PROPOSAL OF THE BOARD OF MANAGING DIRECTORS OF
ASTARTA Holding N.V.

to convert

ASTARTA Holding N.V.,
a limited liability company governed by Dutch law

into

Astarta Holding PLC,
a limited liability company governed by Cyprus law

DATED 6 April 2022

THE UNDERSIGNED:

The entire board of managing directors of:

ASTARTA Holding N.V., a limited liability company (*naamloze vennootschap*) organized and existing under the laws of the Netherlands, having its corporate seat at Amsterdam, the Netherlands, with address Jan van Goyenkade 8, 1075 HP Amsterdam the Netherlands, registered with the trade register under number 34248891 (the "**Company**").

WHEREAS:

(A) As a consequence of a group reorganization aimed at increasing efficiency and containing overhead, the board of managing directors of the Company wishes to propose to the general meeting of the Company to:

- transfer the business activities of the Company from the Netherlands to Nicosia, Cyprus and in connection therewith to transfer the place of effective management of the Company from Amsterdam, the Netherlands, to Nicosia, Cyprus;

- transfer the statutory seat (*zetel*) of the Company from Amsterdam, the Netherlands to Nicosia, Cyprus; and

- convert the Company from a Dutch law governed *naamloze vennootschap* (limited liability company) into a Cyprus law governed *public limited company* (limited liability company) ("**PLC**") without dissolving the Company and without incorporating the Company again in accordance with Cyprus law,

(together the "**Conversion**"). As a consequence of the Conversion the Company will continue its existence in Cyprus and will be governed by Cyprus law.

(B) Current Dutch national legislation does not provide for the possibility to convert a Dutch limited liability company (*naamloze vennootschap*) into a foreign equivalent. However, pursuant to case law of the Court of Justice of the European Communities, more in particular:

- the judgment of 16 December 2008 in case C210/06 re Cartesio Oktató és Szolgáltató bt (the "**Cartesio Judgment**"); and

- the judgment of 12 July 2012 in case C-378/10 re Vale VALE Építési kft,

it is considered that a company governed by the law of an EU Member State may migrate to another EU Member State, with as a consequence a change in the law governing the company, and the company may convert into a form of company which is governed by the law of the EU Member State to which it has migrated. An EU Member State may not require the winding-up or liquidation of a company governed by its law, in order to prevent that company from converting itself into a company governed by the law of another EU Member State, even if it is permitted to do so under the laws of the EU Member State in which the migrating company has originally been incorporated. The implementation of a cross-border conversion requires the consecutive application of two national laws to that legal operation. The detailed procedural rules designed to ensure the protection of the rights which individuals acquire under European Union law are a matter for the domestic legal order of each Member State, provided that they are not less favourable than those governing similar domestic situations (the principle of equivalence) and that they do not render impossible in practice or excessively difficult the exercise of rights conferred by the European Union legal order (the principle of effectiveness).

(C) The Company has not been dissolved (*ontbonden*), has not been declared bankrupt (*failliet verklaard*) and has not been granted a suspension of payments (*surséance van betaling*).

(D) It follows from the Cartesio Judgment that it cannot be excluded that imperative reasons related to the public interest such as protection of the interests of creditors, minority shareholders and employees and the preservation of the effectiveness of fiscal supervision and the fairness of commercial transactions, may, in certain circumstances and under certain conditions, justify a measure restricting the freedom of establishment.

(E) Neither Cyprus nor the Netherlands has adopted any measure as referred to in paragraph (D) above. The laws of Cyprus permit a foreign company to move its statutory seat to Nicosia, Cyprus and converting itself into a company governed by the laws of Cyprus.

(F) Based on Annex II of the COUNCIL REGULATION (EC) No 2157/2001 of 8 October 2001 on the Statute for a European company (SE), a PLC is the Cyprus equivalent of a Dutch *naamloze vennootschap* (limited liability company).

HEREBY MAKE THE FOLLOWING PROPOSAL AS TO THE CONVERSION OF THE COMPANY:

A. Name, legal form, address, corporate seat and Dutch trade register number

The Company is named ASTARTA Holding N.V., its legal form is a limited liability company (*naamloze vennootschap*) organized and existing under the laws of the Netherlands, its corporate seat is at Amsterdam, the Netherlands, and its office address is at Jan van Goyenkade 8, 1075 HP Amsterdam, the Netherlands. The Company is registered with the trade register in the Netherlands under number 34248891.

B. Name, legal form, address and corporate seat after Conversion

Upon the Conversion becoming effective, the Company will be named Astarta Holding PLC, its legal form will be a public limited liability company (PLC) organized and existing under the laws of Cyprus and it will have its registered office at 1 Lampousas Street, P.C. 1095, Nicosia, Cyprus.

C. Consequence of the Conversion for employees

The Company has no employees in the European Communities, as a consequence of which the Conversion will not have any effect on employment.

D. Protection of shareholders

Since the Conversion will take place without dissolution of the Company, the shareholders will continue to hold the same shares in the capital of the Company after the Conversion.

No specific provisions apply with respect to the protection of shareholders of the Company against a resolution to transfer the corporate seat to another EU Member State and to convert the Company into an entity governed by the laws of another EU Member State.

E. Articles of association after the Conversion of the Company

The articles of association of the Company were last amended pursuant to a deed executed by Nicole Corine van Smaalen civil law notary in Amsterdam, the Netherlands, on 15 June 2018. The wording of the current Articles is attached as **appendix 1** to this cross-border conversion proposal.

It is intended to amend the articles of association of the Company in connection with the Conversion. The articles of association as they will read upon the Conversion are attached to this proposal as part of the memorandum and articles of association of the Company as **appendix 2** (in both English and Dutch).

The Conversion, including the approval of the amendment to the memorandum and articles of association of the Company, must be resolved upon by the general meeting of the Company, the minutes of which meeting will be recorded in the English language in a notarial report, to be executed before Ilona Noëlle van den Bergh, civil law notary in Amsterdam, the Netherlands (or her substitute). The Conversion and amendment to the memorandum and articles of association of the Company as a Cyprus company (i) will be recorded in the Netherlands, in line with the legal requirements of the Netherlands, by a notarial deed of conversion and amendment to the memorandum andarticles of association to be executed before Ilona Noëlle van den Bergh, civil law notary in Amsterdam, the Netherlands (or her substitute), and (ii) will become effective upon the issuance by the Cyprus Registrar of Companies of a temporary certificate of continuation of the Company as a Cyprus company.

F. Managing directors of the Company

The board of managing directors of the Company currently consists of: Marcus Mattheus Lucas Joannes van Campen, Executive Director B; Victor Ivanchyk, Executive Director A (CEO); Viktor Gladky, Executive Director A; Howard Allen Dahl, Non-Executive Director C (Chairman of the Board); Gilles Andre Roger Mettetal, Non-Executive Director C and Huseyn Arslan, Non-Executive Director C.

Upon the Conversion, Marcus Mattheus Lucas Joannes van Campen will be replaced by Savvas Perikleous. All other individuals currently serving on the board of managing directors of the Company will continue to serve as the members of the board of directors of the Company upon the Conversion. The board of directors of the Company as a Cyprus company will consist of executive and non-executive directors but without any of the additional designations (A, B, C) mentioned above.

G. Benefits to be granted to a member of the management board of the Company or to another party involved with the conversion, in connection with the Conversion

None.

H. Accounting for the financial data of the Company as per the date of Conversion

The annual accounts of the Company in relation to the financial year 2020 have been deposited with the trade register in the Netherlands. The annual accounts of the Company in relation to the financial year 2021 (including interim accounts until the date the Conversion becomes effective) will be prepared and deposited with the trade register in the Netherlands. The annual accounts of the Company in relation to the financial year 2022 (including interim accounts after the date the Conversion becomes effective) will be prepared and filed in accordance with Cyprus law.

I. Continuation of the activities of the Company

It is intended that the activities of the Company will be continued in Cyprus without interruption by the Company after the Conversion becomes effective.

J. Approval of the Conversion

The resolutions of the general meeting of the Company in connection with the Conversion are not subject to any approval.

K. Objection procedure against Conversion proposal

Each creditor may object in writing to this proposal at the Dutch District Court in Amsterdam, the Netherlands (the "**District Court**") within two (2) months after (*i*) this proposal has been deposited at the Dutch trade register, the Netherlands and this proposal and the explanatory note thereto have been deposited at the Company's address and (*ii*) an announcement has been made in *Trouw*, a daily newspaper, and the National Gazette (*Staatscourant*), that the documents mentioned under (*i*) have been deposited as set forth therein. Although the Dutch District Court is not designated by law to receive and file any objections made, the Dutch District Court is willing to receive and file any objections made in connection with the Conversion, but at the same time explicitly states that its willingness to receive and file any objections made in connection with the Conversion does not imply (*i*) that the District Court is appointed as such by law to do so or (*ii*) that if objections are made, the District Court will take jurisdiction to decide on the objection.

If (*i*) an objection has been made at the District Court by a creditor and (*ii*) the District Court does not initiate a procedure for deciding on the objection, the District Court will be requested to forward the objections made to the offices of Ilona Noëlle van den Bergh, civil law notary in Amsterdam, the Netherlands (or her substitute) at:

Van Campen Liem
Attn. I.N. van den Bergh
J.J. Viottastraat 52
1071 JT Amsterdam, the Netherlands

The Conversion procedure will then continue as per the moment the Company and the person/entity that made objections agree that the objection will be withdrawn. If the objections will or cannot be withdrawn, the board of managing directors of the Company can withdraw this proposal, as a consequence of which the Conversion process will be terminated.

If after the two (2) months period mentioned above it appears that there is no objection against the Conversion, the Dutch District Court will issue a statement that no one has filed such an objection, upon receipt by the Dutch District Court of proof that the proposal and explanatory note have been deposited as described above with the Trade Register and at the Company's address and that announcements in a Dutch daily newspaper and with the Dutch National Gazette as described above have been made.

PROCEDURE

1. Explanatory note

The board of managing directors of the Company has drawn up a written explanatory note, in which the reasons for the Conversion are explained, indicating the expected consequences for the Company's activities and an explanation from a legal and economic perspective.

2. Deposit at the offices of the Dutch trade register

The following documents will be deposited at the office of the Dutch trade register:

- this proposal including appendixes 1 and 2.

3. Deposit at the office of the Company

Simultaneously with the deposit referred to above under 2., the document referred to under 2. will be deposited at the office of the Company along with the explanatory note referred to under 1. These documents will be available for inspection by shareholders and creditors of the Company until the Conversion has become effective.

4. Announcement of the deposit of documents in a nationally distributed daily newspaper and the National Gazette (*Staatscourant*)

The Company will announce in *Trouw* (a daily newspaper which is nationally distributed in the Netherlands) and the National Gazette (*Staatscourant*) that the documents mentioned under 2. and 3. have been deposited, including a notification of the Dutch trade register where they are deposited and the address of the office of the Company.

5. Objection Period

If no one objects to the Conversion within two (2) months, starting as from the date when the latest announcement as described under 4. above has been made, all further steps in relation to the Conversion may be taken.

6. Shareholders resolution

The general meeting of shareholders of the Company will decide whether to approve the Conversion. The minutes of this meeting will be recorded in the English language in a notarial record of proceedings of the shareholders meeting, to be executed before Ilona Noëlle van den Bergh, civil law notary in Amsterdam, the Netherlands (or her substitute).
If the general meeting approves the Conversion and after the general meeting has approved the annual accounts of the Company in relation to the financial year 2021, the notarial deed of conversion and amendment to the articles of association will be executed before Ilona Noëlle van den Bergh, civil law notary in Amsterdam, the Netherlands (or her substitute)..
The amendment to the articles of association – as mentioned in the Dutch notarial report of the shareholders meeting approving the Conversion – will become effective under the condition precedent that the Conversion becomes effective in Cyprus.

7. Filing at the Cyprus Registrar of Companies

The application ME 1 with all supporting resolutions and certificates will be filed with the Cyprus Registrar of Companies for the registration of the Company in Cyprus.

8. Filing at the Dutch trade register

The Cyprus temporary certificate of continuation showing the registration of the Company as a Cyprus company with the Cyprus Registrar of Companies will be provided to the Dutch trade register with the request to deregister the Company from the Dutch trade register.

APPENDIX

1. current articles of association of the Company.

2. the intended contents of the articles of association of the Company as they will be amended upon Conversion.

The managing directors of ASTARTA Holding N.V.

Marcus Mattheus Lucas Joannes van Campen

Viktor Ivanchyk

_____

Viktor Gladky

_____

Howard Alan Dahl

_____

Gilles Andre Roger Mettetal

_____

Huseyin Arslan

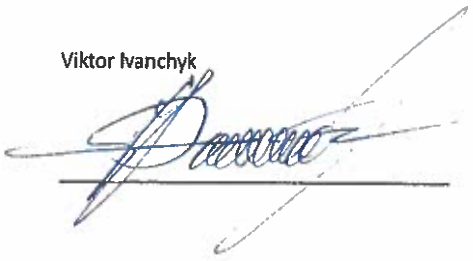
_____

The managing directors of ASTARTA Holding N.V.

Marcus Mattheus Lucas Joannes van Campen

_____

Viktor Ivanchyk



Viktor Gladky

_____

Howard Alan Dahl

_____

Gilles Andre Roger Mettetal

_____

Huseyin Arslan

_____

The managing directors of ASTARTA Holding N.V.

Marcus Mattheus Lucas Joannes van Campen

_____

Viktor Ivanchyk

_____

Viktor Gladky

_____

Howard Alan Dahl

_____

Gilles Andre Roger Mettetal

_____

Huseyin Arslan

_____

The managing directors of ASTARTA Holding N.V.

Marcus Mattheus Lucas Joannes van Campen

_____

Viktor Ivanchyk

_____

Viktor Gladky

_____

Howard Alan Dahl

_____

Gilles Andre Roger Mettetal

_____

Huseyin Arslan

_____

The managing directors of ASTARTA Holding N.V.

Marcus Mattheus Lucas Joannes van Campen

_____

Viktor Ivanchyk

_____

Viktor Gladky

_____

Howard Alan Dahl

_____

Gilles Andre Roger Mettetal

_____

Huseyin Arslan

_____

UNOFFICIAL ENGLISH TRANSLATION OF THE COMPLETE TEXT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION OF

ASTARTA Holding N.V.
(the "Company")

The attached document is an unofficial English translation of the complete text of the articles of association of **ASTARTA Holding N.V.**, having its corporate seat at Amsterdam.

The articles of association of the Company have most recently been partially amended by the deed of amendment of the articles of association, executed before N.C. van Smaalen, LL.M., civil law notary officiating at Amsterdam on June 5, 2018.

In this translation an attempt has been made to be as literal as possible without jeopardizing the overall continuity. Inevitably, differences may occur in the translation, and if so, the Netherlands text will by law govern.

ARTICLES OF ASSOCIATION

Definitions

Article 1

In these articles of association, the following terms shall mean:

a. General Meeting: the body formed by the shareholders and other holders of voting rights;

b. general meeting of shareholders: the meeting of shareholders and other persons with the right to attend and address the meeting;

c. holders of depositary receipts: holders of depositary receipts issued with the cooperation of the company and those persons who, as a result of the creation of a usufruct or pledge on a share, have the rights specified in paragraph 2 of article 11;

d. listed shares: shares in the capital of the company which are or shall be listed on a regulated market, or which are the subject of a public offering;

e. regulated market: the securities exchange, as referred to in article 1:1 of the Dutch Financial Supervision Act (*Wet op het Financieel Toezicht*);

f. ICC: an international central custodian or its authorized participant, being an entity authorized to keep in custody a global share certificate or global share certificates in accordance with the respective laws and regulations of the jurisdiction where the regulated market, where the shares are or shall be listed, is located.

Name and registered office

Article 2

1. The public company's name is **ASTARTA Holding N.V.**
2. The company has its registered office in Amsterdam, The Netherlands.

Objects

Article 3

The company's objects are:

a. to incorporate, participate in, conduct the management of and take any other financial interest in other companies and enterprises;

b. to render administrative, technical, financial, economic or managerial services to companies, enterprises or other persons;

c. to acquire, dispose of, manage and utilize real and personal property, things and rights;

d. to borrow and lend moneys, stand surety, guarantee in any other manner, and bind itself jointly and severally or otherwise in addition to or for others,

the foregoing whether or not in collaboration with third parties and inclusive of the performance and promotion of all activities which directly or indirectly relate those objects, all this in the broadest sense of the words.

Duration

Article 4

The company has been formed for an indefinite period of time.

Capital and shares

Article 5

1. The company's authorized capital amounts to three hundred thousand euro (EUR 300,000) and is divided into thirty million (30,000,000) shares with a nominal value of one eurocent (EUR 0.01) each.
2. The shares shall be in bearer form and are non-divisible.
3. The bearer shares shall be embodied in one or more global share certificates. Each global share certificate shall be kept in custody by the ICC to be appointed by the Board of Directors.
4. The administration of a global share certificate shall irrevocably be placed in charge of the ICC in its capacity as custodian of the global share certificate. The resolution by the Board of Directors to deposit and register shares with the ICC, shall be subject to the approval of the General Meeting.
5. The ICC shall be irrevocably authorized to do anything required thereto on behalf of all participants, including the acceptance, transfers, debiting and inclusion of shares in the global share certificate as kept in custody all in accordance with the applicable laws and regulations of the country in which the shares of the company have been admitted to an official listing on a regulated market.

Issue of shares

Article 6

1. After its incorporation, further shares may only be issued by the company pursuant to a resolution of the General Meeting or by another company body authorized for that purpose by the General Meeting for a definite period of time not exceeding five years.

   The authorization must be accompanied by a stipulation as to the number of shares that may be issued. The authorization may each time be extended for a period of up to five years, but it may not be cancelled, unless the authorization provides otherwise.
2. Within eight days of adoption by the General Meeting (or the company body authorised thereto, as the case may be) of a resolution to issue shares (or to

authorize a company body), the company shall deposit the full text thereof at the trade register.

3. Within eight days of each calendar quarter, the company shall notify the trade register of each share issue within such quarter, stating the number and class of shares.
4. The provisions of paragraph 1 up to and including paragraph 3 of this article shall apply accordingly to the granting of rights to subscribe for shares, but shall not apply to the issue of shares to someone who exercises a previously acquired right to subscribe for shares.

Terms and conditions of issue. Pre-emptive rights

Article 7

1. If a resolution to issue shares is adopted, the issue price of the shares and the other conditions of the issue shall also be determined.
2. Each shareholder shall have a pre-emptive right with respect to any further share issue in proportion to the aggregate amount of his shares, except if shares are issued for a non-cash consideration or if shares are issued to employees of the company or/of a group company.
3. The company shall announce both the issue of shares which are subject to pre-emptive rights and the period of time during which such rights may be exercised in the Official Gazette (*Staatscourant*), in a Dutch and a Polish national daily newspaper and in accordance with the laws of any jurisdiction governing the stock exchange on which shares in the company's capital are listed.
4. Pre-emptive rights may be exercised within a period specified in the resolution to issue shares, which period shall be at least two weeks from the day when the announcement in the Official Gazette (*Staatscourant*) was published or when the notification was sent to the shareholders.
5. Pre-emptive rights may be restricted or excluded by a resolution of the General Meeting. The reasons for such a proposal and the issue price of the shares must be given in writing in the proposal thereto. Pre-emptive rights may also be excluded or restricted by the company body referred to in Article 6, paragraph 1, if such company body is authorized by the resolution of the General Meeting for a fixed period, not exceeding five years, to restrict or exclude the pre-emptive rights.

   The designation may each time be extended for a period of up to five years. Unless determined otherwise, the designation cannot be cancelled.

   Upon termination of the authority of the company body to issue shares, its

authority to restrict or exclude pre-emptive rights shall also terminate.

6. A resolution by the General Meeting to restrict or exclude pre-emptive rights as mentioned in the previous paragraph or to authorize a company body for that purpose shall require a majority of at least eighty per cent (80%) of the votes cast if less than one-half of the issued capital is represented at that general meeting of shareholders. Within eight days after adoption of the resolution, the company shall deposit the full text thereof at the trade register.
7. The provisions of paragraphs 2 up to and including 6 of this article shall also apply to the grant of rights to subscribe for shares. Shareholders shall have no pre-emptive rights in respect of shares issued to a person who exercises a previously-acquired right to subscribe for shares.
8. If, on the issue of shares, an announcement is made as to the amount to be issued and only a lesser amount can be placed, such lower amount shall be placed only if the conditions of issue explicitly provide therefore.

Payment for shares

Article 8

1. Upon the issue of each share, the nominal value must be fully paid up, and, in addition, if the share is subscribed at a higher amount, the difference between such amounts.
2. Persons who are professionally engaged in the placing of shares for their own account may be permitted, by agreement, to pay less than the nominal value for the shares subscribed by them, provided that no less than ninety-four per cent (94%) of such amount is paid in cash not later than on the subscription for the shares.
3. Upon the issuance of a share, excepting bearer shares, it may be stipulated that part of its nominal value, not exceeding three-quarters thereof, need not be paid until after such part is called up by the company.
4. Payment for shares shall be made in cash unless a non-cash contribution has been agreed. Payment in foreign currency may only be made with the company's approval. If payment is made in foreign currency, the obligation to pay is fulfilled to the extent of the sum for which the payment is freely convertible into Netherlands currency. The basis for determination shall be the rate of exchange on the day of payment.

   The company may demand that payment is made at the rate of exchange on a fixed day within two months before the last day on which payment must be made, provided the share or depositary receipts will, upon issue, be quoted without delay on the price list of an exchange outside the Netherlands.

If payment is made in foreign currency, a banker's statement as referred to in article 2:93a paragraph 2 of the Dutch Civil Code (*Burgerlijk Wetboek*) shall be deposited at the trade register within two weeks.

Own shares

Article 9

1. The company may not subscribe for its own shares upon the issue thereof.
2. The acquisition by the company of its own partly-paid shares shall be null and void.
3. The company may only acquire its own fully-paid shares without payment of consideration or if:
   a. the company's equity less the acquisition price is not less than the paid-up and called-up part of the capital increased by the reserves to be maintained pursuant to the law or these Articles;
   b. the nominal amount of the shares which the company acquires, holds, holds as pledge or which are held by a subsidiary does not exceed one-half of the issued capital;
   c. the authority to acquire such shares has been granted by the General Meeting. Such authority shall be valid for a period no longer than eighteen months. The General Meeting must state in the authorization the number of shares that may be acquired, the manner in which they may be acquired and the limits within which the price of the shares must be set.
4. Decisive for the validity of an acquisition referred to in paragraph 3(a) of this article shall be the value of the company's equity according to the most recently adopted balance sheet less the acquisition price of shares in the company's capital, the amount of loans as referred to in paragraph 2 of article 98c of the Dutch Civil Code (*Burgerlijk Wetboek*) and any distributions to others from the profits or reserves which became payable by the company and its subsidiaries after the balance sheet date. If more than six months have elapsed since the expiration of any financial year without adoption of the annual accounts, an acquisition in accordance with paragraph 3 of this article shall not be permitted.
5. No authorization as mentioned in paragraph 3(c) is required, insofar as the company acquires its own shares, which are officially listed on an exchange, for the purpose of transferring the same to employees of the company or of a group company under a scheme applicable to such employees.
6. The paragraphs 2 up to and including 4 of this article shall not apply to shares acquired by the company under a universal title (*onder algemene titel*), without

prejudice of the provisions in article 2:98 paragraph 3 and 4 Dutch Civil Code (*Burgerlijk Wetboek*).

7. The term "shares" as used in the preceding paragraphs of this article shall include depositary receipts for those shares.
8. The company may not with a view to any other party subscribing to or acquiring the company's shares or depositary receipts issued therefor, provide security or any price guarantee, act as surety in any other manner, or bind itself jointly and severally or otherwise in addition to or on behalf of others. This prohibition shall also apply to its subsidiaries.
9. The company and its subsidiaries may not grant loans with a view to subscribing for its own shares or any other party acquiring shares in the capital of the company or depositary receipts, unless the Board of Directors passes a resolution and the conditions of article 2:98c paragraphs 2 up and including 7 of the Dutch Civil Code (*Burgerlijk Wetboek*) are fulfilled.
10. Paragraphs 8 and 9 of this article 9 shall not apply if shares or depositary receipts are subscribed for or acquired by employees of the company or of a group company.
11. Shares in the company's capital may, upon issue, not be subscribed for by or on behalf of any of its subsidiaries. The subsidiaries may acquire such shares or depositary receipts issued therefor and for their own account only insofar as the company is permitted to acquire own shares or depositary receipts issued therefor pursuant to paragraphs 2 up to and including 4.
12. Disposal of any own shares or depositary receipts issued therefor held by the company shall require a resolution of the Board of Directors.
13. At a shareholders' meeting, the company or any of its subsidiaries does/do not have a right to cast votes in respect of the shares they hold. Nor may votes be cast with respect to shares for which the company or any of its subsidiaries holds the depositary receipts. Usufructuaries and pledgees of shares owned by the company or its subsidiaries shall have voting rights if the usufruct or pledge was created upon the shares before the company or its subsidiaries became the owner of the shares. The company or any of its subsidiaries may not cast any votes with respect to shares on which they have a usufruct or pledge.
14. When determining the extent to which the shareholders vote, are present or represented, or to which the share capital is contributed or represented, no account shall be taken of shares in respect of which the law stipulates that no votes may be cast.

Capital reduction

Article 10.

1. The General Meeting may, with due observance of the relevant statutory provisions, resolve to reduce the issued capital, either by decreasing the nominal value of the shares, or by withdrawing shares. A decision regarding the withdrawal of shares may only concern shares which are kept by the company itself or of which it holds the depositary receipts.
2. For a resolution to reduce the capital, a majority of at least seventy-five per cent (75%) of the votes cast shall be required.
3. The convening notice calling a meeting of shareholders at which a motion for capital reduction shall be tabled, shall specify the purpose of the capital reduction as well as the method of reduction.
4. The resolution mentioned in paragraph 1 of this article shall be deposited at the trade register. The deposit shall be announced in a Dutch and a Polish national daily newspaper and in accordance with the laws of any jurisdiction governing the stock exchange on which shares in the company's capital are listed.

Usufruct, pledge, depositary receipts

Article 11

1. A usufruct (*vruchtgebruik*) may be created on shares. The usufructuary shall be entitled to the right to vote if this was so stipulated upon the creation of the usufruct.
2. The shareholder without voting rights and the usufructuary with voting rights, shall both have the rights granted by law to the holders of registered depositary receipts issued with the cooperation of the company. The usufructuary without voting rights shall also have such rights unless these are withheld from him upon the creation or transfer of the usufruct.
3. Any rights arising from the share to acquire other shares, shall vest in the shareholder on the understanding that he must compensate the usufructuary for the value thereof to the extent the usufructuary is entitled thereto pursuant to his right of usufruct.
4. A usufruct (*vruchtgebruik*) may be created on listed shares in accordance with the laws or stock exchange regulations of the jurisdiction in which the stock exchange is located, subject to any mandatory rules of the applicable law.
5. A pledge (*pandrecht*) may be created on shares, in which event the provisions of paragraphs 1 and 2 of this article apply mutatis mutandis.
6. A pledge may also be created without acknowledgement by or service on the

company. In that case article 3:239 of the Dutch Civil Code (*Burgerlijk Wetboek*) shall apply accordingly, whereby the acknowledgement by or service on the company shall take the place of the notification referred to in paragraph 3 of that article.

7. The company may cooperate in the issue of depositary receipts for its shares.
8. Listed shares are pledged in accordance with the laws or stock exchange regulations of the jurisdiction in which the stock exchange is located, subject to any mandatory rules of the applicable law.

Board of Directors: appointment

Article 12

1. The company shall be administered by a Board of Directors, consisting of:
   a. one or more Directors A, hereinafter referred to as the "Executive Directors A";
   b. one or more Directors B, hereinafter referred to as the "Executive Directors B", and
   c. one or more Directors C, hereinafter referred to as the "Non-Executive Directors".

   The Executive Directors A, the Executive Directors B and the Non-Executive Directors hereinafter jointly also referred to as: "Directors".
2. The General Meeting shall determine the number of Directors.
3. Only natural persons can be Non-Executive Directors. At least half of the total number of the Non-Executive Directors should be independent from the company, the shareholders of the company and the other Directors. Such independent Non-Executive Director may therefore not be:
   a. an officer, employee or agent of the company;
   b. a director, officer, employee or agent of any affiliated company or enterprise;
   c. a shareholder holding at least ten percent (10%) of the shares in the company;
   d. a director – or a representative in some other way – of a legal entity holding at least ten percent (10%) of the shares in the company, unless the entity is a group company.

   For each shareholder, or group of affiliated shareholders, holding more than ten percent (10%) of the shares in the company, there is at most one (1) Non-Executive Director who can be considered to be affiliated with or representing them as stipulated in sub-paragraphs c. and d. of this paragraph 3.

4. The Directors shall be appointed by the General Meeting for a maximum period of four years, it being understood that this maximum period of appointment expires no later than at the end of the following general meeting of shareholders to be held in the fourth year after the year of appointment, unless the General Meeting resolves otherwise.

   Reappointment is possible on each occasion for a maximum period of four years as referred to in the previous paragraph, whereby the Non-Executive Directors may be reappointed once for another four-year period. The Non-Executive Directors may then subsequently be reappointed again for a period of two years, which appointment may be extended by at most two years. In the event of a reappointment after an eight-year period, reasons for the reappointment should be given in the report of the Non-Executive Directors.

5. The appointment of a Director in itself does not constitute an employment contract (*arbeidsovereenkomst*) between the Director and the company. An employment contract between the company and a Director is prohibited.

Board of Directors: suspension and dismissal

Article 13

1. The General Meeting shall at all times have the power to suspend or dismiss each Director. The Board of Directors as a whole shall also have the power to suspend each Executive Director.
2. Any such suspension may be extended several times but the total term of the suspension may not exceed three months. The suspension shall expire on lapse of this period if no resolution of the General Meeting has been adopted either to lift the suspension or to dismiss the Director.

Board of Directors: remuneration

Article 14

1. The company has a policy regarding the remuneration of the Board of Directors. The policy shall be adopted by the General Meeting. The policy contains at least the items as set forth in article 2:383c up to and including 2:383e Dutch Civil Code (*Burgerlijk Wetboek*) to the extent that these relate to the Board of Directors.
2. If the company has installed a works council pursuant to law, the remuneration policy must be presented to the works council in writing in advance of the presentation to the General Meeting.
3. The remuneration and the other terms and conditions of employment of each Director shall be determined by the Board of Directors, with due observance of

the remuneration policy mentioned in paragraph 1 and of paragraph 4. A resolution hereto must include the affirmative vote of all Non-Executive Directors. The Executive Directors will not take part in any discussion or decision-making that involves the determination of the remuneration of the Executive Directors.

With regard to arrangements concerning remuneration in the form of shares or share options, the Board of Directors shall submit a proposal to the General Meeting for its approval. This proposal must, at a minimum, state the number of shares or share options that may be granted to the Directors and the criteria that apply to the granting of such shares or rights to shares or the alteration of such arrangements.

4. Non-Executive Directors may not be granted shares and/or rights to shares by way of remuneration.

Board of Directors: duties, meetings, decision-making process, division of responsibilities

Article 15

1. Subject to the limitations imposed under these articles of association and with due observance of the law, the Board of Directors shall be charged with the company's management.
2. The Board of Directors may entrust the Executive Directors A with the operational management of the company and the business enterprise connected therewith. Furthermore, the Board of Directors may entrust the Executive Directors A with the preparation of the decision making process of the Board of Directors and the implementation of the decisions taken by the Board of Directors. The Executive Directors A shall determine which duties regarding the operational management of the company and the business enterprises connected therewith will be carried out by one or more Executive Directors B or by one or more other persons.
3. The Non-Executive Directors shall supervise the policy and the fulfillment of duties of the Executive Directors A and the Executive Directors B, and the general affairs of the company.
4. The Board of Directors shall appoint a "Chief Executive Officer" out of the Executive Directors A.
5. The chairman of the Board of Directors shall always be a Non-Executive Director.
6. Timely the Executive Directors A and the Executive Directors B shall provide the Non-Executive Directors with all information which is required for the exercise of their duties.
7. The Board of Directors shall have at least two meetings each year, to be held where the company's registered office is situated, in the municipality Haarlemmermeer

(Schiphol), The Netherlands, in Kyiv, (Ukraine), in Warsaw, (Poland), in London, (the United Kingdom) or any other place within the Netherlands agreed upon by all Directors. The Board of Directors shall meet as often as a Director requests a meeting.

