting. In the absence of any member of the Management Board within fifteen (15) minutes after the time fixed for the start of the meeting, then the Supervisory Board Chairperson shall be the chairperson of the General Meeting. If Supervisory Board Chairperson is not present at a meeting within fifteen (15) minutes after the time fixed for the start of the meeting, then the members of the Supervisory Board present shall select one of them to be the meeting chairperson. If only one member of the Supervisory Board is present and willing and able to act, they shall be the chairperson of the General Meeting. In the absence of any member of the Supervisory Board within fifteen (15) minutes after the time fixed for the start of the meeting, then Shareholders present and entitled to vote shall choose one of them to be the chairperson.
- 8.8.2** Without prejudice to any other power which they may have under the provisions of the Articles, the chairperson of the General Meeting may take such action as they think fit to promote the orderly conduct of the business of the meeting as specified in the notice of General Meeting.
- 8.9 Adjournment and postponement of General Meetings

The Management Board is entitled to adjourn a General Meeting, while in session, for up to four (4) weeks at its own discretion and must do so at the request of Shareholders representing at least one-tenth (1/10) of the capital of the Company. Any such adjournment, which shall also apply to General Meetings called for the purpose of amending the Articles, shall cancel any resolution passed. The second General Meeting shall be entitled to pass final resolutions provided that, in the event of amendments to the Articles, the quorum conditions set forth in the Articles for amending the Articles are fulfilled. For the avoidance of doubt, once a meeting has been adjourned pursuant to the second sentence of this paragraph, the Management Board shall not be either entitled or required to adjourn such meeting a second time.

#### 8.10 Attendance and voting by proxy

**8.10.1** A Shareholder may be represented at any General Meeting by appointing a proxy in writing (or email or other form approved by the Management Board) 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 does not need to be a Shareholder. Such proxy shall enjoy the same rights to speak and ask questions during the General Meeting as those to which the Shareholder thus represented would be entitled. Notification to the Company of the appointment of a proxy by a Shareholder shall be submitted in writing either by post or by electronic means.

**8.10.2** The Management Board may only require such evidence as is 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 this is proportionate to achieving those objectives.

**8.10.3** Unless stated otherwise, 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 them.

**8.10.4** Delivery or receipt of notification of the appointment of a proxy does not prevent a Shareholder from attending and voting in person at a General Meeting or at an adjourned General Meeting.

**8.10.5** The appointment of a proxy shall be valid (unless stated otherwise) for an adjournment of the General Meeting to which it relates.

#### 8.11 Voting forms

**8.11.1** 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, email, or any other form approved by the Management Board.

**8.11.2** 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 their/its address or registered office; (ii) the number of votes that the Shareholder wishes to exercise at the General 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 General Meeting, as well as any draft resolutions; (v) the deadline by which the voting forms must be received by the Company and (vi) the signature of the Shareholder.

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

**8.11.4** Voting forms must be received no later than two (2) Business Days prior to the relevant General Meeting and only those voting forms received by the Company prior to the date of the General

Meeting by the deadline set forth in this Article 8.11.4 shall be taken into account in determining quorum for such General Meeting.

#### 8.12 Voting results

**8.12.1** The Company shall publish on its website the results of the votes cast for each resolution at the General Meeting, including the number of Shares for which votes have been validly cast and the proportion of the 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.

**8.12.2** In derogation from Article 8.12.1 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.

### **9. ANNUAL GENERAL MEETING**

9.1 The annual General Meeting shall be held, in accordance with Luxembourg Law, within six (6) months of the end of each financial year at the Registered Office of the Company or another location in the Grand Duchy of Luxembourg as specified in the convening notice of the General Meeting.

9.2 The annual financial statements shall be approved by an absolute majority of the votes cast at the annual General Meeting.

### **10. MATTERS REQUIRING SPECIAL MAJORITIES**

10.1 The following matters require the adoption of a resolution by an absolute majority of the votes cast, with a quorum of no less than fifty per cent (50%) of the Company's share capital present or represented. If such quorum is not attained, a second General Meeting shall be convened (subject to Article 8.3.2), which shall deliberate validly regardless of the proportion of share capital present or represented:

**10.1.1** Decisions on the formation, use, reduction and liquidation of reserves; and

**10.1.2** Approval of interim financial statements drawn up for the purpose of deciding on the allocation of dividends for a period shorter than the financial year.

10.2 The following matters require the adoption of a resolution by the majority of three quarters (3/4) of the votes cast, with a quorum of no less than fifty per cent (50%) of the Company's share capital present or represented and, in the event that different classes of Shares have been issued, the resolution must, in order to be valid, fulfil the conditions as to attendance and majority with respect to each class. If such quorum is not attained, a second General Meeting shall be convened (subject to Article 8.3.2), which shall deliberate validly regardless of the proportion of share capital present or represented:

**10.2.1** Amendment of the Articles;

**10.2.2** Conversion of the Company's Shares of one class into shares of another class, approval of the share conversion procedure; and

**10.2.3** Issuance of Shares, convertible bonds or any other financial instruments convertible into Shares.

10.3 The General Meeting may decide on the share capital restructuring of the Company or merger/demerger of the Company by a majority of two-thirds (2/3) of the share capital of the Company, with a quorum of no less than fifty per cent (50%) of the Company's share capital present or represented. If such quorum is not reached, a second General Meeting shall be

convened (subject to Article 8.3.2), which shall deliberate validly regardless of the portion of share capital present or represented.

- 10.4 Without prejudice to the provisions of the Company Law, the General Meeting may decide to convert the Company into a partnership by a majority of no less than ninety per cent (90%) of the share capital of the Company in favour, with a quorum of no less than fifty per cent (50%) of the Company's share capital present or represented and in accordance with applicable law.
- 10.5 Without prejudice to the provisions of the Company Law, the General Meeting may decide to convert the Company into another type of company (other than a partnership) by a majority of three quarters (3/4) of the votes cast, with a quorum of no less than fifty per cent (50%) of the Company's share capital present or represented.
- 10.6 The General Meeting may decide to undertake the cross-border conversion, merger and division of the Company by a majority of two-thirds (2/3) of the share capital of the Company, with a quorum of no less than fifty per cent (50%) of the Company's share capital present or represented.
- 10.7 The General Meeting may decide on the delisting of the Shares of the Company from a Regulated Market by a majority of no less than ninety per cent (90%) of the votes validly cast at a General Meeting at which a quorum of no less than fifty per cent (50%) of the Company's share capital is present or represented.

## **11. THE MANAGEMENT BOARD**

- 11.1 The members of the Management Board shall be appointed for a period not exceeding six (6) years by the Supervisory Board. They may always be re-elected.
- 11.2 A member of the Management Board may be dismissed with or without cause and may be replaced at any time by the Supervisory Board.
- 11.3 The Management Board has the power to take all or any action which is necessary or useful to realise any of the corporate objectives of the Company, with the exception of those reserved by Luxembourg Law or these Articles for the General Meeting or the Supervisory Board.
- 11.4 In the case of a plurality of Shareholders, the Company shall be managed by a Management Board consisting of at least three (3) members, including the President of the Management Board. If a legal entity is appointed as a member of the Management Board, such legal entity must, in accordance with the Company Law, designate a natural person to act as permanent representative, who shall perform this role in the name and on behalf of the legal entity.
- 11.5 Where it has been established at a General Meeting that the Company has only one Shareholder, the Management Board may consist of one member until the ordinary General Meeting following the establishment of the existence of more than one Shareholder.
- 11.6 A member of the Management Board does not need to be a Shareholder.
- 11.7 No person may at the same time be a member of the Management Board and of the Supervisory Board. However, in the event of vacancy in the Management Board, the Supervisory Board may appoint one of its members to act as a member of the Management Board. During such period, the functions of the person concerned as a member of the Supervisory Board shall be suspended.
- 11.8 Any member of the Management Board shall report and, if applicable, also resign in instances in which the reputation of the Company might be damaged due to their behaviour.

- 11.9 Members of the Management Board who voluntarily resign before their tenure expires shall explain the reasons for such decision to the Management Board.
- 11.10 The Management Board, subject to the consent of the Supervisory Board, shall adopt the Management Board Rules governing, among other things (i) its decision-making process and working methods and (ii) describing the duties, tasks, composition, procedures, division of competences and decision-making of the Management Board (the "**Management Board Rules**").
- 11.11 The Management Board shall provide the Supervisory Board and its committees with timely access to the Company's facilities and premises, senior management and employees whenever necessary. The procedure for the operations described in this item 11.11 shall be approved by the Supervisory Board.
- 11.12 The Management Board shall report to the Supervisory Board on the Company's operational performance, financial situation, its major financial and non-financial risks and results of interactions with Shareholders.
- 11.13 The President of the Management Board shall report, in addition to providing such reports as are required by statute, the occurrence of any event that has the potential to significantly affect the Company's performance, financial position or reputation as soon as the President of the Management Board becomes aware of the occurrence of such an event.
- 11.14 The Management Board shall report to the Supervisory Board on the commission by the Company of any actual or suspected breaches of the law or of the Company's code of conduct as soon as such breach has occurred, or the Management Board suspects to have occurred.
- 11.15 The remuneration of the members of the Management Board is determined by the General Meeting with due observance of any remuneration policy as adopted by the General Meeting. The Supervisory Board shall, within the limits of the aggregate remuneration approved by the General Meeting and with due observance of any remuneration policy as adopted by the General Meeting, determine the individual remuneration of the members of the Management Board (including any variable remuneration under any form, and also including, for the avoidance of doubt, the terms of any long-term incentive plan, including any stock option plans, and related option agreements or any similar agreements) and the terms of their office (including without limitation any notice period regarding their resignation).

## **12. REPRESENTATION AND DELEGATION OF POWERS**

- 12.1 Subject to Luxembourg Law and these Articles, the Company is validly bound or represented towards third parties by:
- 12.1.1** if the Company has one member of the Management Board, the sole signature of that member of the Management Board;
- 12.1.2** if the Company has more than one member of the Management Board, the joint signature of two members of the Management Board, i.e. the President of the Management Board and a member of the Management Board responsible for the area to which the underlying decision applies, in accordance with the Management Board Rules;
- 12.1.3** the sole signature of any other person to whom such power has been delegated in accordance with Article 12.2 to the extent such power has been delegated.
- 12.2 The Management Board may delegate any of their powers to perform specific tasks to any member of the Management Board 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 representation and any other relevant conditions of their agency.

12.3 The Management Board may appoint and dismiss a secretary, who does not need to be a member of the Management Board, and determine their responsibilities, powers and authority (the "**Management Board Secretary**"). The Management Board Secretary shall have the role as set out in these Articles and as further set out in any internal regulations of the Company, including the Management Board Rules, and shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Management Board.

### **13. MATTERS REQUIRING SUPERVISORY BOARD CONSENT**

13.1 The Management Board requires the prior consent of the Supervisory Board to perform the following acts concerning the Company and its subsidiaries:

**13.1.1** Adopting a budget;

**13.1.2** Undertaking any capital expenditure investment in excess of the approved budget for that year and exceeding EUR 20 million;

**13.1.3** Entering into or amending credit facility and/or loan agreements, if there is an increase of at least EUR 20 million in the aggregate principal amount of the facilities or in relation to any existing loan facility or loan;

**13.1.4** Any investments undertaken by the Company or a subsidiary of it (including the purchase of interests in any legal entity, partnership or business) in an amount exceeding EUR 20 million or divestments (including the sale of interests in any legal entity, partnership or business or any assets) in an amount exceeding EUR 20 million of either fair market value or carrying amount (net book value), whichever is higher, per transaction (or related transactions) in each case;

**13.1.5** Approving material changes in the capital structure of any company from the Company's group, including share capital increases/decreases exceeding EUR 20 million;

**13.1.6** Entering into any material agreements exceeding EUR 20 million other than standard commercial agreements concluded by the Company or its subsidiaries in the ordinary course of business;

**13.1.7** Entering into a transaction with a Related Person not covered by the approved budget for that year and exceeding EUR 250,000, excluding transactions entered into by the Company with its subsidiaries; and

**13.1.8** Representing the Company at the shareholders' meetings of its subsidiary Studenac Croatia, or otherwise representing the Company as the sole shareholder of Studenac Croatia in its capacity as the shareholders' meeting of Studenac Croatia, or otherwise, regarding the adoption and undertaking of the following decisions and/or actions:

(i) Approval of the annual budget plan of Studenac Croatia;

(ii) Approval of any acquisition, purchase or disposal of ownership interests in other entities, disposal of an organized part of Studenac Croatia, establishment of new entities by Studenac Croatia, merger of Studenac Croatia with another company or partnership, if such transaction is not provided for in the approved budget plan and the value of which exceeds EUR 2 million;

(iii) Approval of the conclusion of loan agreements (or other similar agreements related to financial debt, including leasing) by Studenac Croatia, if such an agreement is not provided for in the approved budget plan;

(iv) Voluntary dissolution or liquidation of Studenac Croatia;

(v) Issuance of loans or purchase of debt securities by Studenac Croatia outside of the ordinary course of business or not provided for in the approved budget plan;

- (vi) Issuance of guarantees or warranties by Studenac Croatia outside of the ordinary course of business or not provided for in the approved budget plan;
- (vii) Change of auditors or significant changes to the accounting principles applied to Studenac Croatia;
- (viii) Pledging, sale, leasing, or any other disposal of any assets (including intellectual property rights) not provided for in the approved budget plan, with a book value exceeding EUR 100,000 or its equivalent in another currency individually, or a total of EUR 500,000 or its equivalent in another currency in any given year;
- (ix) Approval of the amounts and terms of remuneration and bonuses for members of the management board of Studenac Croatia;
- (x) Entering into any transactions involving derivative financial instruments;
- (xi) Entering into any transactions not in accordance with market conditions;
- (xii) Issuing guarantees for third-party obligations;
- (xiii) Purchase of any assets, where such a transaction is not provided for in the approved budget plan, with a total value of EUR 500,000 or its equivalent in another currency in any given financial year;
- (xiv) Approval of the conclusion of contracts by Studenac Croatia not provided for in the approved budget plan, with a total value of EUR 1,000,000 or its equivalent in another currency within the financial year;
- (xv) Approval of the conclusion of consulting service agreements by Studenac Croatia not provided for in the approved budget plan, with a total amount of EUR 100,000 or its equivalent in another currency within the financial year;
- (xvi) Approval of the conclusion of contracts by Studenac Croatia not provided for in the approved budget plan, where (i) the contract term exceeds 10 (ten) years; or (ii) the liability of Studenac Croatia for costs arising from or related to the contract exceeds EUR 10,000 or the equivalent in another currency per year; or (iii) the other party to the contract, or the contract itself, is subject to foreign law, or the obligations arising from the contract are to be performed outside the Republic of Croatia; or (iv) the termination of the contract would result in taking over an obligation exceeding EUR 100,000;
- (xvii) Entering into any agreement under which the income or profit of Studenac Croatia would be shared with third parties;
- (xviii) Change in the nature of the business or the undertaking of activities unrelated to the business of Studenac Croatia;
- (xix) Prepayment of any long-term liabilities, unless provided for in the approved budget plan; and
- (xx) Entering into contracts by Studenac Croatia where Studenac Croatia acquires assets or rights for compensation in excess of one-fifth of the share capital, and transactions with any Related Person of a member of the management board.

#### **14. MANAGEMENT BOARD MEETINGS**

- 14.1 The President of the Management Board will chair all meetings of the Management Board. In the absence of the President of the Management Board, then the member of the Management Board serving as Chief Financial Officer shall preside as chairperson at a Management Board meeting. If the member of the Management Board serving as Chief Financial Officer is not

present at a meeting within fifteen (15) minutes after the time fixed for the start of the meeting, then the present members of the Management Board will appoint another member of the Management Board as chairperson pro tempore by a majority vote by the members of the Management Board present or represented at such meeting.

- 14.2 In the case of a tied vote, the President of the Management Board or the chairperson pro tempore (in the absence of the President Management Board Chairperson) shall not have a casting vote.
- 14.3 The Management Board meets as often as the business and interests of the Company so require, but at least four (4) times each financial year.
- 14.4 The Management Board shall meet upon a call by the President of the Management Board or any member of the Management Board at the location indicated in the meeting notice, each of whom may delegate such power to call a meeting of the Management Board to the Management Board Secretary, if any. Meetings of the Management Board must be held in accordance with the Articles and the Management Board Rules in Luxembourg and no meetings of the Management Board may be held abroad.
- 14.5 Written meeting notice of the Management Board shall be sent to all the members of the Management Board at least seven (7) calendar days in advance of the day and the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth briefly in the convening notice of the meeting of the Management Board. Convening Notices may be sent by e-mail to the members of the Management Board and other participants of the meeting.
- 14.6 No such written meeting notice is required if all the members of the Management Board are present or represented during the meeting and if they state they have been duly informed and have full knowledge of the agenda of the meeting. In addition, if all the members of the Management Board are present or represented during the meeting and they agree unanimously to set the agenda of the meeting, the meeting may be held without having been convened in the manner set out above.
- 14.7 Participation by conference call, video conference or similar means of communication

Subject to the Management Board Rules, a meeting of the Management Board may be held by conference call, video conference or by similar means of communication whereby (i) the members of the Management Board attending the meeting can be identified, (ii) all persons participating in the meeting can hear, see and speak to each other, (iii) the transmission of the meeting is performed on an on-going basis and (iv) the members of the Management Board can properly deliberate. Such meetings shall be initiated and organized by a member of the Management Board attending the meeting in person in Luxembourg. Participation in a meeting by such means shall constitute in-person presence at such meeting. All business transacted in this way by the members of the Management Board shall be deemed to be validly and effectively transacted at a Management Board meeting despite the fact that fewer than the number of members of the Management Board (or their representatives) required to constitute a quorum are physically present at the meeting. A meeting of the Management Board held by such means of communication will be deemed to be held in Luxembourg.

