



STATUTS COORDONNÉS  
**SADOVAYA GROUP S.A.**  
Société anonyme  
R.C.S. Luxembourg B 153.489

STATUTS COORDONNÉS  
**SADOVAYA GROUP S.A.**

Société anonyme

R.C.S. Luxembourg B 153.489

STATUTS COORDONNÉS  
du 14 février 2011.

## **A. Name – Duration – Purpose – Registered Office**

### **Article 1 Name**

There hereby exists a company in the form of a *société anonyme* under the name of “**SADOVAYA GROUP S.A.**” (the “**Company**”).

### **Article 2 Duration**

The Company is incorporated for an unlimited duration. It may be dissolved at any time and without cause by a resolution of the general meeting of shareholders, adopted in the manner required for an amendment of these articles of incorporation.

### **Article 3 Purpose**

3.1 The Company’s purpose is the creation, holding, development and realisation of a portfolio, consisting of interests and rights of any kind and of any other form of investment in entities in the Grand Duchy of Luxembourg and in foreign entities, whether such entities exist or are to be created, especially by way of subscription, acquisition by purchase, sale or exchange of securities or rights of any kind whatsoever, such as equity instruments, debt instruments, patents and licenses, as well as the administration and control of such portfolio.

3.2 The Company may further grant any form of security for the performance of any obligations of the Company or of any entity in which it holds a direct or indirect interest or right of any kind or in which the Company has invested in any other manner or which forms part of the same group of entities as the Company and lend funds or otherwise assist any entity in which it holds a direct or indirect interest or right of any kind or in which the Company has invested in any other manner or which forms part of the same group of companies as the Company.

3.3 The Company may borrow in any form and may issue any kind of notes, bonds and debentures and generally issue any debt, equity and/or hybrid securities in accordance with Luxembourg law.

3.4 The Company may carry out any commercial, industrial, financial, real estate or intellectual property activities which it may deem useful in accomplishment of these purposes.

### **Article 4 Registered office**

4.1 The Company’s registered office is established in the city of Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. The Company’s central administration is located at its registered office.

4.2 Within the same municipality, the Company’s registered office may be transferred by a resolution of the board of directors.

4.3 It may be transferred to any other municipality in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of the general meeting of shareholders.

4.4 Branches or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a resolution of the board of directors.

## **B. Share Capital – Ownership of Shares**

### **Article 5 Share capital**

5.1 The Company’s subscribed share capital is set **at four hundred and thirty thousand eight hundred and fifty-six United States Dollars and ninety-three cents (USD 430,856.93)**, represented by **forty-three million eighty-five**

**thousand six hundred and ninety-three (43,085,693)** shares with a nominal value of one cent (USD 0.01) each.

5.2 Under the terms and conditions provided by law, the Company's share capital may be increased or reduced by a resolution of the general meeting of shareholders, adopted in the manner required for an amendment of these articles of incorporation.

5.3 Any new shares to be paid for in cash will be offered by preference to the existing shareholder(s) in proportion to the number of shares held by them in the Company's share capital. The board of directors shall determine the period of time during which such preferential subscription right may be exercised in accordance with the law. However, subject to the provisions of the law, the general meeting of shareholders called (i) to resolve upon an increase of the Company's share capital or (ii) at the occasion of an authorisation granted to the board of directors to increase the Company's share capital, may limit or suppress the preferential subscription right of the existing shareholder(s) or authorise the board of directors to do so. Such resolution shall be adopted in the manner required for an amendment of these articles of incorporation.

#### **Article 6 Authorised capital**

The Company's authorised capital, including the share capital, is set at four hundred and fifty thousand United States Dollars (USD 450,000.-), consisting of forty-five million (45,000,000) shares having a nominal value of one cent (USD 0.01).

During a period of time of five (5) years from the date of publication of the resolution to create the authorised capital or, as the case may be, a resolution renewing such authorisation in the Official Gazette of the Grand Duchy of Luxembourg, the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*, the board of directors is hereby authorised to issue shares, to grant options to subscribe for shares and to issue any other instruments convertible into shares within the limit of the authorised share capital, to such persons and on such terms as it shall see fit, and specifically to proceed to such issue without reserving a preferential subscription right for the existing shareholders.

This authorisation may be renewed once or several times by a resolution of the general meeting of shareholders, adopted in the manner required for an amendment of these articles of incorporation, each time for a period not exceeding five (5) years.

#### **Article 7 Shares, Share Register and Share Certificates**

7.1 The Company may have one or several shareholders. The death, legal incapacity, dissolution, bankruptcy or any other similar event regarding a shareholder shall not cause the Company's dissolution.

7.2 The Company may, in accordance with the terms provided by law, repurchase or redeem its own shares.

7.3 Fractional shares shall have the same rights on a fractional basis as whole shares, provided that shares shall only be able to vote if the number of fractional shares may be aggregated into one or more whole shares. If there are fractions that do not aggregate into a whole share, such fractions shall not be able to vote.

7.4 The Company's shares are in registered and/or bearer form. Each shareholder may request at his own expenses the conversion of the bearer shares in registered shares or registered shares in bearer shares at any time.