8. The Board of Directors may also hold meetings and cast votes by way of a teleconference, provided that all Directors are participating in such teleconference, all Directors agreed to participate in the teleconference and they are capable of instant hearing, and speaking to, every Director during the teleconference. The result of the vote shall be recorded in writing and signed by at least two Directors.
9. An Executive Director may authorize another Executive Director to represent him at such meeting by means of a written proxy. Non-executive Directors cannot be represented in this manner.
10. Without prejudice to the provisions laid down in the company's articles of association, the Board of Directors may adopt rules and regulations setting out - inter alia - the procedure for meetings, the decision-making procedures it will follow, its own working methods and allocation of powers, subject to the approval of the General Meeting. These rules should be clear and generally available.
11. All resolutions of the Board of Directors shall be passed by an absolute majority of the votes cast, provided that the following resolutions shall only be passed by an absolute majority of the votes cast whereby the majority of the Non-Executive Directors votes in favour of the proposal in a voting in which all Non-Executive Directors are participating, regarding:
    a. performances of any kind by the company and any entities associated with the company in favour of members of the Board of Directors;
    b. the consent to the execution by the company or a subsidiary of a key agreement with an entity associated with the company, a member of the Board of Directors, or with their associated entities; and
    c. the appointment of an auditor to audit the company's financial statements, if the General Meeting has failed to do so.
12. Each Director shall have a single vote. If the vote is tied, the proposal shall be deemed to have been rejected. A Director with a direct or indirect personal interest that conflicts with the company's interest may not take part in the deliberations or decision-making. If no resolution can be adopted by the Board of Directors as a result thereof, such resolution must be adopted by the General Meeting or by a legal body as appointed by the General Meeting for that purpose, which corporate body - notwithstanding the provisions of this paragraph - may

also be the Board of Directors.

13. The Board of Directors shall also be empowered to take decisions outside the meeting if all Directors have stated in writing that they agree to the proposal concerned. The result of the vote shall be recorded in writing.

Board of Directors: representation

Article 16

1. The company shall be represented by the Board of Directors. The authority to represent the company shall also be vested in one Executive Director A and one Executive Director B acting jointly.
2. The Board of Directors shall be empowered to appoint officials with general or limited powers of representation. Each such official shall represent the company with due observance of the limitations imposed on his powers. The Board of Directors shall determine the titles of such officials.

Board of Directors: indemnity

Article 17

Unless the laws of the Netherlands provides otherwise and to the fullest extent possible, current and former members of the Board of Directors shall be reimbursed for all costs and expenses, incurred in connection with their functions in the Board of Directors, including but not limited to:

(i) the reasonable and documented costs of conducting a defense against claims based on acts or failures to act in the exercise of their duties or any other duties currently or previously performed by them at the company's request;
(ii) any damages or fines payable by them as a result of an act or failure to act as referred to under (i) of this article;
(iii) the reasonable and documented costs of appearing in other legal proceedings in which they are involved as current or former members of the Board of Directors, with the exception of proceedings primarily aimed at pursuing a legal claim on their own behalf.

There shall be no entitlement to reimbursement as referred to above if and to the extent that (i) a competent court has established in a final and conclusive decision that the act or failure to act of the person concerned may be characterized as willful (*opzettelijk*), intentionally reckless (*bewust roekeloos*) or seriously culpable (*ernstig verwijtbaar*) conduct, unless Netherlands law provides otherwise or this would, in view of the circumstances of the case, be unacceptable according to standards of reasonableness and fairness, or (ii) the costs or financial loss of the person concerned are covered by an insurance and the insurer has paid out the costs or financial loss. The company may take out liability

insurance for the benefit of the persons concerned.

The Board of Directors may give further implementation to the above with respect to its members.

Board of Directors: approval of Board resolutions

Article 18

1. Subject to the other provisions of these Articles in this respect, the approval of the General Meeting - which approval shall be given with a majority of at least two-thirds (2/3) of the votes cast - shall be required for decisions by the Board of Directors leading to an important change in the company's or its business enterprise's entity or character, including in any case:
   a. the transfer the business of the company or almost the entire business of the company to a third party;
   b. the entering into or termination of any long-term co-operation of the company with another legal entity or company or as a fully liable partner in a limited or general partnership, if such co-operation or termination is of far-reaching significance to the company;
   c. the acquisition or disposal by the company or by a subsidiary of the company of a participation in the capital of another company with a value of at least one third of the amount of the assets according to the balance sheet with explanatory notes, or in case the company prepares a consolidated balance sheet, according to the consolidated balance sheet with explanatory notes, forming part of the most recently adopted annual accounts of the company.
2. The absence of approval as meant in this article does not affect the representative authority of the Board of Directors or the Directors.

Board of Directors: absence or inability to act

Article 19

If a Director is absent or unable to act, the remaining Director(s) shall be temporarily charged with the entire management of the company. If the sole Director is or all Directors are absent or unable to act, a person appointed by the General Meeting yearly shall be temporarily charged with the management of the company.

Financial year, drawing up annual accounts

Article 20

1. The company's financial year shall correspond with the calendar year.
2. Within four months of the end of the company's financial year, the Board of Directors shall draw up the annual accounts.

3. The annual accounts shall be signed by each of the Directors; if the signature of one or more of them is missing, the annual accounts are valid but, this fact and the reason therefore shall be stated.

Auditor

Article 21

1. The Company shall instruct an auditor to examine the annual financial statements.
2. The General Meeting shall be authorized to issue such instructions. If the General Meeting fails to do so, the instructions may be issued by the Board of Directors, in the manner described in article 15 paragraph 10. The selection of an auditor shall not be restricted by any recommendation. The instructions may be cancelled by the General Meeting or the issuing body at all times.
3. The auditor shall report his findings to the Board of Directors.
4. The auditor shall lay down the results of his investigation in a statement on the accuracy and completeness of the annual financial statements.

Presentation to the shareholders, availability of the Annual Financial Statements

Article 22

1. The annual financial statements shall be deposited at the company's offices for inspection by the shareholders and holders of depositary receipts for the company's shares within the time period referred to in article 20 paragraph 2. The Board of Directors shall also submit the management report within that same period.
2. The Company shall ensure that the annual accounts, the management report and the data to be appended pursuant to article 2:392 paragraph 1 of the Dutch Civil Code (*Burgerlijk Wetboek*) are present at the company's offices from such time as the convocation for the annual meeting is sent. Shareholders and holders of depositary receipts for shares may inspect those documents there and obtain copies free of charge.
3. In case of bearer shares or bearer depositary receipts or if the company has bearer debt instruments outstanding, the documents, insofar as the same must be published after adoption, may also be inspected by any third party who may obtain a copy thereof at no more than cost. This right shall lapse as soon as the said documents have been deposited with the trade register.
4. The General Meeting shall adopt the annual accounts. The General Meeting may not adopt the annual accounts if it has not had access to the auditor's opinion referred to in article 21 paragraph 4, unless under the additional data a lawful

ground has been stated for the absence of the auditor's report.

5. A resolution to adopt the annual financial statements shall not at the same time grant discharge to a Director. The General Meeting may resolve to grant full or partial discharge to one or more Directors.

Publication

Article 23

1. The company shall be required to publish its annual accounts within eight days of their adoption. Publication shall be accomplished by depositing the Netherlands text of the accounts, or if no Netherlands text has been drawn up, a French, German or an English version, at the trade register. The date of adoption must be indicated on the accounts so deposited.
2. If the annual accounts are not adopted within two months after the end of the requisite term in conformity with the statutory requirements, the Board of Directors shall immediately publish the annual accounts in the manner prescribed in paragraph 1; the annual accounts must state that they have not yet been adopted.
3. A copy of the management report and the additional data required to be added under article 2:392 of the Dutch Civil Code (*Burgerlijk Wetboek*) shall also be published, along with and in the same manner and language as the annual accounts. This shall, except for the information referred to in article 2:392 paragraph 1 under (a) and (f) of the Dutch Civil Code (*Burgerlijk Wetboek*), not apply if the documents are deposited at the company's registered office for public inspection and full or partial copies shall be supplied upon request at cost; the company shall file this fact with the trade register.

Profits

Article 24

1. The profits shall be at the disposal of the general meeting.
2. The company can only make profit distributions to the extent its equity exceeds the paid and called up part of the capital increased with the reserves which must be maintained pursuant to the law.
3. Dividend payments may be made only after adoption of the annual accounts which show that such payments are permitted. Dividends shall be payable immediately after they have been declared, unless the General Meeting should fix a different date when adopting the relevant resolution. Shareholders' claims vis-à-vis the company in respect of the payment of a dividend shall lapse after a period of five years from the point at which they are made payable.

4. With due observance of the provisions of paragraph 2 and provided that the requirements of paragraph 2 are fulfilled as evidenced by the interim balance sheet as mentioned in article 2:105, paragraph 4 Dutch Civil Code (*Burgerlijk Wetboek*), the General Meeting may adopt a resolution to distribute an interim dividend or to make distributions from a reserve which need not be maintained by law. Within eight days of the day the payment was announced, the company must deposit such interim balance sheet with the trade register. If the General Meeting adopts a resolution to that effect, distributions may be made otherwise than in cash.

General Meeting of Shareholders

Article 25

1. Within six months of the end of the company's financial year the annual general meeting shall be held.
2. The agenda of that meeting shall, among other matters, contain the following items:
   a. the management report;
   b. adoption of the annual accounts;
   c. granting of discharge to the Directors;
   d. adoption of the profit appropriation;
   e. proposal to distribute dividends;
   f. filling of any vacancies;
   g. the appointment of the person referred to in article 19 of these articles of association;
   h. any other motions of the Board of Directors, or as the shareholders and/or depositary receipts holders may file and notify with due observance of the provisions of article 27 paragraph 5.
3. The company may have by-laws with respect to general meetings of shareholders containing additional regulations to the provisions laid down in these articles of association.

Other general meetings

Article 26

1. Within three months after the Board of Directors has considered it plausible that the equity of the company has decreased to an amount equal to or less than half of the paid and called up part of the capital, a general meeting shall be held to discuss the measures to be taken, if necessary.
2. Without prejudice of the provisions of article 25 paragraph 1 and the preceding paragraph general meetings shall be held as often as the Board of Directors, or

shareholders and depositary receipt holders together representing at least one-tenth of the issued capital deem necessary.

Convocation, agenda

Article 27

1. General meetings shall be called by the Board of Directors or by the shareholders and depositary receipt holders as mentioned in article 26 paragraph 2.

   The shareholders and depositary receipts holders as mentioned in article 26 paragraph 2 are only authorized to call the general meeting themselves if it is evidenced that they have requested the Board of Directors to call a general meeting of shareholders in writing, exactly stating the matters to be discussed, and the Board of Directors has not taken the necessary steps so that the general meeting of shareholders could be held within six weeks after the request. The requirement of a written request is also met if the request is recorded electronically.

   If the requesting shareholders and depositary receipts holders represent more than half of the issued capital, however, they shall be authorized to call the general meeting of shareholders themselves without first having to request the Board of Directors to call the meeting.

2. Convocation shall take place not later than on the forty-second day prior to the day of the meeting.

   The convening notice shall specify the items to be discussed. Items which have not been specified in the convening notice may be announced with due observance of the requirements of this article.

4. Any communications which must be addressed to the General Meeting pursuant to the law or these Articles may be made by including them either in the convening notice or in the document that has been deposited for inspection at the company's registered office, provided this has been stated in the convening notice.

5. An item of which the discussion has been requested in writing by one or more holders of shares and/or depositary receipt holders who individually or together represent at least three hundredth part of the issued capital shall be included in the convocation or shall be announced in the same manner provided that the company receives the reasoned request or the text of the resolution proposed to be discussed or adopted at the meeting, no later than on the sixtieth day before the meeting. The requirement of a written request is also met if the request is recorded electronically.

6. All convocations for the general meetings and all notifications to shareholders and depositary receipt holders shall be given by (i) either an announcement published through the company's website or any other electronic communication method that is directly and permanently accessible until the general meeting of shareholders takes places and (ii) in accordance with the laws of the jurisdiction in which the stock exchange is established on which the shares of the company have been admitted to trading, as well as (iii) by means of any additional publication as the Board of Directors deems necessary.
7. The convening notice shall state the record date, where and the manner in which registration shall take place, the procedure(s) to participate and exercise voting rights in the General Meeting (including procedures for persons holding a written proxy for a shareholder or holder of depositary receipts) and the website of the company. The convening notice may provide that shareholders or other persons entitled to attend the meeting may participate in the meeting, cast votes at the meeting and/or speak at the meeting, directly or through the holder of a written proxy, by way of an electronic means of communication designated in the convening notice provided that such means of communication satisfies the conditions set forth in article 2:117a, paragraph 2, of the Dutch Civil Code (*Burgerlijk Wetboek*).

Place of the meetings

Article 28

All meetings shall be held in the place where the company's registered office is situated, in the municipality Haarlemmermeer (Schiphol), Amsterdam, Rotterdam or The Hague, the Netherlands. In a meeting held elsewhere, valid resolutions can only be taken if the entire issued capital is represented.

Chairman

Article 29

General meetings of shareholders shall be chaired by the chairman of the Board of Directors, or if he is not present, the meeting shall appoint a chairman itself.

Minutes

Article 30

1. Minutes shall be taken of the business transacted at any shareholders' meeting in a manner to be determined by the chairman of the meeting, which minutes shall be confirmed and signed by the chairman and a person assigned by the shareholders at the beginning of their meeting.
2. If a notarial report is drawn up of the business transacted at a meeting of

shareholders, the co-signing thereof by the chairman of the meeting shall suffice.

Rights exercisable during a meeting, admission

Article 31

1. Every person entitled to vote and every usufructuary and pledgee having voting rights shall be authorized to attend the general meeting of shareholders, address the meeting and exercise their voting rights. In terms of applying the provisions of this paragraph 1, the Board of Directors may determine that those entitled to vote and/or attend the meeting shall be those who (i) are shareholder or holder of depositary receipts for shares on the twenty-eighth day before the general meeting of shareholders ("record date") and (ii) are registered as such in a register designated by the Board of Directors.
2. If the voting rights attached to a share are vested in the usufructuary or pledgee instead of the shareholder, also the shareholder shall be authorized to attend the general meeting of shareholders and to address the meeting.
3. Furthermore, depositary receipt holders shall be authorized to attend and address the general meeting. Depositary receipt holders may demand an unclaused power of attorney to vote of the administration office.
4. The holders of listed shares shall have to present a receipt issued by a member of the clearing and deposit system in accordance with the legal provisions of the jurisdiction in which the stock exchange is established on which the company's shares are listed.
5. Every share shall give the right to cast one vote.
6. Every person entitled to vote or his representative must sign the attendance list.
7. The rights referred to in the previous paragraphs may be exercised by a person acting upon a written power of attorney. A power of attorney shall mean any power of attorney transmitted via standard means of communication and received in written form.
8. The Directors shall have an advisory vote at the general meeting of shareholders.
9. The company's external auditor shall also have the right to attend the general meeting of shareholders and to address the general meeting of shareholders. The shareholders have the right to ask questions to the external auditor with respect to his findings on the annual accounts.
10. The Board of Directors may allow admission to the general meeting of shareholders of persons other than those referred to in this article.

Vote-taking

Article 32

1. All resolutions shall be passed with an absolute majority of the votes validly cast, unless a qualified majority is required by law or these Articles.
2. If, when voting on persons, no absolute majority of votes is obtained by any person, a second free ballot shall be held. If no absolute majority should be obtained in this case either, further ballots shall be held either until one person has obtained an absolute majority of the votes or, in the case of a vote on two persons, the vote is tied. Any further ballots as referred to (excluding the second, free ballot) shall involve a vote between the persons voted on in the previous round, excluding, however, the person who received the fewest votes in the said round. If more than one person received the fewest votes during the previous round, a drawing of lots shall decide which of these persons will not be allowed to go on to the next round. If, in the case of a vote between two persons, the vote should be tied, a drawing of lots shall decide the matter.
3. If the vote is tied on an issue other than the appointment of persons, the proposal shall be deemed to have been rejected.
4. All votes shall be taken orally, unless the chairperson decides, or a party entitled to vote requests, that a vote be taken using written ballots. Any such vote shall be taken using closed, unsigned ballot papers. The Board of Directors may decide that votes which are cast electronically prior to the general meeting of shareholders shall be equivalent to votes cast during the meeting. These votes shall be cast no earlier than on the twenty-eighth day before the day of the meeting.
5. Abstentions and invalid votes shall be regarded as votes not having been cast. Voting by acclamation shall be permitted if none of the parties entitled to vote attending the meeting object.
6. The opinion of the chairperson expressed at a meeting with regard to the outcome of a vote shall be decisive. The same applies to the contents of any resolution adopted, insofar as the vote was taken on a proposal not recorded in writing. If the accuracy of the said opinion should be contested immediately after it was expressed, however, another vote will be taken if such should be requested by a majority of those parties entitled to vote attending the meeting or, if the original vote was not taken by means of polling or using ballots, by any party attending and entitled to vote. Such new vote shall cancel the legal consequences of the original vote.

Decision-making outside a meeting

Article 33.

1. The General Meeting may also pass resolutions in a manner other than by holding a meeting, provided all shareholders have declared in writing that they are in favour of the relevant motion. In writing shall mean any message transmitted via standard means of communication and received in written form.
2. The provisions in paragraph 1 of this article shall not apply if any bearer shares or depositary receipts are issued.

Amendment to the articles of association and dissolution

Article 34

1. If a motion to amend the articles of association or to dissolve the company is to be submitted to the general meeting, the convening notice must state this fact. At the same time, if the motion is for an amendment to the articles of association, a copy of the motion containing a verbatim text of the proposed amendment must be deposited at the company's office for inspection by the shareholders and depositary receipt holders until the meeting has been held.
2. A resolution on amendment of the articles of association shall be passed by a majority of seventy five per cent (75%) of votes validly cast.
3. An amendment to the Articles shall be null and void unless it is recorded in a notarial deed. If the authorized capital is changed, this deed shall state what part thereof was issued on the day on which the resolution to amend the Articles was passed.

Liquidation

Article 35

1. If the company is dissolved, its liquidation shall be carried out by the Board of Directors, unless the General Meeting decides otherwise.
2. A resolution on liquidation of the company shall be passed by a majority of seventy-five percent (75%) of votes validly cast.
3. The resolution to dissolve the company shall also contain a provision as to the remuneration for the liquidators.
4. The shareholders shall be entitled to the balance of the assets after the liquidation has been completed, in proportion to their individual shareholding.
5. The provisions of these Articles shall, insofar as possible, continue to be in force during the liquidation.
6. After completion of the liquidation, the books and records of the dissolved company shall, for a period of seven years, rest with the person to be appointed for that purpose by the General Meeting.

THE COMPANIES LAW, CAP. 113

COMPANY LIMITED BY SHARES

MEMORANDUM OF ASSOCIATION

OF

ASTARTA HOLDING PLC

Name

1. The name of the Company is: ASTARTA HOLDING PLC

Office

2. The Registered Office of the Company will be situated in the Republic of Cyprus.

Objects

3. The objects for which the Company is established are:

Business of a holding and an investment company

(1) To carry on the business of a holding and an investment company with its own funds and for that purpose to acquire and hold either in the name of the Company or in that of any nominee, shares, stocks, debentures, debenture stock, bonds, notes, obligations and securities issued or guaranteed by any company wherever incorporated or carrying on business, and debentures, debenture stock, bonds, notes, obligations and securities issued or guaranteed by any government, sovereign ruler, commissioners, public body or authority, supreme, dependent, municipal, local or otherwise in any part of the world by original subscription, contract, tender, purchase, exchange, underwriting, participation in syndicates or otherwise whether or not fully paid up and subscribe for the same subject to such terms and conditions as may be thought fit and to undertake and promote the establishment of business in any part of the world and to promote to this effect, the creation of companies, partnerships, joint ventures, branches and in general, all forms of carrying on business.

General Trade

(2) To carry on either alone or in common with others in any part of the world, either in free zones or bonded areas or elsewhere, the business of commerce, general trade works or business, imports, exports, buying, selling, exchanging or in other way trading of goods, industrial products, agricultural products, minerals and in general products of any kind and denomination, either on a cash basis or on credit, or on hire purchase or against any other consideration and to carry on the business of commission agents or agents or brokers in any kind of trading transactions, for imports, exports, purchases, sales, exchanges of goods, industrial products, building materials, office equipment and supplies, agricultural products, minerals and in general of products of any kind and any denomination.

Business Consultants

(3) To carry on, in any part of the world, activities of business consultants and of management consultants, to industrial or commercial or any other enterprises in general, and to advise on methods of development and improving of such enterprises in the fields of technology, industry and commerce as well as on matters of personnel and administration, introduction of systems or processes of production, storage, distribution, marketing of products and systems of sales and sales' promotion and to undertake research and special studies on all abovementioned matters.

To acquire and provide services and employees

(4) To provide or secure from others the provision of all and any assistance, services, employment of any nature referring to the business sector which any person, firm, or company wishes in connection with any business exercised by them including the engagement, training and lease of professional, clerical, manual, technical and other personnel, workers and specialised personnel.

To acquire and lease property and equipment

(5) To acquire or possess either by purchase, lease, exchange or otherwise, offices or other property, lodgings, furniture, equipment, components and branches of the same or any objects for the purpose of leasing or renting them or to make them available for use or otherwise by any person, firm or company.

To carry on other business

(6) To carry on and undertake any other business or activity or do any act whatsoever which may seem to the Directors capable of being conveniently or advantageously carried on or done or undertaken in connection with any of the above objects or calculated directly or indirectly to enhance the value of or render more profitable any of the Company's business, property or rights and to undertake any work or business commenced or carried on or performed prior to incorporation and which the Company decides to take over or continue.

To acquire movable and immovable property

(7) To purchase, accept by way of gift, take on lease or sub-lease or in exchange, or otherwise acquire or possess and hold for any estate or interest any lands, buildings, easements, rights, privileges, concessions, permits, licences, stock-in-trade, and movable and immovable property of any kind and description (whether mortgaged, charged or not) necessary or convenient for the purposes of or in connection with the Company's business or any branch or department thereof or which may enhance the value of any other property of the Company.

To erect buildings etc.

(8) To erect, maintain, work, manage, construct, reconstruct, alter, enlarge, repair, improve, adapt, furnish, decorate, control, pull down, replace any shops, offices, flats, electric or water works, workshops, mills, plants, machinery, warehouses and any other works, buildings, plants, conveniences or structures whatsoever, which the Company may consider desirable for the purposes of its business and to contribute to, subsidise or otherwise assist or take part in the construction, improvement, maintenance, working, management, carrying out or control thereof.

To deal with property of the Company in general and to advertise

(9) To improve, manage, control, cultivate, develop, exploit, exchange, let on lease or otherwise grant, mortgage, charge, sell, dispose of, grant as gift, turn to account, grant rights and privileges in respect of the property assets and rights of the Company or in which the Company is interested or otherwise deal with all or any part of this property of the Company and to adopt such means of making known and advertising the business and products of the Company as may seem expedient.

To deal in movable property

(10) To manufacture, repair, import, buy, sell, export, let on hire and generally trade or deal in, any kind of accessories, articles, apparatus, plant, machinery, tools, goods, properties, property rights and rights or things of any description, which the Company judges as capable of being used or dealt with in connection with any of its objects.

To deal in immovable property

(11) To deal in, utilise for building or other purposes, let on lease or sublease or on hire, to assign or grant licence over, charge or mortgage, the whole or any part or parts of the immovable property belonging to the Company or any rights therein or in which the Company is interested on such terms as the Company may on each occasion determine.

To acquire other businesses

(12) To purchase or otherwise acquire all or any part of the business, assets, property and liabilities of any company, society, partnership or person, formed for all or any of the purposes within the objects of this Company, or constituted for the purpose of carrying on any business which this Company is authorised to carry on or which intend to carry on such business or which possess property suitable for the purposes of the Company and to undertake, conduct and carry on or liquidate and wind up any such business and in consideration for such acquisition to pay in cash, issue shares, undertake any liabilities or acquire any interest in the vendor's business.

To obtain patents etc.

(13) To apply for and take out, purchase or otherwise acquire any designs, trade marks, patents, patent rights or inventions, brevets d' invention, copyright or secret processes, which may be useful for the Company's objects and for this purpose, to grant licences to use the same.

To pay preliminary and other expenses

(14) To pay all costs, charges and expenses incurred or sustained in or about the promotion, formation and establishment of the Company or which the Company shall consider to be in the nature of preliminary expenses or expenses incurred prior to incorporation and with a view to incorporation, including therein professional fees, the cost of advertising, taxes, commissions for underwriting, brokerage, printing and stationery, salaries to employees and other similar expenses and expenses attendant upon the formation and functioning of agencies, local boards or local administration or other bodies, or expenses relating to any business or work carried on or performed prior to incorporation, which the Company decides to take over or continue.

To pay underwriting commission

(15) Upon any issue of shares, debentures or other securities of the Company, to employ brokers, commission agents and

underwriters, and to provide for the remuneration of such persons for their services by payment in cash or by the issue of shares, debentures or other securities of the Company, or by the granting of options to take the same, or in any other manner allowed by law.

To borrow or raise money

(16) To borrow, raise money or secure obligations (whether of the Company or any other person) in such manner and on such terms as may seem expedient, including the issue of debentures, debenture stock (perpetual or terminable), bonds, mortgages or any other securities, founded or based upon all or any of the property and rights of the Company, including its uncalled capital, or without any such security, and upon such terms as to priority or otherwise, as the Company may determine at its discretion on each occasion.

To lend and give credit and guarantees

(17) To give credit to lend or advance money to any person, firm or company, to guarantee and give guarantees or indemnities for the payment of money or the performance of contracts or obligations by any person, firm or company, to secure or undertake in any way the repayment of money lent or advanced to any person, firm or company or the liabilities incurred by any such person, firm or company and otherwise to assist any person or company as the Company may think fit.

To draw, etc. negotiate instruments, loans etc.

(18) To issue, sign, accept, indorse, discount, trade in and otherwise negotiate bills of exchange, promissory notes, bills of lading and other negotiable or transferable instruments or securities. To advance and lend money upon such guarantee or security as the Company may think proper or without taking any such guarantee or security therefor.

To invest

(19) To invest the monies of the Company not immediately required in such investments, other than in the shares of this Company, as from time to time may be determined by the Directors.

To underwrite

(20) To issue or guarantee the issue of or the payment of interest on the issue of shares, debentures, debenture stock or other securities or obligations of any company or association and to pay or provide for brokerage, commission and underwriting in respect of any such issue.

To acquire shares in other companies

(21) To acquire by subscription, purchase or otherwise and to accept, take, hold, deal in, convert and sell any kind of shares, stock, debentures or other securities or interest in any other company, society or undertaking whatsoever.

To issue shares and securities and remunerate persons in consideration of property or services

(22) To issue and allot fully or partly paid shares in the capital of the Company or issue debentures or securities in payment or part payment of any movable or immovable property purchased or otherwise acquired by the Company or any services rendered to the Company and to remunerate in cash or otherwise any person, firm or company rendering services to the Company or grant donations to such persons.

To establish agencies

(23) To establish anywhere in the world branch offices, regional offices, branches, agencies and local boards and for this purpose to regulate and to discontinue the same.

To provide for officers, employees and their families

(24) To provide for the welfare of persons in the employment of the Company (including its officers) or persons formerly in the employment of the Company or its predecessors in business including officers or employees of any subsidiary or associated or allied company of this Company, and the wives, widows, dependants and families of such persons, by grants of money, pensions or other payments, (including payments of insurance premia) and to form, subscribe to, or otherwise aid, any trust, fund or scheme for the benefit of such persons, and any benevolent, religious, scientific, national or other institution or object of any kind, which shall have any moral or other claims to support or aid by the Company by reason of the nature or the type of its operations or otherwise.

To subscribe to charities

(25) From time to time to subscribe or contribute to any charitable, benevolent, or useful object of a public character, the support of which will, in the opinion of the Company, tend to increase its reputation or popularity among its employees, its customers or the public.

To amalgamate or work jointly

(26) To enter into and carry into effect any arrangement for joint working in business, union of interests, limiting competition, partnership or for sharing of profits, or for amalgamation, with any other company, partnership or person, carrying on business within the objects of this Company.

To promote companies

(27) To establish, promote and otherwise assist, any company or companies for the purpose of acquiring any of the property or furthering any of the objects of this Company or for any other purpose which may seem directly or indirectly calculated to benefit this Company.

To promote legislation and enter into arrangements with Governments

(28) To apply for, promote, and achieve the passing of any Law, Order, Regulation, By-Law, Decree, Charter, concession, right, privilege, licence or permit for enabling the Company to carry any of its objects into effect, or for effecting any modification of the Company's constitution, or for any other purpose which may seem expedient and to oppose any proceedings or applications which may seem calculated directly or indirectly to prejudice the Company's interest and to enter into and execute any arrangement with any Government or Authority, (supreme, municipal, local or otherwise) that may seem conducive to the Company's objects or any of them.

To sell undertaking

(29) To sell, dispose of, mortgage, charge, grant rights or options or transfer the business, property and undertakings of the Company, or any part or parts thereof, for any consideration which the Company may at its discretion accept.

To accept shares in payment

(30) To accept stock or shares in, or debentures, mortgage debentures or other securities of any other company in payment

or part payment for any services rendered or for any sale made to it by the Company or debt owing to it from any such company.

To distribute assets in specie

(31) To distribute in specie, in cash or otherwise as may be resolved on each occasion any assets of the Company among its Members and particularly the shares, debentures or other securities of any other company belonging to this Company or which this Company may have the power of disposing.

To act as agents

(32) To do all or any of the matters hereby authorised in any part of the world either alone or in conjunction with other companies, firms or persons, either as factor, trustee, principal, sub-contractor or agent of other companies, firms or persons, or through any factors, trustees, sub-contractors or agents.

To register abroad and to act as secretary etc.

(33) To procure the Company to be registered or recognised in any country or place, to act as secretary, manager, director or treasurer of any other company.

General powers

(34) Generally to do all such other things as may appear to the Company to be incidental or conducive to the attainment of the above objects or any of them.

Construction of Objects

The objects set forth in any sub-clause of this clause shall not be restrictively construed but the widest possible interpretation shall be given thereto, and they shall not, except when the context expressly so requires, be in any way limited to or restricted by reference to or inference from any other object or objects set forth in such sub-clauses or from the provisions of any other sub-clause or marginal title or the name of the Company. The said sub-clauses, the objects therein specified and the powers thereby conferred shall not be deemed subsidiary or ancillary to the objects or powers mentioned in any other sub-clause. The Company may exercise all or any of the powers conferred upon it by one or more of the said sub-clauses and / or by the laws of the Republic of Cyprus and to achieve or to endeavour to achieve all and any of the objects specified herein or otherwise not regulated or expressly prohibited by the laws of the Republic of Cyprus for any company limited by shares.

Activities

Provided always that, as long as any permit from any governmental, administrative, regulatory or other authority is required for the carrying out of any business within the Republic of Cyprus, the Company shall not carry out any such business, except with the relevant permission and subject to the conditions of such permission.

Liability

4. The liability of the Members is limited.

Capital

5. The share capital of the Company is EUR 300,000.00 (three hundred thousand euros zero eurocents) divided into 30,000,000 (thirty million) shares of EUR 0.01 each with power to issue any of the shares in the capital original, increased or subject to any preferential, special or qualified rights or conditions as regards dividends, repayment of capital, voting rights or otherwise.

THE COMPANIES LAW (CAP.113)

COMPANY LIMITED BY SHARES

ARTICLES OF ASSOCIATION

OF

ASTARTA HOLDING PLC

INTERPRETATION

1. In these Articles:

«**Applicable Law»** means any law, legislation, regulation, by-law, subordinate or secondary legislation, stock exchange rule or regulation (as the case may be) of the jurisdiction where Listed Shares are admitted to, quoted, listed or otherwise dealt in, applicable to the Company or Listed Shares.

"**Electronic Means"** means "electronic means" as defined in section 2 of the Law.

"**Electronic Register"** means an electronic system or register of members relating to Uncertificated Shares for enabling the title and transfer of ownership to those shares to be evidenced and transferred without any certificate, or instrument of title (including share certificate) and includes (i) the register kept by the Polish Central Depositary and (ii) any other "overseas register" which is kept by, or on behalf of, or for, the Company (as the case may be) under or pursuant to sections 114, 115, 116, and 117A of the Law.

"**Financial Instruments Trading Act**" means Polish Financial Instruments Trading Act of 29 July 2005 (Journal of Laws from 2017 no. 1768, as amended).

"Law" means the Companies Law, Cap. 113.

"**Listed Share"** means a share issued by the Company and admitted to, quoted, listed or otherwise dealt in, on the Regulated Market and "**Listed Shares**" shall be construed accordingly.

"person" means a natural and legal person.

"**Record Date**" means a "record date" as defined in section 2 of the Law.

"Register of Members" means the register and/or index of the members of the Company kept in accordance with sections 105 and 106 of the Law and includes any Electronic Register.

"**Required Information"** means the information contained in section 127A(4) of the Law and the resolutions (if any) proposed by members pursuant to section 127B of the Law.

