

**O'KEY GROUP S.A.**  
**R.C.S. Luxembourg No. B 80.533**  
**Société anonyme**  
**Siège social: 25C, Boulevard Royal**  
**L - 2449 Luxembourg**

\*\*\*\*\*

**STATUTS COORDONNES à la date du [●]**

\*\*\*\*\*

## **Article 1. Form, Denomination**

There exists between the shareholders and all those who will become shareholders a Luxembourg public limited liability company under the name of “**O'KEY GROUP S.A.**” (the “**Company**”) governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg (the “**applicable laws**”) and these articles of incorporation (the “**Articles of Incorporation**”).

## **Article 2. Duration**

The duration of the Company is unlimited in time.

## **Article 3. Registered office**

3.1. The Company shall have its registered office in Luxembourg City in the Grand Duchy of Luxembourg.

3.2. The board of directors of the Company (the “**Board of Directors**” or “**Board**”) shall have the right to set up offices, administrative centers, agencies, branches and subsidiaries wherever it shall see fit, either within or outside the Grand Duchy of Luxembourg.

3.3. The registered office of the Company may be transferred to any other place within the City of Luxembourg by a decision of the Board of Directors. The registered office of the Company may be transferred to any other place within the Grand Duchy of Luxembourg by a decision of the general meeting of shareholders (the “**General Meeting**”).

3.4. In the event that the Board of Directors determines that political, economic or social developments or events of an exceptional nature have occurred, threaten to occur or are imminent in a way they are likely to affect normal working operations at the registered office of the Company or easy communications with places abroad, the registered office of the Company may be declared provisionally transferred abroad, until such time as circumstances have completely returned to normal. Such declaration of the registered office will have no effect on the nationality of the Company, which, notwithstanding the transfer of the registered office abroad, will remain a Luxembourg company.

## **Article 4 Change of nationality**

The nationality of the Company may be changed by a resolution of the General Meeting, adopted in accordance with the voting, majority, and quorum requirements specified in

article 20 of these Articles of Incorporation, including, in particular, the Qualified Quorum and the Qualified Majority.

#### **Article 5. Objects, purpose**

5.1. The corporate objects of the Company are (i) the acquisition, holding and disposal, in any form, by any means, directly or indirectly, of participation interests, rights and interests in, and obligations of, Luxembourg and foreign companies, (ii) the acquisition by purchase, subscription or by any other manner and the transfer by sale, exchange or by any other manner of shares, bonds, debentures, notes and other securities or financial instruments of any kind and contracts thereon or related thereto, and (iii) the ownership, administration, development and management of a portfolio of assets (including, among other things, the assets referred to in (i) and (ii) above).

5.2. The Company may borrow in any form and may issue notes, bonds and debentures and any kind of debt securities. The Company may grant loans (whether subordinated or unsubordinated) or other forms of financing to its subsidiaries and affiliated companies.

5.3. The Company may also give guarantees and grant security in favour of third parties to secure its obligations or the obligations of its subsidiaries, affiliated companies, or any other company in which it holds an interest. The Company may further pledge, transfer, encumber or otherwise create security over some or all of its assets to that effect.

5.4. In general, the Company may take any controlling and supervisory measures, and carry out any operation or transaction which it considers necessary or useful for the accomplishment and development of its corporate object, provided that the Company does not enter into dealings or transactions that would result in it being engaged in an activity that would be subject to license requirements or that would be a regulated activity of the financial sector.

#### **Article 6. Share Capital**

6.1. The Company's issued share capital is set at EUR 2,690,740 (two million six hundred and ninety thousand seven hundred and forty euros) represented by 269,074,000 (two hundred and sixty-nine million seventy-four thousand) Shares of a nominal value of EUR 0.01 (one euro cent) each, all of the said Shares being fully paid.

6.2. In addition, the issued capital of the Company may be increased or reduced one or several times by a resolution of the General Meeting adopted in compliance with the

voting, majority and quorum restrictions set out in article 20 of these Articles of Incorporation including, in particular, the Qualified Quorum and the Qualified Majority.

6.3. The Shares of the Company are freely transferable unless otherwise provided by these Articles of Incorporation.

6.4. The Company may repurchase its own Shares under the conditions provided by the applicable law, subject to the provisions, voting majority and quorum restrictions specified in article 20 of these Articles of Incorporation including, in particular, the Qualified Quorum and the Qualified Majority.

6.5. The rights and obligations attached to the Shares in the Company shall be identical

### **Article 7. Shares in registered form**

7.1. The Shares are in registered form only and cannot be converted into bearer shares.

7.2. A register of Shares of the Company will be kept at the registered office of the Company. Ownership of registered Shares will be established by inscription in the said register. A transfer of registered Shares in the Company shall be carried out by means of a declaration of transfer entered in the said register, dated and signed by the transferor and the transferee or by their duly authorised representatives as well as in accordance with the rules on the transfer of claims laid down in article 1690 of the Luxembourg civil code. The Company may accept and enter in the register of Shares of the Company a transfer on the basis of correspondence or other documents recording the agreement between the transferor and the transferee.

7.3. The Company will recognise only one holder per share; in case a share is held by more than one person, the persons claiming ownership of the share will be required to appoint a single proxy to represent the share vis-à-vis the Company. The Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share until one person has been so appointed. The same rule shall apply in the case of a conflict between an usufructuary and a bare owner or between a pledgor and a pledgee.

7.4. The Company may consider the person in whose name the registered Shares are registered in the register of shareholders of the Company as the full owner of such registered Shares. In the event that a holder of registered Shares in the Company does not provide an address to which all notices or announcements from the Company may be sent, the Company may enter a notice to this effect into the register of shareholders of the Company and that holder's address will be deemed to be at the registered office of the Company or any other address as may be so entered by the Company from time

to time, until a different address shall be provided to the Company by that holder. The holder may, at any time, change his address as entered in the register of shareholders of the Company by means of written notification to the Company or the relevant registrar.

7.5. All communications and notices to be given to a registered shareholder of the Company shall be deemed validly given when sent to the latest address communicated by the registered shareholder to the Company.

#### **Article 8. Majority Shareholders**

8.1. All rights, prerogatives and obligations of the GSU Shareholder under these Articles of Incorporation shall remain in full force and effect so long as any one or more of the Permitted GSU Transferees Control GSU Shareholder.

8.2. All rights, prerogatives and obligations of the Nisemax Shareholder under these Articles of Incorporation shall remain in full force and effect so long as any one or more of the Permitted Nisemax Transferees Control Nisemax Shareholder.

#### **Article 9. Transfer of Securities to third parties**

9.1. The Nisemax Shareholder and the GSU Shareholder shall not Encumber any of their Securities without having first obtained from the Nisemax Shareholder (in the case of GSU's Securities), or the GSU Shareholder (in the case of Nisemax's Securities), a prior written consent to such Encumbrance.

9.2. The Securities may only be Transferred jointly by the Nisemax Shareholder and the GSU Shareholder in accordance with the terms of any agreement entered into by and between, amongst others, the Nisemax Shareholder and the GSU Shareholder from time to time (unless otherwise agreed by the Nisemax Shareholder and the GSU Shareholder).

9.3. In particular, unless the Nisemax Shareholder and the GSU Shareholder agree otherwise, they shall only jointly Transfer their Securities to any third party(ies) (other than the Permitted Nisemax Transferees and the Permitted GSU Transferees) by way of the sale of all (but not part only) of such Securities on the terms agreed by both the GSU Shareholder and the Nisemax Shareholder, and after a third party purchaser has been found for such a joint sale, each of the Nisemax Shareholder and the GSU Shareholder shall have a right, exercisable on one occasion only, to refuse to sell their Securities to the third party purchaser. Upon exercise of such right by any of the Nisemax Shareholder and the GSU Shareholder, none of the Nisemax Shareholder and the GSU

Shareholder shall be entitled to Transfer their Securities to the third party purchaser, and any of the Nisemax Shareholder and the GSU Shareholder may initiate another search for a third party purchaser during consequent 12 month periods. Each of the Nisemax Shareholder and the GSU Shareholder shall be entitled to initiate another search for a third party purchaser upon expiry of the relevant period(s) in the event that the third party purchaser has not been found, the relevant transaction documents for the Transfer of the Securities to the third party purchaser have not been executed during the relevant period or the Transfer of the Securities to the third party purchaser has not been completed during the period agreed in the relevant transaction documents.

9.4. For the avoidance of doubt, each of the Nisemax Shareholder and the GSU Shareholder shall only be entitled to refuse the joint sale of the Securities by them to the third party purchaser on one occasion (regardless of the number of the 12-month periods required to find a third party purchaser and to Transfer the Securities to such third party purchaser) and in the event that a third party purchaser has been found for a joint sale, then any of the Nisemax Shareholder or the GSU Shareholder who (through the one-time exercise of its right) has previously refused the joint sale of the Securities to the previously found third party purchaser will be deemed to have accepted the joint sale of the Securities to the subsequently found third party purchaser, subject to the below provisions of this article 9.

9.5. In the event that the Majority Shareholders have accepted the joint sale of the Securities to a third party purchaser, then both Majority Shareholders shall sell their Securities to the third party purchaser on the terms and conditions offered by such third party purchaser.

9.6. In the event that one Majority Shareholder has (through the one-time exercise of its right) refused the joint sale of the Securities to a third party purchaser and the other Majority Shareholder has accepted the joint sale of the Securities to such third party purchaser, then none of them shall be entitled to Transfer their Securities to such third party purchaser.

9.7. In the event that one Majority Shareholder has accepted the joint sale of the Securities to the newly found third party purchaser and the other Majority Shareholder has previously refused the joint sale of the Securities to the previously found third party purchaser (and so is deemed to have accepted the joint sale of the Securities to the newly found third party purchaser) (such previously refusing shareholder being the “**Deemed Accepted Majority Shareholder**”), then, unless otherwise agreed by the Majority

Shareholders, both Majority Shareholders shall sell all their Securities to the newly found third party purchaser on the terms and conditions offered by such third party purchaser or the Deemed Accepted Majority Shareholder shall acquire from the other Majority Shareholder all of the other Majority Shareholder's Securities on the same terms and conditions which have been offered by the third party purchaser.

#### **Article 10. Permitted Transfer**

10.1. The GSU Shareholder may Transfer any of its Securities to a Permitted GSU Transferee without obtaining any consent from the Nisemax Shareholder, in each case in accordance with the terms and subject to the conditions which may be agreed by the Nisemax Shareholder and the GSU Shareholder in writing from time to time. If the GSU Shareholder intends to Transfer any of its Securities to more than a single Permitted GSU Transferee pursuant to this article, such GSU Shareholder shall procure that the rights and prerogatives provided by these Articles of Incorporation to the GSU Shareholder shall, at any time, be exercised by a single person or entity (and not several persons or entities) in respect of all Securities held by the GSU Shareholder and Permitted GSU Transferees.

10.2. The Nisemax Shareholder may Transfer any of its Securities to a Permitted Nisemax Transferee without obtaining any consent from GSU Shareholder, in each case in accordance with the terms and subject to the conditions which may be agreed by the Nisemax Shareholder and GSU Shareholder in writing from time to time. If the Nisemax Shareholder intends to Transfer any of its Securities to more than a single Permitted Nisemax Transferee pursuant to this article, such Nisemax Shareholder shall procure that the rights and prerogatives provided by these Articles of Incorporation to the Nisemax Shareholder shall, at any time, be exercised by a single person or entity (and not several persons or entities) in respect of all Securities held by the Nisemax Shareholder and Permitted Nisemax Transferees.

#### **Article 11. Voting rights**

Each share shall be entitled to one vote at all General Meetings.

#### **Article 12. Board of Directors**

12.1. The Company is managed by a Board of Directors composed of five members (each, a "**Director**"), of whom at least two Directors shall be appointed by the General Meeting from a list of candidates proposed by the GSU Shareholder (the "**GSU**

**Director(s)**”) and at least two Directors shall be appointed by the General Meeting from a list of candidates proposed by the Nisemax Shareholder (the “**Nisemax Director(s)**”). The number of GSU Directors and the Nisemax Directors shall be equal. Other Directors (not being GSU Directors or Nisemax Directors) shall be independent Directors and shall be appointed by the Qualified Majority. This provision shall become only applicable for (i) the General Meeting to be held starting from 2025 deciding on the appointment of the Directors after the expiration of their term and (ii) any subsequently held General Meetings; and prior to this provision having become applicable, the relevant provisions of the Articles of Incorporation of the Company dated November 12, 2018, as amended by article 20 (for the purposes of this article, the “**2018 Articles**”) shall apply in relation to the competence of the Board of Directors (including, subject to article 15.5 also, the matters indicated in articles 20.5(g) to 20.5(k) inclusive), and the powers of the Directors, the Board of Directors and the Caraden Director (including, *inter alia*, the requirement to obtain the positive vote of the Caraden Director (as defined in the 2018 Articles) to approve certain decisions of the Board of Directors pursuant to article 11.4 of the 2018 Articles which do not constitute or relate to any of the Reserved Matters under article 20).

12.2. Without prejudice to the above, the Directors shall be appointed for a period not exceeding 6 years or until their successors are elected; provided, however, that any of the Directors (other than the GSU Directors and the Nisemax Directors) may be removed with or without cause, and any of the GSU Directors and the Nisemax Directors may be removed only upon receipt of the proposal from the relevant Majority Shareholder in accordance with article 12.3, in each case by the General Meeting by a simple majority of the votes cast at a General Meeting. The Directors shall be eligible for re-election.

12.3. The GSU Shareholder may propose removal of a GSU Director nominated for appointment by it and appointment of a replacement director by notice to the Company signed by and on behalf of such shareholder requesting that the General Meeting be convened in accordance with the Articles of Incorporation to remove such GSU Director so designated and appoint a replacement for the GSU Director with effect from the date of the General Meeting. Following adoption of the resolution of the General Meeting to remove a GSU Director, a replacement for such GSU Director shall be appointed only from a list of proposed board candidates provided by the GSU Shareholder.

The Nisemax Shareholder may propose removal of a Nisemax Director nominated for appointment by it and appointment of a replacement director by notice to the Company

signed by and on behalf of such shareholder requesting that the General Meeting be convened in accordance with the Articles of Incorporation to remove such Nisemax Director so designated and appoint a replacement for the Nisemax Director with effect from the date of the General Meeting. Following adoption of the resolution of the General Meeting to remove a Nisemax Director, a replacement for such Nisemax Director shall be appointed only from a list of proposed board candidates provided by the Nisemax Shareholder.