7.5 Bearer share certificates shall be established in accordance with the provisions of Luxembourg law. A bearer share certificate may represent one or more or even all shares issued.

7.6 A register of registered shares shall be kept at the registered office, where it shall be available for inspection by any shareholder. This register shall contain all the information required by law. Ownership of registered shares is established by registration in said share register. Certificates of such registration shall be issued upon request and at the expense of the relevant shareholder.

#### **Article 8 Ownership and transfer of shares**

8.1 Transfer of bearer shares which are not held through a securities settlement system or a depository of sub-depository shall be made by the mere delivery of the share certificate.

8.2 Shares held through a securities settlement system or a depository or sub-depository may be transferred in accordance with customary procedures for the transfer of securities in book-entry form.

8.3 Any transfer of registered shares shall become effective towards the Company and third parties either (i) through the recording of a declaration of transfer into the register of shares, signed and dated by the transferor and the transferee or their representatives, or (ii) by the Company upon notification of the transfer to, or upon the acceptance of the transfer by the Company.

8.4 The Company will recognise only one holder per share. In case a share is owned by several persons, they must designate a single person to be considered as the sole owner of such share in relation to the Company. The Company is entitled to suspend the exercise of all rights attached to a share held by several owners until one owner has been designated.

8.5 The shares are freely transferable, subject to the provisions of law.

### **C. GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS**

#### **Article 9 Powers of the general meeting of shareholders – convening of the general meeting**

9.1 The shareholders exercise their collective rights in the general meeting of shareholders.

9.2 The general meeting of shareholders is vested with the powers expressly reserved to it by law and by these articles of incorporation.

9.3 The general meeting of shareholders of the Company may at any time be convened by the board of directors. It shall also be convened upon written request of shareholders representing at least ten percent (10%) of the Company's share capital. In such case, a general meeting of shareholders must be convened and shall be held within a period of one (1) month from receipt of such request. Further, shareholder(s) representing at least five percent (5%) of the Company's share capital may request the adjunction of one or several items to the agenda of any general meeting of shareholders.

9.4 The annual general meeting of shareholders shall be held in Luxembourg, at the registered office of the Company or at such other place as may be specified in

the notice of such meeting, on the third Wednesday of June at 5 p.m.. If such day is a legal holiday, the annual general meeting of shareholders must be held on the next following business day. The board of directors shall convene the annual general meeting of shareholders within a period of six (6) months after the end of the Company's financial year. Other meetings of shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective notices of meeting.

9.5 The quorum and time limits required by law shall govern the convening notices and the conduct of the meetings of shareholders of the Company, unless otherwise provided herein. The convening notices shall contain any information required by law.

9.6 If all shareholders are present or represented at a general meeting of shareholders and state that they have been informed of the agenda of the meeting, the general meeting of shareholders may be held without prior notice.

#### **Article 10 Conduct of general meetings of shareholders**

10.1 A board of the meeting shall be formed at any general meeting of shareholders, composed of a chairman, a secretary and a scrutineer, each of whom shall be appointed by the general meeting of shareholders and who need neither be shareholders, nor members of the board of directors. The board of the meeting shall especially ensure that the meeting is held in accordance with applicable rules and, in particular, in compliance with the rules in relation to convening, majority requirements, vote tallying and representation of shareholders.

10.2 An attendance list must be kept at any general meeting of shareholders.

10.3 No quorum shall be required for the general meeting of shareholders to validly act and deliberate, unless otherwise required by law or by these articles of incorporation.

10.4 Each share entitles to one (1) vote, subject to the provisions of the law. Unless otherwise required by law or by these articles of incorporation, resolutions at a general meeting of shareholders duly convened are adopted at a simple majority of the votes validly cast, regardless of the portion of capital represented. Abstention and nil votes will not be taken into account.

10.5A shareholder may act at any general meeting of shareholders by appointing another person, shareholder or not, as his proxy in writing by a signed document transmitted by mail, facsimile, electronic mail or by any other means of communication. One person may represent several or even all shareholders.

10.6 Shareholder who participate in a general meeting of shareholders by conference call, video conference or by any other means of communication which allow such shareholder's identification and which allow that all the persons taking part in the meeting hear one another on a continuous basis and may effectively participate in the meeting, are deemed to be present for the computation of quorum and majority, subject to such means of communication being made available at the place of the meeting.

10.7 Each shareholder may vote at a general meeting of shareholders through a signed voting form sent by mail, facsimile or electronic mail to the Company's registered office or to the address specified in the convening notice. The shareholders may only use voting forms provided by the Company which

contain at least the place, date and time of the meeting, the agenda of the meeting, the proposals submitted to the resolution of the meeting as well as for each proposal three boxes allowing the shareholder to vote in favour of or against the proposed resolution or to abstain from voting thereon by ticking the appropriate boxes. The Company will only take into account voting forms received prior to the general meeting of shareholders which they relate to.

10.8 The board of directors may determine further conditions that must be fulfilled by the shareholders for them to take part in any general meeting of shareholders.

#### **Article 11 Amendment of the articles of incorporation**

11.1 Subject to the provisions of the law, any other amendment of the articles of incorporation requires a majority of at least two-thirds of the votes validly cast at a general meeting at which more than half of the share capital is present or represented. In case the second condition is not satisfied, a second meeting may be convened in accordance with the law, which may deliberate regardless of the proportion of the capital represented and at which resolutions are taken at a majority of at least two-thirds of the votes validly cast. Abstention and nil votes will not be taken into account.