- 14.8 Quorum and majority requirements

Subject to the Management Board Rules, the Management Board may validly deliberate and make decisions only if at least a majority of members of the Management Board is present or represented and decisions shall be adopted by a simple majority of the votes of the members present or represented.

- 14.9 Participation by proxy

A member of the Management Board may act at any meeting of the Management Board by appointing another member of the Management Board as their proxy in writing, subject always to the Management Board Rules. A member of the Management Board may represent more than one member of the Management Board by proxy, under the condition that (without prejudice to any quorum requirements) at least two (2) members of the Management Board are present at the meeting. Copies of written proxies that are sent by e-mail may be accepted as evidence of such written proxies at a meeting of the Management Board.

#### 14.10 Written resolutions

Resolutions of the Management Board may also be passed in writing and will be as valid and effective as if passed at a meeting duly convened and held. Such resolution shall consist of one or more documents containing the resolutions, signed by each member of the Management Board, manually or electronically by means of an electronic signature which is valid under Luxembourg Law. The date of such resolution shall be the date of the last signature.

#### 14.11 Minutes of meetings of the Management Board

**14.11.1** The minutes of any meeting of the Management Board shall be kept by the Management Board Secretary, if any, or otherwise by a secretary of the meeting appointed for that purpose. They shall be signed by the President of the Management Board or the chairperson pro tempore who chaired the meeting (in the absence of the President of the Management Board), as the case may be, and by those members of the Management Board taking part in the meeting and who request to sign such minutes.

**14.11.2** Copies or excerpts of the minutes of the Management Board meeting intended for use in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the President of the Management Board, any two (2) members of the Management Board, or the Management Board Secretary (if any), as the case may be.

### 15. SUPERVISORY BOARD

15.1 The Supervisory Board shall exercise continuous supervision over the management of the Company by the Management Board without being authorised to interfere with such management. The Supervisory Board is authorised to set up and manage any long-term incentive plan.

15.2 The Supervisory Board must be composed of between seven (7) to nine (9) members. At least two (2) members of the Supervisory Board shall be independent. If a legal entity is appointed as a member of the Supervisory Board, such legal entity must, in accordance with the Company Law, designate a natural person as a permanent representative, who shall perform this role in the name and on behalf of the legal entity.

15.3 The members of the Supervisory Board shall be appointed for maximum term of six (6) years subject to possible renewal.

15.4 Subject to Article 15.5 below, the members of the Supervisory Board shall be appointed by the General Meeting by an absolute majority of the votes cast, with a quorum of no less than fifty per cent (50%) of the Company's share capital present or represented. If such quorum is not attained, a second General Meeting shall be convened, which shall deliberate validly regardless of the proportion of share capital present or represented.

15.5 For as long as Polish Enterprise Funds SCA acting for its compartment (subfund) PEF VIII (the "**Authorised Shareholder**") holds:

(a) at least 40% (inclusive) of the total number of votes at the General Meeting, the Authorised Shareholder shall have the right to present to the General Meeting 6 (six) candidates to serve as members of the Supervisory Board (in the case of a seven-member Supervisory Board) or 7

- (seven) candidates to serve as members of the Supervisory Board (in the case of a Supervisory Board composed of 8 (eight) or 9 (nine) members) from among whom the General Meeting shall elect 4 (four) candidates to serve as members of the Supervisory Board (in the case of a seven-member Supervisory Board) or 5 (five) candidates to serve as members of the Supervisory Board (in the case of a Supervisory Board composed of 8 (eight) or (9) nine members);
- (b) between 25% (inclusive) and 40% of the total number of votes at the General Meeting, the Authorised Shareholder shall have the right to present to the General Meeting 4 (four) candidates to serve as members of the Supervisory Board (in the case of a seven-member Supervisory Board) or 5 (five) candidates to serve as members of the Supervisory Board (in the case of a Supervisory Board composed of (8) eight or (9) nine members) from among whom the General Meeting shall elect 2 (two) candidates to serve as members of the Supervisory Board (in the case of a seven-member Supervisory Board) or 3 (three) candidates to serve as members of the Supervisory Board (in the case of a Supervisory Board composed of (8) eight or (9) nine members);
  - (c) between 10% (inclusive) and 25% of the total number of votes at the General Meeting, the Authorised Shareholder shall have the right to present to the General Meeting 3 (three) candidates to serve as members of the Supervisory Board (in the case of a seven-member Supervisory Board) or 4 (four) candidates to serve as members of the Supervisory Board (in the case of a Supervisory Board composed of (8) eight or (9) nine members) from among whom the General Meeting shall elect 1 (one) candidate to serve as a member of the Supervisory Board (in the case of a seven-member Supervisory Board) or 2 (two) candidates to serve as members of the Supervisory Board (in the case of a Supervisory Board composed of (8) eight or (9) nine members);
  - (d) less than 10% of the total number of votes at the General Meeting, the Authorised Shareholder shall have the right to present to the General Meeting 3 (three) candidates to serve as members of the Supervisory Board from among whom the General Meeting shall elect 1 (one) member of the Supervisory Board.
- 15.6 In case the mandate of a member of the Supervisory Board appointed amongst the Authorised Shareholder's candidates presented in accordance with Article 15.5 above expires, irrespective of the reason, the right to present a candidate for a member of the Supervisory Board in place of the member of the Supervisory Board whose mandate has expired shall be vested in the Authorised Shareholder in accordance with Article 15.5, as long as the Authorised Shareholder holds the respective shareholding referred to in Article 15.5.
- 15.7 A member of the Supervisory Board may be dismissed with or without cause and may be replaced at any time by the General Meeting.
- 15.8 In the event that one or more vacancies arise on the Supervisory Board following a member's death or resignation or for any other reason, the remaining members of the Supervisory Board may, subject to compliance with any applicable nomination right, elect one or more members of the Supervisory Board to fill any such vacancy until the next General Meeting is held in accordance with the aforementioned provisions relating to the composition of the Supervisory Board.
- 15.9 The Supervisory Board shall adopt Supervisory Board rules (i) governing its decision-making process and working methods and (ii) describing the duties, tasks, composition, procedures and decision-making of the Supervisory Board (the "**Supervisory Board Rules**"). The members of the Supervisory Board shall be bound by the Supervisory Board Rules with respect to the performance of their mandates as members of the Supervisory Board.

15.10 The remuneration of the members of the Supervisory Board is determined in aggregate by the General Meeting with due observance of any remuneration policy as adopted by the General Meeting. Remuneration of the Supervisory Board members should not include variable or other performance-related components. The Supervisory Board shall, within the limits of the aggregate remuneration approved by the General Meeting and with due observance of any remuneration policy as adopted by the General Meeting, determine the individual remuneration of the members of the Supervisory Board.

## **16. SUPERVISORY BOARD MEETINGS**

16.1 The Supervisory Board meets as often as the business and interests of the Company so require but at least four (4) times each financial year.

16.2 Subject to the Supervisory Board Rules, the Supervisory Board may validly deliberate and make decisions only if at least the majority of its members is present or represented.

16.3 Subject to the Supervisory Board Rules, decisions of the Supervisory Board shall be adopted by a simple majority of the votes cast by the members present or represented.

16.4 Supervisory Board Chairperson and Vice-Chairperson

**16.4.1** The Supervisory Board shall appoint a chairperson (the "**Supervisory Board Chairperson**") and may appoint a vice-chairperson (the "**Supervisory Board Vice-Chairperson**") from among its members and may choose a secretary, who does not need to be a member of the Supervisory Board, and who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Supervisory Board (the "**Supervisory Board Secretary**"). Either the Supervisory Board Chairperson or the Supervisory Board Vice-Chairperson should be independent.

**16.4.2** In the case of a tied vote, the Supervisory Board Chairperson shall have a casting vote. In the absence of the Supervisory Board Chairperson, another Supervisory Board meeting shall be convened in accordance with the formalities foreseen in this Article 16. The second Supervisory Board meeting shall deliberate in accordance with Article 16.3 regardless of whether the Supervisory Board Chairperson is present. In the case of a tied vote at the second Supervisory Board meeting, the Supervisory Board Chairperson or, in their absence, the Supervisory Board Vice-Chairperson, if any, or the chairperson pro tempore, as the case may be, shall have a casting vote.

**16.4.3** The Supervisory Board Chairperson will chair all meetings of the Supervisory Board. In the absence of the Supervisory Board Chairperson, the Supervisory Board Vice-Chairperson, if any, will chair such meeting of the Supervisory Board. In their absence, the other members of the Supervisory Board will appoint another member of the Supervisory Board as chairperson pro tempore by a majority vote cast by the members of the Supervisory Board present or represented at such meeting.

**16.4.4** The Supervisory Board Chairperson and, in their absence, the Supervisory Board Vice-Chairperson, if any, will be responsible for, among other things, the effective operation of the Supervisory Board, and shall ensure that Supervisory Board members receive adequate information in advance of meetings of the Supervisory Board, promote debate and the active involvement of Supervisory Board members during Supervisory Board meetings, safeguard their rights to freely take a position and express their opinion, ensure that the Supervisory Board has proper contact with the Management Board and, in cooperation with the chairpersons of the appropriate committees, organise and coordinate regular evaluations of the Supervisory Board and the Management Board.

16.5 Convening the Supervisory Board Meeting

- 16.5.1** The Supervisory Board shall meet upon a call by the Supervisory Board Chairperson or the Supervisory Board Vice-Chairperson, if any, at the location indicated in the meeting notice, each of whom may delegate such power to the Supervisory Board Secretary, if any. Any two (2) members of the Supervisory Board may request the Supervisory Board Chairperson, who must upon such request, to convene a meeting. The Management Board can submit a written request with an indication of the agenda to the Supervisory Board Chairperson to call a meeting of the Supervisory Board as soon as reasonably practicable.
- 16.5.2** A written meeting notice of the Supervisory Board shall be sent to all the members of the Supervisory Board at least two (2) weeks in advance of the day and the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth briefly in the convening notice of the meeting of the Supervisory Board. Convening notices may be sent by e-mail to the members of the Supervisory Board.
- 16.5.3** No such written meeting notice is required if all the members of the Supervisory Board are present or represented during the meeting and if they state they have been duly informed and have full knowledge of the agenda of the meeting. In addition, if all the members of the Supervisory Board are present or represented during the meeting and agree unanimously to set the agenda of the meeting, the meeting may be held without having been convened in the manner set out above.
- 16.5.4** A member of the Supervisory Board may waive the written meeting notice by giving their written consent. Copies of such written consents sent by e-mail may be accepted as evidence of such written consents at a meeting of the Supervisory Board. A separate written notice shall not be required for meetings that are held at times and at places determined in a schedule previously adopted by a resolution of the Supervisory Board, provided that the members of the Supervisory Board that were not present or represented at such meeting are informed reasonably in advance of any such scheduled meeting.
- 16.6** Participation by conference call, video conference or similar means of communication.
- Subject to the Supervisory Board Rules, a meeting of the Supervisory Board may be held by conference call, video conference or by similar means of communication whereby (i) the members of the Supervisory Board attending the meeting can be identified, (ii) all persons participating in the meeting can hear and speak to each other, (iii) the transmission of the meeting is performed on an on-going basis and (iv) the members of the Supervisory Board can properly deliberate. Such meetings shall be initiated and organized by a member of the Supervisory Board attending the meeting in person in Luxembourg. The minutes of such meetings shall state the reasons for the meeting being conducted by such means. Participation in a meeting by such means shall constitute in-person presence at such meeting. All business transacted in this way by the members of the Supervisory Board shall be deemed to be validly and effectively transacted at a Supervisory Board meeting, despite the fact that fewer than the number of members (or their representatives) required to constitute a quorum are physically present at the meeting. A meeting of the Supervisory Board held by such means of communication will be deemed to be held in Luxembourg.
- 16.7** Participation by proxy
- A member of the Supervisory Board may act at any meeting of the Supervisory Board by appointing in writing another member as their proxy. A member of the Supervisory Board may represent more than one member of the Supervisory Board by proxy, under the condition however that (without prejudice to any quorum requirements) at least a simple majority of the total number of the members of the Supervisory Board are present at the meeting. Copies of written proxies that are sent by e-mail may be accepted as evidence of such written proxies at a meeting of the Supervisory Board.
- 16.8** Written resolutions

To the extent permitted by the Supervisory Board Rules and, notwithstanding the foregoing, a resolution of the Supervisory Board may also be passed in writing. Such resolution shall consist of one or more documents containing the resolutions, signed by each member of the Supervisory Board, manually or electronically by means of an electronic signature which is valid under Luxembourg Law. The date of such resolution shall be the date of the last signature.

16.9 Minutes of meetings of the Supervisory Board

**16.9.1** The minutes of any meeting of the Supervisory Board shall be kept by the Supervisory Board Secretary, if any, or otherwise by a secretary of the meeting appointed for that purpose. They shall be signed by the Supervisory Board Chairperson, the Supervisory Board Vice-Chairperson (if any, in the absence of the Supervisory Board Chairperson) or the chairperson pro tempore who chaired the meeting (in the absence of the Supervisory Board Chairperson and the Supervisory Board Vice-Chairperson, if any), as the case may be, and by the members of the Supervisory Board taking part in the meeting and who request to sign such minutes.

**16.9.2** Copies or excerpts of minutes of the Supervisory Board intended for use in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the Supervisory Board Chairperson, any two (2) members of the Supervisory Board, or the Supervisory Board Secretary (if any), as the case may be.

**17. DELEGATION OF POWERS.**

17.1 The Supervisory Board may appoint one or more of its members for the purposes of performing specific tasks.

17.2 Furthermore, the Supervisory Board may establish committees, including an audit committee ("**Audit Committee**"), a remuneration committee and a nomination committee, and may appoint other committees to conduct certain tasks and functions expressly delegated to such committee. The committees will examine specific topics chosen by the Supervisory Board and report to the Supervisory Board about them. The Supervisory Board will determine the composition of such committees in accordance with the Articles and the Supervisory Board Rules. Such committees exercise their duties under the supervision and responsibility of the Supervisory Board.

17.3 The purpose of the Audit Committee shall be in particular to assist the Supervisory Board in fulfilling its oversight responsibilities relating to the integrity of the financial statements, including periodically reporting to the Supervisory Board 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 Supervisory Board. 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. The Supervisory Board Chairperson should not combine this function with that of chairperson of the Audit Committee.

**18. CONFLICT OF INTEREST**

18.1 In the event that a member of the Management Board or a member of the Supervisory Board, as the case may be, has, directly or indirectly, a patrimonial interest conflicting with the interest of the Company in any transaction of the Company that is submitted for the approval of the Management Board or the Supervisory Board, as the case may be ("**Conflict of Interest**") (i) in the event of a Conflict of Interest in respect of a member of the Management Board, such member of the Management Board shall inform the Management Board and the Supervisory Board Chairperson and, (ii) in the event of a Conflict of Interest in respect of a member of the

Supervisory Board, such member of the Supervisory Board shall inform the Supervisory Board, of such conflicting interest at the relevant meeting and shall cause a record of their statement to be included in the minutes of the meeting of the Management Board or the Supervisory Board, as applicable.

- 18.2 The member of the Management Board or the member of the Supervisory Board may not take part in the deliberations relating to a transaction that is subject to the Conflict of Interest and may not vote on resolutions relating to that transaction. At the next General Meeting, before any other resolution is put to vote, a special report shall be made on any transactions in which any member of the Management Board or member of the Supervisory Board may have a financial interest conflicting with that of the Company.
- 18.3 Subject to any stricter provisions set out in the Management Board Rules or in the Supervisory Board Rules, as applicable, Article 18.1 does not apply to resolutions of the Management Board or the Supervisory Board, as applicable, concerning day-to-day transactions entered into under normal conditions and on arm's length.
- 18.4 Where, as a result of a Conflict of Interest, the number of the members of the Management Board or the members of the Supervisory Board, as the case may be, required by these Articles to decide and vote on the relevant matter is not reached, the Management Board or the Supervisory Board, as the case may be, may decide to refer the decision on that matter to the General Meeting.
- 18.5 Where a Supervisory Board member (i) is or becomes a supervisory board member or a management board member in any other company or (ii) has or acquires any holding in any other company that engages in activities that compete with the Company's business, they should immediately inform the Supervisory Board Secretary or, if no Supervisory Board Secretary has been appointed, the Management Board Secretary. If no Supervisory Board Secretary or Management Board Secretary has been appointed, a Supervisory Board member shall inform the Supervisory Board about the circumstances described in the preceding sentence.
- 18.6 Where a Management Board or a Supervisory Board member has reason to believe that another member of a Management Board or a Supervisory Board has not declared an existing or potential Conflict of Interest, they should inform the Supervisory Board Chairperson. If they believe the Supervisory Board Chairperson has a Conflict of Interest, they should inform the Supervisory Board Vice-Chairperson.
- 18.7 Members of the Management Board and Supervisory Board should not engage in activities that compete with the Company's business, either on their own or on another's behalf. They should not be members of the management or supervisory boards of companies that engage in such activities, or own significant holdings in them. Management Board and Supervisory Board members should inform the company secretary of all holdings in such companies, and details of these holdings should be made freely available on the Company's website.