12.4. In the event of a vacancy in the office of a Director because of death, retirement, resignation, dismissal, removal or otherwise and notwithstanding the first paragraph of this article, the remaining Directors shall continue to validly act without any replacement of the vacant Director so long as at least three Directors remain in office (including one GSU Director and one Nisemax Director). The remaining Directors may not fill that vacancy nor appoint a successor to act, unless there are less than three remaining Directors, in which case the remaining Director(s) shall appoint such number of Director(s) (subject to the first paragraph of article 12.5 with respect to GSU Directors or the Nisemax Directors) as is required to have three remaining Directors (including a GSU Director and a Nisemax Director).

12.5. In the event of a vacancy in the office of a GSU Director because of death, retirement, resignation, dismissal, removal or otherwise and notwithstanding the first paragraph of this article, the remaining Directors shall appoint a replacement director for the vacant GSU Director only from a list of proposed board candidates provided by the GSU Shareholder, whereas the GSU Shareholder is obliged to provide such list within ten (10) business days following receipt of a written notice sent by the remaining Directors to the GSU Shareholder. In the event of a vacancy in the office of both GSU Directors, the remaining Directors may not take any decisions, for which the positive vote of a GSU Director is required under these Articles of Incorporation until the earlier of (i) the appointment of at least one replacement GSU Director or (ii) the expiration of ten (10) business days' notice period.

In the event of a vacancy in the office of a Nisemax Director because of death, retirement, resignation, dismissal, removal or otherwise and notwithstanding the first paragraph of this article, the remaining Directors shall appoint a replacement director for the vacant Nisemax Director only from a list of proposed board candidates provided by the Nisemax Shareholder, whereas the Nisemax Shareholder is obliged to provide such list within ten (10) business days following receipt of a written notice sent by the remaining Directors to the Nisemax Shareholder. In the event of a vacancy in the office

of both Nisemax Directors, the remaining Directors may not take any decisions, for which the positive vote of a Nisemax Director is required under these Articles of Incorporation until the earlier of (i) the appointment of at least one replacement Nisemax Director or (ii) the expiration of ten (10) business days' notice period.

12.6. In the event of a vacancy in the office of both GSU Directors (as provided by article 12.5) and if the GSU Shareholder fails to propose a list of candidates for the purpose of and within the relevant time period referred to in the first paragraph of article 12.5, (i) the remaining Directors shall continue to validly act without any replacement of the vacant GSU Director(s) so long as at least three Directors remain in office and (ii) the provisions in the Articles of Incorporation referring to the GSU Directors shall be temporarily suspended until the GSU Shareholder proposes such list, it being understood that no failure on the part of the GSU Shareholder to exercise, or delay on its part in exercising, any of its rights shall operate as a waiver thereof. In such situation, the remaining Directors may take any decisions, including decision for which the positive vote of a GSU Director is required under these Articles of Incorporation, so long as at least three Directors remain in office. Upon the proposal of a list of candidates by the GSU Shareholder the remaining Directors shall appoint immediately replacement GSU Director(s).

In the event of a vacancy in the office of both Nisemax Directors (as provided by article 12.5) and if the Nisemax Shareholder fails to propose a list of candidates for the purpose of and within the relevant time period referred to in the second paragraph of article 12.5, (i) the remaining Directors shall continue to validly act without any replacement of the vacant Nisemax Director(s) so long as at least three Directors remain in office and (ii) the provisions in the Articles of Incorporation referring to the Nisemax Directors shall be temporarily suspended until the Nisemax Shareholder proposes such list, it being understood that no failure on the part of the Nisemax Shareholder to exercise, or delay on its part in exercising, any of its rights shall operate as a waiver thereof. In such situation, the remaining Directors may take any decisions, including decision for which the positive vote of a Nisemax Director is required under these Articles of Incorporation, so long as at least three Directors remain in office. Upon the proposal of a list of candidates by the Nisemax Shareholder the remaining Directors shall appoint immediately a replacement Nisemax Director(s).

12.7. In each of the above situations a General Meeting shall be convened forthwith by the remaining Directors to appoint Director(s) to fill the vacancy(ies) in accordance with the provisions of this article 12.

### **Article 13. Procedures of the Board of Directors**

13.1. The Board of Directors shall appoint a chairman, who shall have no casting vote in case of a tie voting. The chairman of the Board of Directors will preside over all meetings of the Board of Directors and all meetings of shareholders of the Company. In the absence of the chairman, a chairman ad hoc elected by the Board of Directors or the General Meeting, as the case may be, shall chair the Board of Directors' meeting or the General Meeting.

13.2. The Board of Directors may set up committees, including without limitation an audit committee and a remuneration committee. Any such committee shall be composed of at least three Directors (including in each case one GSU Director and one Nisemax Director). The Board of Directors may also appoint persons who are not Directors to the committees.

13.3. The purpose of the audit committee shall be to assist the Board of Directors in fulfilling its oversight responsibilities relating to the integrity of the financial statements, including periodically reporting to the Board of Directors on its activities and the adequacy of internal controls systems over financial reporting; 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 the applicable laws and regulations of the regulated market or markets on which the shares or global depository receipts may be listed, as well as any other duties entrusted to the committee by the Board of Directors.

13.4. The purpose of the remuneration committee shall be to review the compensation policy, make proposals as to the remuneration of executive Directors and senior management of the Company and the Subsidiaries (other than the Local CEO, whose bonuses and remuneration shall be within the exclusive competence of the Board of Directors in accordance with article 15), and advice on any benefit or incentive schemes.

13.5. The Board of Directors may appoint a secretary of the Company, who need not be a member of the Board of Directors, and determine his responsibilities, powers and authorities.

13.6. The Board of Directors may appoint a Luxembourg Administrative Officer (the “**Luxembourg Administrative Officer**”), who need not be a member of the Board of Directors, whose duty should be inter alia to take all steps, take all actions and sign all documents necessary for managing day-to-day operations of the Company.

13.7. The Luxembourg Administrative Officer shall have entire power to create and use the domain name “okeygroup.lu”, and to sign financial and tax reporting of the Company (other than the stand-alone and consolidated accounts and financial statements, both annual and interim). The Board may determine other responsibilities, powers and authorities of the Luxembourg Administrative Officer, as well as determine the limit within which the Luxembourg Administrative Officer is authorised to undertake obligations on behalf of the Company.

#### **Article 14. Meetings of the Board of Directors**

14.1. The Board of Directors shall meet upon call by the chairman or any Director. Notice of any meeting must be given by letter, cable, telegram, telephone, facsimile transmission, telex or e-mail advice to each Director at least fourteen calendar days before the meeting.

14.2. Any Director may act at any meeting of the Board of Directors by appointing in writing (by letter, fax or e-mail) another Director as his proxy. A Director may represent one or more, but not all of the other Directors.

14.3. A meeting of the Board of Directors duly called to consider the issues on the agenda indicated in the notice of meeting shall be deemed to have the required quorum if at least a majority of the Directors is present or represented, including one GSU Director and one Nisemax Director.

14.4. Decisions of the Board of Directors shall be taken by a majority of the votes cast by the Directors present or represented at the meeting (including the positive vote of one GSU Director and one Nisemax Director).

14.5. Any Director may participate in any meeting of the Board of Directors by telephone or video conference, or by any other means of communication which allows all those taking part in the meeting to identify, hear and speak to each other. Participation by such means is deemed equivalent to participation in person at a duly convened and held meeting of the Board of Directors and shall be considered as taken at the registered office of the Company.

14.6. The Board of Directors may also, in all circumstances and with unanimous consent, pass resolutions by circular means and written resolutions signed by all members of the Board of Directors. These will be as valid and effective as if passed at a meeting duly convened and held. These signatures may appear on a single document

or multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letters, fax or e-mail.

14.7. Copies or extracts of board minutes, which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the chairman of the Company or two Directors.

14.8. Any decision taken or act performed within the scope of the Company's objects set out in article 5, shall, where applicable, be subject to the restrictions, conditions, qualified voting, majority and quorum restrictions specified in articles 14, 15 and 20 of these Articles of Incorporation, including as the case may be the Qualified Quorum and the Qualified Majority.

14.9 Notwithstanding article 14.1, in cases of Urgency, a meeting of the Board of Directors may be convened with a notice period of at least forty-eight (48) hours, provided that:

- (a) the notice is given by the fastest reasonable means (including telephone or email) to each Director at the contact details provided to the Company;
- (b) the notice specifies the nature of the urgency and includes an agenda stating the matters to be considered; and
- (c) reasonable efforts are made to ensure that all Directors receive the notice promptly.

An urgent meeting convened on shorter notice shall require the consent to the shorter notice period by at least one GSU Director and one Nisemax Director. Such consent may be given in writing (including by email) or orally (including by telephone), provided that it is confirmed in writing prior to or at the commencement of the meeting. The quorum requirements of article 14.3 shall apply to urgent meetings. However, if an urgent meeting is called with less than fourteen (14) calendar days' notice, the meeting shall only be quorate if at least all Directors remaining in office are present or represented, including one GSU Director and one Nisemax Director.

At an urgent meeting convened under this article 14.9, the Board of Directors shall only deliberate and decide on urgent matters specified in the agenda included in the notice convening the meeting. Decisions taken at an urgent meeting convened in accordance with this article 14.9 shall be as valid and effective as if they were taken at a meeting convened in accordance with the standard notice requirements of article 14.1.

### **Article 15. Power of the Board of Directors**

15.1. All powers not expressly reserved by the law or by the Articles of Incorporation to the General Meeting shall be within the competence of the Board of Directors.

15.2. The Directors shall keep confidential any data and information concerning the Company that is not legally required to be made public.

15.3. Any decision to effect any payments in favor of a Local CEO, which are not expressly provided for in the employment agreement entered into with a Local CEO, shall be subject to a prior approval by the Board of Directors, such decision being taken by a simple majority vote of the Directors present or represented at the relevant meeting of the Board of Directors, provided always that at least one GSU Director and one Nisemax Director vote in favour of such decision.

15.4. The Board of Directors cannot (i) resolve on any matter or enter into a transaction, which constitute a Reserved Matter, or (ii) enter into an agreement in relation to a Reserved Matter, without the prior authorisation of the General Meeting, approving such Reserved Matter by a Qualified Majority as defined in article 20.

15.5. Subject to the provisions of article 12.1, prior to 01 June 2025, the matters indicated in articles 20.5(g) to 20.5(k) inclusive shall be within the exclusive competence of the Board of Directors (and not the General Meeting).

### **Article 16. Binding Signature**

The Company shall be bound towards third parties in all circumstances by the joint signature of one Nisemax Director and one GSU Director or by the sole or joint signature(s) of any person or persons to whom such signatory power shall have been validly delegated by the Board of Directors, or, solely for matters pertaining to the day-to-day management of the Company, by the sole signature of the Luxembourg Administrative Officer.

### **Article 17. Conflict of Interest**

17.1. No Director shall, solely as a result of being a Director, be prevented from contracting with the Company, either with regard to his tenure of any office or place of profit or as vendor, purchaser or in any other manner whatsoever, nor shall any contract or other transaction between the Company and any other corporation or entity or in which any Director is in any way interested be affected or invalidated by the fact that

any one or more of the Directors or officers of the Company is or are interested in such a contract or transaction or is or are a director, officer or employee of any such other corporation or entity. Any Director or officer of the Company who serves as director, officer or employee of any corporation or entity with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not solely by reason of that affiliation with that other corporation or entity be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to any such contract or other business.

17.2. No Director who is so interested shall be liable to account to the Company or the shareholders of the Company for any remuneration, profit or other benefit realised by him by reason of the Director holding that office or of the fiduciary relationship thereby established, save to the extent the Company is obliged to have such information as a matter of any laws, regulations or listing rules applicable to the Company.

17.3. In the event that any Director of the Company shall have any personal adverse (conflicting) interest in any transaction of the Company, that Director shall make known to the Board of Directors his personal and adverse (conflicting) interest and shall not consider or vote on that transaction, and the transaction and the Director's interest therein shall be recorded and reported to the next succeeding meeting of shareholders of the Company. In case of a conflict, the Board's resolution on the item causing the conflict will require the unanimous approval of all the Directors (other than the conflicted Director(s)) in order to be valid.

#### **Article 18. Director and Officer Indemnification**

18.1. The Directors shall not be held personally liable for the indebtedness of the Company to the extent permitted by applicable laws. As agents of the Company, they are responsible for the performance of their duties.

18.2. Subject to the exceptions and limitations listed below:

- (a) Every person who is, or has been, a Director or officer of the Company shall be indemnified by the Company to the fullest extent permitted by law against liability and against all expenses reasonably incurred or paid by him in connection with any claim, action, suit or proceeding which he becomes involved in as a party or otherwise by virtue of him being or having been a Director or officer and against amounts paid or incurred by him in the settlement thereof.

(b) The words "claim", "action", "suit" or "proceeding" shall apply to all claims, actions, suits or proceedings (civil, criminal 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.

18.3. No indemnification shall be provided to any Director or officer against any liability to the Company or its shareholders by reason of wilful misfeasance, bad faith, gross negligence or reckless disregard of the duties involved in the conduct of his office or in the event of a settlement (unless such settlement has been approved by a court of competent jurisdiction or by the Board of Directors, in which case indemnification shall be provided). No indemnification will be provided in defending proceedings (criminal) in which that Director or officer is convicted of an offence.

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

18.5. 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 18 shall be advanced by the Company prior to final disposition thereof upon receipt of any undertaking by or on behalf of the officer or Director, to repay any such amount if it is ultimately determined that he is not entitled to indemnification under this article 18.

#### **Article 19. General Meeting of Shareholders**

19.1. Any regularly constituted meeting of shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. The General Meeting is convened by the Board of Directors in accordance with the Company Law.

19.2. The annual General Meeting shall be held within six (6) months of the end of each financial year in the Grand Duchy of Luxembourg at the registered office of the Company or at such other place in the Grand Duchy of Luxembourg as may be specified in the convening notice of such meeting.

19.3. Other General Meetings may be held at any such place and time as may be specified in the respective convening notices of the meeting. Convening notices for every General Meeting shall contain the agenda and shall take the form of announcements published at least 15 (fifteen) days before the General Meeting, in the *Recueil Electronique des Sociétés et Association* (the Luxembourg official gazette) and in a Luxembourg newspaper. Notices in writing shall be sent fourteen (14) days before the meeting to registered shareholders.

19.4. Shareholders of the Company may opt to receive all communications, including convening notices, by electronic means (email) by providing written consent and a valid email address to the Company. The shareholders of the Company must notify the Company of any changes to their email address.

19.5. The Board of Directors may convene a General Meeting. They shall be obliged to convene it so that it is held within a period of one (1) month if shareholders of the Company representing one-tenth of the entire issued share capital of the Company require so in writing with an indication of the agenda.