11.2 Where there is more than one class of shares and the respective resolution of the shareholders' meeting is such as to change the respective rights thereof, the resolution must fulfil the conditions as to attendance and majority in the foregoing paragraph for each class of shares.

#### **Article 12 Minutes of general meetings of shareholders**

12.1 The board of any general meeting of shareholders shall draw minutes of the meeting which shall be signed by the members of the board of the meeting as well as by any shareholder who requests to do so.

12.2 Any copy and excerpt of such original minutes to be produced in judicial proceedings or to be delivered to any third party shall be signed by the chairman of the board of directors or by any two of its members.

### **D. MANAGEMENT**

#### **Article 13 Powers of the board of directors and daily management**

13.1 The Company shall be managed by a board of directors composed of one or more A directors (the "**A Directors**") and one or more B directors (the "**B Directors**"). Any reference made hereinafter to the "directors" shall be construed as a reference to the A Directors and/or the B Directors, depending on the context and as applicable.

13.2 The board of directors is vested with the broadest powers to take any actions necessary or useful to fulfil the Company's corporate object, with the exception of the actions reserved by law or these articles of incorporation to the general meeting of shareholders.

13.3 In accordance with article 60 of the Law, the Company's daily management and the Company's representation in connection with such daily management may be delegated to one or several members of the board of directors or to any other person, shareholder or not, acting alone or jointly. Their appointment, revocation and powers shall be determined by a resolution of the board of directors.

13.4 The Company may also grant special powers by notarised proxy or private instrument to any person acting alone or jointly with others as agent of the Company.

13.5 The board of directors is composed of at least three (3) members. The board of directors must choose from among its members a chairman of the board of directors. It may also choose a secretary, who needs neither be a shareholder, nor a member of the board of directors.

**Article 14 Election and removal of directors and term of the office**

14.1 Directors shall be elected by the general meeting of shareholders, which shall determine their remuneration and term of the office.

14.2 If a legal entity is elected director of the Company, such legal entity must designate an individual as permanent representative who shall execute this role in the name and for the account of the legal entity. The relevant legal entity may only remove its permanent representative if it appoints a successor at the same time. An individual may only be a permanent representative of one director and may not be a director at the same time.

14.3 Any director may be removed at any time, without notice and without cause by the general meeting of shareholders.

14.4 The term of the office of a director may not exceed six (6) years and any director shall hold office until his successor is elected. Any director may also be re-elected for successive terms.

14.5 If a vacancy in the office of a member of the board of directors because of death, legal incapacity, bankruptcy, retirement or otherwise occurs, such vacancy may be filled on a temporary basis by the remaining board members until the next general meeting of shareholders in accordance with applicable legal provisions.

**Article 15 Convening and conduct of meetings of the board of directors**

15.1 The board of directors shall meet upon call by the chairman or by any two (2) of its members at the place indicated in the notice of the meeting as described in the next paragraph.

15.2 Written notice of any meeting of the board of directors must be given to the directors twenty-four (24) hours at least in advance of the date scheduled for the meeting by mail, facsimile, electronic mail or any other means of communication, except in case of emergency, in which case the nature and the reasons of such emergency must be indicated in the notice. Such convening notice is not necessary in case of assent of each director in writing by mail, facsimile, electronic mail or by any other means of communication, a copy of such signed document being sufficient proof thereof. Also, a convening notice is not required for a board meeting to be held at a time and location determined in a prior resolution adopted by the board of directors. No convening notice shall furthermore be required in case all members of the board of directors are present or represented at a meeting of the board of directors or in the case of resolutions in writing pursuant to these articles of incorporation.

15.3 The chairman of the board of directors shall preside at all meeting of the board of directors. In his absence, the board of directors may appoint another director as chairman *pro tempore*.

15.4 The board of directors can act and deliberate validly only if at least half of its members are present or represented at a meeting of the board of directors.

15.5 Resolutions are adopted with the approval of a majority of the members present or represented at a meeting of the board of directors. The chairman shall not have a casting vote.

15.6 Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing any other director as proxy in writing by mail, facsimile, electronic mail or by any other means of communication. Any director may represent one or several other directors.

15.7 Any director who participates in a meeting of the board of directors by conference-call, video-conference or by any other means of communication which allow such director's identification and which allow that all the persons taking part in the meeting hear one another on a continuous basis and may effectively participate in the meeting, is deemed to be present for the computation of quorum and majority. A meeting of the board of directors held through such means of communication is deemed to be held at the Company's registered office.

15.8 The board of directors may, unanimously, pass resolutions by circular means when expressing its approval in writing, by facsimile, e-mail or any other similar means of communication. The entirety will form the minutes giving evidence of the passing of the resolution.

15.9 The secretary or, if no secretary has been appointed, the chairman shall draw minutes of any meeting of the board of directors, which shall be signed by the chairman and by the secretary, as the case may be.