"Regulated Market" means the regulated market of the Warsaw Stock Exchange (operated by Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.) for as long as it constitutes a regulated or organised market as defined in the Investment Services and Activities and Regulated Markets Law, No. 144(I)/2007.

"Polish Central Depositary" means the Polish National Depository for Securities (Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.), which provides registry, clearing and settlement services in relation to transactions with financial instruments and other related operations, as defined by the Financial Instruments Trading Act.

"seal" means the common seal of the Company.

"secretary" means any person appointed to perform the duties of the secretary of the Company and includes an assistant secretary.

"securities" means and includes, without limitation, shares in the capital of the Company or options, warrants, bonds, depositary receipts or other rights to subscribe for or acquire or convertible into shares in the capital of the Company.

"**Uncertificated Share"** means a Listed Share in respect of which:

(a) dematerialisation within the meaning of the art. 5 of the Financial Instruments Trading Act has been applied; or

(b) no certificate has, pursuant to section 78 of the Law, been issued by, or on behalf of, the Company; or

(c) the certificate has been cancelled or otherwise withdrawn by the Company pursuant to Applicable Law,

and, under Applicable Law, the transfer of title or ownership to, or other interest (legal or beneficial) in, such Listed Share is not conditional on having a share certificate and "**Uncertificated Shares"** shall be construed accordingly.

Expressions referring to writing shall, unless the contrary intention appears, be construed as including references to printing, lithography, photography, electronic transmission and other modes of representing or reproducing words in a visible form.

Words and expressions importing the singular include the plural and vice-versa.

Unless the context otherwise requires, words or expressions contained in these Articles shall bear the same meaning as in the Law or any modification thereof in force at the date at which these Articles become binding on the Company.

References in these Articles to any law or statutory provision shall, unless expressly otherwise stated herein, be deemed to include references thereto as the same may be varied or replaced from time to time or, as appropriate, as extended, re-enacted or amended.

The Regulations contained in Table "A" in the First Schedule to the Law shall not apply to this Company.

2. Any branch or kind of business which the Memorandum of Association of the Company or the present Articles expressly or impliedly authorise to be undertaken by the Company may be undertaken by the directors at such time or times as they may deem fit, and further, it may be left pending by the directors, whether this branch or kind of business shall have in fact commenced or not, so long as the directors would deem fit not to commence or to continue this branch or kind of business.

SHARE CAPITAL AND VARIATION OF RIGHTS

3. Without prejudice to any special rights previously conferred on the holders of any existing shares or class of shares, any share in the Company, except for the Listed Shares, may be issued with such preferred, deferred or other special rights or such restrictions, whether in regard to dividend, voting, return of capital, conversion into other shares in the Company or otherwise, as the Company may from time to time by ordinary resolution determine.

4. Subject to the provisions of section 57 of the Law, any preference shares may, with the sanction of an ordinary resolution, be issued on the terms that they are, or at the option of the Company or the member are liable to be redeemed on such terms and in such manner as the Company, before the issue of these shares may by special resolution determine.

5. If at any time the share capital of the Company is divided into different classes of shares, the rights attached to any class may, subject to the provisions of sections 59A and 70 of the Law, whether or not the Company is being wound up, be amended or abolished with the sanction of a resolution approved in accordance with the provisions of section 59A of the Law at a separate general meeting of the holders of the shares of that class. To every such separate meeting all the provisions of these Articles and of the Law relating to general meetings of the Company or to the proceedings thereat shall apply, mutatis mutandis, except that the necessary quorum shall be two persons holding, or representing at least one third in nominal amount of the issued shares of the relevant share class but if at any adjourned meeting of such class such quorum is not present, those holders who are present in person or by proxy shall be a quorum.

6. The rights conferred upon the holders of the shares of any class shall not (unless otherwise provided by the terms of issue of the shares of that class) be deemed to be varied by the creation or issue of further shares ranking pari passu therewith.

7. The Company may exercise the powers of paying commissions conferred by section 52 of the Law, provided that the rate per cent or the amount of the commission paid or agreed to be paid shall be disclosed in the manner required by the said section and the rate of the commission shall not

exceed the rate of ten per cent of the price at which the shares in respect whereof the same is paid are issued or an amount equal to ten per cent of such price (as the case may be). Such commission may be satisfied by the payment of cash or the allotment of fully or partly paid shares or partly in one way and partly in the other. The Company may also on any issue of shares pay such brokerage as may be lawful.

8. Every person whose name is entered as a member in the Register of Members shall be entitled without payment to receive within two months after allotment or lodgement of transfer (or within such other period as the conditions of issue shall provide) one certificate for all his shares or several certificates each for one or more of his shares upon payment of 20 eurocents for every certificate after the first or such less sum as the directors shall from time to time determine. Every certificate shall be under seal and shall specify the shares to which it relates and the amount paid up thereon. Provided that in respect of a share or shares held jointly by several persons, the Company shall not be bound to issue more than one certificate, and delivery of a certificate for a share to one of several joint holders, shall be sufficient delivery to all such holders.

9. If a share certificate be defaced, lost or destroyed, it may be replaced with a new certificate on payment of a fee of 20 eurocents or such less sum and on such terms (if any) as to evidence and indemnity and the payment of out-of-pocket expenses of the Company of investigating evidence, as the directors think fit.

10. The Company shall not give, whether directly or indirectly, and whether by means of a loan or guarantee, the provision of security or otherwise, any financial assistance for the purpose of or in connection with a purchase or subscription made or to be made by any person or for any shares in the Company or in its holding company, nor shall the Company make a loan for any purpose whatsoever on the security of its shares or those of its holding company, but nothing in this Regulation shall prohibit transactions mentioned in the proviso to section 53(1) of the Law.

SECURITIES IN UNCERTIFICATED FORM

11. Notwithstanding any other provision hereof, subject to Applicable Law, Listed Shares may exist only as Uncertificated Shares and any shares may be issued as Uncertificated Shares.

12. (A) Nothing in these Articles shall preclude any share or other security of the Company from being issued, held, registered, converted, transferred or otherwise dealt with in uncertificated form, having regard to the terms of issue, the Law or any other Applicable Law or regulations of any Regulated Market or unregulated market to which the shares or securities of the Company are admitted for listing or trading. In relation to any share or other security which is in uncertificated form, these Articles shall have effect subject to the following provisions:

(a) the Company shall not be obliged to issue a certificate evidencing title to shares or securities and all references to a certificate in respect of any shares or securities held in uncertificated form in these Articles shall be deemed inapplicable to such shares or securities which are in uncertificated form; and

(b) the registration of title to and transfer of any shares or securities in uncertificated form, including without limitation any Uncertificated Shares, shall be sufficient for its purposes and shall not require a written instrument of transfer.

(B) The board of directors may:

(a) give notice in writing to any member holding relevant shares or securities in uncertificated form, including without limitation any Uncertificated Shares, requiring the member to change his holding of such shares or securities from uncertificated form into certificated form within a specified period and then to hold such relevant shares or securities in certificated form until the issue of a withdrawal notice; and

(b) appoint any person to take any steps, by instruction by means of an uncertificated system or otherwise, in the name of any holder of relevant shares or securities as may be required to change such shares or securities from uncertificated form into certificated form (and such steps shall be effective as if they had been taken by such holder).

LIEN

13. The Company shall have a first and paramount lien on every share for all monies (whether presently payable or not) called or payable at a fixed time in respect of that share, and the Company shall also have a first and paramount lien on all shares standing registered in the name of a single person for all monies, which for any reason and for any cause are presently payable by him or his estate to the Company; but the directors may at any time declare any share to be wholly or in part exempt from the provisions of this Regulation. The Company's lien, if any, on a share shall extend to all dividends payable thereon and to any capital or other monies which may at any time be payable by the Company to this person.

14. The Company may sell, in such manner as the directors think fit, any shares on which the Company has a lien, but no sale shall be made unless a sum in respect of which the lien exists is presently payable, nor until the expiration of fourteen days after a notice in writing, stating and demanding payment of such part of the amount in respect of which the lien exists as is presently payable, has been given to the registered holder for the time being of the share, or the person entitled thereto by reason of his death or bankruptcy.

15. To give effect to any such sale, the directors may authorise some person to transfer the shares sold to the purchaser thereof. The purchaser shall be registered as the holder of the shares comprised in any such transfer, and he shall not be bound to see to the application of the purchase money nor shall his title to the shares be affected by any probable irregularity or invalidity in the proceedings in reference to the sale.

16. The proceeds of the sale shall be received by the Company and, after payment of the costs of such sale, the net proceeds shall be applied in payment of such part of the amount in respect of which the lien exists as is presently payable, and the residue, if any, shall (subject to a like lien for

sums not presently payable as existed upon the shares before the sale) be paid to the person entitled to the shares at the date of the sale.

ISSUE OF SHARES

17. Unless otherwise determined by the Company in accordance with the provisions of section 60B of the Law and subject always to the provisions of section 60B(2) of the Law and of the relevant provisions in the Applicable Law applicable because of the Listed Shares being admitted to trading on a Regulated Market, where the shares to be issued are to be issued for a cash consideration, any additional shares approved to be issued and all securities which may be converted into shares shall be offered to the members in proportion (or as nearly as practical in proportion) to the number of shares held by them as at a particular date specified by the directors for that purpose and such offer shall be made by notice specifying the number of shares or securities which each member may take and limiting the time within which the offer, if not accepted, will be deemed to have been declined, and after the expiration of such time, or on the receipt of a statement from the member to whom such notice was given that he declines to accept the shares or securities offered, the directors may, distribute or otherwise dispose of the same to such persons and under such terms as they may think fit.

    If for any reason whatsoever there is any difficulty in the offer of shares or securities referred to above in this Regulation 17, such difficulty shall be resolved by decision of the board of directors, unless the general meeting of the Company has otherwise determined.

CALLS ON SHARES

18. The directors may from time to time make calls upon the members in respect of any moneys unpaid on their shares (whether on account of the nominal value of the shares or by way of premium) and not by the conditions of allotment thereof made payable at fixed dates, and each member shall (subject to receiving at least fourteen days' notice specifying the date or dates and place of payment) pay to the Company on the date or dates and at the place so specified the amount called on his shares. A call may be postponed or wholly or in part revoked as the directors may determine.

19. A call shall be deemed to have been made at the time when the resolution of the directors authorising the call was passed and may provide for payment in instalments.

20. The joint holders of a share shall be jointly and severally liable to pay all calls in respect thereof.

21. If a sum called in respect of a share is not paid before or on the date appointed for payment thereof, the person from whom the sum is due shall pay interest on the sum from the date appointed for payment thereof to the date of actual payment at such rate of interest not exceeding nine per cent per annum, as the directors may from time to time determine, but the directors shall be at liberty to waive payment of such interest wholly or in part.

22. Any sum which by the terms of issue of a share becomes payable on allotment or at any fixed date, whether on account of the nominal value of the share or by way of premium, shall for the purposes of these Articles be deemed to be a call duly made and payable on the date on which by the terms of issue the same becomes payable, and in case of non-payment all the provisions of these Articles as to payment of interest and expenses, forfeiture or otherwise shall apply as if such sum had become payable by virtue of a call duly made and notified.

23. The directors may make arrangements on the issue of shares, for a difference between the holders of different classes of shares as to the number of calls, the amount to be paid on every call and the time of payment.

24. The directors may, if they think fit, receive from any member willing to advance the same, all or any part of the moneys uncalled and unpaid upon any shares held by him and upon all or any of the moneys so advanced may (until the same would, but for such advance, become payable) pay interest at such rate not exceeding (unless the Company in general meeting shall otherwise decide, subject to the provisions of any law in force for the time being) five per cent per annum, as may be agreed upon between the directors and the member paying such sum in advance. Any amount paid up in advance of calls shall not entitle the holder of the shares upon which such amount is paid to participate in respect thereof in any dividend until the same would but for such advance become presently payable.

TRANSFER OF SHARES

25. Transfers of shares may be effected by instruments of transfer in the usual or common form, or in any other form, including electronic form, as may be approved by the directors. Nothing, however, in these Articles shall preclude transfers of shares or other securities of the Company in uncertificated form, including without limitation any Uncertificated Shares, in accordance with the terms of Regulation 12 above and any references contained in these Articles in relation to the execution of any instrument of transfer or the registration of any transfer of shares or other securities of the Company in uncertificated form shall be read in conjunction with Regulation 12 above. For the avoidance of doubt, the transfer of Uncertificated Shares may be effected through the Electronic Register as permitted by Applicable Law without a written instrument of transfer and` the Company may, subject to Applicable Law, implement such arrangements and procedures for the registration, or effect, of transfers of (and other matters relating or affecting the title, to) Uncertificated Shares, as it thinks fit.

26. The instrument of transfer of any share shall be executed by or on behalf of the transferor and transferee, and the transferor shall be deemed to remain a holder of the share until the name of the transferee is entered in the Register of Members in respect thereof.

27. The registration of transfers of shares or of any class of shares may be suspended whenever the directors determine, provided that such registration shall not be suspended for more than thirty days in any year.

28. The directors may decline to register any transfer of shares which are not fully paid or shares on which the Company has a lien. The directors may also decline to recognise any instrument of transfer unless:

(a) the instrument of transfer is duly stamped (if by law required to be stampable), is deposited at the registered office or such other place as the directors may appoint accompanied by the certificate of the shares to which it relates, and such other evidence as the directors may reasonably require to show the right of the transferor to make the transfer;

(b) the instrument of transfer is in respect of any one class of share; and

(c) in the case of a transfer to joint holders, they do not exceed four in number.

PLEDGE OVER SHARES

29. Any share may be pledged or given by a member as security for a loan, debt or obligation without the approval of the directors.

TRANSMISSION OF SHARES

30. (A) In the case of the death of a member, the survivor or survivors, where the deceased was a joint holder, and the legal personal representatives of the deceased where he was a sole holder or the only surviving holder, shall be the only persons entitled to be recognised by the Company as having any title or interest in his shares; but nothing contained in this Regulation shall release the estate of a deceased joint holder from any liability in respect of any share which had been jointly held by him with other persons.

(B) The above provisions shall be without prejudice to the applicable rules in this respect as regulated by the art. 7 sec. 3 of the Financial Instruments Trading Act and applicable regulations of the Polish Central Depositary Code regarding direct transfer over the securities registered in its system from the account of a deceased person to the accounts of the heirs.

31. Any guardian of a minor member and any curator or other legal representative of a member under legal disability and any person becoming entitled to a share in consequence of the death or bankruptcy of a member may, upon such evidence being produced as may from time to time be required by the directors and subject as hereinafter provided, elect either to be registered himself as holder of the share or to have some person nominated by him registered as the transferee thereof.

32. If the person so becoming entitled shall elect to be registered himself, he shall deliver or send to the Company a notice in writing signed by him stating that he so elects. If he shall elect to have another person registered as the holder of the share, he shall testify his election by executing to that person an instrument of transfer of the share. All the limitations, restrictions and provisions of these Articles relating to the right to transfer and the registration of transfers of shares shall be applicable to any such notice as aforesaid as would have existed had such transfer occurred before the death, insolvency or bankruptcy of the member concerned.

33. A person becoming entitled to a share by reason of the death or bankruptcy of the holder, shall be entitled to the same dividends and other advantages to which he would be entitled if he were the registered holder of the share, except that he shall not, before being registered as a member in respect of the share, be entitled in respect of it to exercise any right conferred by membership in relation to meetings or written resolutions of the members of the Company.

Provided always that the directors may at any time give notice requiring any such person to elect either to be registered himself as holder of the share or to transfer the share, and if the notice is not complied with within ninety days the directors may thereafter withhold payment of all dividends, bonuses or other moneys payable in respect of the share, until the requirements of the notice have been complied with.

FORFEITURE OF SHARES

34. If a member fails to pay any call or instalment of a call on the day appointed for payment thereof, the directors may at any time thereafter during such time as any part of the call or instalment remains unpaid, serve a notice on him requiring payment of so much of the call or instalment as is unpaid, together with any interest which may have accrued and any expenses which may have been incurred by the Company by reason of such non-payment.

35. The notice shall name a further day (not earlier than the expiration of fourteen days from the date of service of the notice) on or before which the payment required by the notice is to be made, and shall state that in the event of non-payment at or before the time appointed the shares in respect of which the call was made will be liable to be forfeited.

36. If the requirements of any such notice as aforesaid are not complied with, any share in respect of which the notice has been given may at any time, thereafter, before the payment required by the notice has been made, be forfeited by a resolution of the directors to that effect.

37. A forfeited share may be sold or otherwise disposed of on such terms and in such manner as the directors think fit, and at any time before a sale or disposition the forfeiture may be cancelled on such terms as the directors think fit. The directors may authorise any person to transfer a forfeited share to any other person as aforesaid.

38. A person whose shares have been forfeited shall cease to be a member in respect of the forfeited shares, but shall, notwithstanding, remain liable to pay to the Company all moneys which, at the date of forfeiture, were payable by him to the Company in respect of these shares, with interest thereon at a rate determined by the directors not exceeding ten per cent per annum from the date of forfeiture until payment, and the directors may enforce payment without any allowance for the value of the shares at the time of forfeiture. Such person's liability shall cease if and when the Company shall have received payment in full of all moneys due to the Company in respect of these shares, including interest as aforesaid.

39. A statutory declaration in writing that the declarant is a director or the secretary of the Company, and that a share in the capital of the Company has been duly forfeited on the date stated in the declaration, shall be conclusive evidence of the facts therein stated as against all persons

claiming to have any right on the share. The Company may receive the consideration, if any, given for the share on any sale or disposition thereof and may execute a transfer of the share in favour of the person to whom the share is sold or disposed of and he shall thereupon be registered as the holder of the share, and shall not be bound to see to the application of the purchase money, nor shall his title to the share be affected by any irregularity or invalidity in the proceedings in reference to the forfeiture, sale or disposal of the share.

40. The provisions of these Articles as to forfeiture, shall apply in the case of non-payment of any sum which, by the terms of issue of a share becomes payable at a fixed time, whether on account of the nominal value of the share or by way of premium, as if the same had been payable by virtue of a call duly made and notified.

ALTERATION OF CAPITAL

41. The Company may from time to time by a resolution taken in accordance with the provisions of section 59A of the Law and subject to the relevant provisions of the Applicable Law increase the share capital by such sum, to be divided into shares of such amount, as the resolution shall prescribe.

42. The Company may by resolution taken in accordance with the provisions of section 59A of the Law and with due observance of the Applicable Law:

(a) consolidate and divide all or any of its share capital into shares of a greater value than its existing shares;

(b) subdivide its existing shares, or any of them, into shares of a smaller amount than is fixed by the Memorandum of Association subject, nevertheless, to the provisions of section 60 (1) (d) of the Law;

(c) cancel any shares which, at the date of the passing of the resolution, have not been taken or agreed to be taken by any person.

43. This Regulation 43 applies where there has been a consolidation and/or division of shares, and as a result, members become entitled to fractions of shares. In any such case the directors may (a) sell in the market the shares representing the fractions to any person for the best price reasonably obtainable, (b) authorise any person to execute an instrument of transfer of the shares to the purchaser or a person nominated by the purchaser or any other documents whatsoever in connection with such transfer, and (c) distribute the net proceeds of sale in due proportion among the holders of the shares. Where any holder's entitlement to a portion of the proceeds of any such sale as aforesaid amounts to less than a minimum figure determined by the members, that member's portion may be distributed to an organisation which is a charity for the purposes of the laws of the Republic of Cyprus as the board may, in its sole discretion, determine. The person to whom any shares are transferred as aforesaid is not obliged to ensure that any purchase money is received by the person entitled to the relevant fractions and the transferee's title to such shares is not affected by any irregularity in or invalidity of the process leading to their sale.

44. The Company may by special resolution reduce its share capital, any capital redemption reserve fund or any share premium account in the manner and with, and subject to, any incident authorised, and consent required, by the Law.

PURCHASE OF OWN SHARES

45. Subject to the provisions of the Law, the Company may purchase its own shares (including any redeemable shares).

GENERAL MEETINGS

46. The Company shall in each year hold a general meeting as its annual general meeting in addition to any other meetings in that year, and shall specify the meeting as such in the notices calling it, and not more than fifteen months shall elapse between the date of one annual general meeting of the Company and that of the next. Provided that so long as the Company holds its first annual general meeting within eighteen months of its incorporation, it need not hold it in the year of its incorporation or in the following year. The annual general meeting shall be held at such time and place as the directors shall appoint.

47. All general meetings other than the annual general meetings shall be called extraordinary general meetings.

48. The directors may, whenever they think fit, convene an extraordinary general meeting; extraordinary general meetings shall also be convened on such requisition, or, in default, may be convened by such requisitionists, as provided by section 126 of the Law. If at any time there are not sufficient directors capable of acting to form a quorum, any director or any two members of the Company may convene an extraordinary general meeting in the same manner or in a manner as near as possible as that in which meetings may be convened by the directors.

NOTICE OF GENERAL MEETINGS

49. An annual general meeting and a meeting called for the passing of a special resolution shall be called by twenty-one days' notice at the least, and a meeting of the Company other than an annual general meeting or a meeting for the passing of a special resolution shall be called by fourteen days' notice at the least subject, nevertheless, to the provisions of section 127 of the Law. The notice shall be exclusive of the day on which it is served or deemed to be served and of the day for which it is given, and shall specify the place, the day and the hour of meeting and, in case of special business, the general nature of that business (and for so long as the shares of the Company are admitted to trading on a Regulated Market, the additional content specified in section 127A of the Law) and shall be given, in manner hereinafter mentioned or in such other manner, if any, as may be described by the Company in general meeting or permitted by the Law, to such persons as are, under the Articles of the Company, entitled to receive such notices from the Company;

Provided that (except for so long as the shares of the Company are admitted to trading on a Regulated Market and the Law otherwise requires) a general meeting of the Company shall, notwithstanding that it

is called by shorter notice than that specified in this Regulation, be deemed to have been duly called if it is so agreed:

(a) in the case of a meeting called as the annual general meeting, by all the members entitled to attend and vote thereat; and

(b) in the case of any other meeting, by a majority in number of the members having a right to attend and vote at the meeting, being a majority together holding not less than 95 per cent in nominal value of the shares giving that right.

50. For so long as the shares of the Company are admitted to trading on a Regulated Market, in addition to the foregoing requirements of Regulation 49 above, the notice shall, specify the following:

(a) the proposed agenda for the meeting;

(b) the procedures in respect of the participation and voting in the meeting required to be complied with by the members entitled to attend and vote at the meeting, including:

(i) the right of the member to add items on the agenda of the general meeting, to table draft resolutions pursuant to section 127B of the Law and to ask questions related to items on the agenda pursuant to section 128C of the Law and the deadlines by which any of those rights may be exercised; and

(ii) the right of a member which is entitled to attend (subject always to the provisions of the Law), to speak, ask questions and vote, to appoint a proxy pursuant to section 130 of the Law, including a proxy who is not a member, through Electronic Means or otherwise or, where permitted, to appoint one or more proxies each one of whom being entitled to attend, speak, ask questions and vote in the member's place;

(c) the procedure for voting by proxy pursuant to section 130 of the Law, including the forms to be used and the means by which the Company is prepared to accept electronic notification of the appointment of the proxy;

(d) where applicable, the procedure that will be followed pursuant to sections 128B and 132 for electronic voting or voting by correspondence, respectively;

(e) the Record Date and that only the members registered as holders of shares conferring the right to attend and vote at the meeting, as at the close of business on the Record Date, shall be entitled to attend and vote at the meeting;

(f) where and how the full unabridged text of the documents to be submitted to the meeting may be obtained; and

(g) the internet site at which the information which is required to be provided to members pursuant to the provisions of section 127A(4) of the Law as well as the resolutions (if any) proposed by members shall be made available, subject always to the provisions of the Law.

51. The accidental omission to give notice of a meeting to, or the non-receipt of notice of a meeting, by any person entitled to receive notice, shall not invalidate the proceedings at that meeting.

52. Nothing in these Articles shall preclude supplying, publishing or sending notices or documents relating to general meetings in electronic form in accordance with the provisions of Regulation 153 below and any references contained in these Articles in relation to delivering a notice or document relating to a general meeting shall be read in conjunction with Regulation 153 below.

PROCEEDINGS AT GENERAL MEETINGS

53. All business shall be deemed special that is transacted at an extraordinary general meeting, and also all that is transacted at an annual general meeting, with the exception of declaring a dividend, the consideration of the accounts, balance sheets, and the reports of the directors and auditors, the election of directors in the place of those retiring, if any, and the appointment of, and the fixing of the remuneration of the auditors.

54. No business shall be transacted at any general meeting unless a quorum of members is present at the time when the meeting proceeds to business. Save as otherwise provided in these Articles, three or more members present in person or by proxy and entitled to vote, holding or representing by proxy between them not less than 51 per cent of that part of the issued share capital of the Company which carries the right to vote at general meetings of the Company, shall be a quorum.

55. If within half an hour from the time appointed for the meeting a quorum is not present, the meeting, if convened upon the requisition of members, shall be dissolved; in any other case it shall stand adjourned to the same day in the next week, at the same time and place or to such other day and at such other time and place as the directors may determine, and if at the adjourned meeting a quorum is not present within half an hour from the time appointed for the meeting, the members present shall be a quorum.

56. All notices and other communication relating to any general meeting which every member is entitled to receive must also be sent to the auditors and the directors of the Company. The directors and auditors shall be entitled to attend and speak at any meeting of the members.

57. The chairman, if any, of the board of directors shall preside as chairman at every general meeting of the Company, or if there is no such chairman, or if he shall not be present within fifteen minutes after the time appointed for the holding of the meeting or is unwilling to act, the directors present shall elect one of their number to be chairman of the meeting.

58. If at any meeting no director is willing to act as chairman or if no director is present within fifteen minutes after the time appointed for holding the meeting, the members present shall choose one of their number to be chairman of the meeting.

59. The chairman may, with the consent of any meeting at which a quorum is present (and shall if so directed by the meeting), adjourn the meeting from time to time and from place to place, but no business shall be transacted

at any adjourned meeting other than the business left unfinished at the meeting from which the adjournment took place. When a meeting is adjourned for thirty days or more, notice of the adjourned meeting shall be given as in the case of an original meeting. Save as aforesaid it shall not be necessary to give any notice of an adjournment or of the business to be transacted at an adjourned meeting.

60. At any general meeting any resolution put to the vote of the meeting shall be decided by poll.

61. Every poll shall be taken in such manner as the chairman directs, and the result of the poll shall be deemed to be the resolution of the meeting at which the poll has taken place.

62. A poll on the election of a chairman or on a question of adjournment shall be taken forthwith. A poll on any other question shall be taken at such time as the chairman of the meeting directs, and any business other than that upon which a poll is to take place may be proceeded with, pending the taking of the poll.

63. For so long as the shares of the Company are admitted to trading on a Regulated Market, general meetings may, subject to the provisions of section 128B of the Law, be held in whole or in part, by Electronic Means.

64. Save as provided in this Regulation 64 and otherwise in these Articles, all the provisions of these Articles and of the Law relating to general meetings of the Company and to proceedings thereat shall apply, mutatis mutandis, to every class meeting. At any class meeting, the holders of the shares of the relevant class shall, on a poll, have one vote in respect of each share of that class held by each of them.

VOTES OF MEMBERS

65. Subject to any rights or restrictions for the time being attached to any class or classes of shares, and subject to any special provisions of these Articles, on a poll every member shall have one vote for each share of which he is the holder. On a poll a member entitled to more than one vote need not use all of his votes or cast all the votes he uses in the same way. Provided that for so long as the shares of the Company are admitted to trading on a Regulated Market, on a poll every member whose name is registered on the Electronic Register at close of business on the relevant Record Date preceding the general meeting concerned, present in person or by proxy shall, have one vote for every share of which such member is registered as holder on the Electronic Register, at the close of business on the said Record Date.

66. In the case of joint holders the vote of the senior who tenders a vote, whether in person or by proxy, shall be accepted to the exclusion of the votes of the other joint holders; and for this purpose seniority shall be determined by the order in which the names stand in the Register of Members.

67. A member of unsound mind, or in respect of whom an order has been made by any Court having jurisdiction in lunacy, may vote by the administrator of his property, his committee, receiver, curator bonis, or other person in the nature of an administrator, committee, receiver or

curator bonis appointed by the court, and any such administrator, committee, receiver, curator bonis or other person may, vote by proxy.

68. No member shall be entitled to vote at any general meeting unless all calls or other sums presently payable by him in respect of shares he holds in the Company have been paid.

69. Except as otherwise provided in these Articles or the Law, no person shall be entitled to be present and take part in any proceedings or vote either personally or by proxy at any general meeting unless he has been registered as the owner of the shares in respect of which he proposes to vote.

70. No objection shall be raised to the qualification of any voter except at the meeting or adjourned meeting at which the vote objected to is given or tendered and every vote not disallowed at such meeting shall be valid for all purposes. Any such objection made in due time shall be referred to the chairman of the meeting whose decision shall be final and conclusive.

71. On a poll votes may be given either personally or by proxy and any member and any proxy appointed by a member shall have the right to cast all or some of the votes to which such member or proxy, as the case may be, is entitled in favour of and /or against the resolution in question (and need not cast all of the votes in favour of or against such resolution) and/or abstain from voting on the resolution in question in respect of all or some of his votes. For example and for the avoidance of doubt, a member or proxy may cast some of his votes in favour of a resolution, some of his votes against the same resolution and at the same time abstain from voting on such resolution in respect of his remaining votes.

72. Every member may appoint one or more proxies to be present at the same event by one or more instruments. Provided that (i) the presence in an event of the person mentioned first on the instrument appointing a proxy shall preclude any other person mentioned therein from attending and so on, and (ii) the presence in the event of the member who has appointed the proxy shall preclude the proxy from attending.

73. The directors may at the expense of the Company send by post or otherwise to the members instruments of proxy (with or without provision for their return prepaid) for use at any general meeting, or at any separate meeting of the holders of any class of shares of the Company either in blank or nominating any one or more of the directors or any other persons. If for the purpose of any meeting invitations to appoint as proxy a person or one or more of a number of persons specified in the invitations are issued at the Company's expense they shall be issued to all (and not some only) of the members entitled to be sent a notice of the meeting and to vote thereat by proxy.

74. The instrument appointing a proxy shall be in writing under the hand of the appointer or of his attorney duly authorised in writing, or, if the appointer is a corporation, either under seal, or under the hand of an officer or attorney duly authorised. For so long as the Company's shares are admitted to trading on a Regulated Market, a proxy may also be appointed by electronic message addressed to the Company. A proxy need not be a member of the Company. For so long as the Company's shares are admitted to trading on a Regulated Market, a proxy may be either a natural

person or a legal person. A legal person appointed as proxy shall by resolution of its directors or other governing body authorise such natural person as it thinks fit to act as its representative at the general meeting concerned.

75. The instrument appointing a proxy and the power of attorney or other authority, if any, under which it is signed or a notarially certified copy of that power or authority shall be deposited at the registered office of the Company, or the electronic message appointing a proxy shall be sent to the Company's electronic address specified for this purpose in the notice convening the meeting, not later than forty-eight hours before the time for holding the meeting or adjourned meeting at which the person named in the instrument or electronic message proposes to vote, or shall be delivered at the place or sent to the Company's electronic address specified for this purpose in the notice convening the meeting in such manner and at such time as may be specified in such notice. In the case of a poll, the instrument or electronic message appointing a proxy shall be deposited at the place specified for the taking of the poll or sent to the Company's electronic address, as appropriate, at least twelve hours before the time appointed for the taking of the poll. Any instrument or electronic message appointing a proxy which is not deposited or delivered or sent in the manner and at the time specified in this Regulation or in accordance with the above provisions shall not be deemed to be valid.

76. (A) An instrument appointing a proxy shall be in the following form or a form as near thereto as circumstances admit:

" Limited

I/We, , of
being a member/members of the above-named Company hereby appoint of ,
or failing him of ,
as my/our proxy in respect of all*/ … of my/our shares with distinguishing numbers ….. to …… *, to vote for me/us or on my/our behalf at the annual*/extraordinary* general meeting of the Company, to be held on the day of 20 , and at any adjournment thereof.

Signed this day of , 20 ".

* Strike out whichever is not desired.

(B) The contents of an electronic message appointing a proxy shall be as near to the contents of an instrument specified in this Regulation as circumstances admit.

77. (A) Where it is desired to afford members an opportunity of voting for or against a resolution the instrument appointing a proxy shall be in the following form or a form as near thereto as circumstances admit:

" Limited

I/We, , of
being a member/members of the above-named Company, hereby appoint of ,
or failing him of ,

as my/our proxy in respect of all*/ … of my/our shares with distinguishing numbers ….. to …… *, to vote for me/us or on my/our behalf at the annual*/extraordinary* (*as the case may be) general meeting of the Company, to be held on the
day of 20, and at any adjournment thereof.