## **19. MANAGEMENT BOARD AND SUPERVISORY BOARD MEMBER LIABILITY**

- 19.1 Subject to Article 19.3 below, the Management Board members and the Supervisory Board members shall not be held personally liable for the indebtedness of the Company. As agents of the Company, they are responsible for the performance of their duties.
- 19.2 Subject to the exceptions and limitations listed below, every person who is, or has been, a Management Board member or a Supervisory Board member shall be indemnified by the Company to the fullest extent permitted by the Company Law against liability and against all expenses reasonably incurred or paid by them in connection with any claim, action, suit or proceeding which they become involved as a party or otherwise by virtue of being or having been such Management Board member, a Supervisory Board member or officer and against

amounts paid or incurred by them 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.

- 19.3 No indemnification shall be provided to any Management Board member and/or any Supervisory Board member:
- 19.3.1 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 their office;
  - 19.3.2 with respect to any matter as to which they shall have been finally adjudicated to have acted in bad faith and not in the interest of the Company; or
  - 19.3.3 in the event of a settlement, unless the settlement has been approved by a court of competent jurisdiction, by the Management Board or the Supervisory Board, as the case may be.
- 19.4 The right of indemnification provided herein shall be severable, shall not affect any other rights to which any Management Board member, Supervisory Board member or officer may now or hereafter be entitled, shall continue as to a person who has ceased to be such Management Board member, Supervisory Board member 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 the Company Law.
- 19.5 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 the final disposition thereof upon receipt of any undertaking by or on behalf of the Management Board member, the Supervisory Board member or the officer, to repay such amount if it is ultimately determined that they are not entitled to indemnification under the Articles.

## **20. FINANCIAL YEAR**

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

## **21. ANNUAL ACCOUNTS AND DISTRIBUTIONS ON SHARES**

- 21.1 Each year, as of the last day of December, a record of the assets and liabilities of the Company, as well as a profit and loss account will be drawn up. 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.
- 21.2 At the latest one (1) month prior to the annual General Meeting, the Management Board will submit the annual accounts together with the report of the Management Board (if any) and such other documents as may be required by Luxembourg Law to (i) the Auditors of the Company, who will thereupon draw up its (their) report(s) and (ii) the Supervisory Board, who will present to the annual General Meeting its observations on the report of the Management Board and on the annual accounts.

- 21.3 At the latest fifteen (15) days prior to the annual General Meeting, the annual accounts, the report(s) of the Management Board (if any) and the observations of the Supervisory Board and the report(s) of the Auditors, as the case may be, and such other documents as may be required by law shall be sent to the Registered Office of the Company, where they will be available for inspection by the Shareholders during regular business hours.
- 21.4 Subject to the provisions of Luxembourg Law and the Articles, the Company may declare dividends to Shareholders pro rata the number of Shares held by them, or decide on the loss coverage, as the case may be, by way of a resolution of the General Meeting adopted by an absolute majority of the votes cast.
- 21.5 Subject to the provisions of Luxembourg Law and the Articles, the Management Board may decide on allocating interim dividends to Shareholders pro rata the number of Shares held by them on the interim profits of the year by way of a resolution adopted in accordance with Article 10.1.2.
- 21.6 For the purpose of adoption of a resolution referred to in Article 21.5, a record of the assets and liabilities of the Company, as well as a profit and loss account will be drawn up for the period for which the interim dividend shall be paid and dated no later than two months from the date of the adoption of the resolution referred to in Article 21.5.
- 21.7 In the event that the General Meeting or the Management Board decides to make a distribution, including a dividend distribution and an interim dividend distribution, or to issue or otherwise issue or allot Shares or other securities, the General Meeting or the Management Board, as the case may be, may set any date, to the maximum extent permitted by Luxembourg Law, as the record date for determining the Shareholders entitled to receive any such distribution, including dividend distribution, allotment or issue.

## **22. AUDITORS**

- 22.1 The financial statements of the Company are inspected by one or several independent external auditors ("réviseur d'entreprises agréé"), appointed by the General Meeting or the sole shareholder of the Company, as the case may be, which will determine their number, fix their remuneration and the term of their office with the Company ("**Auditors**").
- 22.2 The General Meeting appoints the Auditor(s) upon a proposal of the Supervisory Board and determines their number, their remuneration and the term of their office. The appointment shall not exceed a period of six (6) years. In the case the Auditors are elected without mention of the term of their mandate, they are deemed to be elected for six years from the date of their election.
- 22.3 The Auditors may be re-appointed subject to applicable mandatory audit firm rotation rules.
- 22.4 The independent external auditor(s) shall be appointed from among the qualified auditors recorded in the public register kept by the Financial Sector Supervisory Commission ("Commission de Surveillance du Secteur Financier") and employee(s) of the Big Four accounting firm, with the agreement of the Company's financing bank in contractual relation at the time of the appointment of the independent external auditor(s), if necessary
- 22.5 The resolution of the General Meeting on appointment of the Auditors shall be adopted by an absolute majority of the votes cast, with a quorum of no less than fifty per cent (50%) of the Company's share capital present or represented. If such quorum is not attained, a second General Meeting shall be convened (subject to Article 8.3.2), which shall deliberate validly regardless of the portion of share capital present or represented.

## 23. DISSOLUTION AND LIQUIDATION

- 23.1 The liquidation of the Company shall be decided by a General Meeting by a resolution adopted by the majority of three-quarters (3/4) of the votes cast, with a quorum of no less than fifty per cent (50%) of the Company's share capital present or represented.
- 23.2 The liquidation of the Company shall be carried out by one or more liquidators (who may be natural persons or legal entities) appointed by the General Meeting deciding on such liquidation. The General Meeting may appoint the Management Board members as the liquidators of the Company. Such General Meeting shall also determine the powers and the remuneration of the liquidator(s). The provisions of Article 18 apply to the liquidator(s).
- 23.3 Cancellation of the liquidation of the Company shall be decided by a General Meeting by a resolution adopted by a majority of three-quarters (3/4) of the votes cast, with a quorum of no less than fifty per cent (50%) of the Company's share capital present or represented.

## 24. INTERPRETATION AND DEFINITIONS

In the Articles

- 24.1 a reference to:
- 24.1.1 one gender shall include each gender;
  - 24.1.2 (unless the context otherwise requires) the singular shall include the plural and vice versa;
  - 24.1.3 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 they have a separate legal personality or not);
  - 24.1.4 a statutory provision or statute includes all modifications thereto and all re-enactments (with or without modifications) thereof;
  - 24.1.5 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;
  - 24.1.6 the headings in the Articles do not affect their interpretation or construction.
- 24.2 In addition to the terms defined in text above, the terms listed below shall have the following meanings:
- 24.2.1 **Addressees** has the meaning given to it in Article 8.3.3.
  - 24.2.2 **Articles** has the meaning given to it in Article 1.
  - 24.2.3 **Audit Committee** has the meaning given to it in Article 17.2.
  - 24.2.4 **Authorised Shareholder** has the meaning given to it in Article 15.5.
  - 24.2.5 **Business Day** means any day (other than a Saturday or Sunday) during which banks are open for business in the Grand Duchy of Luxembourg.
  - 24.2.6 **Chief Financial Officer** means a member of the Management Board appointed as such in accordance with the Management Board Rules.
  - 24.2.7 **Company** has the meaning given to it in Article 1.

- 24.2.8 Company Law** has the meaning given to it in Article 1.
- 24.2.9 Conflict of Interest** has the meaning given to it in Article 18.1.
- 24.2.10 Convening Notice** has the meaning given to it in Article 8.3.1.
- 24.2.11 Depositories** has the meaning given to it in Article 7.3.
- 24.2.12 EEA Publication** has the meaning given to it in Article 8.3.1(ii).
- 24.2.13 General Meeting** means the general meeting of the Shareholders of the Company, as constituted from time to time.
- 24.2.14 Luxembourg Law** means the laws from time to time of the Grand Duchy of Luxembourg including the Company Law.
- 24.2.15 Management Board** means the management board of the Company from time to time.
- 24.2.16 Management Board Rules** has the meaning given to it in Article 11.10.
- 24.2.17 Management Board Secretary** has the meaning given to it in Article 12.3.
- 24.2.18 NDS** means the Polish settlement system, the National Depository for Securities (Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.).
- 24.2.19 Operator** means, with respect to Shares in book-entry form and settled through NDS (or to the extent applicable, SKDD), the entities maintaining securities accounts or omnibus accounts on which Shares in the Company are held in book-entry form.
- 24.2.20 President of the Management Board** means a member of the Management Board appointed as such in accordance with the Management Board Rules.
- 24.2.21 Record Date** has the meaning given to it in Article 8.6.3.
- 24.2.22 Registered Office** has the meaning given to it in Article 2.1.
- 24.2.23 Regulated Market** means a regulated market within the meaning of the markets in financial instruments law dated 31 July 2007 established or operating in a Member State of the European Union.
- 24.2.24 Related Person** means (regardless of capitalization) in relation to any person (natural or legal), any other person who: (a) directly or indirectly (through one or more intermediaries) controls, is controlled by, or is under common control (through one or more intermediaries) with the first-mentioned person; (b) owns, holds, or controls more than 50% of the capital of the first-mentioned person; (c) exercises significant influence over the first-mentioned person, in particular by holding, directly or indirectly (through one or more intermediaries) at least 20% of the shares or voting rights in the first-mentioned person; (d) holds a key position in the management of the first-mentioned person or the parent entity of such person; or (e) is a spouse, sibling, relative or member of the immediate or extended family of the first-mentioned person.
- 24.2.25 RESA** means Recueil électronique des sociétés et association, the Luxembourg electronic platform for official publications.
- 24.2.26 Share(s)** means any shares (actions) of the Company as defined in article 5 and to be issued from time to time.
- 24.2.27 Share Premium Account** has the meaning given to it in Article 7.6.

**24.2.28 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.

**24.2.29 SKDD** means the Central Depository & Clearing Company Inc in Croatia.

**24.2.30 Studenac Croatia** means Studenac d.o.o., a limited liability company incorporated pursuant to the laws of Croatia, with its registered office in Omiš, Četvrt Ribnjak 17 Croatia, reg. no (MBS): 081168181, a subsidiary of the Company.

**24.2.31 Supervisory Board Chairperson** has the meaning given to it in Article 16.4.1.

**24.2.32 Supervisory Board Rules** has the meaning given to it in Article 15.9.

**24.2.33 Supervisory Board Secretary** has the meaning given to it in Article 16.4.1.

**Supervisory Board Vice-Chairperson** has the meaning given to it in Article 16.4.1.

## **SUIT LA TRADUCTION FRANCAISE DU TEXTE QUI PRECEDE:**

### **1. FORME ET DÉNOMINATION SOCIALE**

Le présent document constitue les statuts (les "**Statuts**") de Studenac Group S.A. (la "**Société**"), une société anonyme constituée en vertu des lois du Grand-Duché de Luxembourg, y compris la loi du 10 août 1915 sur les Sociétés commerciales, telle que modifiée de temps à autre (la "**Loi sur les Sociétés**"). La Société peut changer de forme sociale sous réserve des dispositions pertinentes de la Loi sur les Sociétés.

### **2. SIÈGE SOCIAL**

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

2.2 Le Directoire de la Société peut transférer le Siège Social dans la même commune ou dans toute autre commune du Grand-Duché de Luxembourg et modifier les présents Statuts en conséquence. Le Siège Social peut également être transféré en tout autre lieu du Grand-Duché de Luxembourg par résolution extraordinaire adoptée par l'Assemblée Générale adoptée, sous réserve des conditions requises par la Loi Luxembourgeoise, à la majorité des trois quarts (3/4) des voix exprimées, avec un quorum d'au moins cinquante pour cent (50 %) du capital social de la Société présent ou représenté. Si ce quorum n'est pas atteint, une deuxième Assemblée Générale est convoquée (sous réserve de l'article 8.3.2), qui délibère valablement quelle que soit la proportion du capital présent ou représenté.

2.3 Si une situation se présente ou est considérée comme imminente, qu'elle soit militaire, politique, économique, sociale ou autre, de nature à empêcher une activité normale au Siège Social, le Siège Social peut être temporairement transféré à l'étranger jusqu'à ce que la situation se normalise ; ces mesures temporaires n'auront aucune incidence sur la nationalité de la Société et la Société, nonobstant ce transfert temporaire du Siège Social, demeurera une société luxembourgeoise. La décision de transférer le Siège Social à l'étranger dans de telles circonstances sera prise par le Directoire et soumise à l'approbation du Conseil de Surveillance.

2.4 La Société peut, par décision du Directoire, établir des bureaux et des succursales (qu'il s'agisse d'établissements permanents ou non) tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

### **3. OBJETS**

3.1 Les objets de la Société consistent dans l'acquisition, la détention, la gestion et l'aliénation de participations et autres intérêts, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés

luxembourgeoises et étrangères, ou dans d'autres entités commerciales, entreprises ou investissements, les acquisitions se faisant par voie d'achat, de souscription ou de toute autre manière ainsi que le transfert par vente, échange ou autrement d'actions, d'obligations, de notes, de certificats de dépôt et de tous autres titres ou instruments financiers de quelque nature que ce soit, ainsi que dans la propriété, 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 toute manière et dans des actifs de toute nature. La Société peut également détenir des participations dans des sociétés de personnes et exercer ses activités par l'intermédiaire de succursales au Luxembourg ou à l'étranger.
- 3.3 La Société peut emprunter sous quelque forme que ce soit et émettre des obligations convertibles ou non convertibles, des notes et des débetures ou tout autre type de titres de créance ou de participation.
- 3.4 La Société peut prêter des fonds, y compris, mais sans s'y limiter, des fonds provenant d'emprunts contractés par la Société ou de l'émission de titres de capital ou de créance de toute nature, à ses filiales, à ses sociétés affiliées ou à toute autre société ou entreprise si elle le juge nécessaire.
- 3.5 La Société peut prêter assistance de toute manière qu'elle juge appropriée aux sociétés ou autres entreprises dans lesquelles la Société a un intérêt ou qui font partie du groupe de sociétés auquel la Société appartient ou à toute autre société ou entreprise qu'elle juge appropriée, prendre toutes mesures de contrôle et de surveillance et effectuer toutes les opérations qu'elle juge utiles à la réalisation et à la poursuite de son objet social.
- 3.6 La Société peut, d'une manière générale, utiliser toutes les techniques et tous les instruments relatifs à ses investissements dans un but de gestion efficace, y compris, sans limitation, les techniques et les instruments destinés à protéger la Société contre les risques de crédit, de change, de taux d'intérêt et autres risques.
- 3.7 Enfin, la Société peut effectuer toutes les opérations commerciales, techniques et financières ou autres, directement ou indirectement, dans tous les domaines, afin de faciliter l'accomplissement de son objet.

#### **4. DURÉE**

La Société est établie pour une durée illimitée.

#### **5. CAPITAL**

##### **5.1 Capital Social Émis**

**5.1.1** Le capital social de la Société est fixé à un million trois cent trente-cinq mille six cent trente-six euros (1.335.636 EUR), divisé en cent trente-trois millions cinq cent soixante-trois mille six cents (133.563.600) Actions ordinaires d'une valeur nominale d'un centime d'euro (0,01 EUR) chacune.

**5.1.2** Toutes les Actions disposent des mêmes droits.

##### **5.2 Augmentation et réduction du capital social**

**5.2.1** Le capital social de la Société peut être augmenté ou réduit par une résolution de l'Assemblée Générale adoptée à la majorité d'au moins trois quarts (3/4) des voix exprimées et avec un quorum d'au moins cinquante pour cent (50%) du capital social de la Société présent ou représenté. Si ce quorum n'est pas atteint, une seconde Assemblée Générale est convoquée, qui délibère valablement quelle que soit la proportion du capital présent ou représenté.

**5.2.2** Sous réserve des dispositions de la Loi sur les Sociétés, dans une résolution relative à une augmentation du capital social adoptée conformément à l'article 5.2.1, l'Assemblée Générale détermine la catégorie, le cas échéant, d'Actions, la valeur nominale et le prix d'émission minimum des Actions.