#### **Article 16 Dealings with third parties**

The Company will be bound towards third parties in all circumstances by the joint signatures of any A Director and any B Director or by the signature of any duly authorised signatory within the limits of such authorisation.

#### **E. AUDITOR(S)**

##### **Article 17 Independent auditor(s)**

17.1 The operations of the Company shall be supervised by one or more independent auditors (*réviseur(s) d'entreprises agréé(s)*).

17.2 The general meeting of shareholders shall determine the number of independent auditors, appoint them and fix their remuneration and term of office, which may not exceed six (6) years. A former or current independent auditor may be re-appointed by the general meeting of shareholders.

17.3 An independent auditor may only be removed with cause or with his approval by the general meeting of shareholders.

#### **F. FINANCIAL YEAR – PROFITS – INTERIM DIVIDENDS**

##### **Article 18 Financial year**

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

##### **Article 19 Profits**

19.1 From the Company's annual net profits five per cent (5%) at least shall be allocated to the Company's legal reserve. This allocation shall cease to be mandatory as soon and as long as the aggregate amount of the Company's reserve

amounts to ten per cent (10%) of the Company's share capital. The balance may be freely used by the shareholders upon recommendation of the board of directors.

19.2 Sums contributed to the Company by a shareholder may also be allocated to the legal reserve, if the contributing shareholder agrees with such allocation.

19.3 In case of a share capital reduction, the Company's legal reserve may be reduced in proportion so that it does not exceed ten per cent (10%) of the share capital.

#### **Article 20 Interim dividends – Share premium**

20.1 The board of directors may pay interim dividends in accordance with the provisions of the Law.

20.2 The share premium, if any, may be freely distributed to the shareholder(s) by a resolution of the shareholder(s) or of the director(s), in accordance with the provisions of the law.

### **G. LIQUIDATION**

#### **Article 21 Liquidation**

In the event of the Company's dissolution, the liquidation shall be carried out by one or several liquidators, individuals or legal entities, appointed by the general meeting of shareholders resolving on the Company's dissolution which shall determine the liquidators' /liquidator's powers and remuneration.

### **H. GOVERNING LAW**

#### **Article 22 Governing law**

These articles of incorporation shall be construed and interpreted under and shall be governed Luxembourg law. All matters not governed by these articles of incorporation shall be determined in accordance with Luxembourg law.

**Suit la traduction française de ce qui précède.**

### **A. NOM – DURÉE – OBJET – SIÈGE SOCIAL**

#### **Article 1 Nom**

Il existe une société dans la forme d'une société anonyme sous la dénomination « **SADOVAYA GROUP S.A.** » (la « **Société** »).

#### **Article 2 Durée**

La Société est constituée pour une durée illimitée. Elle pourra être dissoute à tout moment et sans cause par une décision de l'assemblée générale des actionnaires, prise aux conditions requises pour une modification des présents statuts.

#### **Article 3 Objet**

3.1 La Société a pour objet la création, la détention, le développement et la réalisation d'un portfolio se composant de participations et de droits de toute nature, et de toute autre forme d'investissement dans des entités du Grand-duché de Luxembourg et dans des entités étrangères, que ces entités soient déjà existantes ou encore à créer, notamment par souscription, acquisition par achat, vente ou échange de titres ou de droits de quelque nature que ce soit, tels que des titres participatifs, des titres représentatifs d'une dette, des brevets et des licences, ainsi que la gestion et le contrôle de ce portfolio.

3.2 La Société pourra également accorder toute forme de garantie pour l'exécution de toute obligation de la Société ou de toute entité dans laquelle la Société détient un intérêt direct ou indirect ou un droit de toute nature, ou dans

laquelle la Société a investi de toute autre manière, ou qui fait partie du même groupe d'entités que la Société et accorder des prêts à toute entité dans laquelle la Société détient un intérêt direct ou indirect ou un droit de toute nature, ou dans laquelle la Société a investi de toute autre manière, ou qui fait partie du même groupe de sociétés que la Société.

3.3 La Société peut emprunter sous toute forme et émettre des titres obligataires, des obligations garanties, des lettres de change ainsi que généralement toute sorte de titres de participation, d'obligations et/ou d'obligations hybrides conformément au droit luxembourgeois.

3.4 La Société pourra exercer toutes activités de nature commerciale, industrielle, financière, immobilière ou de propriété intellectuelle estimées utiles pour l'accomplissement de ces objets.

#### **Article 4 Siège social**

4.1 Le siège social de la Société est établi en la ville de Luxembourg, Grand-duché de Luxembourg. L'administration centrale de la Société est située à son siège social.

4.2 Le siège social pourra être transféré à l'intérieur de la même commune par décision du conseil d'administration.

4.3 Il pourra être transféré dans toute autre commune du Grand-duché de Luxembourg par une décision de l'assemblée générale des actionnaires.

4.4 Il peut être créé, par une décision du conseil d'administration, des succursales ou bureaux, tant dans le Grand-duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

### **B. CAPITAL SOCIAL – PROPRIETE DES ACTIONS**

#### **Article 5 Capital social**

5.1 Le capital social émis de la Société est fixé à **quatre cent trente mille huit cent cinquante-six dollars américains et quatre-vingt-treize centimes (USD 430.856,93)**, représenté par **quarante-trois millions quatre-vingt-cinq mille six cent quatre-vingt-treize (43.085.693)** actions ayant une valeur nominale de un centime (USD 0,01) chacune.