Signed this day of , 20 ".

This form is to be used in favour of*/*against the resolution/* in favour of the resolution in respect of …. of my/our shares and against the resolution in respect of …. of my/our shares. Unless otherwise instructed, the proxy will vote as he thinks fit.*
* Strike out whichever is not desired.

(B) The contents of an electronic message appointing a proxy shall be as near to the contents of an instrument specified in this Regulation as circumstances admit.

78. The instrument or electronic message appointing a proxy shall be deemed to confer authority to demand or join in demanding a poll or to consent in convening a meeting on shorter notice as provided in Regulation 49 above. Unless the contrary is stated thereon the instrument or electronic message appointing a proxy shall be as valid as well for any adjournment of the meeting as for the meeting to which it relates.

79. A vote given in accordance with the terms of an instrument of proxy or contents of an electronic message appointing a proxy shall be valid notwithstanding the previous death or insanity of the principal or revocation of the proxy or of the authority under which the proxy was executed or the transfer of the share in respect of which the proxy is given, provided that no intimation in writing or by electronic message of such death, insanity, revocation or transfer as aforesaid shall have been received by the Company at the registered office or the Company's electronic address before the commencement of the meeting or adjourned meeting at which the proxy is used.

80. The chairman of a general meeting shall not have a second or casting vote.

CORPORATIONS ACTING BY REPRESENTATIVES AT GENERAL MEETINGS

81. (A) Any corporation which is a member of the Company, may by resolution of its directors or other governing body authorise such person as it thinks fit to act as its representative at any general meeting of the Company or of any class of members of the Company, and the person so authorised shall be entitled to exercise the same powers on behalf of the corporation which he represents as that corporation could exercise if it were an individual member of the Company.

(B) For so long as the Company's shares are admitted to trading on a Regulated Market, the person so appointed as representative may be either a natural or a legal person and a legal person so appointed shall by resolution of its directors or other governing body authorise such natural person as it thinks fit to act as its representative at the general meeting concerned.

WRITTEN RESOLUTIONS AND TELECOMMUNICATIONS BY MEMBERS

82. Subject to the provisions of the Law, a resolution in writing signed or approved by letter, email, telex, telegram, telefax or other means of transmission of written documents by all the members who are at a particular time entitled to receive notice of and to attend and vote at general meetings - or being corporations by their duly authorised representatives - shall be as valid and effective as if the same had been passed at a general meeting of the Company duly convened and held. The signature of such members as mentioned above may be given on a single document or on several documents provided that such signature shall be given below the text of the resolution to be approved.

83. If a member is by any means in communication with one or more other members so that each member participating in the communication can hear what is said by any other of them, each member so participating in the communication is deemed to be present in person at a meeting with the other members so participating, notwithstanding that that all the members so participating are not present together in the same place. A meeting at which any or all of the members participate as aforesaid shall be deemed to be a general meeting of the Company for the purposes of these Articles notwithstanding any other provisions of these Articles, and all of the provisions of these Articles and of the Law relating to general meetings of the Company and to the proceedings thereat shall apply, mutatis mutandis, to every such meeting.

DIRECTORS

84. Unless otherwise required by law, the directors of the Company shall be six, consisting of three executive directors and three non-executive directors. At least two of the directors shall be independent within the meaning of Annex II of the European Commission Recommendation no 2005/162/WE of 15 February 2005 on the role of non-executive or supervisory directors of listed companies and on the committees of the (supervisory) board.

85. No person may be elected to the position of director at any general meeting unless the provisions of Regulation 108 below have been complied with.

86. The remuneration of directors shall from time to time be determined by the board of directors upon recommendations of the remuneration committee of the Company and approved by the general meeting. Such remuneration shall be deemed to accrue from day to day. All the directors may also be paid all travelling, hotel and other expenses properly incurred by them in attending and returning from meetings of the directors or in connection with the business of the Company.

87. A director need not be a registered holder of shares in the Company to be a director and in such a case he shall be entitled to receive notice of and attend and speak at all general meetings of the Company.

88. A director of the Company may be or become a director or other officer of, or otherwise interested in any company promoted by the Company or in which the Company is interested as a shareholder or otherwise, and no

such director shall be accountable to the Company for any remuneration or other benefits received by him as a director or officer of, or from his interest in, such other company unless the Company otherwise directs.

BORROWING POWERS

89. The directors may exercise all the powers of the Company to give guarantees, to borrow and to make or obtain monetary loans, in such a way and under such terms as may from time to time be considered appropriate and expedient and may charge or mortgage the whole or any part of the undertaking, movable and immovable property of the Company, present and future including its uncalled capital and to issue debentures, mortgage debentures, debenture stock, promissory notes, bonds and other securities payable to bearer or otherwise and whether they are irredeemable or redeemable or repayable and whether outright or as security for any debt, liability or obligation of the Company or of any third party.

90. These debentures, mortgage debentures, debenture stock, promissory notes, bonds, or other securities may be issued at a discount, at a premium or otherwise and with such rights as to redemption, surrender, drawing, issue of shares or otherwise as the directors shall think fit and right.

POWERS AND DUTIES OF DIRECTORS

91. The business of the Company shall be managed by the directors, who may pay all expenses incurred in promoting and registering the Company, and may exercise all such powers of the Company as are not, by the Law or by these Articles, required to be exercised by the Company in general meeting, subject, nevertheless, to any of these Articles, to the provisions of the Law and to the provisions of any regulations, not being inconsistent with these Articles or the provisions of the Law, as may be prescribed by the Company in general meeting; but no regulation made by the Company in general meeting shall invalidate any prior act of the directors which would have been valid if that Regulation had not been made. Notwithstanding the provisions of this Regulation 91, no member of the Company shall be given any preference over other members with respect to transactions and agreements made by the Company with its members and their related entities. Before the Company concludes a significant agreement with a member who holds at least 5% of the total vote in the Company or with a related party, the executive directors shall request the non-executive directors' approval of the transaction. Before giving their approval, the Directors should evaluate the impact of the transaction on the interest of the Company. The foregoing does not apply to typical transactions and transactions at arm’s-length made as part of the Company’s operations between the Company and members of its group.

91.A The board of directors shall authorise and approve that all agreements, documents and transactions to be entered into by the Company are signed and executed jointly by two executive directors.

92. The directors may from time to time and at any time, appoint any person, company, firm or body of persons, whether nominated directly or indirectly by the directors, to be the authorised representative or attorney of the Company for such purposes and with such powers, authorities and discretions (not exceeding those vested in or exercisable by the directors

under these Articles) and for such period and subject to such conditions as they may think fit, and any such authorisation or power of attorney may contain such provisions for the protection or convenience of third persons dealing with any such authorised representative or attorney, as the directors may think fit and may also authorise any such authorised representative or attorney to delegate all or any of the powers, authorities and discretions vested in him.

93. The Company may exercise the powers conferred by section 36 of the Law with regard to having an official seal for use abroad and such powers shall be vested in the directors.

94. The Company may exercise the powers conferred upon the Company by sections 114 to 117 (both inclusive) of the Law with regard to the keeping of an overseas register, and the directors may (subject to the provisions of those sections) make and vary such regulations as they may think fit relating to the keeping of any such register.

95. A director who is in any way, whether directly or indirectly, interested in a contract or proposed contract with the Company shall declare the nature of his interest at a meeting of the directors in accordance with section 191 of the Law.

96. No director may vote in respect of any contract or arrangement in which he is interested and if he does so his vote shall not be counted and he shall not be counted in the quorum at the meeting, but none of these restrictions shall apply in relation to:

(a) any arrangement for the provision to any director, of any security or guarantee in relation to money which he paid or obligations which he undertook in favour of the Company; or

(b) any arrangement for the provision by the Company of any security to third parties in relation to a liability or obligation of the Company for which the director himself assumed responsibility whether wholly or in part pursuant to any guarantee or by the deposit of any security; or

(c) any contract for the countersignature or subscription by any director in relation to shares or debentures of the Company; or

(d) any contract or arrangement with any other company in which he is interested only as officer of the Company or as holder of shares or other securities,

and these restrictions may at any time be suspended or varied to any extent, only by the Company in general meeting and subject to proper explanations being offered.

97. Provided always that he/she is able to allocate sufficient time to the Company to carry out his responsibilities effectively, any director may hold any other office or place of profit under the Company (other than the office of auditor) in conjunction with his office of director, for such period and on such terms (as to remuneration or otherwise) as the directors may determine and no director or intending director shall be disqualified by his office from contracting with the Company either with regard to his tenure

of any such other office or place of profit or as vendor, purchaser or otherwise, nor shall any such contract, or any contract or arrangement entered into by or on behalf of the Company in which any director is in any way interested, be liable to be avoided, nor shall any director so contracting or being so interested be liable to account to the Company for this profit realised by any such contract or arrangement by reason of such director holding that office or of the fiduciary relation thereby established.

98. Provided always that he/she is able to allocate sufficient time to the Company to carry out his responsibilities effectively, any director may act by himself or his firm in a professional capacity for the Company, and he or his firm shall be entitled to remuneration for professional services as if he were not a director; provided that nothing herein contained shall authorise a director or his firm to act as auditor to the Company.

99. All cheques, promissory notes, drafts, bills of exchange, or other negotiable instrument, and all receipts for moneys paid to the Company, shall be signed, drawn, accepted, endorsed, or otherwise executed, as the case may be, in such manner as the directors shall from time to time by resolution determine.

100. (A) The directors shall cause minutes to be made in books or other records kept for the purpose:

(a) of all appointments of officers made by the directors;

(b) of the names of the directors present at each meeting of the directors and of any committee of the directors; and

(c) of all resolutions and proceedings at all meetings of the Company, or the holders of any class of shares of the Company and of the directors, and of committees of directors; and every director who is present at any meeting of the directors or of any committee of director will sign his name in the book kept for the purpose.

101. Any such minutes as aforesaid, if purporting to be signed by the chairman of the meeting or by the chairman of the next succeeding meeting of the Company, or class of members of the Company, or directors or Committee (as the case may be), shall be sufficient evidence without any further proof of the facts therein stated.

102. The directors may grant retirement pensions or annuities or other bonuses or allowances, including allowances on death, to any person or the widow or dependents of any person in respect of services rendered by him to the Company whether as a director or executive director or in any other office or employment under the Company or indirectly as officer or employee of any dependent company of the Company, notwithstanding that he may have been a director of the Company and the Company may make payments towards insurance or trusts, for such purposes in respect of such person and may include rights in respect of such pensions, annuities and allowances in the terms of engagement of any such person without being prevented from granting such pensions, annuities or other bonuses or allowances, including allowances on death not as part of and notwithstanding the terms of any employment but on the retirement, resignation or death of any such person, as the directors may determine.

103. (A) Unless prohibited by law and subject to the rule on the number of non-executive and independent directors being complied with, each director shall have power at any time and from time to time by written notice signed by him, to appoint any person director or not of the Company to act instead of him and for any period as he may determine, as his alternate director and the alternate director while serving as an alternate director shall be entitled to attend and vote at any meeting of the directors and to have and exercise all the rights, powers and duties of the director who appointed him, provided always that the appointing director may at any time by written notice revoke the appointment of an alternate director and in the event of the death or incapacity of the appointing director or in the event of the appointing director for any reason ceasing to be a director, the appointment by him of any alternate director is forthwith terminated and of no effect. The notice making or revoking such appointment shall take effect when lodged at the Company's registered office or otherwise notified to the Company in such manner as is approved by the directors.

(B) If an alternate director is already a director of the Company, he shall have a separate vote as alternate director and he shall be counted separately for the purposes of constituting a quorum.

(C) Any person acting as alternate director shall be considered to be an officer of the Company and will be personally liable to the Company for his acts and omissions and his remuneration shall be paid out of the remuneration of the director who has appointed him and shall constitute any part of such remuneration as the appointing director and his alternate may agree.

DISQUALIFICATION OF DIRECTORS

104. The office of director shall be vacated if the director:

(a) becomes bankrupt or makes any arrangement or composition with his creditors generally; or

(b) becomes prohibited by Applicable Law or by reason of any order made under section 180 of the Law from being a director; or

(c) becomes of unsound mind; or

(d) resigns his office by notice in writing to the Company.

APPOINTMENT AND REMOVAL OF DIRECTORS

105. The Company may, from time to time by ordinary resolution, increase or reduce the number of directors.

106. Subject to Regulation 107 below, no non-executive director may continue to be appointed on the board of the Company for a period longer than 12 years.

107. There will be no limitation on the period for which directors who hold an executive office (executive directors) may be on the board of directors.

108. No person (including a director retiring by rotation) shall be appointed (or reappointed) a director at a general meeting of the Company unless:

(a) that individual is recommended by the board of directors or by a committee duly authorised by the board for the purpose; or

(b) not less than seven nor more than 42 days before the date appointed for holding the meeting, notice executed by a Qualified Member has been given to the Company of that member's intention to propose that individual for appointment (or reappointment) as director (stating the particulars which would, if he were so appointed, be required to be included in the Company's register of directors) together with a notice executed by that individual stating that he is willing to act as director. For the purposes of this Regulation 108, a "Qualified Member" means a member or members together holding or representing shares which in aggregate constitute or represent at least 5% in number of the votes carried or conferred by the shares giving a right to vote at general meetings of the Company.

109. Not less than three nor more than 21 days before the date appointed for holding the meeting notice shall be given to all the members entitled to receive notice of the meeting:

(a) of every individual who is recommended by the board of directors, or the committee; and

(b) of every individual in respect of whom notice has been duly given to the Company of the intention to be proposed,

for appointment (or reappointment) as a director at the meeting. The notice shall give the particulars of that person which would, if he were so appointed, be required to be included in the Company's register of directors.

110. The General Meeting may:

(a) subject to Regulation 108 above and section 177(1) of the Law, with the sanction of an ordinary resolution appoint any person (willing to act) to the office of director either to fill a vacancy or as an additional director (and to determine the period for which such person is to hold office) provided that no appointment shall cause the number of the directors to exceed the maximum number (if any) permitted under or pursuant to these Articles; and

(b) subject to sections 136 and 178 of the Law, with the sanction of an ordinary resolution remove any director from office.

111. Notwithstanding Regulation 110 above the board of directors may at any time appoint any person (willing to act) to the office of director either to fill a vacancy or as an additional director provided that no appointment shall cause the number of the directors to exceed the maximum number (if any) permitted under these Articles. Every director (other than a director holding an executive office) appointed under or pursuant to this Regulation 111 shall hold office only until the next following annual general meeting and shall not be taken into account in determining the directors who are to retire by rotation.

112. A director who retires at an annual general meeting of the Company (whether by rotation or otherwise) shall, unless he is re-appointed under or pursuant to Regulation 110 above, remain in office until the meeting appoints another in his place, or if the meeting does not do so, until the conclusion of the meeting.

PROCEEDINGS OF DIRECTORS

113. The directors may meet together for the dispatch of business, adjourn, and otherwise regulate their meetings, as they think fit. Questions arising at any meeting shall be decided by a majority of votes. A director who is also an alternate director or a proxy of another director shall be entitled, in the absence of the director whom he is representing, to a separate vote on behalf of such director in addition to his own vote. In the event of an equality of votes, the chairman shall have a second or casting vote. A director may, and the secretary on the requisition of a director shall, at any time summon a meeting of the directors.

114. The quorum necessary for the dispatch of the business of the directors shall be three directors.

115. The continuing directors may act notwithstanding any vacancy in their body, but, if and so long as their number is reduced below the number fixed by or pursuant to these Articles as the minimum number of directors the continuing directors or director may act for the purpose of increasing the number of directors to such minimum or other greater number, but always within the limits set by these Articles, or of summoning a general meeting of the Company, but for no other purpose.

116. The directors may elect a chairman of their meetings and determine the period for which he is to hold the relevant office. The chairman, shall preside at all meetings of the directors, but if no such chairman, or if at any meeting the chairman is not present within fifteen minutes after the time appointed for holding the same, the directors present may choose one of their number to be chairman of the meeting.

117. The directors may delegate any of their powers to committees consisting of such member or members of their body as they think fit, provided that all committees shall consist of at least two members (one of which shall be independent) and (ii) where a committee has more than two members, the majority of the members shall consist of independent directors. Any committee so formed shall in the exercise of the powers so delegated, conform to any regulations that may be imposed on it by the directors.

118. A committee may elect a chairman of its meetings; if no such chairman is elected, or if at any meeting the chairman is not present within five minutes after the time appointed for holding the same, the members present may choose one of their number to be chairman of the meeting.

119. Committees may meet and adjourn their meetings as think proper. Questions arising at any meeting shall be determined by a majority of votes of the members present, and in the event of an equality of votes, the chairman of the meeting shall not have a second or casting vote.

120. All acts done by any meeting of the directors or of a committee of directors or by any person acting as a director shall, notwithstanding that it be afterwards discovered that there was some defect in the appointment of any such director or person acting as aforesaid, or that they or any of them were disqualified, be as valid as if every such person had been duly appointed and was qualified to be a director.

WRITTEN AND TELECOMMUNICATION RESOLUTIONS OF THE DIRECTORS

121. (a) A resolution in writing signed or approved by letter, email, text message, fax or by any other means of transmission of written documents by all the directors or their alternates, shall be as valid and effectual as if it had been passed at a meeting of the directors duly convened and held, and where a resolution is signed or approved in the above mentioned manner it may consist of several documents each signed, or approved as above by one or more of the persons aforesaid.

(b) For the purposes of these Articles the simultaneous connection through telephone or other means of communication of a number of directors not fewer than the number necessary to constitute a quorum, even if one or more of these directors are outside the Republic of Cyprus, shall be deemed to constitute a meeting of the directors and all the provisions of these Articles relating to meetings of the directors shall apply to such meetings so long as the following conditions are complied with:

(i) all the directors who at the particular time are entitled to receive notice of the meeting of the directors shall be entitled to receive notice of a meeting by means of a telephone or other means of communication and to be connected by telephone or other such means of communication for the purposes of such meeting. A notice for such meeting may be given by telephone or other means of communication;

(ii) each director participating at the meeting must be able to hear each one of the other directors participating at the meeting;

and the minutes of the proceedings at such a meeting shall constitute sufficient evidence of such proceedings and the observance of all necessary formalities, if certified as true minutes by the chairman of the meeting or the secretary.

(c) The provisions of Regulations 121(a) and 121(b) above shall apply mutatis mutandis to committees of directors.

MANAGING DIRECTOR

122. The directors may from time to time appoint one or more of their body to the office of managing director or managing directors for such period and on such terms as they think fit. Subject to the terms of any agreement entered into in any particular case the directors, may revoke such appointment. A director so appointed shall not be subject to retirement by

rotation if at any time this applies in accordance with these Articles but his appointment shall be automatically determined if he ceases from any cause to be a director.

123. A managing director shall receive such remuneration (whether by way of salary, commission or participation in profits, or partly in one way and partly in another) as the directors may from time to time determine.

124. The directors may from time to time entrust to and confer upon the managing directors all or any of the powers exercisable by them as they may think fit, but the exercise by a managing director of any powers shall be subject to any regulations and/or restrictions as the directors may from time to time determine or impose and such powers may at any time be withdrawn or varied.

SECRETARY

125. The secretary shall be appointed by the directors for such term, at such remuneration and upon such conditions as they may think fit. The directors may, if they so wish, appoint one or more persons to act as assistant secretary. Any secretary or assistant secretary so appointed may be removed by the directors.

126. A provision of the Law or these Articles requiring or authorising a thing to be done by or with respect to a director and the secretary shall not be satisfied by its being done by or with respect to the same person acting both as director and as, or in place of, the secretary.

THE SEAL

127. The board of directors shall provide for the safe custody of the seal, which shall only be used by the authority of the board of directors or of a committee of the board of directors, and every instrument to which the seal shall be affixed shall be signed by one director or alternate director or by the secretary.

128. The Company may have an official seal, in addition to the seal mentioned above, which shall be in accordance with the provisions of section 36(1) of the Law and shall be used for the purposes mentioned in this section.

MEETINGS ABROAD

129. Notwithstanding any provision of these Articles applicable to the Company, the meetings of the directors and the general meetings of the Company (annual and extraordinary) may be convened and held in the Republic of Cyprus or abroad, in any town or place as the majority of the directors or the members, as the case may be, may request in writing.

DIVIDENDS AND RESERVE

130. The Company in general meeting may declare dividends, but no dividend shall exceed the amount recommended by the directors.

131. Subject to the provisions of the Law, the directors may from time to time pay to the members such interim dividends as appear to the directors to be justified by the profits of the Company.

132. No dividend shall be paid otherwise than out of profits.

133. The directors may, set aside out of the profits of the Company such sums as they think proper as a reserve or reserves which shall, at the discretion of the directors, be applicable for any purpose to which the profits of the Company may properly be applied, and pending such application may, at the like discretion, either be employed in the business of the Company or be invested in such investments (other than shares of the Company) as the directors may from time to time think fit. The directors may also without placing the same to the reserve carry forward any profits which they may think prudent not to divide.

134. Subject to the rights of persons, if any, entitled to shares with special rights as to dividend, all dividends shall be declared and paid according to the amounts paid or credited as paid on the shares in respect whereof the dividend is paid, but no amount paid or credited as paid on a share in advance of calls shall be treated for the purposes of this Regulation as paid on the share. All dividends shall be apportioned and paid proportionately to the amounts paid or credited as paid on the shares during any portion or portions of the period in respect of which the dividend is paid; but if any share is issued on terms providing that it shall rank for dividend as from a particular date or in the event that a unanimous resolution of all the members of the Company so resolves, such share shall rank for dividend accordingly.

134A. No dividend shall be declared or paid in respect of any shares held by the Company itself.

135. The directors may deduct from any dividend payable to any member all sums of money (if any) presently payable by him to the Company in relation to shares of the Company and may also deduct from such dividend any other sums presently payable by him (the member) to the Company for any purpose.

136. Any general meeting declaring a dividend or bonus may direct payment of such dividend or bonus wholly or partly by the distribution of specific assets of the Company and in particular, but without prejudice to the generality of the above, by the distribution of paid up shares, debentures or debenture stock of any other company or in anyone or more of such ways, and the directors shall give effect to such resolution, and where any difficulty arises in regard to such distribution, the directors may settle the same as they think expedient, and in particular may issue fractional certificates and fix the value for distribution of such specific assets or any part thereof and may determine that cash payments shall be made to any members upon the footing of the value so fixed in order to adjust the rights of all members, and may vest any such specific assets in trustees as may seem expedient to the directors, and generally make such arrangements for the allotment, acceptance and sale of such specific assets or certificates representing part of a shareholding or fractions of shares, or any part thereof, and otherwise as they see fit.

137. Subject to obtaining the approval of the annual general meeting of the Company, the directors may, in connection with any dividend which is approved or is proposed for approval at such annual general meeting or at any time prior to the next annual general meeting (and provided that a sufficient number of unissued ordinary shares in the Company is in existence for such purpose), decide and announce, prior to or simultaneously with their announcement for the said dividend and any relevant information in connection with the profits of the Company for the corresponding financial period or part thereof, that the members shall have the option to receive, instead of a payment of such dividend (or part thereof) additional ordinary shares in the Company credited as fully paid. In any such case the following provisions shall apply:-

(a) The basis of such allotment shall be determined by the directors so that, to the extent possible, the value of the additional ordinary shares (which shall be determined by reference to the current average weighted price of the share from time to time) (and including any fractional entitlements) which shall be allotted instead of payment of a dividend shall be equal to the net amount of such dividend, in other words after deducting any taxes or contributions as required by law. For this purpose the "average weighted price" of an ordinary share shall be the average of the purchase and sale prices of the share in the Warsaw Stock Exchange at the closing on the closing of the first five working days during which the ordinary shares are traded excluding the corresponding dividend (ex-dividend), minus a percentage of five per cent (5%) or as the directors may from time to time determine. Provided that the directors shall have the right to modify the basis of allotment of such shares.

(b) The directors shall give notice to the members in respect of their option and shall send or make available together with or after such notice a form for making their choice in which the procedure to be followed shall be specified as well as the place and final deadline until which duly completed forms must be submitted to be valid.

(c) The dividend (or such part thereof in respect of which an option has been exercised) shall not be payable in respect of the ordinary shares in respect of which the said option has been duly exercised (the "chosen shares") and instead of payment thereof there shall be allotted additional ordinary shares to the chosen shares on the basis of the aforesaid method of allotment and the directors shall capitalise for this purpose such amounts as are credited to any reserves of the Company or represent share premium collected on the issue of any shares in the Company or which are derived from undistributed profits of the Company as the directors may determine and which shall be equal to the aggregate nominal amount of the additional ordinary shares which shall be allotted on this basis and shall apply the same for the full payment of the corresponding number of the unissued ordinary shares to be allotted to the member concerned in respect of the chosen shares as aforesaid.

(d) The additional ordinary shares which shall be allotted shall have the same rights with the fully issued ordinary shares in the Company which shall have been issued except in relation to participation in

the corresponding dividend (or option to re-investment in shares instead of it).

(e) The directors may take all actions which they consider to be necessary or appropriate for the implementation of the aforesaid capitalisation and the directors shall have full power for any adjustments which they shall consider appropriate in connection with fractional rights for the allotted shares.

138. Without prejudice to the rules set out in this respect by the Polish Central Depositary, any dividend, interest or other moneys payable in cash in respect of shares may be paid by electronic transfer to the account or by cheque or warrant sent through the post directed to the registered address of the holder or, in the case of joint holders, to the account or registered address of that one of the joint holders who is first named in the Register of Members or to such person and to such account or address as the holder or joint holders may in writing direct. Every such electronic transfer shall be made to and every such cheque or warrant shall be made payable to the order of the person to whom it is sent. Any one of two or more joint holders may give effectual receipts for any dividends, bonuses or other moneys payable in respect of the shares held by them as joint holders. Every such electronic transfer shall be made and every such cheque or warrant shall be sent at the risk of the person entitled to the money represented thereby.

139. All unclaimed dividends may be invested or otherwise made use of by the directors for the benefit of the Company until claimed. No dividend shall bear interest against the Company.

140. Any dividend which has remained unclaimed for a period of ten years from the date of declaration thereof shall, if the directors so resolve, be forfeited and cease to remain owing by the Company and shall thenceforth belong to the Company absolutely.

ACCOUNTS

141. The directors shall cause proper books of account to be kept with respect to:

(a) all sums of money received and expended by the Company and the matters in respect of which the receipt and expenditure takes place;

(b) all sales and purchases of goods by the Company; and

(c) the assets and liabilities of the Company.

Proper books shall not be deemed to be kept by the Company if there are not kept such books of account as are necessary to give a true and fair view of the Company's financial state and to explain its transactions.

142. The books of account shall be kept at the registered office of the Company, or, subject to section 141 (3) of the Law, at such other place or places as the directors think fit, and shall always be available to the directors for inspection.

143. The directors may from time to time determine whether and to what extent and at what times and places and under what conditions or regulations the accounts and books of the Company, or any of them, shall be open to the inspection of members not being directors, and no member (not being a director) shall have any right of inspecting any account or book or document of the Company except as conferred by the Law or authorised by the directors or by the Company in general meeting.

144. The directors shall from time to time, in accordance with the provisions of the Law, cause to be prepared and to be laid before the Company in general meeting such profit and loss accounts, balance sheets, group accounts (where necessary) and reports as are referred to in the Law.

145. A copy of every balance sheet (including every document required by the Law to be annexed thereto) which is to be laid before the Company in general meeting, together with a copy of the auditors' report shall, not less than twenty-one days before the date of the meeting, be available free of charge to every member of, and every holder of debentures of the Company and to every person registered under Regulation 31 above either in printed or electronic form as they shall elect.

CAPITALISATION OF PROFITS

146. The Company in general meeting may, upon the recommendation of the directors, resolve that it is desirable to capitalise any part of the amount for the time being standing to the credit of any of the Company's reserve accounts or to the credit of the profit and loss account or otherwise available for distribution and accordingly that such sum be set free for distribution amongst the members who would have been entitled thereto if distributed by way of dividend and in the same proportions, on condition that the same be not paid in cash but be applied either in or towards paying up any amounts for the time being unpaid on any shares held by such members respectively, or paying up in full unissued shares or debentures of the Company to be allotted, distributed and credited as fully paid up to and amongst the members in the proportion aforesaid, or partly in the one way and partly in the other, and the directors shall be bound to give effect to such resolution.

Provided that the share premium account and the capital redemption reserve fund may, for the purposes of this Regulation, only be applied in the paying up of unissued shares to be issued to members of the Company as fully paid bonus shares.

147. Whenever such a resolution as aforesaid shall have been passed, the directors shall make all appropriations and applications of the undivided profits resolved to be capitalised thereby, and all allotments and issues of fully paid shares or debentures, if any, and generally shall do all acts and things required to give effect thereto, and the directors shall have full power to make such provisions by the issue of fractional certificates or by payment in cash or otherwise as they think fit in relation to shares or debentures becoming distributable in fractions, and also to authorise any person to enter on behalf of all the members entitled thereto into an agreement with the Company providing for the allotment to them respectively, credited as fully paid up, of any further shares or debentures to which they may be entitled upon such capitalisation, or (as the case may require) for the payment up by the Company on their behalf, by the

application thereto of their respective proportions of the profits resolved to be capitalised, of the amounts or any part of the amounts remaining unpaid on their existing shares, and every agreement made under such authority shall be effective and binding on all such members.

AUDIT

148. Auditors shall be appointed and their duties shall be regulated in accordance with sections 153 to155 (both inclusive) of the Law.

NOTICES

149. A notice may be given by the Company to any member either by personal delivery or by sending it by post, email, fax or other means of transmission of written documents to him or to his registered address, or the electronic address or fax number supplied by him to the Company for this purpose. Where a notice is sent by post, service of the notice shall be deemed to be effected by properly addressing, stamping and posting a letter containing the notice, in the event of a notice of a general meeting or board meeting, with the expiration of 72 hours from its posting and in any other event, to have been effected at the time when such letter should have been delivered by the post office in its ordinary course of business. Where the notice is sent by email or fax, service of the notice shall be deemed to be effected by the transmission of the fax or email to the correct number or address and to have been effected on the first business day for the Company after such communication or transmission.

150. A notice may be given by the Company to the joint holders of a share by giving the notice to the joint holder first named in the Register of Members in respect of the share.

151. A notice may be given by the Company to the persons entitled to a share in consequence of the death or bankruptcy of a member by sending it through the post in a prepaid letter or in any manner in which notice may be given pursuant to Regulation 149 above, addressed to them by name, or by the title of representatives of the deceased, or trustee of the bankrupt, or by any like descriptions, at the address, if any, in or outside the Republic of Cyprus supplied for this purpose by the persons claiming to be so entitled, or (until such an address has been so supplied) by giving the notice in any manner in which the same might have been given if the death or bankruptcy had not occurred.

152. Notice of every general meeting shall be given in any manner herein before described to:-

(a) every member except those members who (having no registered address in the Republic of Cyprus) have not supplied to the Company an address within or outside the Republic of Cyprus for the giving of notices to them;

(b) every person upon whom the ownership of a share devolves by reason of his being a legal personal representative or a trustee in bankruptcy of a member where the member but for his death or bankruptcy would be entitled to receive notice of the meeting; and

(c) the auditor for the time being and the directors of the Company.

Provided that the accidental omission to give notice to, or the non receipt of notice of a meeting by a person or persons entitled to receive notice shall not invalidate the business which shall, or which has been carried out at such meeting.

No other person shall be entitled to receive notices of general meetings.

ELECTRONIC COMMUNICATION

153. (a) The directors may make such arrangements or regulations as they may, from time to time, in their absolute discretion think fit, in relation to the giving of notices, notifications or other documents by electronic communication by or to the Company and otherwise for the purpose of implementing and/or supplementing the provisions of this Regulation in relation to electronic communication and such arrangements and regulations (as the case may be) shall have the same effect as if set out in this Regulation.

(b) When the Company has given an electronic address in a notice calling a meeting, it is deemed to have agreed that any document or information relating to proceedings at the meeting may be sent by Electronic Means to that address (subject to any conditions or limitations specified in the notice). When the Company has given an electronic address (i) in an instrument of proxy sent out by the Company in relation to the meeting, or (ii) in an invitation to appoint a proxy issued by the Company in relation to the meeting, it will be deemed to have agreed that any document or information relating to proxies for the meeting may be sent by Electronic Means to that address (subject to any conditions or limitations specified in the notice.

(c) For the purpose of this Regulation, documents relating to proxies include (i) the appointment of a proxy in relation to a meeting, (ii) any document necessary to show the validity of, or otherwise relating to, the appointment of a proxy and (iii) notice of the termination of the authority of a proxy.

(d) In this Regulation 153:

"electronic address" means any address or number used for the purpose of sending or receiving documents or information by Electronic Means;

"document" means information recorded in any form; and

references to delivering a document include forwarding, lodging, registering, sending, producing or submitting it or (in the case of a notice) giving it.