19.6. If the entire issued share capital of the Company is represented at a General Meeting and minutes signed by all the shareholders of the Company, no convening notice is required for the General Meeting to be held and the proceedings at that General Meeting will be deemed valid.

19.7. The Board of Directors may determine a date preceding the General Meeting as the record date for admission to the General Meeting. Only those shareholders of the Company as shall be shareholders of record on any such record date shall be entitled to receive a notice of and to vote at any such General Meeting and any adjournment thereof, or to give any such consent, as the case may be.

19.8. The Board of Directors may determine any such other conditions that must be fulfilled by shareholders of the Company for them to take part in any General Meeting in person or by proxy.

19.9. A shareholder of the Company may be represented at a General Meeting by a proxy who need not be a shareholder of the Company.

**Article 20. Majority and quorum at the General Meeting; approval of Group's Budget**

20.1. Subject to the other provisions of this article 20 and article 21 below:

(a) holders of at least 50% (fifty percent) of the entire issued share capital of the Company present or represented at the General Meeting shall constitute a quorum. If the first General Meeting is not quorate, holders of at least 30% (thirty) percent of the entire issued share capital of the Company present or represented at the General Meeting shall constitute a quorum for the second (or subsequent) General Meeting with the same agenda, and such second General Meeting shall validly deliberate on any matters (save for Reserved Matters requiring Qualified Quorum); and

(b) the resolutions of the General Meeting shall be adopted by a simple majority of votes of the shareholders of the Company present at such General Meeting.

20.2. The Group's Budget shall be subject to prior approval by the General Meeting. If the Group's Budget provides for each of the following:

(a) the Group's indebtedness having nature of borrowing being equal to zero (0); and

(b) that the distributable profit shall be 33% of the Group's EBITDA; and

(c) that the Group's operating cash flow less dividends payable in accordance with article 20.3 shall be invested into development of the Group's discount stores,

such Group's Budget may be approved by the positive vote of either the Nisemax Shareholder or the GSU Shareholder. If the Group's Budget provides otherwise, such Group's Budget may only be approved by an unanimous vote of the Nisemax Shareholder and the GSU Shareholder.

The Group's operating cash flow less dividends payable in accordance with article 20.3 shall be invested into development of the Group's discount stores unless the Nisemax Shareholder and the GSU Shareholder agree otherwise.

20.3. The dividends (both annual and interim) shall be paid by the Company every two calendar quarters unless the Nisemax Shareholder and the GSU Shareholder agree otherwise. The distributable profit shall be 33% of the Group's EBITDA for the period for which the dividends are distributed subject to provisions of the applicable law. If the amount of dividends proposed for distribution is within the parameters set for the distributable profit above, their distribution may be approved by a positive vote of either

the Nisemax Shareholder or the GSU Shareholder. If the amount of dividends proposed for distribution is outside the parameters set for the distributable profit above, their distribution may only be approved by an unanimous vote of the Nisemax Shareholder and the GSU Shareholder.

20.4. A General Meeting shall not validly deliberate on and approve any Reserved Matter (as defined below) unless (i) all the shareholders of the Company are validly and effectively convened in accordance with the applicable law and (ii) holders of at least 72,5% (seventy-two and five tenths percent) of the entire issued share capital of the Company (including the GSU Shareholder and the Nisemax Shareholder) are present or represented at the General Meeting (the “**Qualified Quorum**”). Any decision on the Reserved Matters at such first General Meeting shall be approved by a Qualified Majority. If there is no Qualified Quorum on the first call of the General Meeting, all the Company’s shareholders shall be validly and effectively convened for a second General Meeting in accordance with article 19 of these Articles of Incorporation. Such convening notice shall reproduce the agenda and indicate the date and the results of the previous General Meeting. Such second General Meeting shall validly deliberate on any Reserved Matter regardless of the proportion of the capital represented at the meeting. Any decision on Reserved Matters at such second General Meeting or any other General Meeting shall be approved by a Qualified Majority.

20.5. Any decision relating to:

- (a) any changes to the issued share capital of the Company and/or any authorised share capital of the Company, issuance of any Securities, repurchase or/and the redemption of any Securities by the Company;
- (b) amendments to the Articles of Incorporation;
- (c) appointment of an auditor of the Company;
- (d) liquidation of the Company, appointment of a liquidator, filing the documents for this purpose, save for in connection with bankruptcy of the Company, filing a petition to appoint an external administrator of the Company;
- (e) election of the Local CEO (subject to the provisions of article 21 of these Articles of Incorporation also);
- (f) approval of any internal rules and regulations of the Company (including dividend policy, corporate governance charters and regulation relating to

requirements of the Moscow Stock Exchange (MOEX));

(g) establishment and liquidation of any Company's subsidiaries;

(h) approval of any internal rules and regulations of the Company's Subsidiaries (including dividend policy, corporate governance charters and regulation relating to requirements of the Moscow Stock Exchange (MOEX));

(i) acquisition or disposal by the Company of, or subscription to, any Shares; acquisition, disposal, subscription of any shares, securities or participation interest in any company, undertaking or partnership;

(j) establishment of a joint venture;

(k) sale or transfer, including pledge, by the Company or any of its Subsidiaries of real property and/or land plots whether directly or by way of a sale of shares in the companies that own real property or land plots;

(l) issuance by the Company of any securities (other than Shares), bonds, debt securities or other financial instruments or providing or changing the rights relating to such securities, bonds, debt securities or other financial instruments; and

(m) redomiciliation of the Company to another jurisdiction and change of its nationality;

shall constitute a "**Reserved Matter**" (save for the matters indicated in articles (g) to (k) inclusive which shall, prior to 01 June 2025, be within the exclusive competence of the Board of Directors; and, for the avoidance of doubt, after that date each of them shall also constitute a Reserved Matter).

20.6. For the avoidance of doubt, all the amendments to the Articles of Incorporation, which relate to:

(a) the rights and prerogatives of either the GSU Shareholder or the Nisemax Shareholder shall be approved by a Qualified Majority (including the positive vote of the affected Majority Shareholder); and

(b) appointment, removal, replacement, rights, prerogatives and positive vote of the GSU Director(s) or the Nisemax Director(s), shall be approved by a Qualified Majority including the positive votes of the GSU Shareholder or the

Nisemax Shareholder (as applicable).

20.7. The Board of Directors may organise the possibility to vote by correspondence and supply adequate forms. The shareholders of the Company may vote in writing (by way of a voting bulletin) on resolutions submitted to the General Meeting provided that the written voting bulletins include (i) the name, first name, address and the signature of the relevant shareholder, (ii) the indication of the Shares for which the shareholder will exercise his right, (iii) the agenda as set forth in the convening notice and (iv) the votes (approval, refusal, abstention) expressed on each point of the agenda. The original voting bulletins must be received by the Company at least one business day before the relevant General Meeting. Voting forms which indicate neither a voting intention nor an abstention shall be considered void.

20.8. Any shareholder of the Company or its representative who participates, provided that the Board of Directors has put in place such facilities for a given General Meeting, in a General Meeting by conference-call, video-conference or by any other means of communication which allow such shareholder's (or its representative'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.

20.9. Any decision taken or act performed within the scope of article 5 which is related to any of the Reserved Matters, shall, where applicable, be subject to the restrictions, conditions, qualified voting, majority and quorum restrictions specified in article 20 of these Articles of Incorporation, including as the case may be the Qualified Quorum and the Qualified Majority.

### **Article 21. Procedures for election of the Local CEO**

21.1. The Local CEO shall be elected at the General Meeting by an unanimous vote of the Majority Shareholders from the candidates nominated by the Majority Shareholders. For the purposes of searching such candidates, the Majority Shareholders shall engage professional recruitment agencies.

21.2. Each Majority Shareholder shall be entitled to nominate up to (and including) three (3) candidates to the position of Local CEO, provided that the nominees shall meet all the following criteria:

- (a) higher education (university degree);

- (b) at least ten (10) years of Retail Business experience;
- (c) within the last two (2) years prior to the nomination held a position of either (i) chief executive officer or (ii) deputy chief executive officer or officer otherwise directly reporting to the chief executive officer, in each case, in a company operating in the Retail Business;
- (d) no criminal charges, prosecutions, convictions or other criminal records; and
- (e) no disqualifications from serving as manager (or member of any executive or other bodies) of a legal entity, or from carrying out business activities in a management capacity in a legal entity.

21.3. If the Majority Shareholders fail to promptly appoint the Local CEO after his authority has been terminated or the Local CEO is otherwise unable to perform his duties:

(a) all functions and all authority of the Local CEO of the relevant Subsidiary shall be automatically transferred to and vested with the relevant Subsidiary's chief financial officer, *provided that*

(b) if relevant Subsidiary's chief financial officer's authority has been terminated or the relevant Subsidiary's chief financial officer is otherwise unable to perform his duties, all functions and all authority of the Local CEO of the relevant Subsidiary shall be automatically transferred to and vested with relevant Subsidiary's commercial director, *provided that*

(c) if the relevant Subsidiary's commercial director's authority has been terminated or the relevant Subsidiary's commercial director is otherwise unable to perform his duties, all functions and all authority of the Local CEO of the relevant Subsidiary shall be automatically transferred to and vested with the relevant Subsidiary's chief legal officer.

Following the transfer of authority of the Local CEO to the relevant Subsidiary's chief financial officer, commercial director and chief legal officer, the Majority Shareholders shall continue searching for candidates to the position of the Local CEO until the placement is completed, including with the support of professional recruitment agencies.

21.4. The authority of the Local CEO may be terminated on the initiative of either of the Majority Shareholders if (i) the relevant Subsidiary fails to fulfil key performance indicators (KPIs) set out in the relevant business plan (including where the relevant Subsidiary or the Group as a whole fails to meet their financial and economic performance targets for four (4) consequent reporting quarters) or fails to meet their annual financial and economic performance targets or (ii) the Local CEO commits a material breach of his duties (including fiduciary duties) as the Local CEO.

#### **Article 22. Audit**

22.1. The audit of the Company's affairs will be carried out by one or more approved auditors (réviseur d'entreprises agréé).

22.2. They shall be appointed with a Qualified Majority by the General Meeting for a term of no more than six years. They may be re-elected.

22.3. Any approved auditor so appointed may be removed with cause or without cause.

#### **Article 23. Accounting year**

The accounting year of the Company shall begin on January 1st of each year and shall terminate on December 31st of the same year.

#### **Article 24. Distributions**

24.1 From the annual net profits of the Company, five per cent (5%) shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required as soon and as long as the reserve amounts to ten per cent (10%) of the issued share capital of the Company.

24.2 The General Meeting, upon recommendation of the Board of Directors, will determine how the remainder of the annual net profits of the Company will be disposed of, including by way of stock dividend, it being understood that, the remaining net profits of the Company left after payment of dividends shall be used for business development of the Company and its Subsidiaries and the development of the Retail Business of the Group.

#### **Article 25. Dissolution of the Company**

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

25.2 Once all debts, charges and liquidation expenses have been met, any resulting balance shall be paid to the holders of Shares in the Company.

#### **Article 26. Governing law**

Except as otherwise provided herein, the provisions of the Company Law will apply.

#### **Article 27. General Provisions and Definitions**

27.1. Notices and communications may be made or waived, and Board of Directors circular resolutions, written resolutions of the Company's shareholders, voting forms and powers of attorney may be evidenced, in writing, by fax, email or any other means of electronic communication.

27.2. Powers of attorney may be granted by any of the means described in article 27.1. Powers of attorney in connection with Board of Directors meetings may also be granted by a Director, in accordance with such conditions as may be accepted by the Board of Directors.

27.3. Signatures may be in handwritten or electronic form, provided they fulfil all legal requirements for being deemed equivalent to handwritten signatures. Signatures of the relevant persons on the Directors' circular resolutions, the resolutions adopted by the Board of Directors or the shareholders of the Company by telephone or video conference or the written resolutions of the Company's shareholders, as the case may be, may appear on one original or several counterparts of the same document, all of which taken together shall constitute one and the same document.

27.4. Unless otherwise specified, capitalized terms used in these Articles of Incorporation shall have the meaning set forth below:

“**Articles of Incorporation**” has the meaning given in article 1;

“**Board of Directors**” or “**Board**” has the meaning given in article 3;

“**Company**” has the meaning given in article 1;

“**Company Law**” means the law of 10 August 1915 on commercial companies as amended;

“**Control**” means, with respect to any entity: (i) the ownership or control (directly or indirectly) of 100% of the voting share capital of such entity; (ii) the right, power or ability, whether exercised or held directly or indirectly to direct the casting of, or to exercise voting rights with respect to, 100% of the total votes exercisable at any general meeting (or equivalent) of such entity on all, or substantially all, matters; (iii) the right to appoint or remove the sole executive body or such members of the board of directors (or of any of its committees replicating such entity’s board powers) of such entity as well as hold a majority of the voting rights at meetings of such board (or committee) on all, or substantially all, matters or the right to appoint or remove any executive director of such entity; or (iv) any right, power or ability, whether or not documented or evidenced by any of the abilities in (i) to (iii) (including through any fiduciary arrangement), whether exercised or held directly or indirectly to exercise a dominant influence over such entity, to issue binding instructions or otherwise to direct or cause the direction of the management, policies or activities of such entity; and, in each case, whether through the ownership or holding of securities or other equity interests, or pursuant to any constitutional document, contract or other document regulating such entity or to which such entity is subject, as trustee or executor or otherwise, and whether acting alone or pursuant to an understanding or arrangement with other persons, and “**Control**” (as a verb), “**Controlled**” and “**Controlling**” shall be construed accordingly;

“**Deemed Accepted Majority Shareholder**” has the meaning given in article **Ошибка! Источник ссылки не найден.**;

“**Directors**” has the meaning given in article 12.1;

“**EBITDA**” means consolidated earnings of the Company before interest, taxes, depreciation and amortisation, in each case calculated in accordance with the International Accounting Standards (*IAS*) 17;

“**Encumber**” means any act of Encumbrance;

“**Encumbrance**” means any claim, charge, mortgage, lien, option, pledge, power of sale, hypothecation, usufruct, retention of title, right of pre-emption, right of first refusal or other third party rights or security interest of any kind or an agreement, arrangement or obligation to create any of the foregoing;

“**General Meeting**” has the meaning given in article 3;

“**Group**” means the Company together with its Subsidiaries which are subject to consolidation at the level of the Company according to the current International Financial Reporting Standards;

“**Group's Budget**” means the consolidated annual budget of the Company and all of its Subsidiaries, which includes projected revenues, expenses, capital expenditures, cash flows, and other financial and operational forecasts for the Group as a whole. The Group's Budget encompasses the financial planning and objectives for the entire Group for a specified fiscal year and is subject to approval by the General Meeting in accordance with article 20.2 of these Articles of Incorporation.