**5.2.3** Si des Actions sont émises à des conditions selon lesquelles elles ne sont pas entièrement libérées à l'émission, le paiement du solde dû doit alors être effectué au moment et aux conditions que le Directoire détermine, à condition que toutes ces Actions soient traitées de manière égale et sous réserve du droit applicable.

**5.2.4** En cas de réduction du capital social, tous les Actionnaires ont le droit de participer au prorata à la réduction du capital social.

### **5.3 Droit préférentiel de souscription**

**5.3.1** Sous réserve des dispositions de la Loi sur les Sociétés, chaque Actionnaire dispose d'un droit préférentiel de souscription en cas d'émission d'Actions nouvelles en contrepartie d'apports en numéraire (aucun droit préférentiel de souscription ne s'applique en cas d'émission d'Actions nouvelles en contrepartie d'apports en nature). Ce droit préférentiel de souscription est proportionnel à la fraction du capital social représentée par les Actions détenues par chaque Actionnaire. Le Directoire détermine la période pendant laquelle ce droit préférentiel de souscription peut être exercé, cette période ne pouvant être inférieure à quatorze (14) jours à compter de l'ouverture de la période de souscription telle qu'annoncée dans un avis déterminant la période de souscription qui doit être publié conformément à la Loi sur les Sociétés. Si, après la fin de la période de souscription, tous les droits préférentiels offerts aux Actionnaires existants n'ont pas été exercés par ces derniers, des tiers peuvent être autorisés à participer à l'augmentation de capital dans les conditions prévues par la Loi sur les Sociétés et par toute autre loi applicable, à moins que le Directoire ne décide que les droits préférentiels seront offerts aux Actionnaires existants qui ont déjà exercé leurs droits pendant la période de souscription, proportionnellement au montant que leurs Actions représentent dans le capital social ou, le cas échéant, dans la même catégorie d'Actions, les modalités de cette souscription étant déterminées par le Directoire. Le Directoire peut également décider dans ce cas que le capital social ne sera augmenté que du montant des souscriptions reçues par le(s) Actionnaire(s) de la Société.

**5.3.2** Le droit préférentiel de souscription peut être supprimé par les Actionnaires concernés et peut être aussi limité ou supprimé (i) par une résolution de l'Assemblée Générale adoptée à la majorité d'au moins quatre cinquièmes (4/5) des voix exprimées et avec un quorum d'au moins cinquante pour cent (50 %) du capital social de la Société présent ou représenté ou (ii) conformément à l'Article 5.4.4. Si ce quorum n'est pas atteint, une deuxième Assemblée Générale est convoquée, qui délibère valablement quelle que soit la proportion du capital présent ou représenté. Toute proposition en ce sens doit être spécifiquement annoncée dans la Convocation (tel que ce terme est défini ci-dessous). Les raisons détaillées doivent être exposées dans un rapport préparé par le Directoire et présenté à l'assemblée, portant notamment sur le prix d'émission proposé, à moins qu'il ne soit renoncé à ce rapport par tous les Actionnaires.

**5.3.3** L'émission d'Actions auprès de banques ou d'autres institutions financières en vue de les proposer aux Actionnaires de la Société conformément à une décision d'augmentation du capital souscrit ne constitue pas une exclusion des droits préférentiels de souscription en vertu de la Loi sur les Sociétés.

### **5.4 Capital autorisé**

**5.4.1** Le capital autorisé, à l'exclusion du capital social émis, est fixé à deux cent quarante mille six cent soixante-six euros et soixante-sept centimes (EUR 240.666,67) composé de vingt-quatre millions soixante-six mille six cent soixante-sept (24.066.667) Actions.

- 5.4.2** Le capital autorisé peut être augmenté, réduit ou renouvelé par une résolution de l'Assemblée Générale, adoptée à la majorité d'au moins trois quarts (3/4) des voix exprimées et avec un quorum d'au moins cinquante pour cent (50 %) du capital social de la Société présent ou représenté. Si ce quorum n'est pas atteint, une deuxième Assemblée Générale est convoquée, qui délibère valablement quelle que soit la proportion du capital présent ou représenté.
- 5.4.3** Le Directoire est autorisé à émettre des Actions dans les limites du capital autorisé aux personnes et aux conditions qu'il jugera appropriées et à fixer le prix de souscription, avec ou sans prime d'émission.
- 5.4.4** Le Directoire est autorisé à supprimer ou à limiter tout droit préférentiel de souscription des Actionnaires et à procéder à une telle émission sans réserver aux Actionnaires existants un droit préférentiel de souscription aux Actions émises, étant entendu que toute émission d'Actions réduira d'autant le capital autorisé disponible.
- 5.4.5** Le Directoire est autorisé à déterminer les conditions de toute augmentation de capital, par voie d'apports en numéraire.
- 5.4.6** Le Directoire est expressément autorisé à déléguer à toute personne physique ou morale le soin d'organiser le marché des droits de souscription, d'accepter des souscriptions, de recevoir le paiement du prix des Actions, de faire enregistrer des augmentations de capital ainsi que de procéder aux modifications correspondantes des présents Statuts.
- 5.4.7** L'autorisation susmentionnée peut être renouvelée par une résolution de l'assemblée générale des actionnaires adoptée conformément à l'Article 5.4.2 ci-dessus et sous réserve des dispositions de la Loi sur les Sociétés, chaque fois pour une période n'excédant pas cinq (5) ans.

## **5.5 Actions propres**

- 5.5.1** La Société peut racheter ses propres Actions dans les limites fixées par la Loi sur les Sociétés, y compris sans limitation aux fins de transférer des Actions aux employés et aux mandataires sociaux.
- 5.5.2** Le Directoire est autorisé à vendre ses propres Actions aux participants à tout plan d'intéressement à long terme pouvant être adopté par la Société, à un prix correspondant à la valeur nominale des Actions.
- 5.5.3** Sans préjudice des dispositions de la Loi sur les Sociétés, la décision de rachat d'Actions propres est prise par le Directoire sur la base d'une autorisation préalable accordée par l'Assemblée Générale pour une période ne pouvant excéder cinq ans.
- 5.5.4** Les droits de vote relatifs aux Actions détenues par la Société sont suspendus et ne sont pas pris en compte dans le calcul du quorum et de la majorité, conformément à la Loi sur les Sociétés.

## **6. FORME DES ACTIONS ET TRANSFERT DES ACTIONS**

- 6.1** Toutes les Actions sont émises sous forme nominative ou dématérialisée. Les Actions ne peuvent être converties en Actions au porteur.
- 6.2** Toute Action émise sous forme dématérialisée sera émise au moyen de son inscription sur un compte d'émission tenu auprès d'un organisme de règlement ou d'un teneur de compte central tel que visé dans la loi du 6 avril 2013 relative aux titres dématérialisés, telle que modifiée ou remplacée, sous réserve et conformément au règlement (UE) n 909/2014 du Parlement européen et du Conseil du 23 juillet 2014 concernant l'amélioration du règlement de titres dans

l'Union européenne et les dépositaires centraux de titres, tel que modifié ou remplacé, auprès d'un dépositaire central de titres ou pour le compte de ce dépositaire.

- 6.3 Toutes les Actions sont indivisibles.
- 6.4 La Société ne reconnaîtra qu'un seul propriétaire par Action. Si la propriété d'une Action est conjointe ("indivis"), tous les détenteurs d'une Action doivent notifier 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 l'unique Actionnaire de cette Action aux fins des droits de vote, de dividende et également d'autres droits de paiement.
- 6.5 Les Actions seront librement transférables conformément à la Loi sur les Sociétés et aux présents Statuts, sous réserve du respect des lois applicables et des termes de tout plan d'intéressement à long terme. En particulier, les participants à un plan d'intéressement à long terme ne peuvent pas transférer les Actions acquises dans le cadre de ce plan d'intéressement à long terme dans les 2 (deux) ans suivant leur acquisition respective, ces Actions étant soumises à une période de blocage de 2 (deux) ans, sauf les cas prévus d'un tel plan d'intéressement à long terme.
- 6.6 Si et aussi longtemps que tout ou partie des Actions de la Société sont admises à la négociation sur un Marché Réglementé, toute personne physique ou morale, agissant seule ou de concert avec d'autres, qui viendrait à acquérir ou à disposer des Actions, ou tout autre titre de la Société visé par la loi applicable, devra se conformer aux obligations de déclaration applicables dans les délais fixés par la loi applicable.

## **7. SHARE REGISTER**

- 7.1 Un registre des Actions nominatives est tenu au Siège Social de la Société et chaque Actionnaire peut le consulter. Si un Actionnaire demande à consulter le registre des Actions, la Société doit, pour autant que de besoin, demander des informations concernant la participation détenue par l'intermédiaire des Opérateurs conformément à l'article 7.5. Le registre des Actions précise :
- 7.1.1** la désignation précise de chaque Actionnaire indiquant :
- (i) l'identité de cet Actionnaire et le nombre d'Actions détenues par lui/elle dans la mesure où cet Actionnaire détient des Actions en dehors de NDS et de SKDD, ou
  - (ii) dans la mesure où les Actions de cet Actionnaire sont enregistrées sous forme d'inscription en compte et réglées par l'intermédiaire de NDS et de SKDD (dans la mesure applicable), une référence au registre d'inscription en compte tenu par l'Opérateur par l'intermédiaire duquel cet Actionnaire détient ses Actions, indiquant le nombre d'Actions détenues par cet Actionnaire, et ce registre d'inscription en compte tenu par l'Opérateur fera partie intégrante du registre de la Société, et
  - (iii) les paiements effectués sur les Actions et les transferts entre les Actionnaires, ainsi que leurs dates dans la mesure du possible (conformément à la législation applicable), y compris par référence au registre sous forme d'inscription en compte tenu par l'Opérateur concerné par l'intermédiaire duquel l'Actionnaire détient ses Actions.
- 7.2 La propriété des Actions nominatives est établie par une inscription au registre des actions, y compris par référence aux registres d'inscription en compte tenus par les Opérateurs en ce qui concerne les Actions de la Société.
- 7.3 Lorsque les Actions sont inscrites dans le registre des Actionnaires pour le compte d'une ou plusieurs personnes au nom d'un système de règlement des opérations sur titres ou de l'opérateur de ce système, y compris le NDS et le SKDD, ou au nom d'un dépositaire professionnel de titres (ces systèmes, professionnels ou autres dépositaires étant dénommés ci-après "**Dépositaires**"),

ou d'un sous-dépositaire désigné par un ou plusieurs Dépositaires, la Société, sous réserve d'avoir reçu du Dépositaire principal, ou si applicable le Dépositaire secondaire auprès duquel ces Actions sont conservées en compte, une confirmation en bonne forme, permettra à ces personnes d'exercer les droits attachés aux Actions, y compris l'admission et le vote aux Assemblées Générales, et considérera ces personnes comme des actionnaires aux fins des Articles 8 et suivants. Le Directoire peut déterminer les exigences auxquelles ces confirmations doivent satisfaire.

- 7.4 La Société effectuera des paiements, sous forme de dividendes ou autre, en espèces, en Actions ou autres actifs (i) dans le cas de 7.1.1(i) à l'Actionnaire concerné indiqué dans le registre des actions dans la mesure où cet Actionnaire détient des Actions en dehors de NDS et de SKDD et (ii) dans le cas 7.1.1(ii) uniquement entre les mains de NDS et de SKDD, selon le cas, ou conformément à leurs instructions respectives, selon le cas, pour distribution par l'intermédiaire des Opérateurs aux Actionnaires indiqués dans les registres d'inscription en compte tenus par ces derniers, et que le paiement au NDS et au SKDD libère la Société de toutes les obligations liées à ce paiement.
- 7.5 À tout moment et dans les conditions prévues par les règles et réglementations applicables, la Société aura accès par l'intermédiaire de NDS et indirectement par l'intermédiaire de SKDD, qui coordonnera la réception par la Société des informations identifiant l'Actionnaire soit directement auprès des Opérateurs, soit par l'intermédiaire de NDS ou indirectement par l'intermédiaire de SKDD (selon le cas) telles que communiquées au NDS ou au SKDD (selon le cas) par les Opérateurs, au moins aux informations relatives à l'identité des actionnaires fournies conformément à l'article 1 (2) (b) (j) de la Directive (UE) 2017/828 du Parlement européen et du Conseil du 17 mai 2017 modifiant la directive 2007/36/CE en vue de promouvoir l'engagement à long terme des actionnaires, y compris le nom ou la dénomination sociale, et l'adresse des Actionnaires dans les registres de cet Opérateur immédiatement ou à un moment leur permettant d'exercer les droits de vote à l'Assemblée Générale de la Société, ainsi que le nombre d'Actions détenues par chacun d'entre eux.
- 7.6 La Société peut établir un compte de primes d'émission ("**Compte de Prime d'Emission**") sur lequel toute prime versée sur une action doit être transférée. Les décisions relatives à l'utilisation du Compte de Prime d'Emission sont prises par le(s) Actionnaire(s), sous réserve de la Loi sur les Sociétés et des présents Statuts.
- 7.7 La Société peut, sans limitation, accepter des apports en capitaux propres ou autres apports sans émission d'Actions ou d'autres titres en contrepartie dudit apport et peut créditer lesdits apports sur un ou plusieurs comptes. Les décisions relatives à l'utilisation de ces comptes sont prises par le ou les Actionnaire(s), sous réserve de la Loi sur les Sociétés et des présents Statuts.

## **8. ASSEMBLÉES GÉNÉRALES**

- 8.1 En cas de pluralité d'Actionnaires, l'Assemblée Générale représente l'ensemble des Actionnaires de la Société.
- 8.2 Convocation de l'Assemblée Générale
- 8.2.1** Les Assemblées Générales sont convoquées conformément aux présents Statuts, à la Loi sur les Sociétés et aux exigences de publicité de la bourse concernée applicables à la Société.
- 8.2.2** Les Actionnaires sont convoqués aux Assemblées Générales à l'initiative (i) du Directoire, (ii) du Conseil de Surveillance, ou (iii) d'un ou plusieurs Actionnaires représentant, ensemble, au moins dix pour cent (10 %) des droits de vote à l'Assemblée Générale.
- 8.3 Durée et forme du préavis
- 8.3.1** Les Convocations pour chaque Assemblée Générale ("**Convocation**") sont publiées :

- (i) sur le site du RESA et dans un journal luxembourgeois au moins trente (30) jours calendaires avant la date de l'Assemblée Générale ;
- (ii) dans des médias dont on peut raisonnablement attendre une diffusion efficace des informations auprès du public dans l'ensemble de l'Espace Economique Européen et qui sont accessibles rapidement et de manière non discriminatoire ("**Publication EEE**") au moins trente (30) jours calendaires avant la date de l'Assemblée Générale ; et
- (iii) sur le site internet de la Société pendant une période ininterrompue à compter du jour de la publication de la Convocation jusqu'à la date de l'Assemblée Générale incluse.

Les Convocations aux Assemblées Générales seront également publiées conformément à toutes les lois applicables et, en particulier, aux exigences continues en matière d'information et boursières auxquelles la Société est soumise.

**8.3.2** Si le quorum tel que requis par les Statuts n'est pas atteint à la date de la première Assemblée Générale convoquée, une autre assemblée peut être convoquée en publiant la Convocation sur le site du RESA, un journal luxembourgeois et la Publication EEE au moins dix-sept (17) jours calendaires avant la date de l'assemblée reconvoquée, à condition que (i) la première Assemblée Générale ait été dûment convoquée conformément aux dispositions ci-dessus ; et (ii) qu'aucun nouveau point n'ait été ajouté à l'ordre du jour.

**8.3.3** La Convocation doit être envoyée au moins trente (30) jours calendaires à l'avance, ou au moins dix-sept (17) jours calendaires à l'avance, conformément à l'article 8.3.2 aux Actionnaires inscrits, aux membres du Directoire, aux Réviseurs et aux membres du Conseil de Surveillance ("**Destinataires**"). La communication est envoyée par courrier recommandé aux Destinataires, à l'exception des Destinataires qui ont expressément et par écrit accepté de recevoir des communications par d'autres moyens, auquel cas ces Destinataires peuvent recevoir la Convocation par de tels autres moyens de communication.

#### 8.4 Points supplémentaires à l'ordre du jour

**8.4.1** Les Actionnaires représentant au moins cinq pour cent (5 %) du capital social de la Société peuvent (i) demander l'inscription d'un ou plusieurs points additionnels à l'ordre du jour de toute Assemblée Générale et (ii) présenter des projets de résolution sur des points inscrits ou à inscrire à l'ordre du jour d'une Assemblée Générale. Ces demandes doivent :

- (i) être rédigées par écrit et envoyées à la Société par voie postale ou électronique à l'adresse indiquée dans la Convocation et être accompagnées d'une justification ou d'un projet de résolution à adopter lors de l'Assemblée Générale ;
- (ii) inclure l'adresse postale ou électronique à laquelle la Société peut accuser réception des demandes ;
- (iii) doivent être envoyées à la Société au moins vingt-deux (22) jours calendaires avant la date de l'Assemblée Générale concernée.