(e) Notwithstanding anything in these Articles to the contrary, any notice or other document to be given or sent to any person by the Company is also to be treated as given or sent where the Company publishes the notice or other document required to be given or sent to that person on the Company's web site and any such notice or other document shall be treated as being given or sent at the time of first publication on the Company's web site.

(f) Nothing in this Regulation 153 shall invalidate the proceedings of the meeting where the notice or other document is published for a part, but not all, of the period mentioned in Regulation 49 above and the failure to publish the notice or other document throughout the period is wholly attributable to circumstances which it would not be reasonable to have expected the Company to prevent or avoid.

WINDING UP

154. If the Company shall be wound up the liquidator may, with the sanction of an extraordinary resolution of the Company and any other sanction required by the Law, divide amongst the members in specie or kind the whole or any part of the assets of the Company (whether they shall consist of property of the same kind or not) and may, for such purpose set such value as he deems fair upon any property to be divided as aforesaid and may determine how such division shall be carried out as between the members or different classes of members. The liquidator may, with the like sanction, vest the whole or any part of such assets in trustees, upon such trusts for the benefit of the contributories as the liquidator, with the like sanction, shall think fit, but so that no member shall be compelled to accept any shares or other securities whereon there is any liability.

INDEMNITY

155. The directors, executive directors, managers, agents, auditors, secretary and other officers or employees for the time being of the Company and the trustees for the time being (if any) who act in relation to the business of the Company and each and every one of them and each and every one of their successors and executors, shall be indemnified and secured out of the assets and profits of the Company against all actions, expenses, charges, losses, indemnities and costs which he or any of them, their successors or executors or any of them have sustained or incurred or may sustain or incur by reason of any contract they entered into or any act they did or collaborated in the performance of, or omitted to do at or during the performance of their duties or alleged duties in their respective offices or trusts, other than those (if any) which they may sustain or incur as a consequence of their own wilful act, neglect or omission respectively and none of them shall be accountable for the acts, receipt, neglects or omission of the other or others of them or because he collaborated in any receipt for the sake of compliance, or for any bankers or other persons to whom any money belonging to the Company will have been given or may be given or deposited for safe keeping, or for any bankers, financiers or other persons in whose hands, any money or other proprietary assets of the Company may come, or for any insufficiency or imperfection or any defect in the title of the Company in any security by which any money belonging to the Company will be invested or disposed of, or for any loss, misfortune or damage which results from any of the above causes, or which may occur in the performance of their respective offices or trusts, or in relation thereto, other than those which result from their own wilful act or omission respectively.

156. The Board of Directors may, to the extent permitted by the Law, purchase and maintain for, or for the benefit of, any person who holds or who has of any time held a relevant office insurance against any liability or expense incurred by him in relation to the Company or any of the Company's subsidiaries or any third party in respect of any act or

omission in the actual or purported discharge of the duties of the relevant officer concerned or otherwise in connection with the holding of that relevant office.

WET OP DE VENNOOTSCHAPPEN (*COMPANIES ACT*), CAP. 113

_____

NAAMLOZE VENNOOTSCHAP (*COMPANY LIMITED BY SHARES)*

AKTE VAN OPRICHTING

VAN

ASTARTA HOLDING PLC

_____

Naam 1 De naam van de vennootschap is: ASTARTA HOLDING PLC

Statutaire zetel 2. De vennootschap heeft haar statutaire zetel in de Republiek Cyprus.

Doel 3. De vennootschap heeft ten doel:

De activiteit van houdster- en beleggings-maatschappij (1) Het uitoefenen van de activiteit van houdster- en beleggingsmaatschappij die beschikt over haar eigen middelen en voor dat doel het verkrijgen en houden, in de naam van de vennootschap of in dat van een gemachtigde, door enige vennootschap waar ter wereld ook gevestigd of haar bedrijf uitoefenend uitgegeven of gegarandeerde aandelen, fondsen, *debentures*, *debenture stock*, obligaties, *notes*, promessen en effecten, alsmede door enige staat, soevereine leider, commissaris, openbaar lichaam of rijks-, staats, gemeentelijke, lokale of andere overheid waar ook ter wereld uitgegeven of gewaarborgde, al dan niet volledig volgestorte *debentures*, *debenture stock*, obligaties, *notes*, promessen en effecten, hetzij door inschrijving daarop hetzij op basis van contract, aanbesteding, inkoop, omwisseling, garantstelling, deelname in syndicaten of anderszins, tegen die voorwaarden als geschikt worden geacht, en het ondernemen en bevorderen van activiteiten waar ook ter wereld en ten dien einde het bevorderen van de oprichting van ondernemingen, partnerschappen, joint ventures, kantoren en in zijn algemeen elke vorm van bedrijfsuitoefening.

Algemene handel (2) Het alleen of samen met anderen, waar ook ter wereld, in vrijhandelszones, entrepotgebieden of elders uitoefenen van algemene, zakelijke, commerciële en handelsactiviteiten, invoer, uitvoer, inkoop, verkoop, ruilhandel of andere wijze van handel in goederen, industriële producten, landbouwproducten, mineralen en alle overige producten van welke soort of aard ook, tegen betaling in contanten of op krediet, op huurkoopbasis of tegen een andere vorm van vergoeding en het uitoefenen van het bedrijf van commissionair in effecten, agent of makelaar met betrekking tot elke vorm van handelstransactie voor de invoer, uitvoer, inkoop, verkoop of het ruilen van goederen, industriële producten, bouwmaterialen, kantoorbenodigdheden,

landbouwproducten, mineralen en alle overige producten van welke soort of aard ook.

Bedrijfsadviseur (3) Het uitoefenen, waar ook ter wereld, van de activiteit van bedrijfs- en managementadviseur voor industriële, commerciële of andere ondernemingen in zijn algemeen en het adviseren over methodes voor het ontwikkelen en verbeteren van deze ondernemingen op het gebied van technologie, industrie en handel alsmede over personeels- en administratieve zaken en de introductie van productie- of verwerkingssystemen en over de opslag, distributie en marketing van producten en verkoopsystemen, verkoopbevordering en het verrichten van onderzoek en studies naar de hierboven genoemde zaken.

Het werven en beschikbaar stellen van diensten en personeel (4) Het (laten) verlenen van elke vorm van bijstand, diensten, of arbeidskrachten van welke aard ook en voor elke bedrijfssector waarin een persoon, bedrijf of vennootschap dat wenst, in verband met een daardoor uitgevoerde onderneming, inclusief het inhuren, trainen en uitlenen van professioneel, administratief, productie-, technisch en ander personeel, arbeidskrachten of gespecialiseerd personeel.

Het aanschaffen en verhuren van goederen en apparatuur (5) Het door koop, huur, ruilhandel of anderszins verkrijgen van kantoren of andere vormen van vastgoed, accommodatie, inrichting, apparatuur en onderdelen en vestigingen daarvan of andere objecten met als doel deze te verhuren of anderszins beschikbaar te stellen voor gebruik of anderszins aan een persoon, bedrijf of vennootschap.

Het ondernemen van overige activiteiten (6) Het uitvoeren en ondernemen van alle overige activiteiten of handel en het verrichten van enige handeling waarvan de bestuurders menen dat deze op gepaste en voordelige wijze uitgevoerd of ondernomen kunnen worden, in verband met een van de hierboven genoemde doelen of waarvan wordt vastgesteld dat deze direct of indirect de waarde van de activiteiten, bezittingen of rechten van de vennootschap kunnen vergroten of deze winstgevender kunnen maken en het uitvoeren van alle werkzaamheden of activiteiten die voorafgaand aan haar oprichting zijn aangevangen of uitgevoerd of ondernomen en die de vennootschap heeft besloten over te nemen of voort te zetten.

Het verkrijgen van roerende en onroerende zaken (7) Het kopen, aanvaarden als geschenk, aanschaffen, huren of in onderhuur nemen, ruilen of anderszins voor een boedel of deelneming verwerven of bezitten en aanhouden van terreinen, gebouwen, erfdienstbaarheden, rechten, privileges, concessies, vergunningen, licenties, handelsvoorraden en roerende en onroerende zaken van welke aard en omschrijving ook (al dan niet bezwaard met een hypotheek of anderszins), welke noodzakelijk of bevorderlijk kunnen zijn voor het doel van of in verband met de activiteiten van de vennootschap of van enige vestiging of onderdeel daarvan en die de waarde van de andere bezittingen van de vennootschap kunnen verhogen.

Het realiseren van (8) Het realiseren, onderhouden, exploiteren, beheren, bouwen, herbouwen, verbouwen, vergroten, repareren, verbeteren, aanpassen, meubileren, inrichten, toezicht houden op, slopen en

bouwwerken, etc.

vervangen van winkels, kantoren, appartementen, elektrische systemen, waterleidingen, ateliers, molens, fabrieken, machines, magazijnen en andere werken, gebouwen, fabrieken, faciliteiten of opstallen, van welke aard ook, als de vennootschap in het kader van haar activiteiten wenselijk kan achten en het verlenen van een bijdrage of subsidie of anderszins bijstand verlenen aan of deelnemen aan de bouw, de renovatie, het onderhoud, de exploitatie en het beheer en het uitvoeren van toezicht daarop.

Het beheren van de eigendommen van de vennootschap in zijn algemeen en adverteren

(9) Het verbeteren, beheren, toezicht houden op, cultiveren, ontwikkelen, exploiteren, ruilen, verhuren of anderszins verlenen of vestigen van een hypotheek op, of anderszins bezwaren van, verkopen, afstoten, schenken, ten gelde maken of verlenen van rechten en privileges met betrekking tot de activa en rechten van de vennootschap of waarin de vennootschap een belang bezit of het anderszins handelen in de eigendommen van de vennootschap of een onderdeel daarvan en het promoten en anderszins adverteren van de activiteiten en producten van de vennootschap als gepast kan worden geacht.

Het handelen in roerende zaken

(10) Het produceren, repareren, invoeren, kopen, verkopen, verhuren en in zijn algemeen handelen in elke vorm van accessoires, artikelen, apparatuur, installaties, machines, hulpmiddelen, goederen, eigendommen, eigendomsrechten en overige rechten of zaken van welke aard ook waarvan de vennootschap meent dat deze geschikt zijn om te worden gebruikt of toegepast in verband met enig van haar doelen.

Het handelen in onroerende zaken

(11) Het handelen in, aanwenden voor de bouw of voor andere doeleinden, huren, verhuren, of in onderhuur nemen of geven, het overdragen of verlenen van licenties voor, bezwaren van en het vestigen van hypotheken op de onroerende zaken van de vennootschap of op enig deel daarvan of op de rechten daarop of waarin de vennootschap een belang bezit, tegen die voorwaarden als de vennootschap voor elk afzonderlijk geval kan vaststellen.

Het overnemen van andere ondernemingen

(12) Het overnemen of anderszins verkrijgen van de activiteiten, activa, bezittingen en passiva, of een deel daarvan, van een vennootschap, bedrijf, partnerschap of persoon, die of dat in enigerlei opzicht past binnen de doelstellingen van de vennootschap of die of dat is opgericht voor hetzelfde doel als de vennootschap kan uitoefenen of die of dat voornemens is dergelijke activiteiten uit te oefenen of die of dat beschikt over activa die geschikt zijn voor het doel van de vennootschap en het ondernemen, uitvoeren en uitoefenen, of het liquideren en vereffenen van dergelijke activiteiten en als tegenprestatie voor het verwerven daarvan een bedrag in contanten voldoen of aandelen uitgeven, verplichtingen overnemen of een belang verkrijgen in de activiteiten van de verkopende partij.

Het verkrijgen van octrooien, etc.

(13) Het indienen van aanvragen voor en verkrijgen, kopen of anderszins verwerven van modelrechten, handelsmerken, octrooien, octrooirechten of uitvindingen, *brevets d'invention*, auteursrechten of geheime procedés die bevorderlijk kunnen zijn

voor het doel van de vennootschap en het voor dit doeleinde verlenen van licenties op het gebruik daarvan.

Het betalen van voorlopige en andere uitgaven

(14) Het voldoen van alle kosten, onkosten en uitgaven die worden gemaakt voor of in verband met of in het kader van de promotie, oprichting en vestiging van de vennootschap of die de vennootschap van voorlopige aard beschouwt of die worden gemaakt ter voorbereiding van de oprichting en met het oog op de oprichting, zoals honoraria voor adviseurs, advertentiekosten, belastingen, overnemingsprovisies, bemiddelings- en drukwerkkosten, salarissen van werknemers en vergelijkbare uitgaven en uitgaven gedaan in afwachting van het instellen en functioneren van agenturen, lokale directies of lokale administraties of andere lichamen, of uitgaven verband houdend met voorafgaand aan de oprichting uitgevoerde of ondernomen activiteiten of werkzaamheden die de vennootschap besluit over te nemen of voort te zetten.

Het betalen van overnemings-provisie (*underwriting commission*)

(15) Het bij de uitgifte van aandelen, obligaties of andere effecten van de vennootschap gebruikmaken van de diensten van makelaars, commissionairs en garantstellers (*underwriters*) en het betalen van een vergoeding aan deze personen voor hun diensten, in de vorm van contanten of door de uitgifte van aandelen, obligaties of andere effecten in de vennootschap, of door het verlenen van opties daarop, of op enige andere door de wet toegestane wijze.

Het aangaan ven leningen of aantrekken van kapitaal

(16) Het aangaan van leningen of aantrekken van kapitaal of het zeker stellen van verplichtingen (door de vennootschap zelf of door een andere persoon), op zodanige wijze en tegen die voorwaarden als gepast worden geacht, waaronder de uitgifte van *debentures*, *debenture stock* (doorlopend of opzegbaar), obligaties, hypotheken of andere effecten, gezekerd door of op basis van de bezittingen en rechten van de vennootschap, waaronder het niet-opgevraagde kapitaal, of zonder dergelijke zekerheid te stellen, en tegen die voorwaarden ten aanzien van voorrang of andere voorwaarden als de vennootschap in elk afzonderlijk geval naar eigen oordeel gepast zal achten.

Het verstrekken van krediet en garanties

(17) Het verstrekken van krediet of leningen of voorschieten van geld aan een persoon, bedrijf of vennootschap, het garantstaan en verstrekken van garanties of vrijwaringen voor het aflossen van leningen of het uitvoeren van overeenkomsten of nakomen van verplichtingen door een persoon, bedrijf of vennootschap, het borg staan voor aan een persoon, bedrijf of vennootschap verstrekte leningen of voorschotten of verplichtingen of deze aflossen en het overigens verlenen van bijstand aan een persoon of bedrijf op elke wijze als de vennootschap gepast acht.

Het trekken etc. van verhandelbare instrumenten, leningen, etc.

(18) Het uitgeven, ondertekenen, accepteren, accorderen, verdisconteren, inruilen en anderszins verhandelen van wissels, promessen, connossementen en andere verhandelbare of overdraagbare instrumenten of effecten. Het verstrekken van voorschotten en leningen tegen die garantie of zekerheid als de vennootschap gewenst acht of zonder deze garanties of zekerheden te verstrekken.

Het beleggen (19) Het beleggen van het kapitaal van de vennootschap dat niet onmiddellijk beschikbaar dient te zijn, in die effecten – uitgezonderd de aandelen van de vennootschap – als de bestuurders van tijd tot tijd kunnen vaststellen.

Het garant staan (20) Het uitgeven of garanderen van de uitgifte van of het betalen van rente over de uitgifte van aandelen, *debentures*, *debenture stock*, of andere effecten of obligaties van een vennootschap of vereniging en het (laten) voldoen van met betrekking tot dergelijke uitgifte verschuldigde provisie, commissie en overnemingsprovisie.

Het verkrijgen van aandelen in andere vennootschappen (21) Het door inschrijving kopen of anderszins verkrijgen en aanvaarden, nemen, houden, handelen, converteren en verkopen van elke vorm van aandelen, fondsen, obligaties of andere effecten of deelnemingen in een andere vennootschap, vereniging of onderneming.

Het uitgeven van aandelen en effecten en het belonen van personen voor geleverde zaken of verleende diensten. (22) Het uitgeven en toekennen van volledig of gedeeltelijk volgestorte aandelen in het kapitaal van de vennootschap of het uitgeven van obligaties of effecten bij wijze van betaling of gedeeltelijke betaling voor door de vennootschap gekochte of op andere wijze verkregen roerende of onroerende zaken of aan de vennootschap verleende diensten en het belonen van de persoon, het bedrijf of de vennootschap die deze diensten verleent of daaraan een donatie geven.

Het openen van kantoren (23) Het waar ook ter wereld openen van kantoren, regionale kantoren, vestigingen en lokale directies en het reglementeren en sluiten daarvan.

Het zorg dragen voor functionarissen, werknemers en hun gezinnen (24) Het zorg dragen voor het welzijn van (voormalige) werknemers van de vennootschap (inclusief haar functionarissen) of van haar rechtsvoorgangers, inclusief dochtermaatschappijen en aan de vennootschap gelieerde of verbonden vennootschappen en de vrouwen, weduwen, nabestaanden en gezinnen van deze personen, door het verstrekken van geld, pensioenen of andere uitkeringen (inclusief het betalen van verzekeringspremies) en het instellen van, inschrijven op of anderszins bijdragen aan een trust, fonds of regeling ten behoeve van deze personen of liefdadige, religieuze, wetenschappelijke, overheids- of andere instellingen of organisaties van welke aard ook, die een morele of andere claim hebben op de steun of hulp van de vennootschap gelet op de aard of de soort van haar activiteiten of om andere redenen.

Het ondersteunen van liefdadig-heidsinstellingen (25) Het van tijd tot tijd ondersteunen van of verlenen van bijdragen aan een liefdadigheids- of vergelijkbare instelling van openbare aard, welke ondersteuning naar de mening van de vennootschap bevorderlijk kan zijn voor haar reputatie of populariteit onder haar werknemers, klanten, of het publiek.

Het samenvoegen of samenwerken	(26)	Het aangaan en uitvoeren van een regeling voor zakelijke samenwerking, het samenvoegen van belangen, beperken van de mededinging, een partnerschap of delen van de winst, of voor het samengaan met een andere vennootschap, partnerschap of persoon die activiteiten ontplooit die overeenkomen met het doel van de vennootschap.
Het oprichten van bedrijven	(27)	Het oprichten van of bevorderen daarvan en anderszins bijstand verlenen aan een of meer vennootschappen met als doel het verkrijgen van eigendommen voor of het bevorderen van de doelstellingen van de vennootschap of voor enig ander doel waarvan de vennootschap direct of indirect kan profiteren.
Het bevorderen van wetgeving en aangaan van regelingen met overheden	(28)	Het indienen van een aanvraag voor en het bevorderen en het realiseren van het aannemen van wet- of regelgeving, verordeningen, decreten, beschikkingen, concessies, rechten, privileges, toestemmingen of vergunningen die de vennootschap in staat stellen haar doelstellingen te verwezenlijken, of voor het realiseren van een wijziging in de statuten van de vennootschap of voor enig ander geschikt doel en het zich verzetten tegen procedures of aanvragen die direct of indirect de belangen van de vennootschap kunnen schaden en het aangaan en uitvoeren van regelingen met overheden of autoriteiten (rijks, gemeentelijke, lokale of andere) die bevorderlijk kunnen zijn voor het doel van de vennootschap.
Het afstoten van ondernemingen	(29)	Het verkopen, afstoten van, vestigen van hypotheken op, bezwaren van, verlenen van rechten of opties op of het overdragen van de activiteiten, bezittingen en onderneming van de vennootschap, of enig deel daarvan, tegen elke vergoeding als de vennootschap naar eigen inzicht daarvoor kan aanvaarden.
Het aanvaarden van aandelen bij wijze van betaling	(30)	Het aanvaarden van aandelen of obligaties, hypotheekrechten of andere effecten van een andere vennootschap als (gedeeltelijke) betaling voor door de vennootschap verleende diensten of verkochte zaken of aan de vennootschap verschuldigde bedragen.
Het uitkeren van activa in specie	(31)	Het uitkeren in speciën, contanten of anderszins als per geval besloten kan worden van de activa van de vennootschap aan haar leden, in het bijzonder in de vorm van aandelen, obligaties of andere effecten van een andere vennootschap die het eigendom is van de vennootschap of waarover de vennootschap kan beschikken.
Het optreden als agent	(32)	Het doen van alles wat de vennootschap bevoegd is te doen, waar ook ter wereld, alleen of samen met andere vennootschappen, bedrijven of personen, als zaakgelastigde, trustee, lastgever, onderaannemer of agent van andere vennootschappen, bedrijven of personen, of via andere zaakgelastigden, trustees, onderaannemers of agenten.
Het zich in het buitenland laten	(33)	Het ervoor zorgdragen dat de vennootschap in andere landen of plaatsen wordt geregistreerd of erkend, het optreden als

registreren en het optreden als secretaris, etc.

secretaris, bestuurder, directeur of financieel beheerder van een andere vennootschap.

Algemene bevoegdheden

(34) In zijn algemeen alles te doen wat de vennootschap gepast of bevorderlijk acht voor het realiseren van de hierboven genoemde doelen, of enig daarvan.

Interpretatie van de doelen

De in bovenstaande leden van dit artikel vermelde doelen worden niet beperkt geïnterpreteerd maar in de breedste zin van het woord, tenzij uit de context duidelijk anders blijkt, en deze worden niet op enigerlei wijze beperkt door verwijzing of toepassing van een ander in een van deze leden vermeld doel of doelen of van de bepalingen van een ander lid of door de kopjes boven de artikelen of door de naam van de vennootschap. De betreffende artikelleden, de daarin vermelde doelen en de op grond daarvan verleende bevoegdheden worden niet geacht ondergeschikt of nevenschikkend te zijn aan de in enig ander artikellid vermelde doelen of bevoegdheden. De vennootschap is gerechtigd alle of een deel van de haar op grond van een of meer van deze artikelleden en/of het recht van de Republiek Cyprus toegekende bevoegdheden uit te oefenen en alle in deze statuten genoemde doelen of die niet anderszins geregeld zijn in of die een naamloze vennootschap niet uitdrukkelijk verboden zijn op grond van het recht van de Republiek Cyprus te realiseren of zich inspannen deze te realiseren.

Activiteiten

Voor zover voor het uitoefenen van enig van de activiteiten binnen de Republiek Cyprus een vergunning van een overheidsinstantie of administratieve, toezichthoudende of andere autoriteit is vereist, is het de vennootschap niet toegestaan deze activiteiten uit te oefenen voordat deze vergunning is verkregen en is zij te allen tijde uitsluitend bevoegd deze activiteiten uit te oefenen met inachtneming van de bepalingen van de betreffende vergunning.

Aansprakelijkheid

4. De aansprakelijkheid van de leden is beperkt.

Kapitaal

5. Het aandelenkapitaal van de vennootschap bedraagt EUR 300.000,- (zegge: driehonderdduizend euro en nul eurocent), verdeeld in 30.000.000 (dertig miljoen) aandelen, elk met een nominale waarde van EUR 0,01, die elk recht geeft op uitgifte van de aandelen in het oorspronkelijke kapitaal, inclusief of met inachtneming van preferente, bijzondere of gekwalificeerde rechten of voorwaarden ten aanzien van dividend, kapitaalterugbetaling, stemrechten of anderszins.

WET OP DE VENNOOTSCHAPPEN (*COMPANIES ACT*) (CAP.113)

NAAMLOZE VENNOOTSCHAP (*COMPANY LIMITED BY SHARES*)

STATUTEN

VAN

ASTARTA HOLDING PLC

DEFINITIES

1. In deze statuten betekent:

"toepasselijk recht": alle op de vennootschap of de genoteerde aandelen toepasselijke wet- en regelgeving, verordeningen, lagere of afgeleide regelgeving en beursreglementen (waar van toepassing) in het land waarin de genoteerde aandelen zijn toegelaten tot de handel of genoteerd staan of anderszins verhandeld worden.

"elektronische wijze": "elektronische wijze" in de zin van artikel 2 van de Wet.

"digitaal register": een digitaal systeem of register van leden waarin de niet-gecertificeerde aandelen staan vermeld en waaruit het eigendom en de eigendomsoverdracht van deze aandelen blijkt en waardoor deze overgedragen kunnen worden zonder aandelen- of eigendomsbewijs en omvat (i) het door de Poolse centrale effectenbewaarinstelling gehouden register en (ii) alle "buitenlandse registers" die door, voor of namens de vennootschap worden gehouden (waar van toepassing) uit hoofde of op grond van artikel 114, 115, 116, en 117A van de Wet.

"Wet op de handel in financiële instrumenten": de Poolse Wet op de handel in financiële instrumenten van 29 juli 2005 (Journal of Acts 2017 nr. 1768, zoals gewijzigd).

"Wet": de Wet op de vennootschappen ("*Companies Act*"), Cap. 113.

"genoteerd aandeel": een door de vennootschap uitgegeven aandeel dat is toegelaten tot de handel aan of staat genoteerd aan of dat anderszins wordt verhandeld op de gereguleerde markt en "**genoteerde aandelen**" wordt dienovereenkomstig uitgelegd.

"persoon": een natuurlijk of rechtspersoon.

"registratiedatum": een "registratiedatum" (*record date*) als bedoeld in artikel 2 van de Wet.

"ledenregister": het overeenkomstig het bepaalde in artikel 105 en 106 van de Wet gehouden register en/of index van de leden van de vennootschap, inclusief elektronische registers.

"vereiste informatie": de in artikel 127A lid 4 van de Wet opgenomen informatie en de eventueel door de leden overeenkomstig artikel 127B van de Wet voorgestelde besluiten.

"gereguleerde markt": de gereguleerde markt van de effectenbeurs in Warschau (geëxploiteerd door Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.) zo lang deze een gereguleerde of georganiseerde markt vormt in de zin van de Wet op beleggingsdiensten en activiteiten en gereguleerde markten nr. 144(I)/2007.

"Poolse centrale effectenbewaarinstelling": de Poolse nationale effectenbewaarinstelling (*Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.*), dat registratie-, afwikkelings- en vereveningsdiensten verleent met betrekking tot transacties in financiële instrumenten en daaraan verwante activiteiten, in de zin van de Wet op de handel in financiële instrumenten.

"zegel": de gewone zegel (*common seal)* van de vennootschap.

"secretaris": elke persoon die is benoemd om de taken van secretaris van de vennootschap uit te oefenen, inclusief een adjunct-secretaris.

"effecten": zonder beperking, aandelen in het kapitaal van de vennootschap of opties, warrants, obligaties, certificaten van aandelen of andere rechten tot het nemen of verkrijgen van of converteerbaar in aandelen in het kapitaal van de vennootschap.

"niet-gecertificeerd aandeel": een genoteerd aandeel ten aanzien waarvan:

(a) dematerialisatie als bedoeld in artikel 5 van de Wet op de handel in financiële instrumenten is toegepast; of

(b) door of namens de vennootschap geen aandelenbewijs als bedoeld in artikel 78 van de Wet is afgegeven; of

(c) het aandelenbewijs is doorgehaald of anderszins door de vennootschap is ingetrokken overeenkomstig het toepasselijk recht,

en ten aanzien waarvan, op grond van het toepasselijk recht, de overdracht van het eigendom van of ander (juridisch of economisch) belang op dergelijk genoteerd aandeel niet onder voorbehoud is van het bezitten van een aandelenbewijs en "**niet-gecertificeerd aandelen"** wordt dienovereenkomstig uitgelegd.

Termen die verwijzen naar schriftelijkheid omvatten, tenzij het tegendeel blijkt, gedrukte, gefotokopieerde, gestencilde, elektronische boodschappen en andere vormen van of reproductie van tekst in zichtbare vorm.

In het enkelvoud geschreven termen en begrippen omvatten tevens het meervoud en vice versa.

Tenzij uit de context anders blijkt, hebben de in deze statuten gebruikte termen en begrippen de betekenis die daaraan is toegekend in de Wet zoals deze van tijd tot tijd gewijzigd is en van kracht op het moment waarop deze statuten bindend worden voor de vennootschap.

Verwijzingen in deze statuten naar een wet of wettelijke bepaling worden, tenzij het tegendeel uitdrukkelijk blijkt, geacht verwijzingen te zijn naar deze wet of wettelijke bepaling zoals van tijd tot tijd aangepast of vervangen of, waar van toepassing, uitgebreid, opnieuw vastgesteld of gewijzigd.

De in tabel "A" in de eerste bijlage bij de Wet opgenomen voorschriften zijn niet op de vennootschap van toepassing.

2. Elke bedrijfsactiviteit die de vennootschap op grond van haar oprichtingsakte of deze statuten uitdrukkelijk of impliciet bevoegd is te ondernemen, kan door de bestuurders worden ondernomen op elk moment dat zij dit gewenst achten en mag door de bestuurders worden opgeschort, ongeacht of deze bedrijfsactiviteit in feite al wordt uitgevoerd, voor zover de bestuurders het gewenst achten om deze bedrijfsactiviteit niet aan te vangen of voort te zetten.

AANDELENKAPITAAL EN WIJZIGING VAN RECHTEN

3. Onverminderd de eerder aan houders van bestaande aandelen of bepaalde soorten van aandelen verleende bijzondere rechten, kan elk aandeel in de vennootschap, uitgezonderd de genoteerde aandelen, worden uitgegeven met preferente, achtergestelde of andere bijzondere rechten of met die beperkingen ten aanzien van dividend, stemrecht, retourneren van kapitaal, conversie in andere aandelen in de vennootschap of anderszins, als de vennootschap van tijd tot tijd bij gewoon besluit kan bepalen.

4. Met inachtneming van het bepaalde in artikel 57 van de Wet kunnen, op basis van een gewoon besluit, preferente aandelen worden uitgegeven, onder de voorwaarde, of naar keuze van de vennootschap of het lid, de verplichting dat zij teruggekocht worden tegen die voorwaarden en op zodanige wijze als de vennootschap voorafgaand aan de uitgifte van die aandelen door middel van een buitengewoon besluit kan bepalen.

5. Indien het aandelenkapitaal van de vennootschap op enig moment is onderverdeeld in verschillende soorten aandelen, kunnen de aan elke soort verbonden rechten, met inachtneming van het bepaalde in artikel 59A en 70 van de Wet, ongeacht of de vennootschap wordt ontbonden, bij besluit genomen door een afzonderlijke vergadering van de houders van de aandelen van die soort overeenkomstig het bepaalde in artikel 59A van de Wet, worden gewijzigd of ingetrokken. De bepalingen van deze statuten en van de Wet met betrekking tot algemene vergaderingen van de vennootschap en de daarop in acht te nemen procedures zijn van overeenkomstige toepassing op deze afzonderlijke vergadering, met dien verstande dat voor het nemen van rechtsgeldige besluiten op deze vergaderingen minimaal twee personen die gezamenlijk minimaal een-derde van het nominale bedrag van de geplaatste aandelen van de betreffende soort vertegenwoordigen aanwezig dienen te zijn, en verder met dien verstande dat indien op een

verdaagde vergadering van die soort dit quorum niet aanwezig is, de op die vergadering aanwezige of vertegenwoordigde houders rechtsgeldige besluiten kunnen nemen.

6. De aan houders van aandelen van een bepaalde soort toegekende rechten kunnen (tenzij anders bepaald in de voorwaarden voor de uitgifte van de aandelen van die soort) niet worden gewijzigd door het creëren of uitgeven van extra gelijkgerechtigde aandelen.

7. De vennootschap kan het op grond van artikel 52 van de Wet toegekende recht tot betalen van provisie uitoefenen mits het overeengekomen of te betalen percentage aan provisie bekend wordt gemaakt op de in voornoemde wetsartikel omschreven wijze en het percentage niet meer bedraagt dan tien procent van de prijs waarvoor de aandelen ten aanzien waarvan de provisie verschuldigd is zijn uitgegeven, dan wel een bedrag gelijk aan tien procent van die prijs. Deze provisie kan worden voldaan door uitkering in contanten of door het toekennen van volledig of gedeeltelijk volgestorte aandelen, of gedeeltelijk op de ene manier en gedeeltelijk op de andere. De vennootschap kan ook over de uitgegeven aandelen de wettelijk toegestane courtage betalen.

8. Elke persoon die als lid geregistreerd staat in het ledenregister heeft het recht om binnen twee maanden na toekenning of indiening van een verzoek tot levering (of binnen zodanige andere termijn als vastgesteld in de voorwaarden voor uitgifte) kosteloos voor al zijn aandelen een aandelenbewijs te ontvangen, dan wel verschillende aandelenbewijzen voor een of meer van zijn aandelen tegen betaling van 20 eurocent voor elk bewijs na het eerste, of tegen zodanig lager bedrag als de bestuurders van tijd tot tijd kunnen vaststellen. Elk aandelenbewijs wordt voorzien van het zegel van de vennootschap en vermeldt op welke aandelen het betrekking heeft en welk bedrag daarop is volgestort, met dien verstande dat de vennootschap ten aanzien van een aandeel of aandelen dat of die door meerdere personen wordt/worden gehouden niet verplicht is meer dan een aandelenbewijs af te geven en dat afgifte van een aandelenbewijs voor een aandeel aan een van deze gezamenlijke houders afdoende afgifte aan alle houders daarvan vormt.