“**GSU**” means GSU LIMITED, a company incorporated and existing under the law of Republic of Cyprus on September 01, 2008, registration No. 237092, address: Grigori Afxentiou, 8 EL.PA.LIVADIOTIS, 3<sup>rd</sup> floor, Flat/Office 304, 6023, Larnaca, Cyprus;

“**GSU Director**” has the meaning given in article 12.1;

“**GSU Shareholder**” means GSU and any successor to GSU;

“**Local CEO**” means the general director of the following Company’s Subsidiaries: O’KEY LLC, OKEY MANAGEMENT LLC, FRESH MARKET LLC, DA! LLC, DORINDA JSC, PODSOLNUKH LLC, O’KEY FINANCE LLC, DA! S.a.r.l., O’KEY Investments (Cyprus) Ltd;

“**Luxembourg Administrative Officer**” has the meaning given in article 13.6;

“**Majority Shareholders**” means the GSU Shareholder and the Nisemax Shareholder, and “**Majority Shareholder**” means any of them;

“**Nisemax**” means Nisemax Co Limited, a company incorporated and existing under the law of Republic of Cyprus on May 08, 2009, registration No. 249491, address: Arch. Makariou & Kalogreon, 4 Nicolaides Sea View City 9th Floor, Flat/Office 903-904 Block A-B, 6016, Larnaca, Cyprus;

“**Nisemax Director**” has the meaning given in article 12.1;

“**Nisemax Shareholder**” means Nisemax and any successor to Nisemax;

**“Permitted GSU Transferee”** means (i) Mr. Boris Volchek, and/or (ii) his spouse, and/or (iii) any of his children (including adopted children), and/or (iv) a trustee of a family trust (of which the above persons (or any of them) are beneficial owners or in relation to which the above persons (or any of them) have the authority to exercise control), and/or (v) a company of which any of the above persons listed under (i) to (iv) are the sole beneficial owners;

**“Permitted Nisemax Transferee”** means (i) any of Mr. Dmitrii Troitskii, Mr. Dmitry Korzhev, and Ms. Maria Korzheva, and/or (ii) a spouse of any of these persons, and/or (iii) any of their children (including adopted children), and/or (iv) a trustee of a family trust (of which the above persons (or any of them) are beneficial owners or in relation to which the above persons (or any of them) have the authority to exercise control), and/or (v) a company of which any one or more of the above persons listed under (i) to (iv) are the sole beneficial owners;

**“Qualified Majority”** means the holders of at least 72,5% (seventy-two and five tenths percent) of the votes of the Company’s shareholders which includes the votes of the GSU Shareholder and Nisemax Shareholder present or represented at a General Meeting and voting at this General Meeting save where a higher majority is provided by the law;

**“Qualified Quorum”** has the meaning given in article 20.4;

**“Reserved Matters”** has the meaning given in article 20.5;

**“Retail Business”** means the activity carried on by chain of hypermarkets and/or supermarkets, and/or discount stores, and/or neighbourhood stores, and/or similar trade forms;

**“Securities”** means, with respect to the Company and each shareholder, (i) the Shares, (ii) any other share, convertible bond, warrant or other security issued or to be issued by the Company entitling, or which may entitle, directly or indirectly, at any moment, by conversion, exchange, refund, presentation, or exercise of a warrant or in any other way, to attribution of Shares or other securities representing or giving access to a portion of the capital of the Company, (iii) any preferential subscription right for any increase of capital by way of contribution in cash of the Company or attribution rights for increases of capital of the Company by way of capitalisation of reserves, (iv) any global depository receipts representing any present or future Shares in the Company and (v) any other securities similar to those mentioned above issued or allocated by any entity

as a result of a transformation, merger, demerger, partial contribution of assets or similar transaction of the Company;

“**Shares**” means the shares issued by the Company from time to time;

“**Subsidiary**” means any direct or indirect subsidiary of the Company, i.e., any undertaking in which the Company:

- (a) has a majority of the shareholders' voting rights; or
- (b) has the right to appoint or remove a majority of the members of the administrative, management or supervisory body and is at the same time a shareholder in that undertaking; or
- (c) is a shareholder, and controls alone, pursuant to an agreement with other shareholders in that undertaking, a majority of shareholders' voting rights in that undertaking;

“**Transfer**” means any transaction which has as a purpose, or will result in, the transfer of securities or of a right in rem on such securities, voluntarily or by virtue of a judicial decision, including, but not limited to any sale, exchange transactions, enforcement of security interests, transfers of universalities of assets, contribution (“*apport*”) or any type of transfer by any legal means, any gratuitous or onerous transfer even if the transfer is made pursuant to succession (but not in case of a merger or restructuring of the Company) or to a public auction ordered by the court, any transfer of preferential subscription rights (“*droit préférentiel de souscription*”) pursuant to an increase of capital by way of contribution in cash or individual waiver of such preferential subscription rights in favour of identified persons and any transfer of securities as a result of a merger or other restructuring of Nisemax or GSU (as applicable) upon which the Permitted Nisemax Transferees cease to Control the Nisemax Shareholders or the Permitted GSU Transferees cease to Control the GSU Shareholders; the expression “**Transfer of Securities**” shall also include Transfers with or without usufruct and Transfers by way of trust or “*fiducie*”. The words “**Transfer**” (as a verb), “**Transferring**” and “**Transferee**” shall be construed accordingly.

“**Urgency**” means, in relation to Board meetings, a situation requiring immediate action by the Board of Directors to address matters that cannot reasonably be postponed until a meeting convened with the standard notice period. Urgency includes, but is not limited to, circumstances where delay would likely result in significant harm to the Company

or its Subsidiaries, failure to comply with legal or regulatory obligations, or loss of substantial opportunities.

Words importing the singular include the plural and vice versa, and words importing a gender include every gender.

### **Article 1. Forme, dénomination**

Il est établi entre les actionnaires et tous ceux qui deviendront actionnaires une société anonyme luxembourgeoise sous la dénomination de « **O'KEY GROUP S.A.** » (la « **Société** ») régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg (les « **lois applicables** ») et les présents statuts (les « **Statuts** »).

### **Article 2. Siège social**

La durée de la Société est illimitée dans le temps.

### **Article 3. Registered office**

3.1. Le siège social de la Société est établi à Luxembourg - Ville au Grand-Duché de Luxembourg.

3.2. Le conseil d'administration de la Société (le « **Conseil d'Administration** » ou le « **Conseil** ») pourra établir des bureaux, des centres administratifs, des agences, des succursales et des filiales en tout endroit jugé opportun, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

3.3. Le siège social de la Société peut être transféré à tout autre endroit de la Ville de Luxembourg par décision du Conseil d'Administration. Le siège social peut être transféré en tout autre endroit à l'intérieur du Grand-Duché de Luxembourg par décision de l'assemblée générale des actionnaires (l'« **Assemblée Générale** »).

3.4. Lorsque le Conseil d'Administration estimerait que des circonstances changements d'ordre politique, économique ou social ou des événements extraordinaires de nature exceptionnelle d'ordre politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée avec l'étranger se sont produits ou sont imminents, de nature à affecter l'activité normale de travail au siège social de la Société ou la communication aisée avec l'étranger, le siège social de la Société peut être transféré provisoirement il pourra transférer provisoirement le siège social à l'étranger jusqu'au moment où les circonstances sont complètement redevenues normales à cessation complète de ces circonstances anormales. Cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société qui, laquelle nonobstant le transfert du siège à l'étranger, restera une société luxembourgeoise.

### **Article 4. Changement de nationalité**

4.1 La nationalité de la Société peut être modifiée par une résolution de l'Assemblée Générale, adoptée conformément aux exigences de vote, de majorité et de quorum spécifiées à l'article 20 des présents Statuts, y compris, en particulier, le Quorum Qualifié et la Majorité Qualifiée.

4.2 Tout changement de nationalité doit être effectué dans le respect de toutes les lois et réglementations applicables du Grand-Duché de Luxembourg et des lois de la juridiction dans laquelle la Société propose de transférer son siège social.

4.3 Dans le cadre du changement de nationalité, les Statuts doivent être modifiés si nécessaire pour refléter le nouveau siège social, la loi applicable et toute autre modification requise. Ces modifications doivent être approuvées par l'Assemblée Générale conformément à **l'article 20**.

### **Article 5. Objet social**

5.1. La Société a pour objet social (i) l'acquisition, la détention et la cession, sous quelque forme que ce soit, par tous moyens, par voie directe ou indirecte, des intérêts de participation, droits et engagements dans des sociétés luxembourgeoises ou étrangères, (ii) l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par vente, échange ou de toute autre manière d'actions, obligations, créances, billets et autres valeurs ou instruments financiers de toute sorte, ainsi que des contrats portant sur les titres précités ou relatifs à ces titres et (iii) la possession, l'administration, le développement et la gestion d'un portefeuille d'actifs (composé, entre autres, d'actifs tels que ceux définis aux paragraphes (i) et (ii) ci-dessus).

5.2. La Société peut emprunter sous quelque forme que ce soit et procéder à l'émission de billets à ordre, d'obligations, créances et tout autre instrument matérialisant une dette. La Société peut prêter des fonds (subordonnés ou non) ou toute autre forme de financement à ses filiales et à des sociétés affiliées.

5.3. La Société peut également consentir des garanties ou des sûretés au profit de tierces personnes afin de garantir ses obligations ou les obligations de ses filiales, sociétés affiliées ou toute autre société dans laquelle elle a un intérêt. La Société peut en outre nantir, céder, grever de charges ou autrement créer des sûretés sur tout ou partie de ses actifs à cet effet.

5.4. D'une façon générale, la Société peut prendre toutes mesures de surveillance et de contrôle et effectuer toute opération ou transaction qu'elle considère nécessaire ou utile en vue de l'accomplissement et du développement de son objet social, à la condition que

la Société ne participe pas à des opérations ou des transactions qui auraient pour résultat que la Société soit engagée dans une activité pour laquelle un agrément serait nécessaire ou qui serait considérée comme étant une activité réglementée du secteur financier.

#### **Article 6. Capital social**

6.1. Le capital social émis de la Société est fixé à EUR 2.690.740 (deux millions six cent quatre-vingt-dix mille sept cent quarante euros) représenté par 269.074.000 (deux cent soixante-neuf millions soixante-quatorze mille) Actions d'une valeur nominale de EUR 0,01 (un centime d'euro) chacune, toutes lesdites Actions étant entièrement libérées.

6.2. Par ailleurs, le capital émis de la Société peut être augmenté ou réduit une fois ou à diverses reprises par une résolution de l'Assemblée Générale adoptée conformément aux majorités de vote, restrictions de quorum décrits à l'article 20 des présents Statuts, y compris, en particulier, le Quorum Qualifié et la Majorité Qualifiée.

6.3. Les Actions de la Société sont librement cessibles, sauf disposition contraire des présents Statuts.

6.4. La Société peut racheter ses propres Actions dans les conditions prévues par la loi applicable, sous réserve des dispositions, des majorités de vote, restrictions de vote et de quorum décrits aux articles 15 et 20 des présents Statuts, y compris, en particulier, le Quorum Qualifié et la Majorité Qualifiée.

6.5. Les droits et obligations attachés aux Actions de la Société seront identiques.

#### **Article 7. Actions nominatives**

7.1. Les Actions sont uniquement émises sous forme nominative et ne peuvent être converties en actions au porteur.

7.2. Un registre des Actions de la Société sera tenu au siège social de la Société. La propriété des Actions sera établie par inscription dans ledit registre. Un transfert des Actions nominatives de la Société sera mis en œuvre par le biais d'une déclaration de transfert enregistrée dans ledit registre, datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par leurs représentants dûment autorisés, ainsi que conformément aux règles relatives au transport de créances définies à l'article 1690 du code civil luxembourgeois. La Société peut accepter et inscrire dans le registre des Actions de la Société un transfert sur la base de correspondance ou autres documents attestant de l'accord entre le cédant et le cessionnaire.

7.3. La Société ne reconnaîtra qu'un seul détenteur par action ; dans le cas où une action est détenue par plus d'une personne, les personnes revendiquant la propriété de l'action seront tenues de nommer un seul mandataire afin de représenter l'action vis-à-vis de la Société. La Société a le droit de suspendre l'exercice de tous les droits attachés à une telle action jusqu'à ce qu'une personne ait été ainsi désignée. La même règle s'appliquera en cas de conflit entre un usufruitier et un nu-proprétaire ou entre un gageur et un créancier gagiste.

7.4. La Société pourra considérer la personne au nom de laquelle sont inscrites les Actions nominatives dans le registre des actionnaires de la Société comme étant l'unique propriétaire de telles Actions nominatives. Dans le cas où le détenteur d'Actions nominatives de la Société ne fournit pas une adresse à laquelle tous les avis et annonces de la Société pourront lui être adressés, la Société pourra entrer une note à cet effet dans le registre des actionnaires de la Société et l'adresse d'un tel détenteur sera considérée comme étant au siège social de la Société ou toute autre adresse qui pourra être inscrite dans le registre par la Société de temps à autre, jusqu'à ce qu'une adresse différente soit fournie à la Société par un tel détenteur. Le détenteur pourra, à tout moment, modifier son adresse telle qu'inscrite dans le registre des actionnaires de la Société par le biais d'une notification écrite à la Société ou au responsable du registre.

7.5. Toutes les communications et notifications devant être envoyées à un actionnaire de la Société inscrit seront considérées comme étant valables lorsqu'elles sont envoyées à la dernière adresse communiquée par l'actionnaire inscrit à la Société.

#### **Article 8. Actionnaires Majoritaires**

8.1. Tous les droits, prérogatives et obligations de l'Actionnaire de GSU en vertu des présents statuts resteront pleinement en vigueur tant qu'un ou plusieurs des Cessionnaires autorisés de GSU contrôleront l'Actionnaire de GSU.

8.2. Tous les droits, prérogatives et obligations de l'Actionnaire de Nisemax en vertu des présents statuts resteront pleinement en vigueur et de plein effet aussi longtemps qu'un ou plusieurs des Cessionnaires autorisés de Nisemax contrôleront l'Actionnaire de Nisemax.

#### **Article 9. Cession de Titres à des tiers**

9.1. L'Actionnaire de Nisemax et l'Actionnaire de GSU ne doivent grever aucun de leurs titres sans avoir au préalable obtenu de l'Actionnaire de Nisemax (dans le cas des titres

de GSU), ou de l'Actionnaire de GSU (dans le cas des Titres de Nisemax), un consentement écrit préalable à un tel Grèvement.