La Société accuse réception des demandes visées ci-dessus dans les quarante-huit (48) heures suivant leur réception. La Société prépare et publie, conformément à l'article 8.3.1, un ordre du jour révisé comprenant ces points supplémentaires au plus tard le quinzième (15<sup>e</sup>) jour précédant la date de l'Assemblée Générale concernée.

#### 8.5 Dispense de formalités de notification

Si tous les Actionnaires sont présents ou représentés à une Assemblée Générale et s'ils déclarent avoir été informés de l'ordre du jour de l'assemblée, ils peuvent renoncer à toutes les exigences

de convocation et aux formalités relatives à la publication de la convocation à cette Assemblée Générale.

## 8.6 Procédure, quorum et majorité

**8.6.1** Sauf disposition contraire de la loi applicable ou des Statuts, toutes les décisions de l'Assemblée Générale annuelle ou ordinaire sont prises à la majorité simple des voix exprimées, quelle que soit la proportion du capital social représentée par les Actionnaires participant à l'assemblée (avec au moins un Actionnaire présent en personne ou par procuration et habilité à voter).

**8.6.2** Les votes exprimés ne comprennent pas les votes attachés aux Actions pour lesquelles l'Actionnaire n'a pas pris part au vote, ou s'est abstenu ou a renvoyé un formulaire de vote vierge ou invalide.

**8.6.3** Le droit d'un Actionnaire de participer à une Assemblée Générale et d'exercer les droits de vote attachés à ses Actions est déterminé par référence au nombre d'Actions détenues par cet Actionnaire à minuit (00:00) le jour tombant quatorze (14) jours calendaires avant la date de l'Assemblée Générale ("**Date d'Enregistrement**"), tel qu'indiqué dans le registre des Actions de la Société, y compris par référence aux registres d'inscription en compte relatifs aux Actions tenus par les Opérateurs. La Société a le droit, conformément à l'article 7.5, et dans les conditions prévues par les règles et réglementations applicables, de demander au NDS des informations concernant les Actionnaires de la Société et le NDS consulte les Opérateurs et le SKDD, selon le cas, afin de s'assurer que la Société reçoive ces informations. Chaque Actionnaire doit, au plus tard à la Date d'Enregistrement, indiquer à la Société son intention de participer à l'Assemblée Générale. La Société détermine la manière dont cette déclaration est faite. Pour chaque Actionnaire qui indique son intention de participer à l'Assemblée Générale, la Société enregistre son nom ou sa dénomination sociale et son adresse ou son siège social, le nombre d'Actions qu'il détient à la Date d'Enregistrement et une description des documents établissant la détention d'Actions à cette date.

**8.6.4** Les Actionnaires peuvent être autorisés à participer à une Assemblée Générale par des moyens électroniques, assurant notamment l'une ou l'ensemble des formes de participation suivantes : (a) une transmission en temps réel de l'Assemblée Générale ; (b) une communication bidirectionnelle en temps réel permettant aux Actionnaires de s'adresser à l'Assemblée Générale à distance ; et (c) un mécanisme permettant de voter, avant ou pendant l'Assemblée Générale, sans qu'il soit nécessaire de désigner un mandataire physiquement présent à l'assemblée. Tout Actionnaire qui participe à une réunion par de tels moyens est réputé être présent sur le lieu de la réunion aux fins des exigences de quorum et de majorité. L'utilisation de moyens électroniques permettant aux Actionnaires de participer à une assemblée ne peut être soumise qu'aux exigences nécessaires pour garantir 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.

8.7 Les Actionnaires ne peuvent obliger aucun d'entre eux à augmenter son engagement envers la Société autrement que par un vote unanime des Actionnaires.

## 8.8 Président de l'Assemblée Générale

**8.8.1** Le Président du Directoire préside l'Assemblée Générale ou désigne une autre personne pour présider l'Assemblée Générale. Si le Président du Directoire n'est pas présent à une assemblée dans les quinze (15) minutes qui suivent l'heure fixée pour le début de l'assemblée et si le Président du Directoire n'a pas désigné une autre personne pour présider l'Assemblée Générale, alors le membre du Directoire exerçant les fonctions de Directeur Financier préside l'Assemblée Générale. Si le membre du Directoire exerçant les fonctions de Directeur Financier n'est pas présent à une assemblée dans les quinze (15) minutes qui suivent l'heure fixée pour le début de l'assemblée, les membres du Directoire présents choisissent l'un d'entre eux pour présider

l'assemblée. Si un seul membre du Directoire est présent, désireux et capable d'agir, il présidera l'Assemblée Générale. En l'absence de membres du Directoire dans les quinze (15) minutes qui suivent l'heure fixée pour l'ouverture de l'assemblée, alors le Président du Conseil de Surveillance préside l'Assemblée Générale. Si le Président du Conseil de Surveillance n'est pas présent à une assemblée dans les quinze (15) minutes qui suivent l'heure fixée pour le début de l'assemblée, les membres du Conseil de Surveillance présents choisissent l'un d'entre eux pour présider l'assemblée. Si un seul membre du Conseil de Surveillance est présent, désireux et capable d'agir, il présidera l'Assemblée Générale. En l'absence de membres du Conseil de Surveillance dans les quinze (15) minutes suivant l'heure fixée pour l'ouverture de l'assemblée, les Actionnaires présents et habilités à voter choisissent l'un d'entre eux pour présider l'assemblée

**8.8.2** Sans préjudice de tout autre pouvoir dont il peut disposer en vertu des dispositions des Statuts, le président de l'Assemblée Générale peut prendre les mesures qu'il juge appropriées pour favoriser le bon déroulement des délibérations de l'assemblée, comme indiqué dans la convocation à l'Assemblée Générale.

#### 8.9 Ajournement et report des Assemblées Générales

Le Directoire a le droit d'ajourner une Assemblée Générale en séance pour une durée maximale de quatre (4) semaines, à sa discrétion et doit le faire à la demande d'Actionnaires représentant au moins un dixième (1/10) du capital de la Société. Un tel ajournement, qui s'applique également aux Assemblées Générales convoquées dans le but de modifier les Statuts, annule toute résolution adoptée. La deuxième Assemblée Générale est habilitée à prendre des résolutions définitives pour autant qu' en cas de modification des Statuts, les conditions de quorum prévues par les Statuts pour la modification des Statuts soient remplies. Pour éviter toute ambiguïté, lorsqu'une réunion a été ajournée conformément à la deuxième phrase du présent paragraphe, le Directoire n'a ni le droit ni l'obligation d'ajourner cette réunion une seconde fois.

#### 8.10 Participation et vote par procuration

**8.10.1** Un Actionnaire peut se faire représenter à toute Assemblée Générale en désignant un mandataire par écrit (ou par courrier électronique ou sous une autre forme approuvée par le Directoire) sous la signature du mandant ou, si le mandant est une société, sous son sceau ou sous la signature de son dirigeant ou mandataire dûment autorisé ou de toute autre personne habilitée à signer, d'une personne physique ou morale, qui ne doit pas nécessairement être un Actionnaire. Ce mandataire jouira des mêmes droits de prendre la parole et de poser des questions au cours de l'Assemblée Générale que ceux auxquels aurait droit l'Actionnaire ainsi représenté. La notification à la Société de la désignation d'un mandataire par un Actionnaire doit être faite par écrit, soit par courrier, soit par voie électronique.

**8.10.2** Le Directoire ne peut exiger que les preuves nécessaires à l'identification des Actionnaires ou des mandataires et à la vérification du contenu des instructions de vote, selon le cas, et uniquement dans la mesure où cela est proportionné à la réalisation de ces objectifs.

**8.10.3** Sauf indication contraire, la désignation d'un mandataire est réputée conférer l'autorisation d'exercer tous les droits que le mandataire juge appropriés. Une personne agissant en tant que mandataire peut représenter plus d'un Actionnaire sans limitation du nombre d'Actionnaires qu'elle représente.

**8.10.4** La remise ou la réception de la notification de la désignation d'un mandataire n'empêche pas un Actionnaire d'assister et de voter en personne à une Assemblée Générale ou à une Assemblée Générale ajournée.

**8.10.5** La désignation d'un mandataire est valable (sauf indication contraire) pour un ajournement de l'Assemblée Générale à laquelle elle se rapporte.

8.11 Formulaires de vote

**8.11.1** Chaque Actionnaire peut voter au moyen d'un formulaire de vote envoyé au Siège Social (ou à toute autre adresse indiquée dans la Convocation) par courrier postal, par courrier électronique ou sous toute autre forme approuvée par le Directoire.

**8.11.2** Les Actionnaires ne peuvent utiliser que les formulaires de vote fournis par la Société, qui doivent contenir au moins (i) le nom et le prénom ou la raison sociale de l'Actionnaire et son adresse ou son siège social ; (ii) le nombre de voix que l'Actionnaire souhaite exercer à l'Assemblée Générale, ainsi que l'orientation prévue de ce vote et/ou des abstentions ; (iii) la forme des Actions détenues par l'Actionnaire ; (iv) l'ordre du jour de l'Assemblée Générale, ainsi que tout projet de résolutions ; (v) la date limite à laquelle les formulaires de vote doivent être reçus par la Société et (vi) la signature de l'Actionnaire.

**8.11.3** Les formulaires de vote qui n'indiquent pas le sens du vote ou l'abstention sont considérés comme nuls.

**8.11.4** Les formulaires de vote doivent être reçus au plus tard deux (2) Jours ouvrables avant l'Assemblée Générale concernée et seuls les formulaires de vote reçus par la Société avant la date de l'Assemblée Générale à la date limite fixée dans le présent article 8.11.4 seront pris en compte pour déterminer le quorum de l'Assemblée Générale en question.

8.12 Résultats du vote

**8.12.1** La Société publie sur son site web les résultats des votes exprimés pour chaque résolution de l'Assemblée Générale, y compris le nombre d'Actions pour lesquelles des 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 pour et contre chaque résolution et, le cas échéant, le nombre d'abstentions.

**8.12.2** Par dérogation à l'article 8.12.1 ci-dessus, dans le cas où aucun Actionnaire ne demande un décompte complet des votes, il suffit à la Société d'établir les résultats du vote uniquement dans la mesure nécessaire pour s'assurer que la majorité requise a été atteinte pour chaque résolution.

## **9. ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE**

9.1 L'Assemblée Générale annuelle se tient, conformément à la Loi Luxembourgeoise, dans les six (6) mois suivant la fin de chaque exercice financier au Siège Social de la Société ou en un autre lieu du Grand-Duché de Luxembourg spécifié dans la convocation à l'Assemblée Générale.

9.2 Les états financiers annuels sont approuvés à la majorité absolue des voix exprimées lors de l'Assemblée Générale annuelle.

## **10. QUESTIONS NÉCESSITANT DES MAJORITÉS SPÉCIALES**

10.1 Les questions suivantes requièrent l'adoption d'une résolution à la majorité absolue des voix exprimées, avec un quorum d'au moins cinquante pour cent (50 %) du capital social de la Société présent ou représenté. Si ce quorum n'est pas atteint, une deuxième Assemblée Générale est convoquée (sous réserve de l'article 8.3.2), qui délibère valablement quelle que soit la proportion du capital social présent ou représenté :

**10.1.1** Les décisions relatives à la constitution, à l'utilisation, à la réduction et à la liquidation des réserves ; et

- 10.1.2** Approbation des états financiers intermédiaires établis en vue de décider de l'attribution de dividendes pour une période inférieure à l'exercice financier.
- 10.2 Les questions suivantes requièrent l'adoption d'une résolution à la majorité des trois quarts (3/4) des voix exprimées, avec un quorum d'au moins cinquante pour cent (50 %) du capital social de la Société présent ou représenté et, dans le cas où différentes catégories d'Actions ont été émises, la résolution doit, pour être valide, remplir les conditions de présence et de majorité relatives à chaque catégorie. Si ce quorum n'est pas atteint, une seconde Assemblée Générale est convoquée (sous réserve de l'article 8.3.2), qui délibère valablement quelle que soit la proportion du capital social présent ou représenté :
- 10.2.1** Modification des Statuts
- 10.2.2** Conversion des Actions d'une catégorie de la Société en actions d'une autre catégorie, approbation de la procédure de conversion des actions ; et
- 10.2.3** Émission d'Actions, d'obligations convertibles ou de tout autre instrument financier convertible en Actions.
- 10.3 L'Assemblée Générale peut décider de la restructuration du capital social de la Société ou de la fusion/ scission de la Société à la majorité des deux tiers (2/3) du capital social de la Société, avec un quorum d'au moins cinquante pour cent (50 %) du capital social de la Société présent ou représenté. Si ce quorum n'est pas atteint, une deuxième Assemblée Générale est convoquée (sous réserve de l'article 8.3.2), qui délibère valablement quelle que soit la part du capital social présente ou représentée.
- 10.4 Sans préjudice des dispositions de la Loi sur les Sociétés, l'Assemblée Générale peut décider de convertir la Société en commandite à la majorité d'au moins quatre-vingt-dix pour cent (90 %) du capital social de la Société, avec un quorum d'au moins cinquante pour cent (50 %) du capital social de la Société présent ou représenté et conformément à la loi applicable.
- 10.5 Sans préjudice des dispositions de la Loi sur les Sociétés, l'Assemblée Générale peut décider de transformer la Société en un autre type de Société (autre qu'une commandite) à la majorité des trois quarts (3/4) des voix exprimées, avec un quorum d'au moins cinquante pour cent (50 %) du capital social de la Société présent ou représenté.
- 10.6 L'Assemblée Générale peut décider d'entreprendre la conversion, fusion et scission de la Société à la majorité des deux tiers (2/3) du capital social de la Société, avec un quorum d'au moins cinquante pour cent (50%) du capital social de la Société présent ou représenté.
- 10.7 L'Assemblée Générale peut décider de retirer les Actions de la Société de l'inscription sur un Marché Réglementé à une majorité d'au moins quatre-vingt-dix pour cent (90 %) des voix valablement exprimées lors d'une Assemblée Générale à laquelle un quorum d'au moins cinquante pour cent (50 %) du capital social de la Société est présent ou représenté.
- 11. LE DIRECTOIRE**
- 11.1 Les membres du Directoire sont nommés pour une période n'excédant pas six (6) ans par le Conseil de Surveillance. Ils sont toujours rééligibles.
- 11.2 Un membre du Directoire peut être révoqué avec ou sans motif et peut être remplacé à tout moment par le Conseil de Surveillance.
- 11.3 Le Directoire a le pouvoir de prendre toutes les mesures nécessaires ou utiles à la réalisation d'un quelconque objectif de la Société, à l'exception de ceux que la Loi Luxembourgeoise ou les présents Statuts réservent à l'Assemblée Générale ou au Conseil de Surveillance.

- 11.4 En cas de pluralité d'Actionnaires, la Société est gérée par un Directoire composé d'au moins trois (3) membres, dont le Président du Directoire. Si une personne morale est nommée membre du Directoire, cette personne morale doit, conformément à la Loi sur les Sociétés, désigner une personne physique pour agir en tant que représentant permanent, qui remplira ce rôle au nom et pour le compte de la personne morale.
- 11.5 Lorsqu'il a été constaté lors d'une Assemblée Générale que la Société n'a qu'un seul Actionnaire, le Directoire peut être composé d'un seul membre jusqu'à l'Assemblée Générale ordinaire qui suit la constatation de l'existence de plus d'un Actionnaire.
- 11.6 Un membre du Directoire ne doit pas nécessairement être un Actionnaire.
- 11.7 Nul ne peut être à la fois membre du Directoire et du Conseil de Surveillance. Toutefois, en cas de vacance au sein du Directoire, le Conseil de Surveillance peut nommer un de ses membres en tant que membre du Directoire. Pendant cette période, les fonctions de l'intéressé en tant que membre du Conseil de Surveillance sont suspendues.
- 11.8 Tout membre du Directoire doit signaler et, le cas échéant, également démissionner dans les cas où la réputation de la Société pourrait être entachée en raison de son comportement.
- 11.9 Les membres du Directoire qui démissionnent volontairement avant l'expiration de leur mandat expliquent les raisons de cette décision au Directoire.
- 11.10 Le Directoire, sous réserve de l'accord du Conseil de Surveillance, adopte le règlement du Directoire régissant, entre autres, (i) son processus décisionnel et ses méthodes de travail et (ii) décrivant les devoirs, les tâches, la composition, les procédures, la répartition des compétences et la prise de décision du Directoire (le "**Règlement du Directoire**").
- 11.11 Le Directoire doit permettre au Conseil de Surveillance et à ses comités d'accéder en temps utile aux installations et locaux de la Société, aux cadres supérieurs et aux employés chaque fois que cela est nécessaire. La procédure relative aux opérations décrites au présent point 11.11 doit être approuvée par le Conseil de Surveillance.
- 11.12 Le Directoire rend compte au Conseil de Surveillance des performances opérationnelles de la Société, de sa situation financière, de ses principaux risques financiers et non financiers et des résultats des interactions avec les Actionnaires.
- 11.13 Le Président du Directoire signale, en outre des rapports légalement requis, la survenance de tout événement susceptible d'affecter de manière significative les performances, la situation financière ou la réputation de la Société, dès que le Président du Directoire a connaissance de la survenance d'un tel événement.
- 11.14 Le Directoire doit faire rapport au Conseil de Surveillance sur la commission par la Société de toute infraction réelle ou présumée à la loi ou au code de conduite de la Société dès qu'une telle infraction s'est produite ou que le Directoire soupçonne qu'elle s'est produite.
- 11.15 La rémunération des membres du Directoire est déterminée par l'Assemblée Générale dans le respect de toute politique de rémunération telle qu'adoptée par l'Assemblée Générale. Le Conseil de Surveillance détermine, dans les limites de la rémunération globale approuvée par l'Assemblée Générale et dans le respect de toute politique de rémunération telle qu'adoptée par l'Assemblée Générale, la rémunération individuelle des membres du Directoire (y compris toute rémunération variable sous quelque forme que ce soit et, pour éviter toute ambiguïté, les termes de tout plan d'intéressement à long terme, y compris tout plan d'options sur titres, et les contrats d'option connexes ou tout contrat similaire) et la durée de leur mandat (y compris, sans limitation, toute période de préavis concernant leur démission).