9. Voor een beschadigd, verloren of vernietigd aandelenbewijs kan een nieuw bewijs worden verstrekt tegen betaling van 20 eurocent of zodanig lager bedrag en eventueel tegen die voorwaarden ten aanzien van bewijsverstrekking en vrijwaring en het vergoeden van de door de vennootschap gemaakte kosten voor het onderzoeken van het bewijs als de bestuurders bestuur naar eigen inzicht kunnen vaststellen.

10. De vennootschap verleent direct noch indirect, door middel van een lening, garantie, zekerheid of anderszins, financiële medewerking aan of in verband met de verkrijging of het nemen door een persoon van aandelen in de vennootschap of in haar houdstermaatschappij en de vennootschap verstrekt geen leningen voor enig doel waarvoor zij haar aandelen of van die van haar houdstermaatschappij als zekerheid stelt, met dien verstande dat niets in dit artikel de transacties als bedoeld in het voorbehoud bij artikel 53 lid 1 van de Wet verbiedt.

NIET-GECERTIFICEERDE EFFECTEN

11. Onverminderd de overige bepalingen van deze statuten en met inachtneming van het toepasselijk recht, bestaan alle genoteerde aandelen uitsluitend als “niet-gecertificeerde aandelen” (*uncertificated shares)* en aandelen mogen uitsluitend worden uitgegeven als niet-gecertificeerde aandelen.

12. (A) Niets in deze statuten sluit de uitgifte, het houden, registreren, converteren, leveren, verhandelen of andere handelingen ten aanzien van een aandeel of ander effect van de vennootschap in niet-gecertificeerde vorm uit, met inachtneming van de voorwaarden voor de uitgifte, de Wet of ander toepasselijk recht of het reglement van een gereguleerde markt of niet-gereguleerde markt waarop de aandelen of effecten van de vennootschap zijn toegelaten, genoteerd of worden verhandeld. Ten aanzien van elke aandeel of ander effect in niet-gecertificeerde vorm geldt dat deze statuten van toepassing zijn onder voorbehoud van de volgende bepalingen:

(a) de vennootschap is niet verplicht een aandelenwijs te verstrekken waaruit het recht op de aandelen of effecten blijkt en elke verwijzing in deze statuten naar aandelen of effecten die in niet-gecertificeerde vorm worden gehouden, worden geacht niet op deze niet-gecertificeerde aandelen of effecten van toepassing te zijn; en

(b) de registratie van het eigendom en van de levering van aandelen of effecten in niet-gecertificeerde vorm, inclusief maar niet beperkt tot niet-gecertificeerde aandelen, wordt geacht afdoende te zijn voor dit doeleinde en voor dergelijke levering is geen schriftelijk instrument vereist.

(B) Het bestuur kan:

(a) schriftelijk van elk lid dat aandelen of effecten in niet-gecertificeerde vorm houdt, inclusief maar niet beperkt tot niet-gecertificeerde aandelen, verlangen dat deze zijn bezit van deze aandelen of effecten in niet-gecertificeerde vorm binnen een daartoe vastgestelde termijn wijzigt in gecertificeerde vorm en deze aandelen of effecten vervolgens houdt in gecertificeerde vorm tot een kennisgeving van intrekking is afgegeven; en

(b) een persoon benoemen om namens een houder van relevante aandelen of effecten die stappen te nemen, door middel van een opdracht aan een niet-gecertificeerd systeem of anderszins, als vereist kunnen zijn om deze aandelen of effecten te wijzigen van niet-gecertificeerde vorm in gecertificeerde vorm (welke stappen van kracht worden op het moment dat deze door de betreffende houder zijn genomen).

RETENTIERECHT

13. De vennootschap beschikt ten aanzien van elk aandeel over een eerste en overheersend retentierecht voor alle bedragen (ongeacht of deze alsdan opeisbaar zijn) die op een gegeven moment met betrekking tot dat aandeel opgevraagd kunnen worden of opeisbaar kunnen zijn en beschikt daarnaast over een eerste en overheersend retentierecht op alle aandelen die geregistreerd zijn in de naam van een enkel persoon

voor alle bedragen die, ongeacht de reden of oorzaak, alsdan door die persoon of diens boedel verschuldigd zijn aan de vennootschap, met dien verstande dat de bestuurders te allen tijde kunnen verklaren dat een aandeel geheel of gedeeltelijk uitgezonderd is van het bepaalde in dit artikel. Het retentierecht van de vennootschap op een aandeel strekt zich ook uit tot het daarover uit te keren dividend en over elk kapitaal of andere bedragen dat of die de vennootschap op enig moment verschuldigd kan zijn aan deze persoon.

14. De vennootschap kan, op de wijze als de bestuurders naar eigen inzicht kunnen vaststellen, aandelen verkopen waarop de vennootschap een retentierecht bezit, met dien verstande dat dergelijke verkoop uitsluitend kan plaatsvinden wanneer het bedrag ten aanzien waarvan het retentierecht bestaat opeisbaar is, en nadat een termijn van veertien dagen is verstreken na schriftelijke kennisgeving aan de alsdan geregistreerde houder van het aandeel of aan de persoon die als gevolg van overlijden of faillissement in de rechten van die persoon is getreden waarin betaling wordt verlangd van dat deel van het alsdan verschuldigde bedrag ten aanzien waarvan het retentierecht bestaat.

15. Om uitvoering te geven aan dergelijke verkoop kunnen de bestuurders een persoon opdracht geven de verkochte aandelen te leveren aan de koper ervan. Deze koper wordt vervolgens geregistreerd als de houder van de geleverde aandelen en is niet gehouden toe te zien op de aanwending van het aankoopbedrag, noch wordt zijn eigendom van de aandelen aangetast door een mogelijke onregelmatigheid in of nietigheid van de bij de verkoop uitgevoerde procedure.

16. Na ontvangst van de opbrengst van de verkoop door de vennootschap wordt de netto-opbrengst, na aftrek van de kosten van de verkoop, aangewend voor het voldoen van dat bedrag ten aanzien waarvan het retentierecht bestaat en dat alsdan opeisbaar is, waarna het eventueel resterende saldo (met inachtneming van een mogelijk retentierecht voor alsdan nog niet opeisbare bedragen dat voorafgaand aan de verkoop bestond met betrekking tot de aandelen) wordt uitgekeerd aan de persoon die op de datum van de verkoop gerechtigd is tot de aandelen.

UITGIFTE VAN AANDELEN

17. Tenzij de vennootschap anders besluit overeenkomstig de bepalingen van artikel 60B van de Wet en te allen tijde met inachtneming van de bepalingen van artikel 60B lid 2 van de Wet en van de relevante bepalingen in het toepasselijk recht die van toepassing zijn vanwege het feit dat de genoteerde aandelen zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt, en voor zover de uit te geven aandelen worden uitgegeven tegen betaling in contanten, worden extra aandelen waarvan de uitgifte is goedgekeurd en alle effecten die geconverteerd kunnen worden in aandelen aangeboden aan de leden in verhouding (voor zover mogelijk) tot het aantal aandelen dat zij op de betreffende, door de bestuurders voor dat doel vast te stellen datum, houden, welk aanbod wordt gemaakt door middel van een kennisgeving waarin het aantal aandelen of effecten staat vermeld waarop elk lid kan inschrijven alsmede de termijn waarin van het aanbod gebruik moet worden gemaakt, bij gebreke waarvan wordt aangenomen dat het betreffende lid niet van het aanbod gebruik wenst te maken, waarna na verstrijken van deze termijn, of bij ontvangst van een verklaring van het lid dat hij niet van het aanbod

gebruik wenst te maken, de bestuurders de aandelen of effecten kunnen verdelen of toedelen aan die personen en onder die voorwaarden als zij geheel naar eigen inzicht kunnen vaststellen.

Eventueel in verband met het hierboven in dit artikel 17 bedoelde aanbod van de aandelen of effecten ontstane problemen worden opgelost door een besluit van het bestuur, tenzij de algemene vergadering van de vennootschap anders heeft bepaald.

STORTINGEN OP AANDELEN

18. De bestuurders de leden van tijd tot tijd verzoeken, voor zover in de voorwaarden voor toekenning niet is bepaald dat hun aandelen op een bepaalde datum volgestort moeten worden, hun aandelen vol te storten (door betaling van het nominale bedrag of bij wijze van agio) en elk lid is verplicht (onder voorbehoud van ontvangst van een kennisgeving ten minste veertien dagen vóór de datum of datums waarop storting plaats dient te vinden) op die datum of datums en op de aangegeven plaats deze bedragen te storten op hun aandelen. Elk verzoek tot storting kan naar eigen inzicht door de bestuurders worden uitgesteld of geheel of gedeeltelijk worden ingetrokken.

19. Het verzoek tot storting wordt geacht te zijn gedaan op het moment waarop het besluit van de bestuurders waarin het verzoek wordt goedgekeurd is genomen, welk besluit kan voorzien in betaling in termijnen.

20. De gezamenlijke houders van een aandeel zijn hoofdelijk aansprakelijk voor het voldoen van dergelijke opgevraagde stortingen.

21. Indien het opgevraagde bedrag van de storting op een aandeel niet uiterlijk op de daarvoor vastgestelde datum is voldaan, kan aan de persoon die het bedrag dient te storten vanaf het moment waarop het bedrag voldaan had moeten worden tot aan de datum waarop het bedrag feitelijk is voldaan rente in rekening worden gebracht over het bedrag, tegen een percentage als de bestuurders van tijd tot tijd kunnen vaststellen, met een maximum van negen procent op jaarbasis, met dien verstande dat de bestuurders gerechtigd zijn geheel of gedeeltelijk af te wijken van de verplichting tot het betalen van rente.

22. Elk bedrag dat onder de voorwaarden voor de uitgifte van een aandeel op het moment van toekenning of op een specifieke datum betaalbaar is, wordt voor de strekking van deze statuten geacht echtsgeldig te zijn opgevraagd op de datum waarop het onder de voorwaarden van de uitgifte verschuldigde opeisbaar is, en ingeval betaling uitblijft, zijn alle relevante bepalingen van deze statuten ten aanzien van het voldoen van rente en vergoeden van de kosten, intrekking etc. van toepassing als was het bedrag opeisbaar op grond van een rechtsgeldig stortingsverzoek.

23. De bestuurders kunnen bij de uitgifte van aandelen onderscheid maken tussen de houders van verschillende soorten aandelen ten aanzien van het aantal stortingen, de bedragen die gestort moeten worden en het tijdstip waarop dit dient plaats te vinden.

24. De bestuurders kunnen, naar eigen oordeel, van elk lid dat daartoe bereid is, voor alle nog niet op diens aandelen opgevraagde of volgestorte bedragen, of een deel daarvan, een voorschot ontvangen en over al deze voorschotten (tot het moment waarop deze daadwerkelijk opeisbaar worden) rente uitkeren gelijk aan vijf procent op jaarbasis (tenzij de algemene vergadering van de vennootschap anders besluit), een en ander in overleg tussen de bestuurders en het lid dat het voorschot stort. Eventueel bij wijze van voorschot gestorte bedragen geven de houder van de aandelen waarop het bedrag is gestort niet het recht te delen in enig dividend tot het moment waarop dit bedrag, afgezien van het voorschot, opeisbaar zou zijn.

LEVERING VAN AANDELEN

25. Levering van aandelen kan plaatsvinden door middel van de gebruikelijke of gewone instrumenten, of op enige andere wijze, inclusief in elektronische vorm, als de bestuurders kunnen bepalen. Niets in deze statuten sluit echter de levering uit van aandelen of andere effecten van de vennootschap in niet-gecertificeerde vorm, inclusief maar niet beperkt tot niet-gecertificeerde aandelen, overeenkomstig de bepalingen van bovenstaand artikel 12 en elke verwijzing in deze statuten naar het verlijden van een akte van levering of de registratie van een levering van aandelen of andere effecten van de vennootschap in niet-gecertificeerde vorm dient te worden gelezen in samenhang met bovenstaand artikel 12. Ter vermijding van twijfel: de levering van niet-gecertificeerde aandelen kan, voor zover toegestaan op grond van het toepasselijk recht, plaatsvinden via het digitale register zonder dat hiervoor een akte van levering is vereist en de vennootschap kan, met inachtneming van het toepasselijk recht, voor het uitvoeren van de levering van (en andere zaken betrekking hebbend of die van invloed zijn op) niet-gecertificeerd aandelen, zodanige regelingen en procedures voor de registratie vaststellen, als zij naar eigen oordeel gepast acht.

26. De akte waarmee een aandeel wordt overgedragen, wordt door of namens de overdrager en de ontvanger ondertekend en de overdrager wordt geacht houder van het aandeel te blijven tot het moment waarop de ontvanger van het aandeel als zodanig in het ledenregister is geregistreerd.

27. De inschrijving van een levering van aandelen of van een bepaalde soort aandelen kan worden opgeschort voor zolang als en tot zodanig moment als de bestuurders van tijd tot tijd kunnen bepalen, altijd met dien verstande dat de inschrijving niet met meer dan dertig dagen in een jaar mag worden opgeschort.

28. De bestuurders kunnen de registratie van de levering van niet volledig volgestorte aandelen of aandelen met betrekking waartoe de vennootschap beschikt over een retentierecht weigeren. De bestuurders kunnen daarnaast weigeren de akte van levering te erkennen indien:

    (a) de akte van levering niet voorzien is van het zegel (indien dit wettelijk is voorgeschreven), niet is gedeponeerd ten kantore van de vennootschap of een andere plaats als de bestuurders naar eigen oordeel kunnen bepalen, vergezeld van het aandelenbewijs van de aandelen waarop de levering betrekking heeft en van elk

ander bewijs als de bestuurders in redelijkheid kunnen verlangen om het recht van de overdrager om de levering uit te voeren vast te stellen; en

(b) de akte van levering betrekking heeft op aandelen van een bepaalde soort.

(c) in geval van een levering aan een gemeenschap indien deze bestaat uit meer dan vier personen.

VERPANDING VAN AANDELEN

29. Elk aandeel kan zonder goedkeuring van de bestuurders door een lid worden verpand of als zekerheid worden gesteld voor een lening, schuld of verplichting.

OVERGANG VAN AANDELEN

30. (A) Bij overlijden van een lid zijn de nabestaanden, indien de overledene behoorde tot een gemeenschap, en de rechtsgeldige vertegenwoordiger van de overledene indien hij de enige houder was, of de enig overlevende houder, de enige personen die recht hebben om te worden erkend door de vennootschap als houder van een recht of belang in diens aandelen, met dien verstand dat niets in dit artikel de erfgenamen van een overleden gezamenlijk houder ontslaat van aansprakelijkheid met betrekking tot een door die houder gezamenlijk met een ander persoon gehouden aandeel.

(B) De hierboven opgenomen bepalingen zijn onverminderd de op dit geval toepasselijke regels zoals vastgelegd in artikel 7 lid 3 van de Wet op de handel in financiële instrumenten en het toepasselijke reglement van de Poolse centrale effectenbewaarinstelling met betrekking tot de directe overdracht van de in haar systeem geregistreerde effecten van de rekening van een overledene naar de rekening van zijn erfgenamen.

31. Elke voogd van een minderjarig lid en elke curator of andere rechtsgeldige vertegenwoordiger van een handelingsonbekwaam lid en elk ander persoon die aanspraak kan maken op een aandeel als gevolg van het overlijden of faillissement van een lid kan, onder overlegging van zodanig bewijs als de bestuurders van tijd tot tijd kunnen verlangen en met inachtneming van de volgende bepalingen, zichzelf laten registreren als houder van het aandeel of een door hem voor te dragen persoon laten inschrijven als de begunstigde daarvan.

32. Indien de persoon die een dergelijke aanspraak kan maken ervoor kiest zichzelf te laten registreren, verstrekt of verstuurt hij aan de vennootschap een door hem ondertekende schriftelijke kennisgeving waarin hij deze keuze kenbaar maakt. Indien hij ervoor kiest een andere persoon als houder van dat aandeel te laten registreren, verstrekt hij ten bewijze daarvan een door hem ondertekende akte van levering van dat aandeel aan die persoon. Alle beperkingen, restricties en bepalingen van deze statuten met betrekking tot het recht van levering en de registratie van een levering van aandelen zijn van toepassing op een kennisgeving als hierboven bedoeld als had de levering plaatsgevonden voor het overlijden, de insolvabiliteit of het faillissement van het betreffende lid.

33. Een persoon die gerechtigd wordt tot een aandeel als gevolg van het overlijden of het faillissement van de houder daarvan heeft hetzelfde recht op dividend en ander genot als hij zou hebben als hij de geregistreerde houder van dat aandeel was, met dien verstande dat hij, tot het moment waarop hij wordt geregistreerd als lid met betrekking tot dat aandeel, niet beschikt over de aan het lidmaatschap verbonden vergaderrechten en rechten ten aanzien van schriftelijke besluitvorming met betrekking tot dan aandeel als de overige leden van de vennootschap.

Mits de bestuurders van deze persoon hebben verlangd dat deze zich registreert als houder van het aandeel of het aandeel overdraagt, kunnen de bestuurders, indien niet binnen negentig dagen aan dit verzoek gehoor wordt gegeven, uitbetaling van alle dividend, bonussen en andere over dat aandeel uit te keren bedragen opschorten tot aan het verzoek is voldaan.

INTREKKEN VAN AANDELEN

34. Wanneer een lid in gebreke blijft bij het op de daarvoor bestemde datum voldoen aan een stortingsverzoek of betalingstermijn, kunnen de bestuurders op elk moment daarna, voor zolang als de storting of termijn niet geheel of gedeeltelijk heeft plaatsgevonden, betaling vorderen van het nog niet voldane bedrag, vermeerderd met de daarover verschuldigde rente en de door de vennootschap als gevolg van het niet betalen gemaakte onkosten.

35. Deze kennisgeving dient de datum te vermelden (welke niet later dan veertien dagen na betekening van de kennisgeving zal zijn) waarop de in kennisgeving gevorderde betaling uiterlijk dient te zijn voldaan alsmede dat ingeval betaling op of voor de genoemde datum achterwege blijft, de aandelen met betrekking waartoe de storting was verlangd, ingetrokken kunnen worden.

36. Wanneer niet aan de in de hierboven bedoelde kennisgeving opgenomen voorschriften wordt voldaan, kan elk aandeel waarop de kennisgeving betrekking heeft op elk moment daarna, totdat de betaling waarop de kennisgeving betrekking heeft is voldaan, worden ingetrokken bij een daartoe strekkend besluit van de bestuurders.

37. Het ingetrokken aandeel kan te allen tijde worden verkocht of vervreemd onder die voorwaarden als de bestuurders naar eigen oordeel kunnen vaststellen en de intrekking kan op elk moment voor de verkoop of vervreemding worden herroepen. De bestuurders kunnen een persoon machtigen een ingetrokken aandeel over te dragen aan een ander persoon, zoals hierboven bedoeld.

38. Een persoon wiens aandelen zijn ingetrokken wordt niet langer geacht een lid met betrekking tot de ingetrokken aandelen te zijn, maar blijft wel gehouden tot het voldoen aan de vennootschap van alle bedragen die hij op het moment van intrekking aan de vennootschap met betrekking tot de aandelen verschuldigd is, vermeerderd met de daarover verschuldigde rente tegen een door de bestuurders vast te stellen percentage, met een maximum tot tien procent op jaarbasis, vanaf de datum van intrekking tot de dag van betaling, en de bestuurders zijn

gerechtigd betaling te vorderen zonder rekening te houden met de waarde van de aandelen op het moment van intrekking. De gehoudenheid van de betreffende persoon eindigt als en zodra alle aan de vennootschap met betrekking tot deze aandelen verschuldigde bedragen, inclusief de rente daarover, volledig aan de vennootschap zijn voldaan.

39. Een schriftelijke wettelijke verklaring dat de aangever bestuurder of secretaris van de vennootschap is, en dat een aandeel in het kapitaal van de vennootschap rechtsgeldig is ingetrokken per de in de verklaring vermelde datum wordt beschouwd als sluitend bewijs van de daarin vermelde feiten, dat tegen alle personen die verklaren recht op het aandeel te hebben kan worden ingeroepen. De vennootschap kan het eventueel voor het aandeel bij de verkoop of vervreemding daarvan ontvangen bedrag in ontvangst nemen en overgaan tot levering van het aandeel ten behoeve van de persoon aan wie het aandeel is verkocht of vervreemd, die vervolgens wordt geregistreerd als houder van het aandeel en niet gehouden is tot het toezien op de aanwending van het aankoopbedrag, noch wordt zijn eigendom van het aandeel op enigerlei wijze aangetast door een mogelijke onregelmatigheid in of nietigheid van de bij de intrekking, verkoop of vervreemding van het aandeel gevolgde procedure.

40. De bepalingen van deze statuten met betrekking tot intrekking zijn van toepassing in geval van het niet voldoen van een bedrag dat, onder de voorwaarden voor de uitgifte van een aandeel op een bepaald moment opeisbaar is, hetzij als storting van het nominale bedrag van het aandeel hetzij bij wijze van agio, als was het bedrag verschuldigd op basis van een rechtsgeldig gedaan stortingsverzoek.

WIJZIGINGEN IN HET KAPITAAL

41. De vennootschap kan van tijd tot tijd, bij besluit genomen met inachtneming van het bepaalde in artikel 59A van de Wet en met inachtneming van de relevante bepalingen van het toepasselijk recht, het aandelenkapitaal met een in dat besluit vermeld bedrag verhogen, te verdelen in aandelen.

42. De vennootschap kan bij besluit genomen met inachtneming van het bepaalde in artikel 59A van de Wet en met inachtneming van het toepasselijk recht:

(a) het aandelenkapitaal of een deel daarvan consolideren of verdelen in aandelen met een grotere waarde dan de geplaatste aandelen;

(b) de geplaatste aandelen geheel of gedeeltelijk onderverdelen in aandelen met een lager bedrag dan is vastgesteld in de oprichtingsakte, echter met inachtneming van het bepaalde in artikel 60 lid 1, sub d van de Wet;

(c) aandelen intrekken die per de datum van het besluit nog niet door een persoon zijn genomen of verklaard te zullen nemen.

43. Dit artikel 43 is van toepassing indien er een consolidatie en/of verdeling van aandelen heeft plaatsgevonden als gevolg waarvan de leden recht krijgen op fracties van aandelen. In dat geval kunnen de bestuurders (a)

de aandelen die de fracties vertegenwoordigen verkopen op de markt aan een persoon tegen de in redelijkheid best mogelijke prijs, (b) een persoon machtigen een akte te ondertekenen waarmee de aandelen worden overgedragen aan de koper of een door de koper aan te wijzen persoon, of andere in verband met de overdracht te ondertekenen documenten en (c) de netto-opbrengst van de verkoop verdelen onder de houders van de aandelen in verhouding tot hun aandelenbezit. Voor zover het recht van een houder op een deel van de opbrengst van voornoemde verkoop minder bedraagt dan een door de leden vast te stellen minimumbedrag, kan het deel van dat lid worden uitgekeerd aan een door het bestuur naar eigen oordeel aan te wijzen organisatie die volgens de wet van de Republiek Cyprus een liefdadigheidsorganisatie is. De persoon aan wie de aandelen worden overgedragen, zoals hierboven bedoeld, is niet gehouden erop toe te zien dat het aankoopbedrag wordt ontvangen door de persoon die recht heeft op de betreffende fracties en het recht van de overdrager op deze aandelen wordt niet aangetast door enige onregelmatigheid in of nietigheid van de bij verkoop gevolgde procedure.

44. De vennootschap kan bij bijzonder besluit haar aandelenkapitaal, reservefonds voor kapitaalsaflossingen of agioreserve verminderen op de wijze en met inachtneming van elke gebeurtenis toegestaan in en toestemming vereist op grond van de Wet.

INKOOP VAN EIGEN AANDELEN

45. De vennootschap kan, met inachtneming van het bepaalde in de Wet, aandelen in haar eigen kapitaal verkrijgen.

ALGEMENE VERGADERINGEN

46. Elk jaar wordt door de vennootschap een algemene vergadering gehouden, zijnde de jaarlijkse algemene vergadering, alsmede indien noodzakelijk andere vergaderingen en vermeldt in de betreffende oproeping wat voor vergadering het betreft, met dien verstande dat er niet meer dan vijftien maanden mogen liggen tussen de ene jaarlijkse algemene vergadering van de vennootschap en de volgende. Mits de vennootschap haar eerste jaarlijkse algemene vergadering houdt binnen achttien maanden na haar oprichting, hoeft zij in het jaar van haar oprichting noch in het daaropvolgende jaar een jaarlijkse algemene vergadering te houden. De jaarlijkse algemene vergaderingen worden gehouden op een door de bestuurders vast te stellen plaats en datum.

47. Alle algemene vergaderingen, uitgezonderd de jaarlijkse algemene vergadering, worden een buitengewone algemene vergadering genoemd.

48. De bestuurders kunnen, zo dikwijls als zij dit nodig achten, een buitengewone algemene vergadering bijeenroepen en daarnaast kunnen buitengewone algemene vergaderingen bijeen worden geroepen op verzoek van, of indien aan dit verzoek geen gevolg wordt gegeven, door degenen die daarom hebben verzocht, overeenkomstig het bepaalde in artikel 126 van de Wet. Bij ontstentenis of belet van een zodanig aantal bestuurders dat geen quorum gevormd kan worden, is elke bestuurder of zijn twee leden van de vennootschap gerechtigd een buitengewone algemene vergadering bijeen te roepen op zoveel

mogelijk dezelfde wijze als waarop vergaderingen bijeen worden geroepen door de bestuurders.

OPROEPING TOT ALGEMENE VERGADERINGEN

49. Oproeping tot de jaarlijkse algemene vergadering en tot een vergadering waarin een bijzonder besluit dient te worden genomen, dient minimaal eenentwintig dagen voor de datum van de vergadering plaats te vinden en elke vergadering van de vennootschap, uitgezonderd de jaarlijkse algemene vergadering en een vergadering waarin een bijzonder besluit dient te worden genomen, dient ten minste veertien dagen van te voren bijeengeroepen te worden, met inachtneming van het bepaalde in artikel 127 van de Wet. Deze termijn is exclusief de dag waarop de oproep wordt ontvangen of geacht te zijn ontvangen en de dag waarop de oproep wordt gedaan en de oproep dient de plaats, de dag en het tijdstip van de vergadering te vermelden en in geval bijzondere zaken besproken dienen te worden, de algemene aard van die zaken (en voor zolang als de aandelen van de vennootschap zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt, de overige inhoud zoals bedoeld in artikel 127A van de Wet) op de in deze statuten omschreven wijze of op zodanig andere wijze als de algemene vergadering van de vennootschap kan voorschrijven of toegestaan op grond van de wet, aan die personen die op grond van de van de Wet en deze statuten recht hebben om tot de vergadering te worden opgeroepen.

    Een en ander met dien verstande dat (tenzij de aandelen van de vennootschap zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt) een vergadering van de vennootschap, ongeacht of er sprake is van een kortere oproeptermijn dan bepaald in dit artikel, geacht wordt rechtsgeldig te zijn bijeengeroepen indien dit overeengekomen is:

    (a) in geval de vergadering waartoe is opgeroepen de jaarlijkse algemene vergadering is, door alle leden die het recht hebben deze vergadering bij te wonen en daarin te stemmen; en

    (b) in geval van een andere vergadering, door een meerderheid van het aantal leden dat het recht heeft deze vergadering bij te wonen en daarin te stemmen, welke meerderheid ten minste 95 procent van de nominale waarde van de aandelen die dat recht geven dient te vertegenwoordigen.

50. Zolang de aandelen van de vennootschap zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt, geldt in aanvulling op de hiervoor in artikel 49 genoemde bepalingen dat de oproeping uitdrukkelijk dient te vermelden:

    (a) de voorgestelde agenda voor de vergadering;

    (b) de procedure ten aanzien van deelname aan en stemmen in de vergadering waaraan de leden die de vergadering mogen bijwonen en daarin mogen stemmen moeten voldoen, waaronder:

        (i) het recht van een lid om onderwerpen aan de agenda van de algemene vergadering toe te voegen, voorstellen in te dienen voor besluiten als bedoeld in artikel 127B van de Wet en

vragen te stellen over onderwerpen op de agenda als bedoeld in artikel 128C van de Wet en het moment waarop deze rechten uiterlijk uitgeoefend moeten worden; en

(ii) het recht van een lid dat het recht heeft de vergadering bij te wonen (steeds met inachtneming van het bepaalde van de Wet), en daarin het woord te voeren, vragen te stellen en te stemmen, op elektronische of andere wijze een gevolmachtigde aan te wijzen als bedoeld in artikel 130 van de Wet, die geen lid hoeft te zijn, of, voor zover toegestaan, een of meer gevolmachtigden aan te wijzen die elk gerechtigd zijn de vergadering in plaats van het lid bij te wonen en daarin het woord te voeren, vragen te stellen en te stemmen;

(c) de procedure voor het stemmen bij volmacht als bedoeld in artikel 130 van de Wet, inclusief de daarvoor te gebruiken formulieren en de middelen via welke de vennootschap bereid is elektronische aanwijzing van een gevolmachtigde te accepteren;

(d) waar van toepassing, de te volgen procedure als bedoeld in artikel 128B en 132 voor het elektronisch of per post uitbrengen van stemmen;

(e) de registratiedatum en dat uitsluitend leden die aan het einde van de registratiedatum geregistreerd staan als houders van aandelen die recht geven om de vergadering bij te wonen en daarin te stemmen recht hebben de vergadering bij te wonen en daarin te stemmen;

(f) waar en op welke wijze een afschrift kan worden verkregen van de doorlopende tekst van de ter vergadering in te brengen stukken; en

(g) de website waarop de informatie beschikbaar is die op grond van de bepalingen van artikel 127A lid 4 van de Wet aan de leden verstrekt dient te worden, alsmede de eventuele door leden voorgestelde besluiten, een en ander met inachtneming van het bepaalde in de Wet.

51. Het onopzettelijk niet oproepen van een persoon tot een vergadering of het niet ontvangen van de oproep door een persoon die gerechtigd is de vergadering bij te wonen, leidt niet tot nietigheid van de tijdens de vergadering genomen besluiten.

52. Niets in deze statuten sluit het verstrekken, publiceren of verzenden van oproepen of stukken uit met betrekking tot algemene vergaderingen in elektronische vorm als bedoeld in artikel 153 van deze statuten en elke verwijzing in deze statuten naar het verstrekken van een oproeping of stukken met betrekking tot een algemene vergadering dient te worden gelezen in samenhang met artikel 153 van deze statuten.

BESLUITVORMING TIJDENS DE ALGEMENE VERGADERING

53. Alle onderwerpen die aan bod komen tijdens een buitengewone algemene vergadering worden geacht van bijzondere aard te zijn, evenals alles wat aan bod komt tijdens de jaarlijkse algemene

vergadering, met uitzondering van het vaststellen van dividend, de vaststelling van de jaarrekening, de balans, het directieverslag en het accountantsrapport, de verkiezing van bestuurders ter vervanging van aftredende bestuurders en de benoeming en het vaststellen van de bezoldiging van de accountants.

54. Er kunnen tijdens de algemene vergadering geen onderwerpen worden behandeld indien het voorgeschreven aantal leden niet aanwezig of vertegenwoordigd is op het moment waarop de vergadering overgaat tot de orde. Tenzij anders bepaald in deze statuten, vormen drie of meer ter vergadering aanwezige of vertegenwoordigde stemgerechtigde leden die tezamen minimaal 51 procent van het geplaatste aandelenkapitaal van de vennootschap vormen waarop in de algemene vergaderingen van de vennootschap een stem mag worden uitgebracht een quorum.

55. Een en ander met dien verstande dat indien dit quorum niet binnen dertig minuten na de vastgestelde aanvangstijd van de vergadering aanwezig is, de vergadering, indien daartoe is opgeroepen op verzoek van leden, wordt ontbonden; in elk ander geval wordt de vergadering verdaagd tot de dezelfde dag een week later, met dezelfde aanvangstijd en op dezelfde plaats, of op zodanig andere dag, tijd en plaats als de bestuurders kunnen bepalen, en indien op de verdaagde vergadering het voorgeschreven aantal leden niet binnen dertig minuten na de vastgestelde aanvangstijd aanwezig is, vormt het aanwezige lid of vormen de aanwezige leden een quorum.