9.2. Les Titres ne peuvent être Cédés conjointement par l'Actionnaire de Nisemax et l'Actionnaire de GSU que conformément aux termes de tout accord conclu entre, entre autres, l'Actionnaire de Nisemax et l'Actionnaire de GSU de temps à autre (sauf accord contraire entre l'Actionnaire de Nisemax et l'Actionnaire de GSU).

9.3. En particulier, à moins que l'Actionnaire de Nisemax et l'Actionnaire de GSU n'en conviennent autrement, ils ne peuvent Céder conjointement leurs Titres à des tiers (autres que les Cessionnaires autorisés de Nisemax et les Cessionnaires autorisés de GSU) que par le biais de la vente de la totalité (mais pas seulement d'une partie) de ces Titres aux conditions convenues par l'Actionnaire de GSU et l'Actionnaire de Nisemax, et après qu'un acheteur tiers a été trouvé pour une telle vente conjointe, chacun des Actionnaires de Nisemax et de GSU aura le droit, exerçable une seule fois, de refuser de vendre leurs Titres à l'acheteur tiers. Lors de l'exercice de ce droit par l'un des Actionnaires de Nisemax et des Actionnaires de GSU, aucun des Actionnaires de Nisemax et des Actionnaires de GSU n'aura le droit de Céder ses Titres à l'acheteur tiers, et l'un des Actionnaires de Nisemax et des Actionnaires de GSU pourra lancer une autre recherche d'un acheteur tiers au cours des périodes de 12 mois consécutives. Chacun des Actionnaires de Nisemax et de GSU aura le droit d'initier une autre recherche d'un acheteur tiers à l'expiration de la ou des périodes pertinentes dans le cas où l'acheteur tiers n'a pas été trouvé, les documents de transaction pertinents pour la Cession des Titres à l'acheteur tiers n'ont pas été exécutés pendant la période pertinente ou la Cession des Titres à l'acheteur tiers n'a pas été achevé pendant la période convenue dans les documents de transaction pertinents.

9.4. Afin d'éviter tout doute, chacun des Actionnaires de Nisemax et des Actionnaires de GSU n'aura le droit de refuser la vente conjointe des Titres par eux à l'acheteur tiers qu'une seule fois (quel que soit le nombre de périodes de 12 mois nécessaires pour trouver un acheteur tiers et Céder les Titres à cet acheteur tiers) et dans le cas où un acheteur tiers a été trouvé pour une vente conjointe, alors tout Actionnaire de Nisemax ou Actionnaire de GSU qui (par l'exercice unique de son droit) a précédemment refusé la vente conjointe des Titres à l'acheteur tiers précédemment trouvé sera réputé avoir accepté la vente conjointe des Titres à l'acheteur tiers trouvé ultérieurement, sous réserve des dispositions ci-dessous du présent article 9.

9.5. Dans le cas où les Actionnaires Majoritaires ont accepté la vente conjointe des

Titres à un acheteur tiers, les deux Actionnaires Majoritaires vendront leurs Titres à l'acheteur tiers selon les modalités et conditions proposées par cet acheteur tiers.

9.6. Dans le cas où un Actionnaire Majoritaire a (par l'exercice unique de son droit) refusé la vente conjointe des Titres à un acheteur tiers et que l'autre Actionnaire Majoritaire a accepté la vente conjointe des Titres à cet acheteur tiers, aucun d'entre eux n'aura alors le droit de transférer ses Titres à cet acheteur tiers.

9.7. Dans le cas où un actionnaire majoritaire a accepté la vente conjointe des Titres au nouvel acheteur tiers trouvé et que l'autre Actionnaire Majoritaire a précédemment refusé la vente conjointe des Titres au nouvel acheteur tiers trouvé (et est donc réputé avoir accepté la vente conjointe des Titres au nouvel acheteur tiers trouvé) (l'actionnaire ayant précédemment refusé étant l'« **Actionnaire Majoritaire Réputé Accepté** »), alors, sauf accord contraire des actionnaires majoritaires, les deux Actionnaires Majoritaires vendront tous leurs Titres au nouvel acheteur tiers aux conditions proposées par ce dernier ou l'Actionnaire Majoritaire Réputé Accepté acquerra auprès de l'autre Actionnaire Majoritaire tous les Titres de l'autre Actionnaire Majoritaire aux mêmes conditions qui ont été proposées par le tiers acheteur.

#### **Article 10. Cession autorisé**

10.1. L'Actionnaire de GSU peut Céder l'un quelconque de ses Titres à un Cessionnaire autorisé de GSU sans obtenir le consentement de l'Actionnaire de Nisemax, dans chaque cas conformément aux modalités et sous réserve des conditions qui peuvent être convenues par écrit entre l'Actionnaire de Nisemax et l'Actionnaire de GSU de temps à autre. Si l'Actionnaire de GSU a l'intention de Céder l'un quelconque de ses Titres à plus d'un Cessionnaire autorisé de GSU conformément au présent article, cet Actionnaire de GSU doit faire en sorte que les droits et prérogatives prévus par les présents statuts à l'Actionnaire de GSU soient, à tout moment, exercés par une seule personne ou entité (et non par plusieurs personnes ou entités) à l'égard de tous les titres détenus par l'Actionnaire GSU et les Cessionnaires autorisés de GSU.

10.2. L'Actionnaire Nisemax peut Céder l'un quelconque de ses Titres à un Cessionnaire autorisé de Nisemax sans obtenir le consentement de l'Actionnaire de GSU, dans chaque cas conformément aux modalités et sous réserve des conditions qui peuvent être convenues par écrit par l'Actionnaire de Nisemax et l'Actionnaire de GSU de temps à autre. Si l'Actionnaire de Nisemax a l'intention de Céder l'un quelconque de ses Titres à plus d'un Cessionnaire autorisé de Nisemax conformément au présent article, cet Actionnaire de Nisemax doit faire en sorte que les droits et prérogatives prévus par les

présents statuts à l'Actionnaire de Nisemax soient, à tout moment, exercés par une seule personne ou entité (et non par plusieurs personnes ou entités) à l'égard de tous les titres détenus par l'Actionnaire Nisemax et les Cessionnaires autorisés de Nisemax.

### **Article 11. Droits de vote**

Chaque action donne droit à une voix aux Assemblées Générales.

### **Article 12. Conseil d'Administration**

12.1. La Société est gérée par un Conseil d'administration composé de cinq membres (chacun étant un « **Administrateur** »), dont au moins deux Administrateurs seront nommés par l'Assemblée Générale à partir d'une liste de candidats proposés par l'Actionnaire de GSU (le(s) « **Administrateur(s) de GSU** ») et au moins deux Administrateurs seront nommés par l'Assemblée générale à partir d'une liste de candidats proposés par l'Actionnaire de Nisemax (le(s) « **Administrateur(s) de Nisemax** »). Le nombre d'Administrateurs de GSU et d'Administrateurs de Nisemax doit être égal. Les autres Administrateurs (qui ne sont ni des Administrateurs de GSU ni des Administrateurs de Nisemax) doivent être des Administrateurs indépendants et doivent être nommés à la Majorité Qualifiée. Cette disposition ne sera applicable que pour (i) l'Assemblée Générale à tenir à compter de 2025 décidant de la nomination des Administrateurs après l'expiration de leur mandat et (ii) toute Assemblée Générale tenue ultérieurement ; et avant que cette disposition ne devienne applicable, les dispositions pertinentes des statuts de la Société datés du 12 novembre 2018, tels que modifiés par l'article 20 (aux fins du présent article, les « **Statuts de 2018** ») s'appliqueront en ce qui concerne la compétence du Conseil d'administration (y compris, sous réserve de l'article 15.5 également, les questions indiquées aux articles 20.5(g) à 20.5(k) inclus), et les pouvoirs des Administrateurs, du Conseil d'Administration et de l'Administrateur Caraden (y compris, *entre autres*, l'exigence d'obtenir le vote positif de l'Administrateur Caraden (tel que défini dans les Statuts de 2018) pour approuver certaines décisions du Conseil d'administration conformément à l'article 11.4 des Statuts de 2018 qui ne constituent pas ou ne se rapportent pas à l'une quelconque des Sujets Réservés en vertu de l'article 20).

12.2. Sans préjudice de ce qui précède, les Administrateurs seront nommés pour une période ne dépassant pas 6 ans ou jusqu'à l'élection de leurs successeurs ; toutefois, tout administrateur (autre que les Administrateurs de GSU et les Administrateurs de Nisemax) peut être révoqué avec ou sans motif, et tout Administrateur de GSU et les Administrateurs de Nisemax ne peuvent être révoqués qu'après réception de la

proposition de l'Actionnaire Majoritaire concerné conformément à l'article 12.3, dans chaque cas par l'Assemblée Générale à la majorité simple des voix exprimées lors de l'Assemblée Générale. Les Administrateurs sont rééligibles.

12.3. L'Actionnaire de GSU peut proposer révocation de l'Administrateur de GSU proposé par lui à la nomination et nomination d'un administrateur remplaçant par avis envoyé à la Société signé par et au nom dudit actionnaire demandant la convocation de l'Assemblée Générale conformément aux Statuts afin de révoquer ledit Administrateur de GSU ainsi désigné et de nommer un remplaçant pour l'Administrateur de GSU avec effet à partir de la date de l'Assemblée Générale. Suite à l'adoption de la résolution de l'Assemblée Générale visant à révoquer l'Administrateur de GSU, cet Administrateur de GSU remplaçant sera nommé à partir d'une liste de candidats proposés au conseil fournie par l'Actionnaire de GSU.

L'Actionnaire de Nisemax peut proposer révocation de l'Administrateur de Nisemax proposé par lui à la nomination et nomination d'un administrateur remplaçant par avis envoyé à la Société signé par et au nom dudit actionnaire demandant la convocation de l'Assemblée Générale conformément aux Statuts afin de révoquer ledit Administrateur de Nisemax ainsi désigné et de nommer un remplaçant pour l'Administrateur de Nisemax avec effet à partir de la date de l'Assemblée Générale. Suite à l'adoption de la résolution de l'Assemblée Générale visant à révoquer l'Administrateur de Nisemax, cet Administrateur de Nisemax remplaçant sera nommé à partir d'une liste de candidats proposés au conseil fournie par l'Actionnaire de Nisemax.

12.4. En cas de vacance de poste d'Administrateur à la suite d'un décès, retraite, démission, renvoi, révocation ou autrement et nonobstant le premier paragraphe du présent article, les Administrateurs restants continueront d'agir valablement sans remplacement d'un poste d'Administrateur vacant tant qu'au moins trois Administrateurs restent en fonction (y compris l'Administrateur de GSU et l'Administrateur de Nisemax). Les Administrateurs restants peuvent ne pas pourvoir à cette vacance ni nommer de successeur aux fins d'agir, à moins qu'il n'y ait moins de trois Administrateurs restants, au quel cas le(s) Administrateur(s) restant(s) nommera(ont) un nombre d'Administrateur(s) (sous réserve du premier paragraphe de l'article 12.5 concernant les Administrateurs de GSU ou les Administrateurs de Nisemax) tel qu'exigé aux fins d'avoir trois Administrateurs restants (y compris l'Administrateur de GSU et l'Administrateur de Nisemax).

12.5. En cas de vacance de poste de l'Administrateur de GSU à la suite d'un décès, retraite, démission, renvoi, révocation ou autrement et nonobstant le premier paragraphe du présent article, les Administrateurs restants désigneront un administrateur remplaçant au poste vacant de l'Administrateur de GSU uniquement à partir d'une liste de candidats au conseil fournie par l'Actionnaire de GSU, étant entendu que l'Actionnaire de GSU est obligé de fournir ladite liste dans un délai de dix (10) jours ouvrables suivant la réception d'une notification écrite envoyée par les Administrateurs restants à l'Actionnaire de GSU. En cas de vacance au poste d'Administrateur du GSU les Administrateurs restants ne peuvent prendre aucune décision pour lesquelles le vote affirmatif de l'Administrateur de GSU est requis par les présents Statuts avant la survenance du premier des événements suivants : (i) la nomination au moins un Administrateur de GSU remplaçant ou (ii) l'expiration de la période de dix (10) jours ouvrables au cours de laquelle la notification écrite doit être envoyée.

En cas de vacance de poste de l'Administrateur de Nisemax à la suite d'un décès, retraite, démission, renvoi, révocation ou autrement et nonobstant le premier paragraphe du présent article, les Administrateurs restants désigneront un administrateur remplaçant au poste vacant de l'Administrateur de Nisemax uniquement à partir d'une liste de candidats au conseil fournie par l'Actionnaire de Nisemax, étant entendu que l'Actionnaire de Nisemax est obligé de fournir ladite liste dans un délai de dix (10) jours ouvrables suivant la réception d'une notification écrite envoyée par les Administrateurs restants à l'Actionnaire de Nisemax. En cas de vacance au poste d'Administrateur du Nisemax les Administrateurs restants ne peuvent prendre aucune décision pour lesquelles le vote affirmatif de l'Administrateur de Nisemax est requis par les présents Statuts avant la survenance du premier des événements suivants : (i) la nomination au moins un Administrateur de Nisemax remplaçant ou (ii) l'expiration de la période de dix (10) jours ouvrables au cours de laquelle la notification écrite doit être envoyée.

12.6. En cas de vacance au poste d'administrateur de GSU (conformément à l'article 12.5) et si l'Actionnaire de GSU ne propose pas de liste de candidats et ne la propose pas dans le délai pertinent visé au deuxième alinéa de l'article 12.5, (i) les Administrateurs restants continueront d'agir valablement sans qu'aucun Administrateur(s) de GSU n'ait été nommé et tant que trois Administrateurs restent en fonction et (ii) les dispositions des Statuts se référant à l'Administrateur de GSU seront temporairement suspendus jusqu'à ce que l'Actionnaire de GSU propose ladite liste, étant entendu que le défaut de la part de l'Actionnaire de GSU d'exercer, ou le retard de sa part d'exercer, ses droits n'opèrera pas comme une renonciation à ceux-ci. Dans une telle situation, les Administrateurs restants prendront toutes décisions, incluant les

décisions pour lesquelles le vote affirmatif de l'Administrateur de GSU est requis conformément aux Statuts, tant qu'au moins trois administrateurs restent en fonction. Les Administrateurs restants désigneront immédiatement un Administrateur(s) de GSU remplaçant de la liste de candidats de l'Actionnaire de GSU.