5.2 Conformément aux termes et conditions prévus par la loi, le capital social de la Société pourra être augmenté ou réduit par une décision de l'assemblée générale des actionnaires, prise aux conditions requises pour une modification des présents statuts.

5.3 Toutes nouvelles actions à payer en espèces seront offertes par préférence aux actionnaires/à l'actionnaire existant(s) en proportion du nombre d'actions détenues par eux dans le capital social de la Société. Le conseil d'administration devra déterminer le délai légal pendant lequel ce droit de souscription préférentiel pourra être exercé. Toutefois, sous réserve des dispositions législatives applicables, l'assemblée générale des actionnaires appelée à délibérer (i) sur une augmentation du capital social de la Société, ou (ii) à l'occasion d'une autorisation donnée au conseil d'administration d'augmenter le capital social de la Société, peut limiter ou supprimer le droit de souscription préférentiel des actionnaires existants ou autoriser le conseil d'administration à le faire. Une telle décision devra être prise aux conditions requises pour une modification des présents statuts.

#### **Article 6 Capital autorisé**

Le capital autorisé de la Société, y compris le capital social souscrit, est fixé à quatre cent cinquante mille dollars américains (USD 450.000.-), représenté par quarante-cinq millions (45.000.000) d'actions d'une valeur nominale d'un cent (USD 0,01) chacune.

Durant une période de cinq (5) ans à compter de la date de publication de la résolution qui crée le capital autorisé ou, selon le cas, renouvelant cette autorisation au Journal Officiel du Grand-duché de Luxembourg, le Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, le conseil d'administration est autorisé par les présentes à émettre des actions, à accorder des options de souscription des actions et d'émettre tout autre titre convertible en actions, dans les limites du capital social autorisé, aux personnes et selon les conditions qu'il juge appropriées, et notamment à procéder à une telle émission sans réserver un droit préférentiel de souscription pour les actionnaires existants.

Cette autorisation pourra être renouvelée une ou plusieurs fois par une décision de l'assemblée générale des actionnaires, prise aux conditions requises pour une modification des présents statuts, pour une période qui, à chaque fois, ne peut dépasser cinq (5) ans.

#### **Article 7 Actions, registre et certificats d'actions**

7.1 La Société peut avoir un ou plusieurs actionnaires. Le décès, l'incapacité, la dissolution, la faillite ou tout autre événement similaire concernant tout actionnaire n'entraînera pas la dissolution de la Société.

7.2 La Société pourra, conformément aux termes et conditions prévus par la loi, racheter ou retirer ses propres actions.

7.3 Les fractions d'actions auront les mêmes droits que les actions entières sur une base proportionnelle, à la condition qu'une ou plusieurs actions ne pourront voter que si le nombre des fractions d'actions peut être réuni en une ou plusieurs actions. Dans le cas où des fractions d'actions ne pourront pas être réunies en une action entière, de telles fractions d'actions ne pourront pas voter.

7.4 Les actions de la Société sont sous forme nominative et/ou au porteur. Chaque actionnaire peut demander à tout moment et à ses frais la conversion d'actions au porteur en actions nominatives ou d'actions nominative en actions au porteur.

7.5 Les certificats d'action au porteur doivent être émis en accord avec les lois du Luxembourg. Un certificat d'action au porteur doit représenter un ou plus ou même toutes les actions émises.

7.6 Un registre d'actions nominatives doit être tenu au siège social de la Société, où il doit être à disposition des actionnaires pour examen. Le registre doit contenir toutes les informations exigées par la loi. La détention des actions nominatives est établie par l'inscription dans ledit registre. Les certificats d'enregistrement doivent être émis sur demande et aux frais de l'actionnaire en question.

#### **Article 8 Propriété et transfert d'actions**

8.1 La cession d'actions au porteur, qui ne sont pas détenues au travers d'un système de règlement de valeurs mobilières, d'un dépositaire ou d'un sous-dépositaire s'opère par la simple délivrance du certificat d'actions.

8.2 Les actions détenues au travers d'un système de règlement de valeurs mobilières, d'un dépositaire ou d'un sous-dépositaire peuvent être transférées en

vertu de la procédure habituelle de cession de valeurs mobilières par inscription en compte.

8.3 Toute cession d'action sera opposable à la Société et aux tiers soit (i) par l'enregistrement d'une déclaration de cession dans le registre des actions, signée et datée par le cédant et le cessionnaire ou leurs représentants, soit (ii) sur notification de la cession à la Société, ou par l'acceptation de la cession par la Société.

8.4 La Société ne reconnaît qu'un seul propriétaire par action. Si une action est détenue par plus d'une personne, ces personnes doivent désigner un mandataire unique qui sera considéré comme le seul propriétaire de l'action à l'égard de la Société. Celle-ci a le droit de suspendre l'exercice de tous les droits attachés à une telle action jusqu'à ce qu'une personne soit désignée comme étant propriétaire unique.