56. Alle oproepingen van en overige mededelingen met betrekking tot de algemene vergadering die elk lid gerechtigd is te ontvangen, dienen tevens te worden verzonden aan de accountants en de bestuurders van de vennootschap. De bestuurders en accountants hebben het recht de vergadering van de leden bij te wonen en daarin het woord te nemen.

57. De voorzitter van het bestuur, indien benoemd, treedt op als voorzitter van de algemene vergadering van de vennootschap, met dien verstande dat bij ontstentenis van de voorzitter of indien hij niet binnen vijftien minuten na de vastgestelde aanvangstijd van de vergadering aanwezig is of niet bereid is als zodanig op te treden, de bestuurders een van hen als voorzitter van de vergadering benoemen.

58. Indien geen van de ter vergadering aanwezige bestuurders bereid is op te treden als voorzitter of indien er binnen vijftien minuten na de vastgestelde aanvangstijd van de vergadering geen bestuurders aanwezig zijn, benoemen de aanwezige leden een van hen als voorzitter van de vergadering.

59. De voorzitter kan, met instemming van de vergadering waarop het voorgeschreven kapitaal aanwezig is (en als de vergadering dit verlangt, is hij daartoe verplicht) de vergadering verplaatsen naar een ander tijdstip en plaats, met dien verstande dat op de verplaatste vergadering uitsluitend onderwerpen kunnen worden behandeld die op de verdaagde vergadering behandeld hadden moeten worden. Wanneer een vergadering dertig dagen of meer is verdaagd, wordt de verdaagde vergadering bijeengeroepen op dezelfde wijze als de oorspronkelijke vergadering. Met inachtneming van het hiervoor bepaalde hoeft niet tot

de verdaagde vergadering te worden opgeroepen of de te behandelen onderwerpen te worden meegedeeld.

60. Op algemene vergaderingen wordt over besluiten hoofdelijk gestemd.

61. De stemming vindt plaats op de door de voorzitter bepaalde wijze en het resultaat van de stemming wordt geacht het besluit van de vergadering te zijn waarin de stemming plaatsvond.

62. Een over de benoeming van een voorzitter of over de verdaging van de vergadering verlangde stemming vindt onmiddellijk plaats. Een stemming verlangd over elk ander onderwerp vindt plaats op een door de voorzitter van de vergadering vast te stellen tijdstip en alle zaken anders dan de onderwerpen waarvoor de stemming wordt verlangd kunnen worden behandeld in afwachting van de stemming.

63. Zolang de aandelen van de vennootschap zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt, geldt, met inachtneming van de bepalingen van artikel 128B van de Wet, dat algemene vergaderingen tevens gehouden kunnen worden via elektronische communicatiemiddelen.

64. Behoudens voor zover anders bepaald in dit artikel 64 en elders in deze statuten, zijn alle op algemene vergaderingen van de vennootschap en het daarin verhandelde toepasselijke bepalingen van deze statuten en van de Wet van overeenkomstige toepassing op vergaderingen van de verschillende soorten van aandelen. Op elke vergadering van een bepaalde soort aandeel hebben de houders van de aandelen van de betreffende soort het recht op het uitbrengen van één stem op elk door hem gehouden aandeel van die soort.

STEMMEN VAN LEDEN

65. Onverminderd de rechten en beperkingen die op enig moment aan een of meerdere soorten aandelen verbonden kunnen zijn, en met inachtneming van de bepalingen van deze statuten, heeft elk aanwezig lid bij stemming recht op het uitbrengen van één stem voor elk door hem gehouden aandeel. Een lid dat meer dan een stem kan uitbrengen, is bij een stemming niet verplicht al zijn stemmen te gebruiken of alle stemmen op dezelfde manier uit te brengen. Zolang de aandelen van de vennootschap zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt, bezit elk lid dat aan het eind van de handel op de registratiedatum voorafgaand aan de betreffende algemene vergadering geregistreerd staat in het digitaal register en dat ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is, één stem voor elk aandeel dat aan het eind van de handel op die registratiedatum in zijn naam is geregistreerd in het digitaal register.

66. Indien sprake is van gezamenlijke houders, wordt de stem van de houder met de meeste senioriteit die - persoonlijk of bij volmacht - een stem uitbrengt geteld, met uitsluiting van de stemmen van de andere gezamenlijke houders; voor de strekking van dit artikel wordt de senioriteit bepaald door de volgorde waarin deze personen staan vermeld in het ledenregister.

67. De stem van een geestelijk ziek lid, of een lid dat bij beschikking van een bevoegde rechter krankzinnig is verklaard, kan worden uitgebracht

door de bewindvoerder van zijn bezittingen, zijn *committee, receiver, curator bonis*, of ander persoon die optreedt als door de rechter benoemde bewindvoerder, *committee, receiver or curator bonis* en deze bewindvoerder, *committee, receiver, curator bonis* of andere persoon kan bij volmacht stemmen.

68. Een lid kan uitsluitend stemmen op een algemene vergadering indien hij alsdan aan alle stortingsverzoeken op aandelen of overige bedragen die hij met betrekking tot zijn aandelen in de vennootschap verschuldigd is, heeft voldaan.

69. Tenzij anders bepaald in deze statuten of de Wet, is geen enkel persoon gerechtigd de algemene vergadering bij te wonen en deel te nemen aan de verhandelingen daarvan of persoonlijk of bij volmacht te stemmen als hij niet geregistreerd staat als de houder van de aandelen met betrekking waartoe hij wenst te stemmen.

70. Bezwaren tegen het recht om te stemmen kunnen uitsluitend worden aangevoerd tijdens de vergadering of de verdaagde vergadering waarin de stem waartegen bezwaar wordt gemaakt wordt uitgebracht of ingediend en elke stem die niet wordt geweigerd op de betreffende vergadering is in elk opzicht een geldige stem. Elk tijdig ingediend bezwaar wordt voorgelegd aan de voorzitter van de vergadering, wiens beslissing definitief en bindend is.

71. Bij elke stemming kunnen zowel in persoon als bij volmacht stemmen worden uitgebracht en elk lid en elke door hem gevolmachtigde heeft het recht alle of bepaalde stemmen die dit lid of deze gemachtigde kan uitbrengen uit te brengen voor en/of tegen het betreffende voorstel (en hoeft dus niet al zijn stemmen voor of tegen uit te brengen) en/of zich ten aanzien van alle of een deel van zijn stemmen van stemming te onthouden. Een lid of gevolmachtigde kan bijvoorbeeld, voor alle duidelijkheid, ten aanzien van een voorstel met sommige van zijn stemmen voor het voorstel stemmen, met andere van zijn stemmen tegen het voorstel en ten aanzien van de rest van zijn stemmen zich van stemming onthouden.

72. Elk lid kan, door middel van een of meer volmachten, een of meer personen aanwijzen om hem ter vergadering te vertegenwoordigen, met dien verstande dat (i) de aanwezigheid ter vergadering van de eerste in de volmacht genoemde persoon het recht van elke andere daarin genoemde persoon tot het bijwonen van de vergadering uitsluit, en zo voort en (ii) de aanwezigheid van het lid dat de gevolmachtigde heeft aangewezen het recht van de gevolmachtigde om de vergadering bij te wonen uitsluit.

73. De bestuurders kunnen de leden, voor rekening van de vennootschap, per post of op andere wijze (al dan niet met bijgesloten voorgefrankeerde retourenvelop) een blanco volmachtformulier sturen, dan wel een formulier waarbij een of meer van de bestuurders of een ander persoon worden gemachtigd, welke volmacht in de algemene vergadering, of in een afzonderlijk vergadering van houders van aandelen van een bepaalde soort van de vennootschap, kan worden gebruikt. Indien in verband met een vergadering op kosten van de vennootschap een formulier wordt verstuurd waarmee een of meerdere personen aangewezen kunnen worden als gevolmachtigde, worden

deze formulieren verstuurd aan alle (en niet slechts aan sommige) leden die recht hebben een oproeping tot bijwoning van de vergadering te ontvangen en zich daarin te laten vertegenwoordigen.

74. Het formulier waarbij een gevolmachtigde wordt aangewezen, dient schriftelijk te zijn en te worden ondertekend door de volmachtgever of diens gemachtigde, of, indien de volmachtgever een rechtspersoon is, voorzien van het zegel van die rechtspersoon of ondertekend door een rechtsgeldig bevoegde functionaris of gemachtigde daarvan. Zolang de aandelen van de vennootschap zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt, kan een gevolmachtigde ook worden aangewezen door een aan de vennootschap verstuurd elektronisch bericht. Een gevolmachtigde hoeft geen lid van de vennootschap te zijn. Zolang de aandelen van de vennootschap zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt, kan een gevolmachtigde zowel een natuurlijke als een rechtspersoon zijn. Indien een rechtspersoon wordt aangewezen als gevolmachtigde, zal het bestuur of een ander vennootschappelijk orgaan daarvan een natuurlijk persoon aanwijzen om haar op de betreffende algemene vergadering te vertegenwoordigen.

75. Het formulier waarmee een gevolmachtigde wordt benoemd en de volmacht of andere machtiging op grond waarvan deze is ondertekend, of een door een notaris gewaarmerkt afschrift daarvan, dient te worden afgegeven ten kantore van de vennootschap of elektronisch te worden verzonden aan het adres dat daartoe staat vermeld in de oproeping tot de vergadering, in beide gevallen uiterlijk achtenveertig uur voor het vastgestelde aanvangstijdstip van de vergadering of van de verdaagde vergadering waarop de in de volmacht of het elektronisch bericht genoemde persoon wenst te stemmen, of te worden afgegeven op het adres of te worden verzonden aan het e-mailadres van de vennootschap dat voor dat doeleinde staat vermeld in de oproeping, op de in de oproeping vermelde wijze en tijdstip. In geval van een stemming dient het formulier of het elektronisch bericht waarmee de gevolmachtigde wordt aangewezen ten minste twaalf uur voor het vastgestelde tijdstip waarop de stemming plaatsvindt te worden afgegeven op de plaats waar de stemming zal plaatsvinden of te worden verzonden aan het e-mailadres van de vennootschap. Elk formulier of elektronisch bericht voor het aanwijzen van een gevolmachtigde dat niet op de in dit artikel omschreven wijze en tijd is afgegeven of verzonden, of overeenkomstig de hierboven vermelde bepalingen, is nietig.

76. (A) Het formulier waarmee een gemachtigde wordt aangewezen dient zo veel mogelijk overeenkomstig het volgende model te zijn:

" Limited

Ondergetekende, , van
lid/leden van de hierboven genoemde vennootschap, benoemt/benoemen hierbij van .....,
of als diens plaatsvervanger ..... van ,
als zijn/hun gemachtigde met betrekking tot al*/ … zijn/hun aandelen genummerd …… tot en met *, om voor of namens hem/hen te stemmen tijdens de jaarlijkse*/buitengewone* algemene vergadering van de vennootschap, welke wordt gehouden op
dag 20 , en elke verdaging daarvan.

Aldus ondertekend op heden dag , 20 ".

* Doorhalen wat niet van toepassing is.

(B) De inhoud van het elektronisch bericht waarmee een gevolmachtigde wordt aangewezen dient zo veel mogelijk overeenkomstig het in dit artikel opgenomen model te zijn.

77. (A) Indien gewenst is dat leden de mogelijkheid wordt geboden om voor of tegen een voorstel te stemmen, dient het formulier voor de benoeming van de gevolmachtigde zo veel mogelijk overeenkomstig het volgende model te zijn:

" Limited

Ondergetekende, , van
lid/leden van de hierboven genoemde vennootschap, benoemt/benoemen hierbij van .....,
of als diens plaatsvervanger van ,
als zijn/hun gemachtigde met betrekking tot al*/ … zijn/hun aandelen genummerd …… tot en met *, om voor of namens hem/hen te stemmen tijdens de jaarlijkse*/buitengewone* algemene vergadering van de vennootschap, welke wordt gehouden op
dag 20 , en elke verdaging daarvan.

Aldus ondertekend op heden dag , 20 ".

Dit formulier dient te worden gebruik om te stemmen voor*/*tegen het voorstel/* voor het voorstel voor wat betreft .... van zijn/hun aandelen en tegen het voorstel voor wat betreft …. van zijn/hun aandelen. Behoudens andersluidende instructies kan de gevolmachtigde naar eigen inzicht stemmen.*
* Doorhalen wat niet van toepassing is.

(B) De inhoud van het elektronisch bericht waarmee een gevolmachtigde wordt aangewezen dient zo veel mogelijk overeenkomstig het in dit artikel opgenomen model te zijn.

78. Het formulier of het elektronisch bericht waarmee de gevolmachtigde wordt benoemd, wordt geacht toestemming te geven tot het verzoeken, of een verzoek te ondersteunen, om een stemming te verlangen of tot het bijeenroepen van een vergadering binnen de in bovenstaand artikel 49 vermelde termijn. Tenzij op het formulier of het elektronisch bericht waarmee de gevolmachtigde wordt benoemd anders wordt vermeld, is de volmacht tevens geldig voor elke verdaging van de vergadering waarvoor hij is verstrekt.

79. Een overeenkomstig de instructies in de volmacht of het elektronisch bericht uitgebrachte stem is geldig, onverminderd het vooroverlijden van de volmachtgever of indien hij handelingsonbekwaam wordt verklaard, en onverminderd het intrekken van de volmacht of van de bevoegdheid waaronder de volmacht was ondertekend en onverminderd de levering van het aandeel waarvoor de volmacht is verstrekt, voor zover het schriftelijke of elektronische bericht van overlijden, handelingsonbekwaamheid, intrekken van bevoegdheid of levering niet voor aanvang van de (verdaagde) vergadering waarvoor de volmacht is

verleend, is ontvangen ten kantore of op het e-mailadres van de vennootschap .

80. Bij staking van de stemmen heeft de voorzitter geen tweede of beslissende stem.

VERTEGENWOORDIGING VAN RECHTSPERSONEN OP ALGEMENE VERGADERINGEN

81. (A) Elke rechtspersoon die lid is van de vennootschap kan, bij besluit van diens bestuurders of ander vennootschappelijk orgaan, naar eigen inzicht een persoon machtigen om hem te vertegenwoordigen op de algemene vergadering van de vennootschap of op een vergadering van houders van een bepaalde soort aandelen van de vennootschap, en de aldus gemachtigde persoon kan namens de rechtspersoon die hij vertegenwoordigt dezelfde bevoegdheden uitoefenen als die rechtspersoon zou hebben als deze een persoonlijk lid was van de vennootschap.

(B) Zolang de aandelen van de vennootschap zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt, kan de op deze wijze gemachtigde persoon een natuurlijke persoon zijn, of zelf een rechtspersoon, in welk geval een op deze wijze benoemde rechtspersoon, bij besluit van diens bestuurders of ander vennootschappelijk orgaan, naar eigen inzicht een persoon machtigt om hem te vertegenwoordigen op de algemene vergadering van de vennootschap.

SCHRIFTELIJKE BESLUITVORMING EN TELECOMMUNICATIE DOOR LEDEN

82. Een schriftelijk per post, e-mail, telex, telegram, fax of andere vorm van verzending van documenten verzonden en door alle leden ondertekend of goedgekeurd besluit, welke leden alsdan recht hebben te worden opgeroepen tot de algemene vergadering van de vennootschap en deze bij te wonen en daarin te stemmen - of voor zover het rechtspersonen betreft, hun rechtsgeldig gemachtigde vertegenwoordigers - wordt geacht, met inachtneming van de bepalingen van de Wet, rechtsgeldig en van kracht te zijn op dezelfde wijze als was het genomen op een rechtsgeldig bijeengeroepen en gehouden algemene vergadering van de vennootschap. De hierboven bedoelde handtekeningen van de leden kunnen worden gezet op een enkel document of op meerdere documenten, mits elke handtekening wordt gezet onder de tekst van het goedgekeurde besluit.

83. Indien een lid op enigerlei wijze in staat is te communiceren met een of meer andere leden, zodat elk lid dat deelneemt aan deze wijze van communiceren kan horen wat elk van de andere leden zegt, wordt elk lid dat op deze wijze deelneemt aan dergelijke communicatie geacht in persoon aanwezig te zijn op een vergadering met de andere leden die daar op deze wijze aan deelnemen, ongeacht of alle leden die op deze wijze deelnemen zich in dezelfde plaats bevinden. Een vergadering waaraan een of meer leden op de hierboven vermelde wijze deelnemen, wordt voor de toepassing van deze statuten geacht een algemene vergadering van de vennootschap te zijn, onverminderd de overige bepalingen van deze statuten, en alle bepalingen van deze statuten en van de Wet met betrekking tot algemene vergaderingen van

de vennootschap en het daarin verhandelde zijn van overeenkomstige toepassing op deze vergadering.

BESTUURDERS

84. Tenzij anders bepaald in de wet wordt de vennootschap bestuurd door zes bestuurders, waarvan er drie uitvoerend bestuurder zijn en drie niet-uitvoerend bestuurders . Ten minste twee van de bestuurders dienen onafhankelijk te zijn in de zin van Bijlage II bij de Aanbeveling van de Europese Commissie nr. 2005/162/WE van 15 februari 2005 betreffende de taak van niet bij het dagelijks bestuur betrokken bestuurders of commissarissen van beursgenoteerde ondernemingen en betreffende de comités van de raad van bestuur of van de raad van commissarissen.

85. Een persoon mag niet door de algemene vergadering benoemd worden tot bestuurder zo lang niet aan het bepaalde van artikel 108 van deze statuten is voldaan.

86. Het bestuur stelt van tijd tot tijd, op aanbeveling van de bezoldigingscommissie en met de goedkeuring van de algemene vergadering van de vennootschap, de bezoldiging van de bestuurders vast. Deze bezoldiging wordt geacht op dagelijkse wijze te worden opgebouwd. Alle bestuurders kunnen hun in redelijkheid voor het reizen van en naar en het bijwonen van bestuursvergaderingen of in verband met de zaken van de vennootschap gemaakte reis- en verblijfskosten vergoed krijgen.

87. Een bestuurder hoeft geen geregistreerd houder van aandelen in de vennootschap te zijn om te worden benoemd tot bestuurder, in welk geval hij recht heeft op het ontvangen van oproepingen voor alle algemene vergaderingen van de vennootschap en daarin het woord te voeren.

88. Een bestuurder van de vennootschap kan ook bestuurder of andere functionaris zijn of worden van een andere door de vennootschap opgerichte vennootschap of waarin de vennootschap een aandelen- of ander belang bezit, in welk geval deze bestuurder, tenzij de vennootschap anders bepaalt, alle door hem als bestuurder of functionaris of als belanghebbende van die vennootschap ontvangen bezoldigingen of andere uitkeringen dient te verantwoorden aan de vennootschap.

LENINGSBEVOEGDHEID

89. De bestuurders kunnen alle bevoegdheden van de vennootschap tot het verstrekken van garanties en het aangaan en verstrekken van leningen, op zodanige wijze en tegen die voorwaarden uitoefenen als zij van tijd tot tijd gepast en raadzaam achten en de onderneming en bestaande en toekomstige roerende en onroerende zaken van de vennootschap, waaronder niet volgestort kapitaal, geheel of gedeeltelijk bezwaren of daarop een hypotheek vestigen, alsmede daartoe *debentures*, hypothecaire obligaties, *debenture stocks*, promessen, *notes*, obligaties en andere al dan niet aan toonder betaalbare of aflosbare of opvorderbare effecten uitgeven, hetzij als zodanig hetzij als zekerheid

voor een schuld, aansprakelijkheid of verplichting van de vennootschap of een derde.

90. Deze *debentures*, hypothecaire obligaties, *debenture stocks*, promessen, *notes*, obligaties en andere effecten kunnen worden uitgegeven voor disagio, agio of anderszins en daaraan kunnen zulke rechten ten aanzien van aflossing, afkoop, trekking, uitgifte van aandelen of anderszins worden verbonden als de bestuurders naar eigen oordeel kunnen bepalen.

TAKEN EN BEVOEGDHEDEN VAN DE BESTUURDERS

91. De bestuurders zijn belast met het bestuur van de vennootschap en kunnen, met inachtneming van de bepalingen van deze statuten, de Wet en elk reglement, voor zover deze niet afwijken van de hiervoor bedoelde bepalingen van deze statuten of van de Wet, als de algemene vergadering van de vennootschap kan vaststellen, alle onkosten die zij bij het behartigen van de belangen en het registreren van de vennootschap voldoen en alle bevoegdheden van de vennootschap uitoefenen, met dien verstande dat geen door de algemene vergadering van de vennootschap vastgesteld reglement een eerder verrichte handeling van de bestuurders kan vernietigen dat geldig zou zijn geweest zonder het bestaan van dat reglement. Onverminderd de bepalingen van dit artikel 91 heeft geen enkel lid van de vennootschap voorrang boven andere leden ten aanzien van door de vennootschap met haar leden en de daaraan verbonden entiteiten uitgevoerde transacties of afgesloten overeenkomsten. De uitvoerend bestuurders dienen voor het aangaan van elke overeenkomst met een aanmerkelijk belang die de vennootschap aangaat met een lid dat ten minste 5% van de totale stemrechten in de vennootschap of met een daaraan verbonden partij bezit de voorafgaande goedkeuring van de niet-uitvoerend bestuurders te verkrijgen. Alvorens hun goedkeuring te verlenen, beoordelen de bestuurders welke gevolgen de transactie zal hebben voor de belangen van de vennootschap. Het voorgaande is niet van toepassing op gebruikelijke transacties en tegen marktconforme voorwaarden tussen de vennootschap en leden van haar groep uitgevoerde transacties als onderdeel van de normale bedrijfsvoering van de vennootschap.

91A Het bestuur machtigt en verleent goedkeuring aan twee gezamenlijk handelende bestuurders om alle door de vennootschap af te sluiten en te ondertekenen documenten, overeenkomsten en andere transacties aan te gaan en te ondertekenen.

92. De bestuurders kunnen van tijd tot tijd een persoon, andere vennootschap, bedrijf of personenvennootschap benoemen, al dan niet op rechtstreekse voordracht van de bestuurders, als gevolmachtigde of procuratiehouder van de vennootschap, voor die doeleinden en met zodanige bevoegdheden, rechten en beslissingsvrijheden (welke niet verder mogen gaan dan wat op grond van deze statuten is toegekend aan of uitgeoefend kan worden door de bestuurders) en voor die termijn en met inachtneming van die voorwaarden als de bestuurders naar eigen inzicht vaststellen, en deze bevoegdheden van de gevolmachtigde kunnen zodanige bepalingen bevatten ter bescherming en ten behoeve van derden die met de gevolmachtigde of procuratiehouder handelen als de bestuurders gepast achten en kunnen de betreffende gevolmachtigde of procuratiehouder

tevens machtigen alle of een deel van de aan hem toegekende bevoegdheden, rechten en beslissingsvrijheden te delegeren.

93. De grond van artikel 36 van de Wet toegekende bevoegdheden waarvoor een officieel zegel is vereist, kunnen door de vennootschap ook in het buitenland worden uitgeoefend, welke bevoegdheden zullen berusten bij de bestuurders.

94. De op grond van artikel 114 tot en met 117 van de Wet toegekende bevoegdheden ten aanzien van het bijhouden van een buitenlands register kunnen worden uitgeoefend door de vennootschap en de bestuurders kunnen (met inachtneming van de bepalingen van die artikelen) ten aanzien van dergelijk register die regels vaststellen en daarvan afwijken als zij gepast achten.

95. Een bestuurder die op enigerlei wijze een direct of indirect belang heeft bij een (voorgenomen) contract met de vennootschap is verplicht de aard van dat belang op te geven aan een bestuursvergadering overeenkomstig het bepaalde in artikel 191 van de Wet.

96. Een bestuurder neemt niet deel aan de stemming met betrekking tot een contract of regeling waarin hij een belang heeft en indien hij dit toch doet, wordt zijn stem niet geteld en wordt hij ook niet geteld bij het vaststellen in hoeverre bestuurders op de vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn, met dien verstande dat deze beperkingen niet van toepassing zijn:

(a) op een regeling voor het verstrekken van zekerheid of een garantie aan een bestuurder ten aanzien van door hem ten behoeve van de vennootschap betaalde bedragen of aangegane verplichtingen; of

(b) op een regeling voor het verstrekken van zekerheid door de vennootschap aan een derde ten aanzien van schulden of verplichtingen van de vennootschap waarvoor de bestuurder persoonlijk geheel of gedeeltelijk de verantwoordelijkheid heeft aanvaard door middel van een borgstelling of vrijwaring of door het verstrekken van zekerheid; of

(c) een contract met betrekking tot aandelen of obligaties van de vennootschap dat medeondertekend of onderschreven dient te worden door een bestuurder; of

(d) een contract of regeling met een andere vennootschap waarin hij uitsluitend een belang heeft in zijn hoedanigheid als functionaris van de vennootschap of als houder van aandelen of andere effecten,

en deze beperkingen kunnen te allen tijde door de algemene vergadering van de vennootschap worden opgeschort of daarvan worden afgeweken, onder opgaaf van geldige redenen.

97. Elke bestuurder kan, mits dit hem voldoende tijd laat om zijn taken voor de vennootschap op doeltreffende wijze uit te voeren, een andere functie of winstplaats in de vennootschap (uitgezonderd die van accountant) combineren met zijn functie als bestuurder, gedurende

zodanige termijn en tegen zodanige voorwaarden (o.a. ten aanzien van de beloning) als de bestuurders kunnen vaststellen en geen enkele (potentiële) bestuurder wordt als gevolg van zijn functie het recht onthouden om overeenkomsten aan te gaan met de vennootschap ten aanzien van het bekleden van die andere functie of winstplaats, of als leverancier, koper of in een andere hoedanigheid en dergelijk contract, en enig contract of regeling dat of die door of namens de vennootschap wordt aangegaan en waarin een bestuurder op enigerlei wijze een belang bezit, is niet vernietigbaar en een bestuurder die een dergelijk contract afsluit of die een dergelijk belang bezit is geen verantwoording verschuldigd aan de vennootschap voor de door hem uit hoofde van dat contract of die regeling genoten winst als gevolg van het feit dat die bestuurder die functie bekleedt of als gevolg van de daardoor gevestigde vertrouwensrelatie.

98. Elke bestuurder kan, mits dit hem voldoende tijd laat om zijn taken voor de vennootschap op doeltreffende wijze uit te voeren, namens zichzelf of zijn bedrijf op beroepsmatige wijze handelingen verrichten voor de vennootschap, en hij of zijn bedrijf hebben alsdan recht op beloning voor de geleverde diensten als ware hij geen bestuurder, met dien verstande dat het een bestuurder of diens bedrijf niet is toestaat op te treden als accountant van de vennootschap.

99. Alle cheques, promessen, wissels en andere verhandelbare instrumenten en alle ontvangstbewijzen voor bedragen die zijn betaald aan de vennootschap dienen te worden getekend, getrokken, aanvaard, geëndosseerd of anderszins geldig worden gemaakt op zodanige wijze als de bestuurders bij besluit kunnen vaststellen.

100. (A) De bestuurders dragen ervoor zorg dat in het daarvoor bestemde notulenboek aantekening wordt gemaakt van:

(a) alle benoemingen van functionarissen door de bestuurders;

(b) de namen van de vergadering van de bestuurders en van bestuurscommissies aanwezige bestuurders;

(c) alle besluiten en verhandelingen van alle vergaderingen van de vennootschap, of van houders van elke soort aandelen van de vennootschap en van de bestuurders en bestuurscommissies en elke bestuurder die een vergadering van het bestuur of van een bestuurscommissie bijwoont, dient de daarvoor bestemde presentielijst te tekenen.

101. De voornoemde notulen worden, indien ondertekend door de voorzitter van de vergadering of door de voorzitter van de eerstvolgende vergadering van de vennootschap, of van de houders van aandelen van een bepaalde soort in de vennootschap, of van de bestuurders of een commissie, beschouwd als afdoende bewijs van de daarin vermelde feiten.

102. De bestuurders kunnen aan elke persoon of aan de weduwe of nabestaanden daarvan een pensioen, lijfrente of andere uitkering toekennen, inclusief uitkeringen bij overlijden, vanwege door die persoon als bestuurder of uitvoerend bestuurder of in enige andere functie of dienstverband aan de vennootschap verleende diensten, of

indirect als functionaris of werknemer van een dochtermaatschappij van de vennootschap, ongeacht of hij bestuurder is geweest van de vennootschap, en de vennootschap kan dergelijke uitkeringen doen aan een verzekering of trust ten behoeve van die persoon en aan die pensioenen, lijfrentes en uitkeringen rechten verbinden, zonder ervan te worden weerhouden pensioenen, lijfrentes of andere uitkeringen te verlenen, inclusief, inclusief uitkeringen bij overlijden, die geen deel uitmaken van en onverminderd de arbeidsvoorwaarden, als de bestuurders op het moment van pensionering, uitdiensttreding of overlijden van die persoon kunnen vaststellen.

103. (A) Tenzij dit op grond van de wet niet is toegestaan en mits aan de regel ten aanzien van het aantal niet-uitvoerende en onafhankelijke bestuurders is voldaan, is elke bestuurder gerechtigd om door middel van een door hem ondertekende kennisgeving een andere persoon, al dan niet een bestuurder van de vennootschap, aan te wijzen om namens hem te handelen en gedurende een door hem vast te stellen termijn op te treden als zijn plaatsvervanger en deze plaatsvervangend bestuurder is gedurende de termijn van zijn aanstelling als plaatsvervangend bestuurder gerechtigd tot het bijwonen van bestuursvergaderingen en daarin te stemmen en beschikt overigens over alle rechten, bevoegdheden en plichten als de bestuurder die hem heeft benoemd, met dien verstande dat de bestuurder die hem benoemt de benoeming van de plaatsvervangend bestuurder te allen tijde bij schriftelijke kennisgeving kan herroepen en dat bij overlijden of ontstentenis van de bestuurder die hem heeft benoemd of indien deze ophoudt bestuurder te zijn, ongeacht de reden, de benoeming van de plaatsvervangend bestuurder met onmiddellijke ingang wordt beëindigd en niet langer van kracht is. De kennisgeving waarmee de plaatsvervangend bestuurder wordt benoemd of de benoeming wordt herroepen, is van kracht op het moment waarop deze wordt neergelegd ten kantore van de vennootschap of waarop de vennootschap daarvan op een andere door de bestuurders goedgekeurde wijze in kennis is gesteld.

(B) Indien de plaatsvervangend bestuurder reeds een bestuurder van de vennootschap is, bezit hij als plaatsvervangend bestuurder een afzonderlijke stem en wordt hij bij het vaststellen van een quorum afzonderlijk als plaatsvervangend bestuurder geteld.

(C) Elke persoon die optreedt als plaatsvervangend bestuurder wordt beschouwd als functionaris van de vennootschap en is persoonlijk aansprakelijk jegens de vennootschap voor al zijn handelen en nalaten en zijn bezoldiging wordt betaald uit de bezoldiging van de bestuurder die hem heeft benoemd en maakt deel uit van de bezoldiging als de benoemende bestuurder en zijn plaatsvervanger overeen kunnen komen.

DEFUNGEREN VAN BESTUURDERS

104. Een bestuurder defungeert:

(a) indien hij failliet wordt verklaard of een regeling treft of akkoord bereikt met zijn schuldeisers; of

(b) indien het hem op grond van het toepasselijk recht of van een beschikking als bedoeld in artikel 180 van de Wet wordt verboden bestuurder te zijn; of

(c) handelingsonbekwaam wordt verklaard; of

(d) zijn functie neerlegt door middel van schriftelijke kennisgeving aan de vennootschap.

BENOEMING EN ONTSLAG VAN BESTUURDERS

105. De vennootschap kan van tijd tot tijd bij gewoon besluit het aantal bestuurders uitbreiden of reduceren.

106. Met inachtneming van het bepaalde in onderstaand artikel 107, kan een niet-uitvoerend bestuurder niet worden benoemd als lid van het bestuur van de vennootschap voor een termijn langer dan 12 jaar

107 Bestuurders die een uitvoerende functie bekleden (uitvoerend bestuurders) kunnen voor onbepaalde tijd als lid van het bestuur worden benoemd.

108. Een persoon (inclusief een bestuurder die aftreedt volgens rooster) kan uitsluitend door de algemene vergadering van de vennootschap worden (her)benoemd) indien:

(a) deze persoon is voorgedragen door het bestuur of een daarvoor door het bestuur ingesteld comité; of

(b) indien een gekwalificeerd lid de vennootschap niet minder dan zeven en niet meer dan 42 dagen voor de dag waarop de vergadering wordt gehouden schriftelijk in kennis heeft gesteld van zijn voornemen om deze persoon voor (her)benoeming voor te dragen (onder vermelding van de gegevens die, in geval van benoeming, opgenomen zouden moeten worden in het register van bestuurders van de vennootschap), vergezeld van een verklaring van de voorgedragen persoon dat hij bereid is zijn benoeming als bestuurder te aanvaarden. Voor de toepassing van dit artikel 108 betekent een “gekwalificeerd lid” een of meer leden die alleen of gezamenlijk ten minste een zodanig aantal aandelen houden of vertegenwoordigen dat zij in totaal ten minste 5% van het aantal op die aandelen gevestigde stemmen kunnen uitbrengen in een algemene vergadering van de vennootschap.