En cas de vacance au poste d'administrateur de Nisemax (conformément à l'article 12.5) et si l'Actionnaire de Nisemax ne propose pas de liste de candidats et ne la propose pas dans le délai pertinent visé au deuxième alinéa de l'article 12.5, (i) les Administrateurs restants continueront d'agir valablement sans qu'aucun Administrateur de Nisemax n'ait été nommé et tant que trois Administrateurs restent en fonction et (ii) les dispositions des Statuts se référant à l'Administrateur(s) de Nisemax seront temporairement suspendus jusqu'à ce que l'Actionnaire de Nisemax propose ladite liste, étant entendu que le défaut de la part de l'Actionnaire de Nisemax d'exercer, ou le retard de sa part d'exercer, ses droits n'opèrera pas comme une renonciation à ceux-ci. Dans une telle situation, les Administrateurs restants prendront toutes décisions, incluant les décisions pour lesquelles le vote affirmatif de l'Administrateur de Nisemax est requis conformément aux Statuts, tant qu'au moins trois administrateurs restent en fonction. Les Administrateurs restants désigneront immédiatement un Administrateur(s) de Nisemax remplaçant de la liste de candidats de l'Actionnaire de Nisemax.

12.7. Dans chacune des situations décrites ci-dessus, une Assemblée Générale sera convoquée immédiatement par les Administrateurs restants pour désigner le(s) Administrateur(s) afin de combler le(s) poste(s) vacant(s) conformément aux dispositions du présent article 12.

### **Article 13. Procédures du Conseil d'Administration**

13.1. Le Conseil d'Administration désignera un président, lequel n'aura pas de voix prépondérante en cas d'égalité des voix. Le président du Conseil d'Administration présidera toutes les réunions du Conseil d'Administration et toutes les assemblées des actionnaires de la Société. En cas d'absence du président, un président ad hoc élu par le Conseil d'Administration ou l'Assemblée Générale, le cas échéant, présidera la réunion du Conseil d'Administration ou l'Assemblée Générale.

13.2. Le Conseil d'Administration peut constituer des comités, y compris sans que cela soit limitatif, un comité d'audit et un comité de rémunération. Tout comité sera composé d'au moins trois Administrateurs (y compris, dans chaque cas, un Administrateur de GSU et un Administrateur de Nisemax). Le Conseil d'Administration peut également désigner toutes personnes qui ne sont pas Administrateurs aux comités.

13.3. L'objet du comité d'audit sera d'assister le Conseil d'Administration dans l'exécution de ses responsabilités de surveillance liées à l'intégralité des états financiers, d'établir des rapports périodiques adressés au Conseil d'Administration sur ses activités et sur le caractère adéquat des systèmes de contrôle interne sur l'information financière ; et de faire des recommandations pour la nomination, la rémunération, la rétention et la surveillance des auditeurs externes, et d'examiner leur indépendance, et d'exécuter toutes autres tâches imposées par les lois et réglementations applicables du ou des marchés réglementés sur lesquels les actions ou les certificats de dépôt mondiaux peuvent être cotés, ainsi que toute autre tâche confiée au comité par le Conseil d'Administration.

13.4. L'objet du comité de rémunération sera de revoir la politique de rémunération, d'émettre des propositions quant à la rémunération des Administrateurs exécutifs et de la direction générale de la Société et de ses Filiales (autre que le «Local CEO », dont les primes et la rémunération relèvent de la compétence exclusive du Conseil d'Administration conformément à l'article 15), et de donner des conseils sur les systèmes de primes d'encouragement. Sous réserve des dispositions de l'article 12.1, avant le 1er juin 2025, les matières indiquées aux articles 20.5(g) à 20.5(k) inclus relèvent de la compétence exclusive du Conseil d'Administration (et non de l'Assemblée Générale).

13.5. Le Conseil peut désigner un secrétaire de la Société, qui n'a pas besoin d'être un membre du Conseil d'Administration, et déterminer ses responsabilités, pouvoirs et autorités.

13.6. Le Conseil d'Administration peut nommer un Agent Administratif luxembourgeois (l'« **Agent Administratif Luxembourgeois** »), qui ne doit pas nécessairement être membre du Conseil d'Administration, dont la mission devrait être, entre autres, de prendre toutes les mesures, d'entreprendre toutes les actions et de signer tous les documents nécessaires à la gestion des opérations quotidiennes de la Société.

13.7. L'Agent Administratif Luxembourgeois aura tout le pouvoir de créer et d'utiliser le nom de domaine « okeygroup.lu », et de signer les déclarations financières et fiscales de la Société (autres que les comptes et états financiers sociaux et consolidés, qu'ils soient annuels ou intérimaires). Le Conseil peut déterminer d'autres responsabilités, pouvoirs et autorités de l'Agent Administratif Luxembourgeois, de même que

déterminer les limites dans lesquelles l'Agent Administratif Luxembourgeois est autorisé à contracter des obligations pour le compte de la Société.

#### **Article 14. Réunions du Conseil d'Administration**

14.1. Le Conseil d'Administration se réunira à la demande du président ou de tout Administrateur. Un avis de convocation à toute réunion sera transmis par lettre, câble, télégramme, téléphone, facsimilé, télex ou e-mail à chaque Administrateur au moins quatorze jour calendaires avant la réunion.

14.2. Tout Administrateur peut prendre part à toute réunion du Conseil d'Administration en désignant par écrit (par lettre, fax ou e-mail) un autre Administrateur comme son mandataire. Un Administrateur peut représenter un ou plusieurs, mais pas tous les autres Administrateurs.

14.3. Une réunion du Conseil d'Administration dûment convoquée aux fins d'examiner les points portés à l'ordre du jour indiqués dans l'avis de convocation sera réputée avoir le quorum requis, si au moins la majorité des Administrateurs est présente ou représentée, y compris un Administrateur du GSU et un Administrateur de Nisemax.

14.4. Les décisions du Conseil d'Administration seront prises à la majorité des votes exprimés par les Administrateurs présents ou représentés à la réunion (y compris le vote positif d'un Administrateur de GSU et d'un Administrateur de Nisemax).

14.5. Tout administrateur peut participer à toute réunion du Conseil d'Administration par téléphone ou par vidéoconférence, ou par tout autre moyen de communication permettant à tous les participants à la réunion de s'identifier, de s'entendre et de se parler. La participation par ces moyens est considérée comme équivalente à une participation en personne à une réunion du Conseil d'Administration dûment convoquée et tenue et sera considérée comme ayant eu lieu au siège social de la Société.

14.6. Le Conseil d'Administration peut également, en toute circonstance et sous réserve de l'accord unanime, prendre toutes résolutions par voie de circulaire et des résolutions écrites signées par tous les membres du Conseil d'Administration. Celles-ci seront valables comme si elles avaient été adoptées à une réunion dûment convoquée et tenue. Ces signatures peuvent apparaître sur un seul document ou sur plusieurs copies d'une même résolution et dont la preuve peut être donnée par lettre, fax ou e-mail.

14.7. Les copies ou extraits des procès-verbaux qui peuvent être produits dans le cadre de procédures judiciaires ou autre, seront signés par le président de la Société ou par deux Administrateurs.

14.8. Toute décision prise ou acte effectué dans le champ de l'article 5 sera, le cas échéant, soumis aux restrictions, conditions, votes à majorité renforcée, restrictions de

quorum et de majorité mentionnés aux articles 14 , 15 et 20 des présents Statuts, y compris, selon les cas, le Quorum Qualifié et la Majorité Qualifiée.

14.9. Nonobstant l'article 14.1, en cas d'urgence, une réunion du conseil d'administration peut être convoquée avec un préavis d'au moins quarante-huit (48) heures, à condition que :

- (a) l'avis soit donné par le moyen raisonnable le plus rapide (y compris par téléphone ou par courrier électronique) à chaque administrateur aux coordonnées fournies à la société ;
- (b) l'avis précise la nature de l'urgence et comprend un ordre du jour indiquant les questions à examiner ; et
- (c) des efforts raisonnables soient faits pour garantir que tous les administrateurs reçoivent l'avis rapidement.

Une réunion urgente convoquée dans un délai plus court nécessitera le consentement au délai de préavis plus court d'au moins un Administrateur de GSU et un Administrateur de Nisemax. Ce consentement peut être donné par écrit (y compris par courrier électronique) ou oralement (y compris par téléphone), à condition qu'il soit confirmé par écrit avant ou au début de la réunion. Les exigences de quorum de l'article 14.3 s'appliquent aux réunions urgentes. Toutefois, si une réunion urgente est convoquée avec un préavis de moins de quatorze (14) jours calendaires, la réunion ne sera valable que si au moins tous les administrateurs restant en fonction sont présents ou représentés, y compris un Administrateur de GSU et un Administrateur de Nisemax.

Lors d'une réunion urgente convoquée en vertu du présent article 14.9, le conseil d'administration ne délibère et ne décide que sur les questions urgentes précisées dans l'ordre du jour inclus dans l'avis de convocation à la réunion. Les décisions prises lors d'une réunion urgente convoquée conformément au présent article 14.9 seront aussi valables et efficaces que si elles avaient été prises lors d'une réunion convoquée conformément aux exigences de notification standard de l'article 14.1.

### **Article 15. Pouvoir du Conseil d'Administration**

15.1. Tous les pouvoirs qui ne sont pas réservés expressément par la loi ou par les Statuts à l'Assemblée Générale seront de la compétence du Conseil d'Administration.

15.2. Les Administrateurs conserveront la confidentialité de toutes les données et informations concernant la Société, qui ne doivent pas légalement être rendus public.

15.3. Toute décision d'effectuer des paiements en faveur de Local CEO, qui ne sont pas expressément prévus dans le contrat de travail conclu avec un Local CEO, doit être soumise à l'approbation préalable du Conseil d'Administration, cette décision étant prise

à la majorité simple des voix des administrateurs présents ou représentés à la réunion concernée du Conseil d'administration, à condition qu'au moins un Administrateur de GSU et un Administrateur de Nisemax votent en faveur de cette décision.

15.4. Le Conseil d'Administration ne peut pas (i) prendre des décisions sur toute question ou conclure une transaction, ayant trait à un Sujet Réserve ou (ii) conclure un accord relatif au Sujet Réserve, sans l'autorisation préalable de l'Assemblée Générale approuvant la question ayant trait au Sujet Réserve à une Majorité Qualifiée.

15.5. Sous réserve des dispositions de l'article 12.1, avant le 1er juin 2025, les questions indiquées aux articles 20.5(g) à 20.5(k) inclus relèvent de la compétence exclusive du Conseil d'Administration (et non de l'Assemblée Générale).

#### **Article 16. Signature contraignante**

La Société sera engagée vis-à-vis de tiers, en toutes circonstances, par la signature conjointe d'un Administrateur de GSU et d'un Administrateur de Nisemax ou par la signature unique ou les signatures conjointes de toute(s) personne(s) auxquels de tels pouvoirs de signature ont été valablement délégués par le Conseil d'Administration, ou, uniquement pour les questions relevant de la gestion journalière de la Société, par la seule signature de l'Agent Administratif Luxembourgeois.

#### **Article 17. Conflit d'intérêts**

17.1. Aucun Administrateur ne sera, du seul fait d'être Administrateur, privé du droit de conclure un contrat avec la Société, soit eu égard à toute fonction ou poste rémunéré ou en tant que vendeur, acheteur ou d'une quelconque autre manière, et aucun contrat ou autre transaction entre la Société et une autre entreprise ou entité dans laquelle tout Administrateur a un quelconque intérêt ne peut être affecté ou invalidé par simple fait qu'un ou plusieurs Administrateur(s) ou agents de la Société est ou sont intéressés dans ledit contrat ou transaction ou qu'il(s) est(sont) administrateur(s), agent(s) ou employé(s) de telle autre entreprise ou entité. Tout Administrateur ou agent de la Société remplissant les fonctions d'administrateur, agent or employé de toute entreprise ou entité avec laquelle la Société doit conclure un contrat ou être autrement engagée dans une relation d'affaires ne doit pas en raison de ce seul lien avec cette autre entreprise ou entité être privé du droit de délibérer et de voter ou d'intervenir dans toute matière ayant trait à de pareilles contrats ou affaires.

17.2. Aucun Administrateur qui aurait un tel intérêt ne sera tenu de rendre des comptes à la Société ou aux Actionnaires de la Société pour toute rémunération, profit ou autre avantage dont il jouit du fait de sa fonction d'Administrateur ou de la relation fiduciaire

établie en relation avec cette fonction, sauf si la Société est obligée d'avoir ces informations en vertu de toute loi, réglementation ou règles de cotation applicables à la Société.

17.3. Dans le cas où un Administrateur de la Société aurait un intérêt personnel et adverse (conflit) dans toute transaction de la Société, cet Administrateur doit informer le Conseil d'Administration de cet intérêt personnel et adverse (conflit) et ne doit ni délibérer ni voter sur une telle transaction, et cette transaction et l'intérêt de l'Administrateur doivent être enregistrés et mentionnés à l'assemblée générale des actionnaires de la Société suivante. En cas de conflit, la résolution du Conseil portant sur l'élément étant à l'origine du conflit d'intérêts requerra l'accord unanime de tous les Administrateurs (autres que celui/ceux ayant un conflit d'intérêts) pour être valide.

### **Article 18. Compensation des Administrateurs et Agents**

18.1. Les Administrateurs ne sont pas tenus responsables des dettes de la Société dans la mesure permise par les lois applicables. Tels que les agents de la Société, ils sont responsables de l'exercice de leurs fonctions.

18.2. Sous réserve des exceptions et limitations énumérées ci-dessous :

(a) Toute personne étant ou ayant été Administrateur ou agent de la Société sera tenue quitte et indemne par la Société, dans les limites autorisées par la loi, de toutes obligations et dépenses raisonnablement encourues ou déboursées par lui en rapport avec une quelconque demande, action, poursuite ou procédure auxquelles elle aura été partie ou autrement impliquée en sa qualité, présente ou passée, d'Administrateur ou d'agent de la Société, de même que de tous montants payés ou exposés en cas d'arrangement extrajudiciaire.

(b) Les termes « demande », « action », « poursuite » ou « procédure » s'appliqueront à toutes les demandes, actions, poursuites ou procédures (civiles, pénales ou autres, y compris des instances d'appels) en cours ou pendantes et les termes « obligations » et « dépenses » seront censés inclure sans restriction les honoraires d'avocats, les frais, les jugements, les montants payés à titre d'arrangement et autres dettes.

18.3. Aucune indemnisation ne sera consentie à un Administrateur ou agent en rapport avec une quelconque responsabilité envers la Société ou ses Actionnaires découlant d'un préjudice intentionnel, de mauvaise foi, de faute grave ou d'un manquement caractérisé à ses devoirs dans le cadre de ses fonctions ou en cas d'arrangement extrajudiciaire, (à

moins que cet arrangement n'ait été approuvé par un tribunal compétent ou par le Conseil d'Administration). Aucune indemnité ne sera accordée lors de procédures de défense (pénale) lors de laquelle cet Administrateur ou agent aura été condamné.