8.5 Les actions sont librement cessibles, sous réserve des dispositions légales.

### **C. ASSEMBLEE GENERALE DES ACTIONNAIRES**

#### **Article 9 Pouvoirs de l'assemblée générale des actionnaires - convocation de l'assemblée générale des actionnaires**

9.1 Les actionnaires de la Société exercent leurs droits collectifs dans l'assemblée générale des actionnaires.

9.2 L'assemblée générale des actionnaires est investie des pouvoirs qui lui sont expressément réservés par la loi et par les présents statuts.

9.3 L'assemblée générale des actionnaires de la Société peut à tout moment être convoquée par le conseil d'administration. Elle doit également être convoquée sur demande écrite des actionnaires représentant au moins dix pour-cent (10%) du capital social de la Société. Dans ce cas, une assemblée générale des actionnaires doit être convoquée et être tenue dans une période de un (1) mois après la réception d'une telle demande. De plus, les actionnaires représentant au moins cinq pour-cent (5%) du capital social de la Société peuvent demander l'adjonction d'un ou plusieurs points à l'ordre du jour de toute assemblée générale des actionnaires.

L'assemblée générale annuelle des actionnaires doit être tenue à Luxembourg, au siège social de la Société ou dans tout autre lieu tel que spécifié dans l'avis de convocation à cette assemblée, le 3<sup>e</sup> mercredi du mois de juin à 17.00 heures. Si ce jour est un jour férié, l'assemblée générale annuelle des actionnaires doit être tenue le jour ouvrable suivant. Le conseil d'administration doit convoquer l'assemblée générale annuelle des actionnaires dans un délai de six (6) mois à compter de la fin de l'année sociale de la Société. D'autres assemblées générales des actionnaires peuvent être tenues aux lieux et dates indiqués dans leurs avis de convocations respectifs.

9.5 Le quorum et la limite temporelle exigées par la loi doivent gouverner les avis de convocations et la conduite des assemblées générales de la Société, à moins que stipulé autrement dans les présentes. Les convocations doivent contenir toutes les informations exigées par la loi.

9.6 Si tous les actionnaires sont présents ou représentés à une assemblée générale des actionnaires et s'ils déclarent avoir été dûment informés de l'ordre du jour de

l'assemblée, l'assemblée générale des actionnaires peut être tenue sans convocation préalable.

**Article 10 Conduite de l'assemblée générale des actionnaires**

10.1 Un bureau de l'assemblée doit être constitué à toute assemblée générale des actionnaires et composé d'un président, d'un secrétaire et d'un scrutateur, chacun étant désigné par l'assemblée générale des actionnaires, sans qu'il soit nécessaire qu'ils soient actionnaires ou membres du conseil d'administration. Le bureau de l'assemblée s'assure spécialement que l'assemblée soit tenue conformément aux règles applicables et, en particulier, en accord avec celles relatives à la convocation, aux exigences de majorité, au décompte des votes et à la représentation des actionnaires.

10.2 Une liste de présence doit être tenue à toute assemblée générale des actionnaires.

10.3 Aucun quorum n'est requis pour que l'assemblée générale des actionnaires agisse et délibère valablement, sauf exigence contraire dans la loi ou dans les présents statuts.

10.4 Chaque action donne droit à un (1) vote, sous réserve des dispositions de la loi. Sauf exigence contraire dans la loi ou dans les présents statuts, les décisions d'une assemblée générale des actionnaires valablement convoquée seront adoptées à la majorité simple des votes valablement exprimés, quelle que soit la portion du capital présent ou représenté. L'abstention et les votes nuls ne seront pas pris en compte.

10.5 Un actionnaire peut agir à toute assemblée générale des actionnaires en désignant une autre personne, actionnaire ou non, comme son mandataire, par procuration écrite et signée, transmise par courrier, télécopie, courrier électronique ou par tout autre moyen de communication. Une personne peut représenter plusieurs ou même tous les actionnaires.

10.6 Tout actionnaire qui prend part à une assemblée générale des actionnaires par conférence téléphonique, vidéoconférence ou par tout autre moyen de communication permettant son identification et que toutes les personnes participant à l'assemblée s'entendent mutuellement sans discontinuité et puissent participer pleinement à l'assemblée, est censé être présent pour le calcul du quorum et de la majorité sous réserve que de tels moyens de communication soient mis à disposition au lieu de l'assemblée générale.

10.7 Chaque actionnaire peut voter à une assemblée générale des actionnaires à l'aide d'un bulletin de vote signé en l'envoyant par courrier, télécopie ou courrier électronique au siège social de la Société ou à l'adresse indiquée dans la convocation. Les actionnaires ne peuvent utiliser que les bulletins de vote qui leur auront été procurés par la Société et qui devront indiquer au moins le lieu, la date et l'heure de l'assemblée, l'ordre du jour de l'assemblée, les propositions soumises au vote de l'assemblée, ainsi que pour chaque proposition, trois cases à cocher permettant à l'actionnaire de voter en faveur ou contre la proposition, ou d'exprimer une abstention par rapport à chacune des propositions soumises au vote, en cochant la case appropriée. La Société ne tiendra compte que des bulletins de vote reçus avant la tenue de l'assemblée générale des actionnaires à laquelle ils se réfèrent.