## **12. REPRÉSENTATION ET DÉLÉGATION DE POUVOIRS**

- 12.1 Sous réserve de la Loi Luxembourgeoise et des présents Statuts, la Société est valablement engagée ou représentée à l'égard des tiers par :
- 12.1.1 si la Société compte un membre du Directoire, la seule signature de ce membre du Directoire ;
  - 12.1.2 si la Société compte plus d'un membre du Directoire, la signature conjointe de deux membres du Directoire, à savoir le Président du Directoire et un membre du Directoire responsable du domaine auquel s'applique la décision sous-jacente, conformément au Règlement du Directoire ;
  - 12.1.3 la seule signature de toute autre personne à qui ce pouvoir a été délégué conformément à l'article 12.2 dans la mesure où ce pouvoir a été délégué.
- 12.2 Le Directoire peut déléguer ses pouvoirs pour l'exécution de tâches spécifiques à tout membre du Directoire ou à un ou plusieurs mandataires ad hoc et peut révoquer un tel mandataire et déterminer ses pouvoirs, ses responsabilités et sa rémunération (le cas échéant), la durée de la représentation et toute autre condition pertinente de son mandat.
- 12.3 Le Directoire peut nommer et révoquer un secrétaire, qui ne doit pas nécessairement être membre du Directoire, et déterminer ses responsabilités, ses pouvoirs et son autorité (le "**Secrétaire du Directoire**"). Le Secrétaire du Directoire a le rôle défini dans les présents Statuts et dans tout autre règlement interne de la Société, y compris le Règlement du Directoire, et il est responsable de l'établissement des procès-verbaux des réunions du Directoire.

## **13. QUESTIONS NÉCESSITANT L'ACCORD DU CONSEIL DE SURVEILLANCE**

- 13.1 Le Directoire requiert l'accord préalable du Conseil de Surveillance pour accomplir les actes suivants concernant la Société et ses filiales :
- 13.1.1 Adopter un budget ;
  - 13.1.2 Entreprendre tout investissement en capital dépassant le budget approuvé pour l'année en question et excédant 20 millions d'EUR ;
  - 13.1.3 Conclure ou modifier des accords de facilité de crédit et/ou de prêt, s'il y a une augmentation d'au moins 20 millions d'EUR du montant total en principal des facilités ou en relation avec toute facilité de prêt ou tout prêt existant ;
  - 13.1.4 Tout investissement réalisé par la Société ou ses filiales (y compris l'achat de participations dans une entité juridique, un partenariat ou une entreprise) d'un montant supérieur à 20 millions d'EUR ou tout désinvestissement (y compris la vente de participations dans toute entité juridique, partenariat ou entreprise ou de tout actif) d'un montant supérieur à 20 millions d'EUR à juste valeur de marché ou valeur comptable (valeur nette comptable), le montant le plus élevé étant retenu, par transaction (ou transactions liées) dans chaque cas ;
  - 13.1.5 Approuver les changements matériels dans la structure du capital de toute société du groupe de la Société, y compris les augmentations/diminutions de capital dépassant 20 millions d'EUR ;
  - 13.1.6 Conclure tous accords matériels d'une valeur supérieure à 20 millions d'EUR, autres que les accords commerciaux standard conclus par la société ou ses filiales dans le cadre normal de leurs activités ;
  - 13.1.7 Conclure une transaction avec une Personne Liée qui n'est pas couverte par le budget approuvé pour l'année en question et qui dépasse 250.000 EUR, à l'exclusion des transactions conclues par la Société avec ses filiales ; et

**13.1.8** Représenter la Société aux assemblées des actionnaires de sa filiale Studenac Croatia, ou représentant autrement la Société en tant qu'actionnaire unique de Studenac Croatia en sa qualité d'assemblée des actionnaires de Studenac Croatia, ou autrement, en ce qui concerne l'adoption et la mise en œuvre des décisions et/ou actions suivantes :

- (i) Approbation du plan budgétaire annuel de Studenac Croatia;
- (ii) Approbation de toute acquisition, achat ou cession de participations dans d'autres entités, de la cession d'une partie organisée de Studenac Croatia, de la création de nouvelles entités par Studenac Croatia, de la fusion de Studenac Croatia avec une autre société ou partenariat, si cette transaction n'est pas prévue dans le plan budgétaire approuvé et si sa valeur est supérieure à 2 millions d'EUR ;
- (iii) Approbation de la conclusion d'accords de prêt (ou d'autres accords similaires liés à la dette financière, y compris le crédit-bail) par Studenac Croatia, si un tel accord n'est pas prévu dans le plan budgétaire approuvé ;
- (iv) Dissolution volontaire ou liquidation de Studenac Croatia ;
- (v) Emission de prêts ou l'achat de titres de créance par Studenac Croatia en dehors du cours normal des affaires ou non prévu dans le plan budgétaire approuvé ;
- (vi) Emission de garanties par Studenac Croatia en dehors du cours normal des affaires ou non prévues dans le plan budgétaire approuvé ;
- (vii) Changement d'auditeurs ou modifications importantes des principes comptables appliqués à Studenac Croatia ;
- (viii) Mise en gage, vente, location ou toute autre cession d'actifs (y compris les droits de propriété intellectuelle) non prévus dans le plan budgétaire approuvé, dont la valeur comptable dépasse 100.000 EUR ou son équivalent dans une autre devise individuellement, ou un total de 500.000 EUR ou son équivalent dans une autre devise au cours d'une année donnée ;
- (ix) Approbation des montants et des conditions de rémunération et de primes pour les membres du conseil d'administration de Studenac Croatia ;
- (x) Conclusion de toute transaction impliquant des instruments financiers dérivés;
- (xi) Conclusion des transactions non conformes aux conditions du marché;
- (xii) Emission de garanties pour des obligations de tiers;
- (xiii) Achat de tout actif, lorsqu'une telle transaction n'est pas prévue dans le plan budgétaire approuvé, d'une valeur totale de 500.000 EUR ou son équivalent dans une autre devise au cours d'un exercice donné ;
- (xiv) Approbation de la conclusion de contrats par Studenac Croatia non prévus dans le plan budgétaire approuvé, d'une valeur totale de 1.000.000 EUR ou son équivalent dans une autre devise au cours de l'exercice ;
- (xv) Approbation de la conclusion d'accords de services de conseil par Studenac Croatia non prévus dans le plan budgétaire approuvé, d'un montant total de 100 000 EUR ou de son équivalent dans une autre devise au cours de l'exercice financier ;
- (xvi) Approbation de la conclusion de contrats par Studenac Croatia non prévus dans le plan budgétaire approuvé, lorsque (i) la durée du contrat dépasse 10 (dix) ans ; ou (ii) la responsabilité du Studenac Croatia pour les coûts découlant du contrat ou liés à celui-ci dépasse 10.000 EUR ou l'équivalent dans une autre devise par an ; ou (iii) l'autre partie au contrat, ou

le contrat lui-même, est soumis à une loi étrangère, ou les obligations découlant du contrat doivent être exécutées en dehors de la République de Croatie ; ou (iv) la résiliation du contrat entraînerait la prise en charge d'une obligation dépassant 100.000 EUR ;

(xvii) Conclusion d'accords en vertu desquels le revenu ou bénéfice de Studenac Croatia seraient partagés avec des tiers ;

(xviii) Changement dans la nature de l'activité ou l'exécution d'activités sans rapport avec l'activité de Studenac Croatia ;

(xix) Prépaiement de toute dette à long terme, à moins que le plan budgétaire approuvé n'en dispose autrement ; et

(xx) Conclusion de contrats par Studenac Croatia dans le cadre desquels Studenac Croatia acquiert des actifs ou des droits pour une compensation supérieure à un cinquième du capital social, et transactions avec toute Personne Liée à un membre du conseil d'administration.

#### **14. RÉUNIONS DU DIRECTOIRE**

14.1 Le Président du Directoire préside toutes les réunions du Directoire. En l'absence du Président du Directoire, le membre du Directoire exerçant les fonctions de Directeur Financier préside la réunion du Directoire. Si le membre du Directoire exerçant les fonctions de Directeur Financier n'est pas présent à une réunion dans les quinze (15) minutes suivant l'heure fixée pour le début de la réunion, les membres présents du Directoire désignent un autre membre du Directoire comme président pro tempore par un vote à la majorité des membres du Directoire présents ou représentés à cette réunion.

14.2 En cas d'égalité des voix, le Président du Directoire ou le président pro tempore (en l'absence du Président du Directoire) n'a pas de voix prépondérante.

14.3 Le Directoire se réunit aussi souvent que l'exigent l'activité et les intérêts de la Société, mais au moins quatre (4) fois par exercice financier.

14.4 Le Directoire se réunit sur convocation du Président du Directoire ou de tout membre du Directoire au lieu indiqué dans la convocation, chacun d'eux pouvant déléguer ce pouvoir de convoquer une réunion du Directoire au Secrétaire du Directoire, le cas échéant. Les réunions du Directoire doivent se tenir conformément aux Statuts et au Règlement du Directoire à Luxembourg et aucune réunion du Directoire ne peut se tenir à l'étranger.

14.5 Les convocations écrites du Directoire sont envoyées à tous les membres du Directoire au moins sept (7) jours calendaires avant le jour et l'heure fixés pour cette réunion, sauf en cas d'urgence, auquel cas la nature de ces circonstances est brièvement exposée dans la convocation à la réunion du Directoire. Les convocations peuvent être envoyées par courrier électronique aux membres du Directoire et aux autres participants à la réunion.

14.6 Aucune convocation écrite n'est requise si tous les membres du Directoire sont présents ou représentés lors de la réunion et s'ils déclarent avoir été dûment informés et avoir pleine connaissance de l'ordre du jour de la réunion. En outre, si tous les membres du Directoire sont présents ou représentés lors de la réunion et s'ils conviennent à l'unanimité de fixer l'ordre du jour de la réunion, la réunion peut se tenir sans avoir été convoquée de la manière décrite ci-dessus.

14.7 Participation par conférence téléphonique, vidéoconférence ou tout autre moyen de communication similaire

Sous réserve du Règlement du Directoire, une réunion du Directoire peut se tenir par conférence téléphonique, vidéoconférence ou tout autre moyen de communication similaire par lequel (i)

les membres du Directoire participant à la réunion peuvent être identifiés, (ii) toutes les personnes participant à la réunion peuvent s'entendre, se voir et se parler, (iii) la transmission de la réunion est réalisée en continu et (iv) les membres du Directoire peuvent délibérer en bonne et due forme. Ces réunions sont initiées et organisées par un membre du Directoire qui assiste à la réunion en personne à Luxembourg. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à cette réunion. Toutes les affaires traitées de cette manière par les membres du Directoire sont réputées être valablement et effectivement traitées lors d'une réunion du Directoire, même si le nombre de membres du Directoire (ou de leurs représentants) présents physiquement à la réunion est inférieur au nombre requis pour constituer un quorum. Une réunion du Directoire tenue par ces moyens de communication sera réputée se tenir au Luxembourg.

#### 14.8 Exigences en matière de quorum et de majorité

Sous réserve du Règlement du Directoire, le Directoire ne peut valablement délibérer et prendre des décisions que si la majorité au moins des membres du Directoire est présente ou représentée et les décisions sont adoptées à la majorité simple des voix des membres présents ou représentés.

#### 14.9 Participation par procuration

Un membre du Directoire peut agir lors de toute réunion du Directoire en nommant par écrit un autre membre du Directoire comme mandataire, toujours sous réserve du Règlement du Directoire. Un membre du Directoire peut représenter plus d'un membre du Directoire par procuration, à condition que (sans préjudice des exigences de quorum) au moins deux (2) membres du Directoire soient présents à la réunion. Les copies des procurations écrites envoyées par courrier électronique peuvent être acceptées comme preuve de ces procurations écrites lors d'une réunion du Directoire.

#### 14.10 Résolutions écrites

Les résolutions du Directoire peuvent également être adoptées par écrit et seront aussi valables et opérantes que si elles avaient été adoptées lors d'une réunion dûment convoquée et tenue. Une telle résolution consiste en un ou plusieurs documents contenant les résolutions, signés par chaque membre du Directoire, manuellement ou électroniquement au moyen d'une signature électronique valide en vertu de la Loi Luxembourgeoise. La date de cette résolution est la date de la dernière signature.

#### 14.11 Procès-verbaux des réunions du Directoire

**14.11.1** Le procès-verbal de toute réunion du Directoire est dressé par le Secrétaire du Directoire, le cas échéant, ou par un secrétaire de la réunion désigné à cet effet. Il est signé par le Président du Directoire ou par le président pro tempore qui a présidé la réunion (en l'absence du Président du Directoire), selon le cas, et par les membres du Directoire qui ont participé à la réunion et qui demandent à signer ce procès-verbal.

**14.11.2** Les copies ou extraits du procès-verbal de la réunion du Directoire destinés à être utilisés dans le cadre d'une procédure judiciaire ou autre sont signés par le Président du Directoire, deux (2) membres du Directoire ou le secrétaire du Directoire (le cas échéant), selon le cas.

### 15. CONSEIL DE SURVEILLANCE

15.1 Le Conseil de Surveillance exerce le contrôle permanent de la gestion de la Société par le Directoire, sans pouvoir s'immiscer dans cette gestion. Le Conseil de Surveillance est autorisé à mettre en place et à gérer tout plan d'intéressement à long terme.