18.4. Le droit à indemnisation, tel que défini dans le présent article, sera individuel et n'exclura pas d'autres droits présents ou futurs dans le chef de pareil Administrateur ou agent. Il persistera en faveur des personnes ayant cessé d'être Administrateur ou agent de la Société et passera à leurs héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs de cette personne. Les présentes dispositions n'affecteront en rien le droit à indemnisation pouvant appartenir aux autres membres du personnel de la Société, y compris les Administrateurs et agents, en vertu d'un contrat ou autrement de la loi.

18.5. Les dépenses liées à la préparation de la défense et à la représentation en rapport avec toute demande, action, poursuite ou procédure, telles que décrites dans le présent article 18, pourront être avancées par la Société avant le règlement définitif, contre engagement de ou pour le compte de l'Administrateur ou de l'agent de rembourser le montant avancé, s'il apparaît, en définitive, qu'il n'avait pas droit à indemnisation en vertu du présent article 18.

#### **Article 19. Assemblées Générales des Actionnaires**

19.1. Toute assemblée générale des actionnaires de la Société valablement constituée représente l'ensemble des actionnaires de la Société. L'Assemblée Générale est convoquée par le Conseil d'Administration conformément à le Droit des sociétés.

19.2. L'assemblée Générale Annuelle devra être tenue dans les six (6) mois suivant la fin de chaque exercice social au Grand-Duché de Luxembourg au siège social de la Société ou à tout autre endroit au Grand-Duché de Luxembourg tel que précisé dans la convocation.

19.3. Les autres Assemblées Générales peuvent être tenues au lieu et heure tels que spécifiés dans les avis de convocation respectifs de ces assemblées. Les avis de convocation à toute Assemblée Générale contiendront l'ordre du jour et sont faites par des annonces publiées au moins quinze (15) jours avant l'Assemblée Générale, dans le Recueil Électronique des Sociétés et Associations (le journal officiel luxembourgeois) et dans un journal luxembourgeois. Les avis envoyés par courrier seront adressés quatorze (14) jours avant l'assemblée aux actionnaires inscrits.

19.4. Les Actionnaires de la Société peuvent choisir de recevoir toutes les communications, y compris les avis de convocation, par voie électronique (courrier électronique) en fournissant un consentement écrit et une adresse électronique valide à

la Société. Les Actionnaires de la Société doivent informer la Société de tout changement d'adresse électronique.

19.5. Le Conseil d'Administration peut convoquer une Assemblée Générale. Ils seront obligés de la convoquer de sorte qu'elle soit tenue dans un délai d'un (1) mois si les Actionnaires de la Société représentant un dixième de l'entièreté du capital social émis de la Société en font la demande écrite avec une indication de l'ordre du jour.

19.6. Si l'entièreté du capital émis de la Société est représentée à une Assemblée Générale et les procès-verbaux sont signés par tous les Actionnaires de la Société, les délibérations de l'Assemblée Générale seront considérées comme valables, même en l'absence d'un avis de convocation préalable.

19.7. Le Conseil d'Administration peut déterminer une date précédant l'Assemblée Générale des actionnaires de la Société comme date d'inscription pour l'admission à l'Assemblée Générale. Seuls les actionnaires inscrits à une date d'inscription pourront recevoir l'avis et auront le droit de voter à toute assemblée et à toute Assemblée Générale, ou de donner son accord, le cas échéant.

19.8. Le Conseil d'Administration peut déterminer toutes autres conditions devant être remplies par les actionnaires afin de prendre part à toute Assemblée Générale en personne ou par procuration.

19.9. Un actionnaire de la Société peut être représenté à une Assemblée Générale par un mandataire qui n'a pas besoin d'être un actionnaire de la Société.

## **Article 20. Majorité et quorum à l'Assemblée Générale; approbation du budget du Groupe**

20.1. Sous réserve des autres dispositions du présent article 20 et de l'article 21 ci-dessous:

(a) les détenteurs d'au moins 50 % (cinquante pour cent) de l'ensemble du capital social émis de la Société présents ou représentés à l'Assemblée Générale constitueront le quorum. Si la première Assemblée Générale n'est pas réunie en quorum, les détenteurs d'au moins 30 % (trente) pour cent de l'ensemble du capital social émis de la Société présents ou représentés à l'Assemblée Générale constitueront le quorum pour la deuxième Assemblée Générale (ou ultérieure) ayant le même ordre du jour, et cette deuxième Assemblée Générale délibérera valablement sur toutes les questions (à l'exception des Sujets Réservés nécessitant un Quorum Qualifié) ; et

(b) les résolutions de l'Assemblée Générale seront adoptées à la majorité simple

des voix des actionnaires de la Société présents à cette Assemblée Générale.

20.2. Le budget du Groupe est soumis à l'approbation préalable de l'Assemblée Générale. Si le projet de budget du Groupe prévoit chacun des éléments suivants :

(a) l'endettement du Groupe ayant la nature d'un emprunt étant égal à zéro (0) ; et

(b) que le bénéfice distribuable sera de 33 % de l'EBITDA du Groupe ; et

(c) que les flux de trésorerie d'exploitation du Groupe moins les dividendes payables conformément à l'article 20.3 seront investis dans le développement des magasins discount du Groupe,

ce budget peut être approuvé par le vote positif de l'Actionnaire de Nisemax ou de l'Actionnaire de GSU. Si le budget du groupe prévoit le contraire, ce budget ne peut être approuvé que par un vote unanime de l'Actionnaire de Nisemax et de l'Actionnaire de GSU.

Le flux de trésorerie d'exploitation du Groupe, moins les dividendes payables conformément à l'article 20.3, sera investi dans le développement des magasins discount du Groupe à moins que l'Actionnaire de Nisemax et l'Actionnaire de GSU n'en conviennent autrement.

Aux fins des statuts, le terme « **Budget** » désigne le budget annuel de la Société et de l'une de ses filiales.

20.3. Les dividendes (annuels et intermédiaires) seront versés par la Société tous les deux trimestres civils, sauf si l'Actionnaire de Nisemax et l'Actionnaire de GSU en conviennent autrement. Le bénéfice distribuable sera de 33 % de l'EBITDA du Groupe pour la période pour laquelle les dividendes sont distribués, sous réserve des dispositions de la loi applicable. Si le montant des dividendes proposés à la distribution se situe dans les paramètres fixés pour le bénéfice distribuable ci-dessus, leur distribution peut être approuvée par un vote positif de l'Actionnaire de Nisemax ou de l'Actionnaire de GSU. Si le montant des dividendes proposés à la distribution se situe en dehors des paramètres fixés pour le bénéfice distribuable ci-dessus, leur distribution ne peut être approuvée que par un vote unanime de l'Actionnaire de Nisemax et de l'Actionnaire de GSU.

20.4. Une Assemblée Générale ne délibérera pas valablement sur et n'approuvera pas tout Sujet Réserve (tel que défini ci-dessous) à moins que (i) tous les actionnaires de la Société aient été valablement et dûment convoqués conformément à la loi applicable

(ii) détenteurs d'au moins 72,5% (soixante-douze et cinquante centièmes pour cent) de la totalité du capital social émis de la Société (y compris l'Administrateur de GSU et l'Administrateur de Nisemax) sont présents ou représentés à l'Assemblée Générale (le « **Quorum Qualifié** »). Toute décision relative à tous Sujets Réservés lors de cette première Assemblée Générale sera approuvée par une Majorité Qualifiée. S'il n'a pas de Quorum Qualifié lors du premier appel de l'Assemblée Générale, tous les actionnaires de la Société seront valablement et dûment convoqués à une deuxième Assemblée Générale conformément à l'article 19 des présents Statuts. Cet avis de convocation mentionnera l'ordre du jour et la date et les résultats des délibérations de la précédente Assemblée Générale. Cette deuxième assemblée des actionnaires délibérera valablement sur tout Sujet Réservé sans tenir compte de la part du capital représenté à l'assemblée. Toute décision relative à un Sujet Réservé lors de cette deuxième Assemblée Générale ou à toute autre Assemblée Générale sera approuvée par une Majorité Qualifiée.

20.5. Toute décision relatives à :

- (a) toute modification du capital émis de la Société et/ou de tout capital autorisé de la Société, l'émission de tous Titres, le rachat et/ou le remboursement de tous Titres par le la Société ;
- (b) toute modification des Statuts ;
- (c) la désignation de réviseur de la Société ;
- (d) la liquidation de la Société, la désignation de liquidateur, dépôt des documents à cet effet, sauf en cas de faillite de la Société, dépôt d'une demande tendant à désigner un administrateur externe de la Société ;
- (e) élection du Local CEO (sous réserve des dispositions de l'article 21 des présents statuts également) ;
- (f) approbation de tout règlement intérieur de la Société (y compris la politique de dividendes, les chartes de gouvernance d'entreprise et la réglementation relative aux exigences de la Bourse de Moscou (MOEX) ) ;
- (g) création et liquidation de toute filiale de la Société ;
- (h) approbation de tout règlement intérieur des filiales de la Société (y compris la politique de dividendes, les chartes de gouvernance d'entreprise et la réglementation relative aux exigences de la Bourse de Moscou (MOEX) ) ;
- (i) acquisition ou la cession par la Société, ou la souscription à, des Actions; l'acquisition, la cession, la souscription de toutes actions, titres ou participations dans toute société, entreprise ou partenariat ;

- (j) création d'une coentreprise ;
- (k) vente ou cession, y compris le nantissement, par la Société ou l'une de ses filiales de biens immobiliers et/ou de terrains, que ce soit directement ou par le biais d'une vente d'actions dans les sociétés qui possèdent des biens immobiliers ou des terrains ;
- (l) l'émission par la Société de tous Titres (autres que les Actions), obligations, Titres de créance ou autres instruments financiers ou l'octroi ou la modification des droits relatifs à ces Titres, obligations, Titres de créance ou autres instruments financiers ; et
- (m) la redomiciliation de la Société dans une autre juridiction et le changement de sa nationalité ;

constituera des « Sujets Réservés » (à l'exception des questions indiquées aux articles 20.5(g) à 20.5(k) inclus qui relèveront, avant le 1er juin 2025, de la compétence exclusive du Conseil d'Administration ; et, pour éviter toute ambiguïté, après cette date, chacune d'entre elles constituera également une Sujets Réservés).

20.6. Pour éviter tout doute, toutes les modifications aux Statuts qui sont liées :

(a) aux droits et prérogatives de l'Actionnaire de GSU ou l'Actionnaire de Nisemax doivent être approuvés par une Majorité Qualifiée (y compris le vote positif de l'Actionnaire Majoritaire concerné) ; et

(b) à la désignation, révocation, remplacement, droits, prérogatives et vote affirmatif de l'Administrateur de GSU ou de l'Administrateur de Nisemax, seront approuvées par une Majorité Qualifiée incluant les votes positifs de l'Actionnaire de GSU ou de l'Actionnaire de Nisemax (selon le cas).

20.7. Le Conseil d'Administration peut organiser la possibilité de voter par correspondance et fournir les formulaires adéquats. Les actionnaires de la Société peuvent voter par écrit (par le biais de bulletin de vote) sur des résolutions soumises à l'Assemblée Générale sous réserve que les bulletins de vote écrits mentionnent (i) le nom, prénom, adresse et la signature de l'actionnaire concerné, (ii) indiquent les nombre d'Actions pour lesquelles l'actionnaire exercera son droit, (iii) l'ordre du jour tel que figurant dans l'avis de convocation et (iv) les votes (en faveur, contre, abstention) exprimés sur chaque point de l'ordre du jour. Les bulletins de vote originaux doivent être reçus par la Société au moins un jour ouvrable avant ladite Assemblée Générale.

Les bulletins de vote qui n'indiquent ni une intention de vote ni une abstention seront considérés comme nuls.

20.8. Tout actionnaire de la Société ou son représentant qui participe, sous réserve que le Conseil d'Administration ait mis en place de telles facilités pour une Assemblée Générale donnée, à une Assemblée Générale par conférence téléphonique, visioconférence ou par tout autre moyen de communication permettant son identification et permettant à toutes les personnes prenant part à la réunion de s'entendre en permanence et de participer effectivement à la réunion, est réputé présent pour le calcul du quorum et de la majorité.

20.9. Toute décision prise ou acte accompli conformément à l'article 5 ayant trait à l'une quelconque des Sujets Réservés sera, le cas échéant, soumise aux restrictions, conditions, restrictions de vote, majorité et quorum qualifiés décrites à l'article 20 des présents Statuts, y compris, selon le cas, le Quorum Qualifié et la Majorité Qualifiée.

### **Article 21. Procédures d'élection du Local CEO**

21.1. Local CEO sera élu lors de l'assemblée générale par un vote unanime des Actionnaires Majoritaires parmi les candidats proposés par les Actionnaires Majoritaires. Aux fins de la recherche de ces candidats, les Actionnaires Majoritaires feront appel à des agences de recrutement professionnelles.

21.2. Chaque Actionnaire Majoritaire a le droit de nommer jusqu'à trois (3) candidats au poste de Local CEO, à condition que les candidats répondent à tous les critères suivants :

- (a) études supérieures (diplôme universitaire) ;
- (b) au moins dix (10) années d'expérience dans le commerce de détail ;
- (c) au cours des deux (2) dernières années précédant la nomination, avoir occupé un poste de (i) directeur général ou (ii) directeur général adjoint ou dirigeant directement subordonné au directeur général, dans chaque cas, dans une société opérant dans le commerce de détail ;
- (d) aucune accusation criminelle, poursuite, condamnation ou autre casier judiciaire ; et
- (e) aucune interdiction d'exercer les fonctions de directeur (ou de membre d'un organe exécutif ou autre) d'une entité juridique, ou d'exercer des activités commerciales en qualité de direction dans une entité juridique.

21.3. Si les Actionnaires Majoritaires ne parviennent pas à nommer rapidement le Local CEO après que son autorité a été résiliée ou que le Local CEO est autrement incapable d'exercer ses fonctions :

(a) toutes les fonctions et toute l'autorité du Local CEO de la Filiale concernée seront automatiquement transférées et conférées au directeur financier de la Filiale concernée, à condition que

(b) si l'autorité du directeur financier de la Filiale concernée a été résiliée ou que le directeur financier de la Filiale concernée est autrement incapable d'exercer ses fonctions, toutes les fonctions et toute l'autorité du Local CEO de la Filiale concernée seront automatiquement transférées et conférées au directeur commercial de la Filiale concernée, à condition que

(c) si l'autorité du directeur commercial de la Filiale concernée a été résiliée ou que le directeur commercial de la Filiale concernée est autrement incapable d'exercer ses fonctions, toutes les fonctions et toute l'autorité du Local CEO de la Filiale concernée seront automatiquement transférées et conférées au directeur juridique de la Filiale concernée.