10.8 Le conseil d'administration peut déterminer d'autres conditions à remplir par les actionnaires pour pouvoir prendre part à toute assemblée générale des actionnaires.

#### **Article 11 Modification des statuts**

11.1 Sous réserve des dispositions législatives applicables, toute autre modification des statuts requiert la majorité d'au moins deux tiers des votes valablement exprimés lors d'une assemblée où au moins plus de la moitié du capital social est présente ou représentée. Au cas où la seconde condition n'est pas satisfaite, une seconde assemblée peut être convoquée en conformité avec la loi, qui peut délibérer quelle que soit la portion du capital présent ou représenté et à laquelle les résolutions sont prises à une majorité des deux tiers des votes valablement exprimés lors de l'assemblée. L'abstention et les votes nuls ne seront pas pris en compte.

11.2 Lorsqu'il existe plusieurs catégories d'actions et que la délibération de l'assemblée générale est de nature à modifier leurs droits respectifs, la délibération doit, pour être valable, réunir dans chaque catégorie les conditions de présence et de majorité requises par l'article précédent pour chaque catégorie d'actions.

#### **Article 12 Procès-verbaux des assemblées générales des actionnaires**

12.1 Le bureau de toute assemblée générale des actionnaires rédige le procès-verbal de l'assemblée, qui doit être signé par les membres du bureau de l'assemblée ainsi que par tout actionnaire qui en fait la demande.

12.2 Toute copie et extrait de procès-verbaux destinés à servir dans une procédure judiciaire ou à être délivrés à un tiers doit être signée par le président du conseil d'administration ou par deux administrateurs.

### **D. LE CONSEIL D'ADMINISTRATION**

#### **Article 13 Pouvoirs du conseil d'administration et gestion journalière**

13.1 La Société sera administrée par un conseil d'administration composé de un ou plusieurs administrateurs A (les «**Administrateurs A**») et d'un ou plusieurs administrateurs B (les «**Administrateurs B**»). Toute référence faite ci-après aux «administrateurs» doit être interprétée comme étant faite aux Administrateurs A et/ou aux Administrateurs B, en fonction du contexte et dans la mesure applicable.

13.2 Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus larges pour prendre toutes actions nécessaires ou utiles à l'accomplissement de l'objet social, à l'exception des pouvoirs que la loi ou les présents statuts réservent à l'assemblée générale des actionnaires.

13.3 Conformément à l'article 60 de la Loi, le conseil d'administration peut déléguer la gestion journalière de la Société ainsi que la représentation de la Société en ce qui concerne cette gestion, à un ou plusieurs administrateurs ou à toute autre personne, actionnaire ou non, susceptibles d'agir seuls ou conjointement. Le conseil d'administration détermine la désignation, les conditions de retrait et l'étendue des pouvoirs attachées à ces délégations de pouvoir.

13.4 La Société pourra également conférer des pouvoirs spéciaux par procuration notariée ou sous seing privé à toute personne agissant seule ou conjointement avec d'autres personnes comme mandataire de la Société.

13.5 Le conseil d'administration est composé d'au moins trois (3) membres. Le conseil d'administration doit choisir un président du conseil d'administration parmi ses membres. Il peut aussi choisir un secrétaire, qui peut n'être ni actionnaire ni membre du conseil d'administration.

**Article 14 Election et révocation des administrateurs et terme du mandat**

14.1 Les administrateurs seront élus par l'assemblée générale des actionnaires, qui déterminera leurs émoluments et la durée de leur mandat.

14.2 Si une personne morale est nommée au poste d'administrateur de la Société, cette personne morale devra désigner une personne physique comme représentant permanent, qui exercera le mandat au nom et pour le compte de cette personne morale. La personne morale susvisée ne peut démettre son représentant permanent qu'à la condition de lui avoir déjà désigné un successeur. Une personne physique ne peut être le représentant permanent que d'un (1) administrateur et ne peut pas en même temps être lui-même administrateur.

14.3 Tout administrateur peut être révoqué à tout moment, sans préavis et sans cause, par l'assemblée générale des actionnaires.

14.4 La durée du mandat d'un administrateur ne peut excéder six (6) années et tout administrateur exercera son mandat jusqu'à ce que son successeur ait été élu. Tout administrateur sortant peut également être réélu pour des périodes successives.

14.5 Dans l'hypothèse où un poste d'administrateur devient vacant à la suite d'un décès, d'une incapacité juridique, d'une faillite, d'une retraite ou autre, cette vacance peut être provisoirement comblée par les administrateurs restant jusqu'à la prochaine assemblée générale des actionnaires, conformément aux dispositions en vigueur.

**Article 15 Convocation des réunions du conseil d'administration**

15.1 Le conseil d'administration se réunit sur convocation du président ou de deux (2) administrateurs au lieu indiqué dans l'avis de convocation tel que décrit au prochain alinéa.