- 15.2 Le Conseil de Surveillance doit être composé de sept (7) à neuf (9) membres. Au moins deux (2) membres du Conseil de Surveillance doivent être indépendants. Si une personne morale est nommée membre du Conseil de Surveillance, cette personne morale doit, conformément à la Loi sur les Sociétés, désigner une personne physique comme représentant permanent, qui exercera cette fonction au nom et pour le compte de la personne morale.
- 15.3 Les membres du Conseil de Surveillance sont nommés pour une durée maximale de six (6) ans, renouvelable.
- 15.4 Sous réserve de l'article 15.5 ci-dessous, les membres du Conseil de Surveillance sont nommés par l'Assemblée Générale à la majorité absolue des voix exprimées, avec un quorum d'au moins cinquante pour cent (50%) du capital social de la Société présent ou représenté. Si ce quorum n'est pas atteint, une seconde Assemblée Générale est convoquée, qui délibère valablement quelle que soit la proportion du capital social présent ou représenté.
- 15.5 Aussi longtemps que Polish Enterprise Funds SCA agissant pour son compartiment PEF VIII (l'"**Actionnaire Autorisé**") détient :
- (a) au moins 40 % (inclus) du nombre total de voix à l'Assemblée Générale, l'Actionnaire Autorisé aura le droit de présenter à l'Assemblée Générale 6 (six) candidats aux fonctions de membres du Conseil de Surveillance (dans le cas d'un Conseil de Surveillance composé de sept membres) ou 7 (sept) candidats aux fonctions de membres du Conseil de Surveillance (dans le cas d'un Conseil de Surveillance composé de 8 (huit) ou 9 (neuf) membres) parmi lesquels l'Assemblée Générale élira 4 (quatre) candidats aux fonctions de membres du Conseil de Surveillance (dans le cas d'un Conseil de Surveillance composé de sept membres) ou 5 (cinq) candidats aux fonctions de membres du Conseil de Surveillance (dans le cas d'un Conseil de Surveillance composé de 8 (huit) ou 9 (neuf) membres) ;
  - (b) entre 25 % (inclus) et 40 % du nombre total de voix à l'Assemblée Générale, l'Actionnaire Autorisé a le droit de présenter à l'Assemblée Générale 4 (quatre) candidats aux fonctions de membres du Conseil de Surveillance (dans le cas d'un Conseil de Surveillance composé de sept membres) ou 5 (cinq) candidats aux fonctions de membres du Conseil de Surveillance (dans le cas d'un Conseil de Surveillance composé de (8) huit ou (9) neuf membres) parmi lesquels l'Assemblée Générale élira 2 (deux) candidats aux fonctions de membres du Conseil de Surveillance (dans le cas d'un Conseil de Surveillance composé de sept membres) ou 3 (trois) candidats aux fonctions de membres du Conseil de Surveillance (dans le cas d'un Conseil de Surveillance composé de (8) huit ou (9) neuf membres) ;
  - (c) entre 10 % (inclus) et 25 % du nombre total de voix à l'Assemblée Générale, l'Actionnaire Autorisé a le droit de présenter à l'Assemblée Générale 3 (trois) candidats aux fonctions de membres du Conseil de Surveillance (dans le cas d'un Conseil de Surveillance composé de sept membres) ou 4 (quatre) candidats aux fonctions de membres du Conseil de Surveillance (dans le cas d'un Conseil de Surveillance composé de (8) huit ou (9) neuf membres) parmi lesquels l'Assemblée Générale élira 1 (un) candidat au poste de membre du Conseil de Surveillance (dans le cas d'un Conseil de Surveillance composé de sept membres) ou 2 (deux) candidats au poste de membre du Conseil de Surveillance (dans le cas d'un Conseil de Surveillance composé de (8) huit ou (9) neuf membres) ;
  - (d) moins de 10 % du nombre total de voix à l'Assemblée Générale, l'Actionnaire Autorisé a le droit de présenter à l'Assemblée Générale 3 (trois) candidats aux fonctions de membres du Conseil de Surveillance, parmi lesquels l'Assemblée Générale élira 1 (un) membre du Conseil de Surveillance.
- 15.6 Dans le cas où le mandat d'un membre du Conseil de Surveillance désigné parmi les candidats de l'Actionnaire Autorisé présentés conformément à l'article 15.5 ci-dessus expire, quelle qu'en soit la raison, le droit de présenter un candidat au poste de membre du Conseil de Surveillance

en remplacement du membre du Conseil de Surveillance dont le mandat a expiré est dévolu à l'Actionnaire Autorisé conformément à l'article 15.5, aussi longtemps que l'Actionnaire Autorisé détient la participation concernée à l'article 15.5

- 15.7 Un membre du Conseil de Surveillance peut être révoqué avec ou sans motif et peut être remplacé à tout moment par l'Assemblée Générale.
- 15.8 En cas de vacance d'un ou plusieurs sièges au sein du Conseil de Surveillance à la suite du décès ou de la démission d'un membre ou pour toute autre raison, les membres restants du Conseil de Surveillance peuvent, sous réserve du respect de tout droit de nomination applicable, élire un ou plusieurs membres du Conseil de Surveillance pour pourvoir à cette vacance jusqu'à la tenue de la prochaine Assemblée Générale conformément aux dispositions susmentionnées relatives à la composition du Conseil de Surveillance.
- 15.9 Le Conseil de Surveillance adopte un règlement du Conseil de Surveillance (i) régissant son processus décisionnel et ses méthodes de travail et (ii) décrivant les devoirs, les tâches, la composition, les procédures et la prise de décision du Conseil de Surveillance (le "**Règlement du Conseil de Surveillance**"). Les membres du Conseil de Surveillance sont liés par le Règlement du Conseil de Surveillance dans l'exercice de leur mandat de membre du Conseil de Surveillance.
- 15.10 La rémunération des membres du Conseil de Surveillance est déterminée globalement par l'Assemblée Générale, dans le respect de toute politique de rémunération adoptée par l'Assemblée Générale. La rémunération des membres du Conseil de Surveillance ne doit pas inclure d'éléments variables ou d'autres éléments liés à la performance. Le Conseil de Surveillance détermine, dans les limites de la rémunération globale approuvée par l'Assemblée Générale et dans le respect de toute politique de rémunération adoptée par l'Assemblée Générale, la rémunération individuelle des membres du Conseil de Surveillance.

## **16. RÉUNIONS DU CONSEIL DE SURVEILLANCE**

- 16.1 Le Conseil de Surveillance se réunit aussi souvent que l'exigent l'activité et l'intérêt de la Société, mais au moins quatre (4) fois par exercice financier.
- 16.2 Sous réserve du Règlement du Conseil de Surveillance, le Conseil de Surveillance ne peut valablement délibérer et prendre des décisions que si la majorité au moins de ses membres est présente ou représentée.
- 16.3 Sous réserve du Règlement du Conseil de Surveillance, les décisions du Conseil de Surveillance sont adoptées à la majorité simple des voix exprimées par les membres présents ou représentés.
- 16.4 Président et Vice-Président du Conseil de Surveillance
  - 16.4.1 Le Conseil de Surveillance nomme un président (le "**Président du Conseil de Surveillance**") et peut nommer un vice-président (le "**Vice-Président du Conseil de Surveillance**") parmi ses membres et peut choisir un secrétaire, qui ne doit pas nécessairement être membre du Conseil de Surveillance, et qui sera chargé de dresser les procès-verbaux des réunions du Conseil de Surveillance (le "**Secrétaire du Conseil de Surveillance**"). Le Président du Conseil de Surveillance ou le Vice-Président du Conseil de Surveillance doivent être indépendants.
  - 16.4.2 En cas d'égalité des voix, la voix du Président du Conseil de Surveillance est prépondérante. En cas d'absence du Président du Conseil de Surveillance, une autre réunion du Conseil de Surveillance est convoquée selon les formalités prévues au présent article 16. La seconde réunion du Conseil de Surveillance délibère conformément à l'article 16.3 que le Président du Conseil de Surveillance soit présent ou non. En cas d'égalité des voix lors de la deuxième réunion du Conseil de Surveillance, la voix du Président du Conseil de Surveillance ou, en son

absence, du Vice-Président du Conseil de Surveillance, le cas échéant, ou du président pro tempore, selon le cas, est prépondérante.

- 16.4.3** Le Président du Conseil de Surveillance préside toutes les réunions du Conseil de Surveillance. En l'absence du Président du Conseil de Surveillance, le Vice-Président du Conseil de Surveillance, le cas échéant, présidera cette réunion du Conseil de Surveillance. En leur absence, les autres membres du Conseil de Surveillance désigneront un autre membre du Conseil de Surveillance comme président pro tempore par un vote à la majorité des membres du Conseil de Surveillance présents ou représentés à cette réunion.
- 16.4.4** Le Président du Conseil de Surveillance et, en son absence, le Vice-Président du Conseil de Surveillance, le cas échéant, sera responsable, entre autres, du bon fonctionnement du Conseil de Surveillance et veille à ce que les membres du Conseil de Surveillance reçoivent des informations adéquates avant les réunions du Conseil de Surveillance, encourage le débat et la participation active des membres du Conseil de Surveillance pendant les réunions du Conseil de Surveillance, sauvegarde leurs droits de prendre position librement et d'exprimer leur opinion librement, veille à ce que le Conseil de Surveillance ait des contacts appropriés avec le Directoire et, en coopération avec les présidents des commissions compétentes, organise et coordonne des évaluations régulières du Conseil de Surveillance et du Directoire.
- 16.5 Convocation de la réunion du Conseil de Surveillance
- 16.5.1** Le Conseil de Surveillance se réunit sur convocation du Président du Conseil de Surveillance ou du Vice-Président du Conseil de Surveillance, le cas échéant, au lieu indiqué dans la convocation, chacun d'eux pouvant déléguer ce pouvoir au Secrétaire du Conseil de Surveillance, le cas échéant. Deux (2) membres du Conseil de Surveillance peuvent demander au Président du Conseil de Surveillance, qui doit répondre à une telle demande, de convoquer une réunion. Le Directoire peut adresser une demande écrite avec indication de l'ordre du jour au Président du Conseil de Surveillance de convoquer une réunion du Conseil de Surveillance dès que cela est raisonnablement possible.
- 16.5.2** Une convocation écrite du Conseil de Surveillance est envoyée à tous les membres du Conseil de Surveillance au moins deux (2) semaines avant le jour et l'heure fixés pour cette réunion, sauf en cas d'urgence, auquel cas la nature de ces circonstances est brièvement exposée dans la convocation à la réunion du Conseil de Surveillance. Les convocations peuvent être envoyées par courrier électronique aux membres du Conseil de Surveillance.
- 16.5.3** Aucune convocation écrite n'est nécessaire si tous les membres du Conseil de Surveillance sont présents ou représentés lors de la réunion et s'ils déclarent avoir été dûment informés et avoir pleine connaissance de l'ordre du jour de la réunion. En outre, si tous les membres du Conseil de Surveillance sont présents ou représentés lors de la réunion et conviennent à l'unanimité de fixer l'ordre du jour de la réunion, celle-ci peut se tenir sans avoir été convoquée dans les conditions susmentionnées.
- 16.5.4** Un membre du Conseil de Surveillance peut renoncer à la convocation écrite en donnant son consentement écrit. Les copies de ces consentements écrits envoyées par courrier électronique peuvent être acceptées comme preuve de ces consentements écrits lors d'une réunion du Conseil de Surveillance. Une convocation écrite distincte n'est pas nécessaire pour les réunions qui se tiennent à des moments et en des lieux déterminés dans un calendrier préalablement adopté par une résolution du Conseil de Surveillance, à condition que les membres du Conseil de Surveillance qui n'étaient pas présents ou représentés à cette réunion soient informés raisonnablement à l'avance de la tenue d'une telle réunion.
- 16.6 Participation par conférence téléphonique, vidéoconférence ou tout autre moyen de communication similaire.

Sous réserve du Règlement du Conseil de Surveillance, une réunion du Conseil de Surveillance peut se tenir par conférence téléphonique, vidéoconférence ou tout autre moyen de communication similaire par lequel (i) les membres du Conseil de Surveillance participant à la réunion peuvent être identifiés, (ii) toutes les personnes participant à la réunion peuvent s'entendre et se parler, (iii) la transmission de la réunion est réalisée en continu et (iv) les membres du Conseil de Surveillance peuvent délibérer en bonne et due forme. Ces réunions sont initiées et organisées par un membre du Conseil de Surveillance assistant en personne à la réunion au Luxembourg. Le procès-verbal de ces réunions doit indiquer les raisons pour lesquelles la réunion s'est déroulée par ces moyens. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à cette réunion. Toutes les affaires traitées de cette manière par les membres du Conseil de Surveillance seront réputées être valablement et effectivement traitées lors d'une réunion du Conseil de Surveillance, même si un nombre inférieur de membres (ou leurs représentants) requis pour constituer le quorum est physiquement présent à la réunion. Une réunion du Conseil de Surveillance tenue par de tels moyens de communication sera réputée se tenir au Luxembourg.

#### 16.7 Participation par procuration

Un membre du Conseil de Surveillance peut agir lors de toute réunion du Conseil de Surveillance en désignant par écrit un autre membre comme mandataire. Un membre du Conseil de Surveillance peut représenter plus d'un membre du Conseil de Surveillance par procuration, à condition toutefois que (sans préjudice des exigences en matière de quorum) au moins la majorité simple du nombre total des membres du Conseil de Surveillance soit présente à la réunion. Les copies des procurations écrites envoyées par courrier électronique peuvent être acceptées comme preuve de ces procurations écrites lors d'une réunion du Conseil de Surveillance.

#### 16.8 Résolutions écrites

Dans la mesure où le Règlement du Conseil de Surveillance le permettent et nonobstant ce qui précède, une résolution du Conseil de Surveillance peut également être adoptée par écrit. Une telle résolution consistera en un ou plusieurs documents contenant les résolutions, signés par chaque membre du Conseil de Surveillance, manuellement ou électroniquement au moyen d'une signature électronique valide en vertu de la Loi Luxembourgeoise. La date de cette résolution est la date de la dernière signature.

#### 16.9 Procès-verbaux des réunions du Conseil de Surveillance

**16.9.1** Le procès-verbal de toute réunion du Conseil de Surveillance est dressé par le Secrétaire du Conseil de Surveillance, s'il y en a un, ou par un secrétaire de séance désigné à cet effet. Il est signé par le Président du Conseil de Surveillance, le Vice-Président du Conseil de Surveillance (le cas échéant, en l'absence du Président du Conseil de Surveillance) ou le président pro tempore qui a présidé la réunion (en l'absence du Président du Conseil de Surveillance et du Vice-Président du Conseil de Surveillance, le cas échéant), selon le cas, et par les membres du Conseil de Surveillance qui ont participé à la réunion et qui demandent à signer ce procès-verbal.

**16.9.2** Les copies ou extraits des procès-verbaux du Conseil de Surveillance destinés à être utilisés dans le cadre d'une procédure judiciaire ou autre sont signés par le Président du Conseil de Surveillance, deux (2) membres du Conseil de Surveillance ou le Secrétaire du Conseil de Surveillance (le cas échéant), selon le cas.

### 17. LA DÉLÉGATION DE POUVOIRS.

17.1 Le Conseil de Surveillance peut désigner un ou plusieurs de ses membres en vue de l'accomplissement de tâches spécifiques.

- 17.2 En outre, le Conseil de Surveillance peut créer des comités, notamment un comité d'audit ("**Comité d'Audit**"), un comité de rémunération et un comité de nomination, et peut nommer d'autres comités pour mener à bien certaines tâches et fonctions expressément déléguées à ces comités. Les comités examineront des sujets spécifiques choisis par le Conseil de Surveillance et lui feront rapport à ce sujet. Le Conseil de Surveillance détermine la composition de ces comités conformément aux Statuts et au Règlement du Conseil de Surveillance. Ces comités exercent leurs fonctions sous le contrôle et la responsabilité du Conseil de Surveillance.
- 17.3 Le Comité d'Audit a notamment pour mission d'aider le Conseil de Surveillance à s'acquitter de ses responsabilités de surveillance en matière de contrôle de l'intégrité des états financiers, notamment en rendant compte périodiquement au Conseil de Surveillance sur ses activités et l'adéquation et l'efficacité des systèmes de contrôle interne, du système de gestion des risques et des systèmes d'audit interne, formuler des recommandations pour la nomination, la rémunération, le maintien et la surveillance des auditeurs externes, et examiner l'indépendance de ces derniers, et s'acquitter de toute autre tâche imposée par les lois et règlements applicables au(x) marché(s) réglementé(s) sur le(s)quel(s) les Actions peuvent être admises, ainsi que de toute autre tâche confiée au comité par le Conseil de Surveillance. Le Comité d'Audit doit être composé d'au moins trois (3) membres, dont la majorité (y compris le président du Comité d'Audit) doit être indépendante. Le Président du Conseil de Surveillance ne doit pas cumuler cette fonction avec celle de président du Comité d'Audit.

## **18. CONFLIT D'INTÉRÊT**

- 18.1 Si un membre du Directoire ou un membre du Conseil de Surveillance, selon le cas, a, directement ou indirectement, un intérêt patrimonial en conflit avec l'intérêt de la Société dans une opération de la Société soumise à l'approbation du Directoire ou du Conseil de Surveillance, selon le cas ("**Conflit d'Intérêts**") (i) en cas de Conflit d'Intérêts concernant un membre du Directoire, ce membre du Directoire en informe le Directoire et le Président du Conseil de Surveillance et (ii) en cas de Conflit d'Intérêts concernant un membre du Conseil de Surveillance, ce membre du Conseil de Surveillance informera le Conseil de Surveillance de ce conflit d'intérêts lors de la réunion concernée et fera en sorte que sa déclaration soit consignée dans le procès-verbal de la réunion du Directoire ou du Conseil de Surveillance, selon le cas.
- 18.2 Le membre du Directoire ou le membre du Conseil de Surveillance ne peut prendre part aux délibérations relatives à une opération faisant l'objet du Conflit d'Intérêts et ne peut voter sur les résolutions relatives à cette opération. Lors de la prochaine Assemblée Générale, avant toute autre résolution, un rapport spécial sera fait sur les opérations dans lesquelles un membre du Directoire ou du Conseil de Surveillance pourrait avoir un intérêt financier opposé à celui de la Société.
- 18.3 Sous réserve de toute disposition plus stricte figurant dans le Règlement du Directoire ou dans le Règlement du Conseil de Surveillance, selon le cas, l'article 18.1 ne s'applique pas aux résolutions du Directoire ou du Conseil de Surveillance, selon le cas, concernant des transactions courantes conclues dans des conditions normales et de pleine concurrence.
- 18.4 Lorsque, en raison d'un Conflit d'Intérêts, le nombre de membres du Directoire ou de membres du Conseil de Surveillance, selon le cas, requis par les présents Statuts pour décider et voter sur la question concernée n'est pas atteint, le Directoire ou le Conseil de Surveillance, selon le cas, peut décider de renvoyer la décision sur cette question à l'Assemblée Générale.
- 18.5 Lorsqu'un membre du Conseil de Surveillance (i) est ou devient membre du conseil de surveillance ou membre du directoire d'une autre société ou (ii) possède ou acquiert une participation dans une autre société qui exerce des activités concurrentes de celles de la Société, il doit en informer immédiatement le Secrétaire du Conseil de Surveillance ou, si aucun Secrétaire du Conseil de Surveillance n'a été nommé, le Secrétaire du Directoire. Si aucun

Secrétaire du Conseil de Surveillance ou Secrétaire du Directoire n'a été désigné, un membre du Conseil de Surveillance doit informer le Conseil de Surveillance des circonstances décrites dans la phrase précédente.