Suite au transfert de l'autorité du Local CEO au directeur financier, au directeur commercial et au directeur juridique de la Filiale concernée, les Actionnaires Majoritaires continueront de rechercher des candidats au poste de Local CEO jusqu'à ce que le placement soit terminé, y compris avec le soutien d'agences de recrutement professionnelles.

21.4. L'autorité du Local CEO peut être révoquée à l'initiative de l'un des Actionnaires Majoritaires si (i) la filiale concernée ne parvient pas à atteindre les indicateurs de performance clés (KPI) définis dans le plan d'affaires concerné (y compris lorsque la Filiale concernée ou le Groupe dans son ensemble ne parvient pas à atteindre ses objectifs de performance financière et économique pendant quatre (4) trimestres de reporting consécutifs) ou ne parvient pas à atteindre ses objectifs annuels de performance financière et économique ou (ii) le Local CEO commet un manquement grave à ses devoirs (y compris ses devoirs fiduciaires) en tant que Local CEO.

## **Article 22. Révision**

22.1. La révision des affaires de la Société sera réalisée par un ou plusieurs réviseurs d'entreprises agréés.

22.2. Ils seront désignés avec la Majorité Qualifiée par l'Assemblée Générale pour un mandat ne dépassant pas six ans. Ils sont rééligibles.

22.3. Un réviseur d'entreprises agréé ainsi désigné peut être révoqué avec ou sans motif.

### **Article 23. Exercice comptable**

L'exercice comptable de la Société commencera le 1<sup>er</sup> janvier de chaque année et se terminera le 31 décembre de la même année.

### **Article 24. Distributions**

24.1. Il sera prélevé 5 pour cent (5%) des bénéfices nets annuels de la Société pour la constitution d'une réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque cette réserve atteint dix pour cent (10%) du capital émis de la Société.

24.2. L'Assemblée Générale, sur recommandation du Conseil d'Administration, décidera de l'affectation des bénéfices annuels nets restants y compris de la distribution d'un dividende sous forme d'actions, étant entendu que les bénéfices nets restants de la Société après paiement des dividendes seront utilisés pour le développement de la Société et de ses Filiales et le développement du Commerce de Détail du Groupe.

### **Article 25. Dissolution de la Société**

25.1. En cas de dissolution de la Société, quelle qu'en soit la raison et à quelque moment que ce soit, la liquidation sera mise en œuvre par des liquidateurs ou le Conseil d'Administration alors en fonction qui seront dotés des pouvoirs prévus par la loi luxembourgeoise.

25.2. Une fois toutes les dettes, charges et dépenses de liquidation réglées, le solde éventuellement restant de la Société sera attribué aux détenteurs des Actions de la Société.

### **Article 26. Loi applicable**

Sauf disposition contraire dans les présents Statuts, les dispositions de la Droit des sociétés s'appliquera.

### **Article 27. Dispositions générales et Définitions**

27.1. Les avis et communications peuvent être faits ou annulés, et les résolutions circulaires du Conseil d'Administration, les résolutions écrites des actionnaires de la Société, les formulaires de vote et les procurations peuvent être attestés par écrit, par fax, par courrier électronique ou par tout autre moyen de communication électronique.

27.2. Les procurations peuvent être accordées par l'un des moyens décrits à l'article 27.1. Les procurations relatives aux réunions du Conseil d'Administration peuvent également être accordées par un Administrateur, conformément aux conditions acceptées par le Conseil d'Administration.

27.3. Les signatures peuvent être manuscrites ou électroniques, à condition qu'elles remplissent toutes les conditions légales pour être considérées comme équivalentes à des signatures manuscrites. Les signatures des personnes concernées sur les résolutions circulaires des Administrateurs, les résolutions adoptées par le Conseil d'Administration ou les actionnaires de la Société par conférence téléphonique ou vidéoconférence ou les résolutions écrites des Actionnaires de la Société, selon le cas, peuvent apparaître sur un original ou plusieurs exemplaires du même document, qui, pris ensemble, constituent un seul et même document.

27.4. Sauf indication contraire, les termes en majuscules figurant dans les présents Statuts auront les significations suivantes :

« **Statuts** » a la signification donnée à l'article 1 ;

« **Conseil d'Administration** » ou « **Conseil** » a la signification donnée à l'article 3 ;

« **Société** » a la signification donnée à l'article 1 ;

« **Droit des sociétés** » désigne la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée ;

« **Contrôle** » signifie, en ce qui concerne toute entité : (i) la propriété ou le contrôle (directement ou indirectement) de 100 % du capital social avec droit de vote de cette entité ; (ii) le droit, le pouvoir ou la capacité, exercé ou détenu directement ou indirectement, de diriger l'émission ou l'exercice de droits de vote concernant 100 % du total des votes exerçables lors de toute assemblée générale (ou équivalent) de cette entité sur la totalité ou la quasi-totalité des questions ; (iii) le droit de nommer ou de révoquer l'organe exécutif unique ou les membres du conseil d'administration (ou de l'un de ses comités reproduisant les pouvoirs du conseil d'administration de cette entité) de cette entité ainsi que de détenir la majorité des droits de vote lors des réunions de ce conseil (ou comité) sur la totalité ou la quasi-totalité des questions ou le droit de nommer ou de révoquer tout directeur exécutif de cette entité ; ou (iv) tout droit, pouvoir ou capacité, qu'il soit ou non documenté ou prouvé par l'une des capacités mentionnées (i) à (iii) (y compris par le biais de tout accord fiduciaire), qu'il soit exercé ou détenu directement ou indirectement pour exercer une influence dominante sur cette entité, pour émettre

des instructions contraignantes ou pour diriger ou faire diriger la gestion, les politiques ou les activités de cette entité ; et, dans chaque cas, que ce soit par la propriété ou la détention de titres ou d'autres participations, ou en vertu de tout document constitutionnel, contrat ou autre document réglementant cette entité ou auquel cette entité est soumise, en tant que fiduciaire ou exécuteur testamentaire ou autrement, et qu'elle agisse seule ou en vertu d'une entente ou d'un accord avec d'autres personnes, et « **Contrôler** » (en tant que verbe), « **Contrôlé** » et « **Contrôlant** » doivent être interprétés en conséquence ;

« **Actionnaire Majoritaire Réputé Accepté** » a le sens donné à l'article 9.7 ;

« **Administrateurs** » a la signification donnée à l'article 12.1 ;

« **EBITDA** » désigne le bénéfice consolidé de la Société avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement, calculé dans chaque cas conformément aux Normes comptables internationales (IAS) 17 ;

« **Grever** » désigne tout acte de charge ;

« **Grèvement** » désigne toute réclamation, charge, hypothèque, privilège, option, gage, pouvoir de vente, nantissement, usufruit, réserve de propriété, droit de préemption, droit de premier refus ou autres droits de tiers ou sûreté de toute nature ou un accord, un arrangement ou une obligation visant à créer l'un des éléments susmentionnés ;

« **Assemblée Générale** » a la signification donnée à l'article 3 ;

« **Groupe** » désigne la Société ensemble avec les Filiales qui ont fait l'objet d'une consolidation au niveau de la Société conformément aux Normes internationales d'information financière ;

« **GSU** » désigne GSU LIMITED, une société constituée et existant en vertu de la loi de la République de Chypre le 1er septembre 2008, numéro d'enregistrement 237092, adresse : Grigori Afxentiou, 8 EL.PA.LIVADIOTIS, 3e étage, Appartement/Bureau 304, 6023, Larnaca, Chypre ;

« **Administrateur de GSU** » a la signification donnée à l'article 12.1 ;

« **Actionnaire de GSU** » désigne GSU et tout successeur de GSU ;

« **Local CEO** » désigne le directeur général des Filiales suivantes de la Société : O'KEY LLC, OKEY MANAGEMENT LLC, FRESH MARKET LLC, DA! LLC, DORINDA

JSC, PODSOLNUKH LLC, O'KEY FINANCE LLC, DA! S.a.r.l., O'KEY Investments (Cyprus) Ltd;

« **Agent Administratif Luxembourgeois** » a la signification donnée à l'article 13.6;

« **Actionnaires Majoritaires** » désigne l'Actionnaire de GSU et l'Actionnaire de Nisemax, et « **Actionnaire Majoritaire** » désigne l'un d'entre eux ;

« **Nisemax** » désigne Nisemax Co Limited, une société constituée et existant en vertu de la loi de la République de Chypre le 8 mai 2009, numéro d'enregistrement 249491, adresse : Arch. Makariou & Kalogreon, 4 Nicolaides Sea View City 9ème étage, appartement/bureau 903-904 bloc A-B, 6016, Larnaca, Chypre ;

« **Administrateur de Nisemax** » a la signification donnée à l'article 12.1;

« **Actionnaire de Nisemax** » désigne Nisemax et tout successeur de Nisemax ;

« **Cessionnaire autorisé de GSU** » désigne (i) M. Boris Volchek, et/ou (ii) son conjoint, et/ou (iii) l'un de ses enfants (y compris les enfants adoptés), et/ou (iv) un fiduciaire d'une fiducie familiale (dont les personnes susmentionnées (ou l'une d'entre elles) sont les propriétaires effectifs ou par rapport à laquelle les personnes susmentionnées (ou l'une d'entre elles) ont le pouvoir d'exercer un contrôle), et/ou (v) une société dont l'une des personnes susmentionnées énumérées aux points (i) à (iv) est l'unique propriétaire effectif ;

« **Cessionnaire autorisé de Nisemax** » désigne (i) M. Dmitrii Troitskii, M. Dmitry Korzhev, et Mme Maria Korzheva, et/ou (ii) le conjoint de l'une de ces personnes, et/ou (iii) l'un de ses enfants (y compris les enfants adoptés), et/ou (iv) un fiduciaire d'une fiducie familiale (dont les personnes susmentionnées (ou l'une d'entre elles) sont les propriétaires effectifs ou par rapport à laquelle les personnes susmentionnées (ou l'une d'entre elles) ont le pouvoir d'exercer un contrôle), et/ou (v) une société dont l'une des personnes susmentionnées énumérées aux points (i) à (iv) est l'unique propriétaire effectif ;

« **Majorité Qualifiée** » désigne la majorité de 72,5% (soixante-douze et cinquante centièmes pour cent) des votes des Actionnaires de la Société que inclut les votes de l'Actionnaire de GSU et de l'Actionnaire de Nisemax présents ou représentés à l'Assemblée Générale et votant à cette Assemblée Générale sous réserve d'une majorité supérieure prévue par la loi ;

« **Quorum Qualifié** » a la signification donnée à l'article 20.4 ;

« **Sujets Réservés** » a la signification donnée à l'article 20.5 ;

« **Commerce de détail** » désigne l'activité exercée par une chaîne d'hypermarchés et/ou supermarchés, et/ou magasins-discount, et/ou magasins de proximité, et/ou toute forme.

« **Titres** » désigne, eu égard à la Société et chaque actionnaire, (i) les Actions, (ii) toute autre action, obligation convertible, warrant ou autre titre émis ou à émettre par la Société permettant, ou qui pouvant permettre, directement ou indirectement, à tout moment, par la conversion, l'échange, le remboursement, la présentation, ou l'exercice d'un warrant ou de toute autre manière, l'attribution d'Actions ou autres titres représentant ou donnant accès à un part du capital de la Société, (iii) tout droit de souscription préférentiel pour toute augmentation de capital par apport en numéraire de la Société ou attribution droits d'augmentations de capital de la Société par voie de capitalisation de réserves, (iv) tout certificat de dépôt mondial représentant des Actions présentes ou futures de la Société et (v) tous autres titres analogues à ceux mentionnés ci-dessus ou attribués par toute entité à la suite d'une transformation, fusion, scission, apport partiel d'actifs ou autre opération similaire de la Société.

« **Actions** » désigne les actions émises par la Société de temps à autre ;

« **Filiale** » désigne toute filiale directe ou indirecte de la Société, à savoir, toute entreprise dans laquelle la Société :

possède la majorité des droits de vote des actionnaires ; ou

possède le droit de nommer ou de révoquer la majorité des membres de l'organe administratif, de gestion ou de surveillance et est en même temps un actionnaire au sein de cette entreprise ; ou

est un actionnaire, et contrôle à elle seule, conformément à un accord conclu avec les autres actionnaires de cette entreprise, la majorité des droits de vote des actionnaires dans cette entreprise ;

« **Cession** » désigne toute opération ayant pour objet ou ayant pour résultat la cession de titres ou d'un droit réel sur ces titres, volontairement ou en vertu d'une décision de justice, y compris, mais sans s'y limiter, toute vente, opération d'échange, réalisation de sûretés, transfert d'universalités d'actifs, apport ou tout type de transfert par tout moyen

de droit, toute cession à titre gratuit ou onéreux même si la cession est effectuée en vertu d'une succession (mais pas en cas de fusion ou de restructuration de la Société) ou d'une vente aux enchères publique ordonnée par le tribunal et toute cession de droit préférentiel de souscription en vertu d'une augmentation de capital par apport en numéraire ou renonciation individuelle à ce droit préférentiel de souscription en faveur de personnes identifiées et tout transfert de titres résultant d'une fusion ou d'une autre restructuration de Nisemax ou de GSU (selon le cas) sur laquelle les Cessionnaires Autorisés de Nisemax cessent de contrôler les Actionnaires de Nisemax ou les Cessionnaires Autorisés de GSU cessent de contrôler les Actionnaires de GSU; l'expression « **Cession de Titres** » comprend également les Cessions avec ou sans usufruit et les Cessions par voie de fiducie. Les mots « **Céder** », « **Cédant** » et « **Cessionnaire** » doivent être interprétés en conséquence.

« **Urgence** » désigne, en relation avec les réunions du Conseil d'administration, une situation nécessitant une action immédiate du Conseil d'administration pour traiter des questions qui ne peuvent raisonnablement être reportées jusqu'à une réunion convoquée avec le délai de préavis standard. L'urgence comprend, sans s'y limiter, les circonstances dans lesquelles un retard entraînerait probablement un préjudice important pour la Société ou ses filiales, le non-respect des obligations légales ou réglementaires ou la perte d'opportunités substantielles.

Les mots employés au singulier comprennent le pluriel et vice versa, et les mots au masculin comprennent le féminin et le genre neutre et vice versa.