15.2 Un avis de convocation écrit à toute réunion du conseil d'administration doit être donné à tous les administrateurs par courrier, télécopie, courrier électronique ou tout autre moyen de communication, au moins vingt-quatre (24) heures avant la date prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas l'avis de convocation devra mentionner la nature et les raisons de cette urgence. Il peut être passé outre à la nécessité de pareille convocation en cas d'assentiment écrit de chaque administrateur par courrier, télécopie, courrier électronique ou tout autre moyen de communication, une copie d'un tel document écrit étant suffisante pour le prouver. Un avis de convocation n'est pas non plus requis pour des réunions du conseil d'administration se tenant à des heures et à des endroits déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil d'administration. De même, un tel avis n'est pas requis dans le cas où tous les membres du conseil d'administration sont présents ou représentés à une réunion du conseil d'administration, ou dans le cas de décisions écrites conformément aux présents statuts.

15.3 Le président du conseil d'administration préside à toute réunion du conseil d'administration. En son absence, le conseil d'administration peut provisoirement élire un autre administrateur comme président temporaire.

15.4 Le conseil d'administration ne peut délibérer et agir valablement que si au moins la moitié de ses membres est présente ou représentée à une réunion du conseil d'administration.

15.5 Les décisions sont prises à la majorité des votes des administrateurs présents ou représentés à chaque réunion du conseil d'administration. Le président de la réunion n'a pas de voix prépondérante.

15.6 Tout administrateur peut se faire représenter à toute réunion du conseil d'administration en désignant comme mandataire tout autre administrateur sous forme écrite par courrier, télécopie, courrier électronique ou tout autre moyen de communication. Un administrateur peut représenter un ou plusieurs autres administrateurs.

15.7 Tout administrateur qui prend part à une réunion du conseil d'administration par conférence téléphonique, vidéoconférence ou par tout autre moyen de communication permettant son identification et que toutes les personnes participant à la réunion s'entendent mutuellement sans discontinuité et puissent participer pleinement à cette réunion, est censé être présent pour le calcul du quorum et de la majorité. Une réunion qui s'est tenue par les moyens de communication susvisés sera censée s'être tenue au siège social de la Société.

15.8 Le conseil d'administration peut à l'unanimité prendre des résolutions par voie circulaire en exprimant son approbation au moyen d'un ou de plusieurs écrits ou par télécopie, courrier électronique ou tout autre moyen de communication similaire, l'ensemble constituant le procès-verbal faisant preuve de la décision intervenue.

15.9 Le secrétaire ou, s'il n'a pas été désigné de secrétaire, le président rédige le procès-verbal de toute réunion du conseil d'administration, qui est signé par le président et par le secrétaire, le cas échéant.

#### **Article 16 Rapports avec les tiers**

Vis-à-vis des tiers, la Société sera valablement engagée en toute circonstance par la signature conjointe d'un Administrateur A et d'un Administrateur B et par la signature de tout représentant dûment mandaté dans les limites de son mandat.

#### **E. REVISEURS**

##### **Article 17 Réviseur(s) d'entreprises**

17.1 Les opérations de la Société seront surveillées par un ou plusieurs réviseurs d'entreprises agréés.

17.2 L'assemblée générale des actionnaires détermine le nombre des réviseurs d'entreprises, nomme celui-ci/ceux-ci et fixe la rémunération et la durée de son/leur mandat, qui ne peut excéder six (6) ans. Un ancien réviseur d'entreprises ou un réviseur d'entreprises sortant peut être réélu par l'assemblée générale des actionnaires.

17.3 Tout réviseur d'entreprises peut être démis de ses fonctions à tout moment, sans préavis et sans cause, par l'assemblée générale des actionnaires.

#### **F. EXERCICE – BENEFICES – DIVIDENDES PROVISOIRES**

##### **Article 18 Exercice**

L'exercice social de la Société commence le 1<sup>er</sup> janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

**Article 19 Bénéfices**

19.1 Sur les bénéfices annuels nets de la Société, au moins cinq pour cent (5 %) seront affectés à la réserve légale. Cette affectation cessera d'être obligatoire dès que et tant que le montant total de la réserve de la Société atteindra dix pour cent (10%) du capital social émis de la Société. Le solde est à la libre disposition des actionnaires sur recommandation du conseil d'administration.

19.2 Les sommes allouées à la Société par un actionnaire peuvent également être affectées à la réserve légale, si l'actionnaire accepte cette affectation.

19.3 En cas de réduction de capital, la réserve légale de la Société pourra être réduite en proportion afin qu'elle n'excède pas dix pour cent (10%) du capital social émis.

**Article 20 Dividendes provisoires – Prime d'émission**

20.1 Le conseil d'administration peut payer des acomptes sur dividendes conformément aux dispositions de la Loi.

20.2 La prime d'émission, le cas échéant, est librement distribuable aux actionnaires par une résolution des actionnaires/de l'actionnaire ou des administrateurs/de l'administrateur, en conformité avec la loi.

**G. LIQUIDATION**

**Article 21 Liquidation**

En cas de dissolution de la Société, la liquidation sera effectuée par un ou plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui décide de la dissolution de la Société et qui fixera les pouvoirs et émoluments de chacun.

**H. LOI APPLICABLE**

**Article 22 Loi applicable**

Les présents statuts doivent être lus et interprétés selon le droit luxembourgeois, auquel ils sont soumis. Pour tous les points non spécifiés dans les présents statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la loi.

- POUR STATUTS COORDONNES -



A large, stylized handwritten signature in black ink, appearing to be "Bee".