- 18.6 Lorsqu'un membre du Directoire ou du Conseil de Surveillance a des raisons de penser qu'un autre membre du Directoire ou du Conseil de Surveillance n'a pas déclaré un Conflit d'Intérêts existant ou potentiel, il doit en informer le Président du Conseil de Surveillance. S'il pense que le Président du Conseil de Surveillance a un Conflit d'Intérêts, il doit en informer le Vice-Président du Conseil de Surveillance.
- 18.7 Les membres du Directoire et du Conseil de Surveillance ne doivent pas s'engager dans des activités qui concurrencent celles de la Société, que ce soit pour leur propre compte ou pour le compte d'autrui. Ils ne doivent pas être membres du directoire ou du conseil de surveillance de sociétés qui exercent de telles activités ou qui détiennent des participations importantes dans ces sociétés. Les membres du Directoire et du Conseil de Surveillance doivent informer le secrétaire général de toutes les participations qu'ils détiennent dans de telles sociétés, et les détails de ces participations doivent être librement accessibles sur le site web de la Société.

## **19. RESPONSABILITÉ DES MEMBRES DU DIRECTOIRE ET DU CONSEIL DE SURVEILLANCE**

- 19.1 Sous réserve de l'article 19.3 ci-dessous, les membres du Directoire et les membres du Conseil de Surveillance ne sont pas personnellement responsables des dettes de la Société. En tant que mandataires de la Société, ils sont responsables de l'exécution de leurs obligations.
- 19.2 Sous réserve des exceptions et limitations énumérées ci-dessous, toute personne qui est ou a été membre du Directoire ou du Conseil de Surveillance sera indemnisée par la Société dans toute la mesure permise par la Loi sur les Sociétés en cas de responsabilité et pour toutes les dépenses raisonnablement encourues ou payées par elle en rapport avec toute réclamation, action, poursuite ou procédure dans laquelle elle est impliquée en tant que partie ou autrement en raison du fait qu'elle est ou a été membre du Directoire, membre du Conseil de Surveillance ou dirigeant, et pour les montants payés ou encourus par elle dans le cadre du règlement de cette réclamation, action, poursuite ou procédure. Les termes "réclamation", "action", "poursuite" ou "procédure" s'appliquent à toutes les réclamations, actions, poursuites ou procédures (civile ou autre, y compris les appels) en cours ou imminentes, et les termes "responsabilité" et "dépenses" comprennent notamment les honoraires d'avocats, les coûts, les jugements, les montants versés en règlement et les autres responsabilités.
- 19.3 Aucun membre du Directoire et/ou du Conseil de Surveillance n'est indemnisé :
- 19.3.1** contre toute responsabilité à l'égard de la Société ou de ses Actionnaires en raison d'un intentionnel abus de pouvoir, d'une faute intentionnelle, d'une action de mauvaise foi, d'une faute grave, d'une imprudence ou d'un mépris total des devoirs liés à l'exercice de leurs fonctions ;
- 19.3.2** en ce qui concerne toute question pour laquelle ils ont été définitivement jugés comme ayant agi de mauvaise foi et non dans l'intérêt de la Société ; ou
- 19.3.3** en cas de transaction, sauf si celle-ci a été approuvée par un tribunal compétent, par le Directoire ou le Conseil de Surveillance, selon le cas.
- 19.4 Le droit d'indemnisation prévu par les présentes est dissociable, n'affecte pas les autres droits auxquels un membre du Directoire, un membre du Conseil de Surveillance ou un dirigeant peut actuellement ou ultérieurement prétendre, se poursuit à l'égard d'une personne qui a cessé d'être ce membre du Directoire, ce membre du Conseil de Surveillance ou ce dirigeant et s'applique au bénéfice des héritiers, des exécuteurs testamentaires et des administrateurs de cette personne.

Aucune disposition des présentes n'affecte les droits à indemnisation auxquels le personnel de la Société, y compris les cadres et les dirigeants, peut prétendre en vertu d'un contrat ou d'une autre disposition de la Loi sur les Sociétés.

- 19.5 Les dépenses liées à la préparation et à la représentation d'une défense dans le cadre d'une réclamation, d'une action, d'un procès ou d'une procédure du type décrit dans le présent article sont avancées par la Société avant qu'il n'en soit définitivement disposé, après réception de l'engagement pris par le membre du Directoire, le membre du Conseil de Surveillance ou le dirigeant, ou en leur nom, de rembourser ce montant s'il est finalement établi qu'ils n'ont pas droit à une indemnisation en vertu des Statuts.

## **20. EXERCICE FINANCIER**

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

## **21. COMPTES ANNUELS ET DISTRIBUTIONS D'ACTIONS**

- 21.1 Chaque année, au dernier jour du mois de décembre, il est dressé un inventaire de l'actif 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 des dépenses, frais, amortissements, charges et provisions, représente le bénéfice net de la Société. Chaque année, cinq pour cent (5 %) du bénéfice net est affecté à la réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque le montant de la réserve légale est égal à un dixième (1/10) du capital souscrit, mais il doit être repris jusqu'à la reconstitution complète du fonds de réserve si, à une époque quelconque et pour une cause quelconque, celui-ci a été distribué.
- 21.2 Au plus tard un (1) mois avant l'Assemblée Générale annuelle, le Directoire soumettra les comptes annuels ainsi que le rapport du Directoire (le cas échéant) et tout autre document requis par la Loi Luxembourgeoise (i) aux Réviseurs de la Société, qui établiront ensuite leur(s) rapport(s) et (ii) au Conseil de Surveillance, qui présentera à l'Assemblée Générale annuelle ses observations sur le rapport du Directoire et sur les comptes annuels.
- 21.3 Au plus tard quinze (15) jours avant l'Assemblée Générale annuelle, les comptes annuels, le(s) rapport(s) du Directoire (le cas échéant) et les observations du Conseil de Surveillance et le(s) rapport(s) des Réviseurs, selon le cas, ainsi que tout autre document requis par la loi sont envoyés au Siège Social de la Société, où ils peuvent être consultés par les Actionnaires aux heures ouvrables usuelles.
- 21.4 Sous réserve des dispositions de la Loi Luxembourgeoise et des Statuts, la Société peut déclarer des dividendes aux Actionnaires au prorata du nombre d'Actions qu'ils détiennent, ou décider de la couverture des pertes, selon le cas, par le biais d'une résolution de l'Assemblée Générale adoptée à la majorité absolue des voix exprimées.
- 21.5 Sous réserve des dispositions de la Loi Luxembourgeoise et des Statuts, le Directoire peut décider d'allouer des dividendes intérimaires aux Actionnaires au prorata du nombre d'Actions qu'ils détiennent sur les bénéfices intérimaires de l'année par le biais d'une résolution adoptée conformément à l'article 10.1.2.
- 21.6 Aux fins de l'adoption d'une résolution visée à l'article 21.5, un état de l'actif et du passif de la Société ainsi qu'un compte de profits et pertes sera établi pour la période pour laquelle l'acompte sur dividende sera payé et daté au plus tard de deux mois à compter de la date d'adoption de la résolution visée à l'article 21.5.
- 21.7 Si l'Assemblée Générale ou le Directoire décide de procéder à une distribution, y compris une distribution de dividendes et une distribution de dividendes intérimaires, ou d'émettre ou d'attribuer des Actions ou d'autres titres, l'Assemblée Générale ou le Directoire, selon le cas, peut fixer toute date, dans toute la mesure permise par la Loi Luxembourgeoise, comme date

d'enregistrement pour déterminer les Actionnaires ayant le droit de recevoir une telle distribution, y compris une distribution de dividendes, une attribution ou une émission.

## **22. REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE**

- 22.1 Les états financiers de la Société sont contrôlés par un ou plusieurs réviseurs d'entreprises agréés, nommés par l'Assemblée Générale ou l'actionnaire unique de la Société, selon le cas, qui déterminera leur nombre, fixera leur rémunération et la durée de leur mandat auprès de la Société ("**Réviseurs**").
- 22.2 L'Assemblée Générale nomme le(s) Réviseur(s) sur proposition du Conseil de Surveillance et détermine leur nombre, leur rémunération et la durée de leur mandat. Le mandat ne peut excéder une période de six (6) ans. Dans le cas où les auditeurs sont élus sans mention de la durée de leur mandat, ils sont réputés être élus pour six ans à compter de la date de leur élection.
- 22.3 Les Réviseurs peuvent être reconduits dans leurs fonctions sous réserve des règles obligatoires applicables en matière de rotation des cabinets d'audit.
- 22.4 Le(s) Réviseur(s) est (sont) nommé(s) parmi les auditeurs qualifiés inscrits au registre public tenu par la Commission de Surveillance du Secteur Financier et le(s) employé(s) du cabinet comptable Big Four, avec l'accord de la banque de financement de la Société en relation contractuelle au moment de la nomination du(des) Réviseur(s), le cas échéant.
- 22.5 La résolution de l'Assemblée Générale relative à la nomination des Réviseurs est adoptée à la majorité absolue des voix exprimées, avec un quorum d'au moins cinquante pour cent (50 %) du capital social de la Société présent ou représenté. Si ce quorum n'est pas atteint, une seconde Assemblée Générale est convoquée (sous réserve de l'article 8.3.2), qui délibère valablement quelle que soit la part du capital social présente ou représentée.

## **23. DISSOLUTION ET LIQUIDATION**

- 23.1 La liquidation de la Société est décidée par une Assemblée Générale par une résolution adoptée à la majorité des trois quarts (3/4) des voix exprimées, avec un quorum d'au moins cinquante pour cent (50 %) du capital social de la Société présent ou représenté.
- 23.2 La liquidation de la Société est effectuée par un ou plusieurs liquidateurs (personnes physiques ou morales) nommés par l'Assemblée Générale décidant de cette liquidation. L'Assemblée Générale peut désigner les membres du Directoire comme liquidateurs de la Société. Cette Assemblée Générale détermine également les pouvoirs et la rémunération du ou des liquidateurs. Les dispositions de l'article 18 s'appliquent au(x) liquidateur(s).
- 23.3 L'annulation de la liquidation de la Société est décidée par une Assemblée Générale par une résolution adoptée à la majorité des trois quarts (3/4) des voix exprimées, avec un quorum d'au moins cinquante pour cent (50 %) du capital social de la Société présent ou représenté.

## **24. INTERPRÉTATION ET DÉFINITIONS**

Dans les Statuts

- 24.1 une référence à :
- 24.1.1** un genre comprend chaque genre ;
- 24.1.2** (à moins que le contexte ne s'y oppose) le singulier inclut le pluriel et vice versa ;
- 24.1.3** le terme "personne" inclut une référence à tout individu, entreprise, société ou autre personne morale, gouvernement, État ou agence d'un État ou toute entreprise commune, association ou

partenariat, comité d'entreprise ou organe de représentation des employés (qu'ils aient ou non une personnalité morale distincte) ;

**24.1.4** une disposition légale ou un règlementation inclut toutes les modifications qui y sont apportées et toutes ses refontes (avec ou sans modifications) ;

**24.1.5** les mots "inclure" et "y compris" sont réputés être suivis des mots "sans limitation" et les termes généraux ne se voient pas attribuer un sens restrictif du fait qu'ils sont précédés ou suivis de mots indiquant une catégorie particulière d'actes, de matières ou de choses ou d'exemples entrant dans le cadre des termes généraux ;

**24.1.6** les intitulés des Statuts n'affectent pas leur interprétation ou leur mise en œuvre.

24.2 Outre les termes définis dans le texte ci-dessus, les termes énumérés ci-dessous ont la signification suivante :

**24.2.1 Destinataires** a la signification qui lui est donnée à l'article 8.3.3.

**24.2.2 Statuts** a la signification qui lui est donnée à l'article 1.

**24.2.3 Comité d'Audit** a la signification qui lui est donnée à l'article 17.2.

**24.2.4 Actionnaire Autorisé** a la signification qui lui est donnée à l'article 15.5.

**24.2.5 Jour ouvrable** : signifie tout jour (autre qu'un samedi ou un dimanche) durant lequel les banques sont ouvertes au Grand-Duché de Luxembourg.

**24.2.6 Directeur Financier** signifie un membre du Directoire nommé en tant que tel conformément au Règlement du Directoire.

**24.2.7 Société** a la signification qui lui est donnée à l'article 1.

**24.2.8 Loi sur les Sociétés** a la signification qui lui est donnée à l'article 1.

**24.2.9 Conflit d'Intérêts** a la signification qui lui est donnée à l'article 18.1.

**24.2.10 Convocation** a la signification qui lui est donnée à l'article 8.3.1.

**24.2.11 Dépositaires** a la signification qui lui est donnée à l'article 7.3.

**24.2.12 Publication EEE** a la signification qui lui est donnée à l'article 8.3.1(ii).

**24.2.13 Assemblée Générale** signifie l'assemblée générale des Actionnaires de la Société, telle qu'elle est constituée de temps à autre.

**24.2.14 Loi Luxembourgeoise** signifie les lois en vigueur au Grand-Duché de Luxembourg, y compris la Loi sur les Sociétés.

**24.2.15 Directoire** signifie le directoire de la Société de temps à autre.

**24.2.16 Règlement du Directoire** a la signification qui leur est donnée à l'article 11.10.

**24.2.17 Secrétaire du Directoire** a la signification qui lui est donnée à l'article 12.3.

**24.2.18 NDS** signifie le système de règlement polonais, le National Depository for Securities (Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.).

**24.2.19 Opérateur** signifie, en ce qui concerne les Actions sous forme d'inscription en compte et réglées par l'intermédiaire de NDS (ou, le cas échéant, de SKDD), les entités qui tiennent les

comptes de titres ou les comptes globaux sur lesquels les Actions de la Société sont détenues sous forme d'inscription en compte.

**24.2.20 Président du Directoire** signifie un membre du Directoire nommé en tant que tel conformément au Règlement du Directoire.

**24.2.21 Date d'Enregistrement** a la signification qui lui est donnée à l'article 8.6.3.

**24.2.22 Siège Social** a la signification qui lui est donnée à l'article 2.1.

**24.2.23 Marché Réglementé** signifie un marché réglementé au sens de la loi sur les marchés d'instruments financiers du 31 juillet 2007, établi ou opérant dans un État membre de l'Union européenne.

**24.2.24 Personne Liée** signifie (indépendamment de la capitalisation) par rapport à toute personne (physique ou morale), toute autre personne qui : (a) contrôle directement ou indirectement (par un ou plusieurs intermédiaires), est contrôlée par, ou est sous contrôle commun (par un ou plusieurs intermédiaires) avec la première personne ; (b) possède, détient, ou contrôle plus de 50% du capital de la première personne ; (c) exerce une influence notable sur la première personne, notamment en détenant, directement ou indirectement (par un ou plusieurs intermédiaires), au moins 20 % des actions ou des droits de vote de la première personne ; (d) occupe une position clé dans la gestion de la première personne ou de l'entité mère de cette personne ; ou (e) est un conjoint, un frère ou une sœur, un parent ou un membre de la famille immédiate ou élargie de la première personne.

**24.2.25 RESA** signifie Recueil électronique des sociétés et association, la plate-forme électronique luxembourgeoise pour les publications officielles.

**24.2.26 Action(s)** signifie toute action de la Société telle que définie à l'article 5 et émise de temps à autre.

**24.2.27 Compte de Primes d'Emission** a la signification qui lui est donnée à l'article 7.6.

**24.2.28 Actionnaire** signifie (i) un actionnaire dont l'identité est indiquée dans le registre des Actions tenu par la Société, pour les Actionnaires qui détiennent leurs Actions en dehors de NDS ou (ii) pour les Actionnaires détenant leurs Actions sous forme d'inscription en compte et réglées par l'intermédiaire de NDS, l'Actionnaire indiqué dans le registre d'inscription en compte tenu par l'Opérateur.

**24.2.29 SKDD** signifie la Central Depository & Clearing Company Inc en Croatie.

**24.2.30 Studenac Croatia** désigne Studenac d.o.o., une société à responsabilité limitée constituée selon les lois de Croatie, avec son siège social au Omiš, Četvrt Ribnjak 17 Croatie, reg. no (MBS): 081168181, une filiale de la Société.

**24.2.31 Président du Conseil de Surveillance** a la signification qui lui est donnée à l'article 16.4.1.

**24.2.32 Règlement du Conseil de Surveillance** a la signification qui lui est donnée à l'article 15.9.

**24.2.33 Secrétaire du Conseil de Surveillance** a la signification qui lui est donnée à l'article 16.4.1.

**24.2.34 Vice-Président du Conseil de Surveillance** a la signification qui lui est donnée à l'article 16.4.1.