109. Ten minste drie en maximaal 21 dagen voor de dag waarop de vergadering wordt gehouden, worden alle leden die gerechtigd zijn opgeroepen te worden tot de vergadering in kennis gesteld:

(a) van de naam van elke door het bestuur of het comité voorgedragen persoon; en

(b) van de naam van elke persoon van wie de vennootschap in kennis is gesteld van het voornemen hem voor te dragen,

voor (her)benoeming als bestuurder tijdens de vergadering. De kennisgeving dient de gegevens van die persoon te vermelden die, in geval van benoeming, opgenomen zouden moeten worden in het register van bestuurders van de vennootschap.

110. De algemene vergadering kan:

(a) met inachtneming van het bepaalde in artikel 108 hierboven en artikel 177 lid 1 van de Wet, bij gewoon besluit een persoon (die daartoe bereid is) benoemen als bestuurder, hetzij ter vervulling van een vacature hetzij als aanvullend bestuurder (en de termijn vaststellen waarvoor deze persoon wordt benoemd), met dien verstande dat het aantal bestuurders als gevolg van deze benoeming niet meer mag bedragen dan het eventueel in of op grond van deze statuten toegestane maximale aantal; en

(b) met inachtneming van het bepaalde in artikel 136 en 178 van de Wet, bij gewoon besluit een bestuurder ontslaan.

111. Onverminderd het bepaalde in artikel 110 hierboven kan het bestuur van tijd tot tijd een persoon (die daartoe bereid is) benoemen als bestuurder ter vervulling van een vacature of als aanvullend bestuurder, met dien verstande dat het aantal bestuurders als gevolg van deze benoeming niet meer mag bedragen dan het eventueel in of op grond van deze statuten toegestane maximale aantal. Elke op grond van of overeenkomstig dit artikel 111 benoemde bestuurder (uitgezonderd een uitvoerend bestuurder) bekleedt deze functie tot de eerstvolgende jaarlijkse algemene vergadering en wordt niet meegeteld bij het vaststellen welke bestuurders op grond het rooster dienen af te treden.

112. Een bestuurder die tijdens een jaarlijkse algemene vergadering van de vennootschap aftreedt (volgens het rooster of anderszins) blijft, tenzij hij wordt herbenoemd op grond van of overeenkomstig het bepaalde in bovenstaand artikel 110, in functie tot de vergadering een andere bestuurder heeft benoemd in zijn plaats, of, indien de vergadering hier niet toe overgaat, tot aan het eind van de vergadering.

PROCEDURE VAN DE BESTUURDERS

113. De bestuurders komen bijeen om geheel naar eigen inzicht zaken af te handelen, de vergadering te verdagen of andere afspraken te maken voor hun vergaderingen. Over alle onderwerpen die tijdens een vergadering ter tafel komen, wordt beslist bij meerderheid van stemmen. Een bestuurder die tevens plaatsvervangend bestuurder of gevolmachtigde van een andere bestuurder is, kan, bij ontstentenis van de bestuurder die hij vertegenwoordigt, in aanvulling op zijn eigen stem, ook de stem uitbrengen van de bestuurder die hij vervangt of vertegenwoordigt. Bij staking van de stemmen heeft de voorzitter een tweede of beslissende stem. Een bestuurder heeft te allen tijde het recht, en de secretaris is op schriftelijk verzoek van een directeur verplicht, een vergadering van de bestuurders bijeen te roepen.

114. Voor het nemen van rechtsgeldige besluiten dienen er minimaal drie bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd te zijn.

115. De in functie zijnde bestuurders kunnen besluiten nemen ongeacht het bestaan van een vacature, met dien verstande dat indien er minder bestuurders in functie zijn dan het in of op grond van deze statuten vastgestelde aantal, de in functie zijnde bestuurders of de enig bestuurder bevoegd zijn of is om zodanig te handelen dat het aantal bestuurders altijd uit dat minimum aantal of een groter aantal bestaat, met inachtneming van het in deze statuten voorgeschreven aantal, of om op te roepen tot een algemene vergadering van de vennootschap, maar niet voor enig ander doeleinde.

116. De bestuurders kunnen uit hun midden een voorzitter van hun vergaderingen aanwijzen en de termijn vaststellen gedurende welke hij deze functie bekleedt. De voorzitter zit alle vergaderingen van de bestuurders voor, met dien verstande dat bij ontstentenis van de voorzitter of indien deze niet binnen vijftien minuten na de vastgestelde aanvangstijd van de vergadering aanwezig is, de bestuurders een van hen aanwijzen als voorzitter van de vergadering.

117. De bestuurders kunnen hun bevoegdheden of een deel daarvan delegeren aan daarvoor ingestelde commissies, bestaande uit een aantal van een of meer bestuurders als zij naar eigen inzicht vaststellen, met dien verstande dat alle commissies ten minste dienen te bestaan uit twee leden (waarvan één onafhankelijk lid) en (ii) voor zover een commissie bestaat uit meer dan twee leden, de meerderheid van de leden dient te bestaan uit onafhankelijke bestuurders. Elke zodanig instelde commissie dient bij het uitoefenen van haar bevoegdheden te handelen naar de daaraan door de bestuurders opgelegde regels.

118. Elke commissie kiest uit haar midden een voorzitter; indien er geen voorzitter is benoemd of deze niet binnen vijf minuten na de vastgestelde aanvangstijd van de vergadering aanwezig is, wijzen de aanwezige leden een van hen aan als voorzitter van de vergadering.

119. De commissies komen bijeen en verdagen hun vergaderingen naar eigen inzicht. Alle onderwerpen die tijdens een vergadering ter tafel komen, worden beslist bij meerderheid van stemmen en bij staking van de stemmen heeft de voorzitter geen tweede of beslissende stem.

120. Alle handelingen verricht tijdens een vergadering van de bestuurders of van een commissie van bestuurders of door een persoon die handelt als bestuurder zijn rechtsgeldig, ongeacht of naderhand wordt vastgesteld dat de benoeming van een bestuurder of handelende persoon niet rechtsgeldig was of dat hij niet of niet langer in functie was, als was die bestuurder of persoon wel rechtsgeldig benoemd of in functie.

DOOR DE BESTUURDERS SCHRIFTELIJK OF PER TELECOMMUNICATIEMIDDEL GENOMEN BESLUITEN

121 (a) Een schriftelijk door alle bestuurders of hun plaatsvervangers per post, e-mail, sms, fax of enig ander communicatiemiddel ondertekend of goedgekeurd besluit wordt geacht rechtsgeldig en van kracht te zijn op dezelfde wijze als was het genomen tijdens een rechtsgeldig opgeroepen en gehouden bestuursvergadering en een dergelijk besluit kan in meerdere exemplaren door een of meer van de hierboven bedoelde personen worden ondertekend of goedgekeurd.

(b) Voor de toepassing van deze statuten vormt de gelijktijdige verbinding per telefoon of ander communicatiemiddel van een aantal bestuurders dat niet minder bedraagt dan het aantal dat vereist is om een quorum te vormen, ook als een of meer van hen zich buiten de Republiek Cyprus bevinden, een vergadering van de bestuurders en het bepaalde in deze statuten met betrekking tot vergaderingen van de bestuurders zijn op deze vergaderingen van toepassing, mits aan het volgende is voldaan:

(i) alle bestuurders die op enig moment recht hebben opgeroepen te worden tot de vergadering van de bestuurders, kunnen worden opgeroepen tot een telefonisch of via een ander communicatiemiddel te houden vergadering, en telefonisch of via een ander communicatiemiddel worden verbonden voor het doel van deze vergadering. Oproeping voor deze vergadering vindt telefonisch of via een ander communicatiemiddel plaats;

(ii) elke bestuurder die deelneemt aan de vergadering dient elk van de andere bestuurders die deelnemen aan de vergadering te kunnen horen;

de notulen van deze vergadering vormen, voor zover deze door de voorzitter van de vergadering of de secretaris zijn gewaarmerkt als getrouwe notulen, afdoende bewijs van het verhandelde tijdens de vergadering en van het in acht nemen van alle formaliteiten.

(c) de bepalingen van bovenstaand artikel 121(a) en 121(b) zijn van overeenkomstige toepassing op vergaderingen van commissies van de bestuurders.

ALGEMEEN BESTUURDER

122. De bestuurders kunnen van tijd tot tijd uit hun midden een of meer algemeen bestuurders benoemen, voor een termijn en tegen voorwaarden als zij zelf kunnen vaststellen. Deze benoeming kan, met inachtneming van de bepalingen van een met betrekking tot een specifiek geval afgesloten overeenkomst, worden herroepen. Elke zodanig benoemde bestuurder treedt niet af volgens een op enig moment op grond van deze staturen vastgesteld rooster, met dien verstande dat zijn benoeming automatisch wordt vastgesteld [eindigt?] wanneer hij ophoudt directeur te zijn, ongeacht de reden.

123. Een algemeen bestuurder heeft recht op een door de bestuurder van tijd tot tijd te bepalen bezoldiging (in de vorm van salaris, commissie of winstdeling, of deels op de ene wijze en deels op een andere).

124. De bestuurders kunnen van tijd tot tijd naar eigen inzicht alle of een deel van de door hen uit te oefenen bevoegdheden delegeren of overdragen aan de algemeen bestuurders, met dien verstande dat op het uitoefenen door een algemeen bestuurder van deze bevoegdheden die regels en/of beperkingen van toepassing zijn als de bestuurders van tijd tot tijd

kunnen vaststellen of opleggen en dat deze bevoegdheden te allen tijde kunnen worden herroepen of gewijzigd.

SECRETARIS

125. De secretaris wordt door de bestuurders benoemd, voor een termijn en een bezoldiging en onder die voorwaarden als de bestuurders naar eigen inzicht vaststellen. Indien gewenst kunnen de bestuurders een of meer personen benoemen als adjunct-secretaris. Elke door de bestuurders benoemde secretaris en adjunct-secretaris kan door de bestuurders worden ontslagen.

126. Aan elke bepaling van de Wet of deze statuten die voorschrijft of toestaat dat iets door of ten aanzien van zowel een bestuurder als de secretaris wordt gedaan, wordt niet voldaan wanneer gedaan door of ten aanzien van een en dezelfde persoon die zowel handelt als bestuurder en als, of als vervanger van, de secretaris.

ZEGEL

127. Het bestuur draagt ervoor zorg dat het zegel op een veilige plaats wordt bewaard en dat hij uitsluitend wordt gebruikt onder bevoegdheid van het bestuur of een commissie van het bestuur, en elk instrument waarop het zegel geplaatst dient te worden, dient door een bestuurder of plaatsvervangend bestuurder of door de secretaris te worden ondertekend.

128. De vennootschap kan, in aanvulling op de hierboven bedoelde zegel, beschikken over een officieel zegel, welk dient te voldoen aan het bepaalde in artikel 36 lid 1 van de Wet en dat gebruikt dient te worden voor de in dat artikel bedoelde doeleinden.

VERGADERINGEN IN HET BUITENLAND

129. Alle vergaderingen van de bestuurders en de (jaarlijkse en buitengewone) algemene vergaderingen van de vennootschap kunnen, onverminderd de op de vennootschap toepasselijke bepalingen van deze statuten, zowel in de Republiek Cyprus als daarbuiten worden gehouden, in elke plaats als waarom de meerderheid van de bestuurders c.q. de leden schriftelijk kunnen verzoeken.

DIVIDEND EN RESERVES

130. De algemene vergadering van de vennootschap kan dividend vaststellen, met dien verstande dat het bedrag aan dividend in geen geval meer mag bedragen dan het door de directeuren voorgestelde bedrag.

131. De bestuurders kunnen, met inachtneming van het bepaalde in de Wet, van tijd tot tijd een interim dividend uitkeren aan de leden, voor zover dit de bestuurders gerechtvaardigd lijkt op grond van de door de vennootschap gemaakte winst.

132. Dividend wordt uitsluitend uitgekeerd uit de winst.

133. De bestuurders kunnen van het bedrag van de winst van de vennootschap die bedragen inhouden als zij gepast achten en deze toevoegen aan een of meer reserves die, naar eigen inzicht van de bestuurders, bestemd kunnen worden voor elk doel waarvoor de winst van de vennootschap kan worden bestemd en kunnen in afwachting van deze bestemming op dezelfde wijze worden aangewend voor de activiteiten van de vennootschap of worden belegd in die beleggingen - uitgezonderd aandelen van de vennootschap - als de bestuurders naar eigen oordeel gepast kunnen achten. De bestuurders kunnen tevens besluiten de winst niet toe te voegen aan een reserve maar deze in plaats daarvan, indien zij het raadzaam achten om deze niet te verdelen, transporteren.

134. Elk dividend wordt, met inachtneming van de eventuele rechten van personen die gerechtigd zijn tot aandelen waarop bijzondere rechten met betrekking tot dividend zijn gevestigd, vastgesteld en uitgekeerd in verhouding tot de op de aandelen waarover het dividend wordt uitgekeerd gestorte of gecrediteerde bedragen, met dien verstande dat voor de toepassing van dit artikel een bedrag dat in afwachting van een stortingsverzoek als voorschot is gestort of gecrediteerd niet wordt geacht te zijn gestort op het aandeel. Elk dividend wordt toegekend en uitgekeerd in verhouding tot de gedurende de periode of deel daarvan waarop het dividend betrekking heeft op de aandelen gestorte of gecrediteerde bedragen, met dien verstande dat voor zover een aandeel is uitgegeven tegen voorwaarden die bepalen dat het pas in aanmerking komt voor dividend vanaf een bepaalde datum of bij unaniem besluit van alle leden van de vennootschap, dat aandeel pas vanaf die datum in aanmerking komt voor dividend.

134A Er wordt geen dividend vastgesteld of uitgekeerd ten aanzien van door de vennootschap zelf gehouden aandelen.

135. De bestuurders kunnen van het aan een lid uit te keren dividend al die bedragen inhouden als dat lid alsdan in verband met de aandelen van de vennootschap verschuldigd is aan de vennootschap, alsmede alle overige bedragen als dat lid alsdan verschuldigd is aan de vennootschap.

136. De algemene vergadering die dividend of een bonus vaststelt, kan bepalen dat de uitkering van dat dividend of die bonus geheel of gedeeltelijk plaatsvindt in specifieke activa van de vennootschap en in het bijzonder, maar zonder de algemeenheid van het voorgaande te beperken, door het toekennen van volgestorte aandelen in of obligaties uitgegeven door een andere vennootschap of op een of meer van deze manieren, aan welk besluit de bestuurders uitvoering dienen te geven en voor zover problemen ontstaan ten aanzien van dergelijke uitkeringen, kunnen de bestuurders deze oplossen op de wijze als zij gepast achten en met name door het uitgeven van een bewijs van een fractie van een aandeel en de waarde van de uitkering van die specifieke activa of enig deel daarvan vaststellen en bepalen dat betaling aan de leden plaats zal vinden in contanten tegen de op die wijze vastgestelde waarde, teneinde de rechten van alle leden met elkaar in overeenstemming te brengen en kunnen deze specifieke activa toekennen aan die begunstigden als de bestuurders gewenst achten en in zijn algemeen alle regelingen treffen voor de toekenning, aanvaarding en verkoop van dergelijke specifieke activa of bewijzen die

een deel van een aandelenbezit of fracties van aandelen vertegenwoordigen of enig deel daarvan als zij gepast achten.

137. De bestuurders kunnen, met de goedkeuring van de jaarlijkse algemene vergadering van de vennootschap, in verband met een door de jaarlijkse algemene vergadering goedgekeurd dividend of waarvoor aan de jaarlijkse algemene vergadering een voorstel tot goedkeuring is gedaan, of op enig moment voorafgaand aan de eerstvolgende jaarlijkse algemene vergadering (mits er sprake is van een voldoende aantal niet-uitgegeven gewone aandelen in de vennootschap voor dat doel) besluiten en aankondigen - voorafgaand aan of gelijktijdig met hun aankondiging van het betreffende dividend en alle op de winst van de vennootschap betrekking hebbende informatie over het corresponderende boekjaar of deel daarvan - dat de leden de mogelijkheid hebben in plaats van uitkering van dividend (of een deel daarvan) extra volledig volgestorte gecrediteerde gewone aandelen in de vennootschap kunnen ontvangen. In elk der gevallen zijn de volgende bepalingen van toepassing.

(a) De basis van dergelijke toekenning wordt zodanig vastgesteld door de bestuurders dat de waarde van de extra gewone aandelen (vastgesteld door verwijzing naar de alsdan toepasselijke gemiddelde gewogen prijs van het aandeel) (en inclusief eventuele fracties van de aanspraken) die in plaats van de uitkering van dividend worden toegekend zoveel mogelijk gelijk zal zijn aan het nettobedrag van het dividend, met andere woorden na aftrek van alle wettelijk voorgeschreven belastingen en premies. Voor de toepassing hiervan betekent de “gemiddelde gewogen prijs” van een gewoon aandeel het gemiddelde van de inkoop- en verkoopkoers van het aandeel op de effectenbeurs van Warschau aan het einde van de eerste vijf werkdagen gedurende welke het gewone aandeel ex dividend worden verhandeld, min 5 procent (5%), of zoals de bestuurders van tijd tot tijd kunnen bepalen. Een ander met dien verstande dat de bestuurders gerechtigd zijn de basis voor de toekenning van deze aandelen te wijzigen.

(b) De bestuurders stellen alle leden van deze mogelijkheid in kennis en stellen gelijktijdig daarmee of op een later tijdstip een formulier beschikbaar waarop de leden hun keuze kunnen aangeven ten aanzien van de te volgen procedure, en stellen de plaats en uiterste datum vast waarop deze ingevulde en ondertekende formulieren geretourneerd dienen te worden.

(c) Het dividend (of dat deel ervan met betrekking waartoe een optie wordt uitgeoefend) wordt niet uitgekeerd met betrekking tot de gewone aandelen ten aanzien waarvan deze optie niet wordt uitgeoefend (de “gekozen aandelen”), en in plaats van uitkering worden aan de gekozen aandelen extra gewone aandelen toegekend, met inachtneming van de hiervoor bedoelde toekenningsmethode, en de bestuurders zullen voor dit doeleinde die bedragen kapitaliseren als worden toegevoegd aan de reserves van de vennootschap of die een agio vertegenwoordigen die voor dit doeleinde is geïnd bij de uitgifte van aandelen in de vennootschap of die is afgeleid van de niet-uitgekeerde winst van de vennootschap, een en ander naar

eigen oordeel van de bestuurders, en die gelijk zal zijn aan het totale nominale bedrag van de extra gewone aandelen die op deze basis worden toegekend en die van gelijke toepassing zal zijn op de volledige uitkering van het corresponderende aantal niet-uitgegeven gewone aandelen dat aan het betreffende lid wordt toegekend met betrekking tot de gekozen aandelen, zoals hierboven uiteengezet.

(d) Aan de toe te kennen extra gewone aandelen zijn dezelfde rechten verbonden als aan de volledig geplaatste gewone aandelen in de vennootschap die zijn uitgegeven, behoudens ten aanzien van het delen in het corresponderende dividend (of de mogelijkheid om dit in plaats daarvan te herbeleggen in aandelen).

(e) De bestuurders kunnen alle handelingen verrichten die zij voor het uitvoeren van de hierboven bedoelde kapitalisatie noodzakelijk of gewenst achten en de bestuurders zijn volledig bevoegd die wijzigingen aan te brengen als zij gepast achten ten aanzien van fracties van rechten op de toegekende aandelen.

138. Onverminderd de in dit opzicht door de Poolse centrale effectenbewaarinstelling vastgestelde regels, kan elk op de aandelen betrekking hebbend dividend, en elke rente of andere bedragen die zijn verschuldigd, in contanten worden uitgekeerd door elektronische overboeking naar de rekening van of per cheque of warrant verzonden aan het in het geregistreerde adres van de houder of, ingeval sprake is van een gemeenschap, naar de rekening of aan het adres van de eerstgenoemde houder in het ledenregister of aan die persoon en aan die rekening of dat adres als de houder of gezamenlijk houders schriftelijk kunnen opgeven. Elke zodanige elektronische overboeking vindt plaats, en elke zodanige cheque of warrant wordt betaalbaar gesteld, aan de persoon aan wie het is overgemaakt of verzonden. Voor zover sprake is van twee of meer gezamenlijke houders, kan elk van hen de ontvangst van het dividend, de bonussen of andere uitkeringen met betrekking tot de door de gemeenschap gehouden aandelen bevestigen. Elke zodanige elektronische overboeking vindt plaats aan, en elke zodanige cheque of warrant wordt verzonden voor risico van, de daarin vermelde persoon die daarop recht heeft.

139. Niet opgeëist dividend kan door de bestuurders worden belegd of anderszins aangewend ten behoeve van de vennootschap totdat het wordt opgeëist. De vennootschap hoeft geen rente uit te keren over dividend.

140. De bestuurders kunnen besluiten dat dividend dat niet binnen tien jaar na de datum van vaststelling is opgeëist, vervalt en niet langer door de vennootschap verschuldigd is, in welk geval het onherroepelijk toekomt aan de vennootschap.

JAARREKENING

141. De bestuurders dragen ervoor zorg dat een deugdelijke boekhouding wordt bijgehouden van:

(a) alle door de vennootschap ontvangen en uitgegeven bedragen en alle zaken waarop de inkomsten en uitgaven betrekking hebben;

(b) alle door de vennootschap verkochte en aangeschafte goederen; en

(c) de activa en passiva van de vennootschap.

De vennootschap wordt geacht geen deugdelijke boekhouding bij te houden indien de boeken die noodzakelijk zijn om een getrouw beeld te geven van de financiële toestand van de vennootschap en een toelichting te geven op de door haar uitgevoerde transacties niet zijn bijgehouden.

142. De boeken worden bewaard ten kantore van de vennootschap dan wel, met inachtneming van het bepaalde in artikel 141 lid 3 van de Wet, op zodanig andere locatie of locaties als de bestuurders gepast achten en dienen te allen tijde door de bestuurders ingezien te kunnen worden.

143. De bestuurders kunnen van tijd tot tijd bepalen of en in hoeverre en op welk moment en onder welke voorwaarden of regels de boekhouding van de vennootschap, of een deel daarvan, ter inzage moet worden gelegd aan de leden die geen bestuurders zijn, en geen enkel lid (dat geen bestuurder is) is gerechtigd de boekhouding of administratie van de vennootschap in te zien, anders dan zoals voorgeschreven door de Wet of waarvoor de bestuurders of de algemene vergadering toestemming hebben verleend.

144. De bestuurders dienen van tijd tot tijd, overeenkomstig het bepaalde in de Wet, zorg dragen voor het opstellen van de winst-en-verliesrekening, een balans, de geconsolideerde jaarrekening (indien van toepassing) en die verslagen als de Wet voorschrijft en deze voor te leggen aan de algemene vergadering.

145. Uiterlijk eenentwintig dagen voor de dag van de vergadering dient aan elk lid en aan elke houder van obligaties van de vennootschap en aan elke persoon die geregistreerd staat als bedoeld in artikel 31 van deze statuten kosteloos hetzij op papier hetzij in elektronische vorm een afschrift ter beschikking te worden gesteld van elke balans (vergezeld van de door de Wet voorgeschreven stukken) die aan de algemene vergadering wordt voorgelegd, alsmede een afschrift van de accountantsverklaring.

BESTEMMING VAN DE WINST

146. De algemene vergadering van de vennootschap kan, op voorstel van de bestuurders, besluiten dat het wenselijk is een deel van het bedrag dat op enig moment deel uitmaakt van de reserves van de vennootschap of dat is opgenomen in de winst-en-verliesrekening of anderszins beschikbaar is voor uitkering te gelde te maken en dit bedrag ter beschikking te stellen, in dezelfde verhouding, aan de leden die daartoe gerechtigd zouden zijn indien dit bedrag werd uitgekeerd bij wijze van dividend, met dien verstande dat het bedrag niet wordt uitgekeerd in contanten maar wordt aangewend ter volstorting van nog niet volgestorte aandelen die worden gehouden door de betreffende leden of voor het volledig volstorten van ongeplaatste, door de vennootschap

toe te delen en te verdelen aandelen of obligaties van de vennootschap en gecrediteerd als zijnde volledig volgestort aan en onder de betreffende leden in de hiervoor bedoelde verhouding of gedeeltelijk op de ene manier en gedeeltelijk op de andere, aan welk besluit door de bestuurders volledig uitvoering dient te worden gegeven:

Een en ander met dien verstande dat voor de strekking van dit artikel een agioreserve en een *capital redemption* reserve uitsluitend mogen worden toegepast voor het volstorten van ongeplaatste aandelen die uitgegeven moeten worden aan leden van de vennootschap in de vorm van volledig volgestorte bonusaandelen.

147. Telkens wanneer een besluit als hierboven bedoeld wordt genomen, dragen de bestuurders ervoor zorg dat de daarbij gekapitaliseerde onverdeelde winst beschikbaar wordt gesteld en aangewend, en dat alle eventuele volledig volgestorte aandelen of obligaties worden toegekend, en verrichten zij in zijn algemeen alle handelingen en dingen nodig om hieraan uitvoering te geven, waarbij de bestuurders volledig bevoegd zijn bij de uitgifte van bewijzen van fracties van aandelen of uitkering in contanten of anderszins alle voorzieningen te treffen als zij gepast achten ten aanzien van de aandelen of obligaties die in fracties uitkeerbaar worden en om elk persoon te machtigen om namens de op grond daarvan gerechtigde leden een overeenkomst aan te gaan met de vennootschap waarin de respectievelijke toekenning aan hen van alle extra aandelen of obligaties waarop zij recht kunnen hebben als gevolg van deze kapitalisatie worden gecrediteerd als volledig volgestort of (waar van toepassing) voor het volstorten door de vennootschap namens hen, door het aanwenden hiervoor van hun respectievelijke aandeel in de te kapitaliseren winst, van de bedragen, of enig deel daarvan, die nog niet zijn gestort op hun bestaande aandelen, en elke op grond van deze bevoegdheid afgesloten overeenkomst heeft werking jegens en is bindend voor alle leden.

ACCOUNTANTSCONTROLE

148. Accountants worden benoemd en hun taken worden vastgesteld overeenkomstig het bepaalde in artikel 153 tot en met 155 van de Wet.

KENNISGEVINGEN

149. Kennisgevingen door de vennootschap aan leden kunnen worden gedaan door persoonlijke overhandiging of verzending per post, e-mail, fax of andere vorm van verzending van schriftelijke stukken aan hem of aan zijn in het ledenregister vermelde adres, of aan het elektronisch adres of faxnummer dat hij voor dit doel heeft opgegeven aan de vennootschap. Voor zover een kennisgeving wordt verzonden per post, wordt deze geacht rechtsgeldig te zijn gedaan door verzending van een correct geadresseerde en gefrankeerde brief met daarin de kennisgeving, welke in het geval het een oproeping voor een algemene vergadering of bestuursvergadering betreft 72 uur na verzending expireert en in elk ander geval wordt geacht te zijn ontvangen op het moment waarop het door de posterijen in de normale bedrijfsvoering besteld zou moeten zijn. Voor zover verzending plaats vindt per e-mail of fax, wordt de kennisgeving geacht te zijn gedaan door verzending van de fax of e-mail aan het juiste nummer of e-mailadres en te zijn

ontvangen op de eerstvolgende werkdag van de vennootschap na verzending.

150. De vennootschap kan een kennisgeving doen aan gezamenlijke houders van een aandeel door deze te verzenden aan de eerstgenoemde persoon van de gemeenschap in het ledenregister.

151. De vennootschap kan een kennisgeving doen aan de personen die gerechtigd zijn tot aan aandeel wegens het overlijden of faillissement van een lid door het per voorgefrankeerde post te verzenden of op zodanig andere wijze waarop de kennisgeving kan worden gedaan als bedoeld in bovenstaand artikel 149, persoonlijk aan die persoon geadresseerd, of via de vertegenwoordigers van de overledene, of de curator van de boedel, of vergelijkbare personen, op het adres - in de Republiek Cyprus of daarbuiten - dat voor dit doeleinde is opgegeven door de personen die hebben verklaard daarop recht te hebben, of (tot het moment waarop dit adres is opgegeven) door het verzenden van de kennisgeving op de wijze waarop dit zou zijn geschied in geval er geen sprake was geweest van overlijden of faillissement.

152. Oproepingen tot algemene vergaderingen vinden plaats op enig van de hiervoor omschreven wijze aan:

(a) elk lid uitgezonderd die leden die (niet beschikkend over een adres in de Republiek Cyprus) geen adres in of buiten de Republiek Cyprus aan de vennootschap hebben opgegeven waaraan kennisgevingen verzonden kunnen worden;

(b) elk persoon op wie het eigendom van een aandeel overgaat vanwege het feit dat hij een rechtsgeldig bevoegde persoonlijke vertegenwoordiger of curator is van een lid indien dat lid, als hij niet was overleden of failliet verklaard, recht zou hebben een oproeping tot de vergadering te ontvangen; en

(c) de accountant en de bestuurders van de vennootschap.

Een en ander met dien verstande dat het onopzettelijk niet versturen van een oproep aan, of het niet ontvangen van een oproep voor een vergadering door een persoon of personen die daartoe gerechtigd zijn, niet leidt tot nietigheid van de tijdens de betreffende vergadering genomen besluiten.

Geen enkele andere persoon heeft recht op het ontvangen van een oproeping tot de algemene vergadering.

ELEKTRONISCHE COMMUNICATIE

153. (a) De bestuurders kunnen die regelingen treffen of regels vaststellen als zij geheel naar eigen inzicht op enig moment gepast achten ten aanzien van het verzenden van kennisgevingen, mededelingen en andere stukken door of aan de vennootschap via een elektronisch communicatiemiddel en overigens met als doel het uitvoeren en/of aanvullen van de bepalingen van dit artikel ten aanzien van elektronische communicatiemiddelen, welke regelingen en regels (waar van toepassing) dezelfde rechtskracht zullen hebben als waren zij opgenomen in dit artikel.

(b) Voor zover de vennootschap in een oproeping voor een vergadering een elektronisch adres opgeeft, wordt zij geacht te hebben aanvaard dat elk document en alle informatie met betrekking tot de vergadering op elektronische wijze verzonden kan worden aan dat adres (met inachtneming van de in de kennisgeving vermelde voorwaarden en beperkingen). Voor zover de vennootschap een elektronisch adres opgeeft (i) in een door de vennootschap met betrekking tot een vergadering verzonden volmachtformulier of (ii) in een formulier voor het benoemen van een gevolmachtigde, wordt zij geacht te hebben aanvaard dat elk document en alle informatie met betrekking tot de volmachten voor de vergadering op elektronische wijze verzonden kunnen worden aan dat adres (met inachtneming van de in de kennisgeving vermelde voorwaarden en beperkingen).

(c) Voor de toepassing van dit artikel geldt dat tot de stukken die betrekking hebben op volmachten behoren (i) de aanwijzing van een gevolmachtigde voor een vergadering, (ii) elk stuk vereist om de geldigheid van, of anderszins verband houdend met, de aanwijzing van de gevolmachtigde vast te stellen en (iii) elke kennisgeving van herroeping van de volmacht.

(d) In dit artikel 153 betekent:

"elektronisch adres" elk adres of nummer dat wordt gebruikt voor het op elektronische wijze verzenden of ontvangen van stukken of informatie;

"stuk" de op enigerlei wijze vastgelegde informatie; en

omvatten verwijzingen naar het verstrekken van een stuk tevens het doorsturen, indienen, registreren, verzenden, produceren of neerleggen of (in geval van een kennisgeving) het doen daarvan.

(e) Onverminderd de overige bepalingen van deze statuten wordt elke kennisgeving of ander stuk dat door de vennootschap aan een persoon dient te worden gedaan of verzonden, beschouwd als zijnde gedaan of verzonden indien de vennootschap de kennisgeving of het stuk publiceert op de website van de vennootschap en wordt de op deze wijze bekendgemaakte kennisgeving of stuk beschouwd als zijnde gedaan of verzonden op het moment waarop hij voor het eerst op de website van de vennootschap is gepubliceerd.

(f) Niets in dit artikel 153 maakt het verhandelde tijdens een vergadering ongeldig voor zover de kennisgeving of ander stuk slechts voor een deel van, maar niet voor de gehele periode als bedoeld in bovenstaand artikel 49 is gepubliceerd en het niet publiceren van de kennisgeving of ander stuk, gedurende de gehele periode volledig is toe te rekenen aan omstandigheden die de vennootschap in redelijkheid niet had kunnen vermijden of voorkomen.

ONTBINDING

154. In geval van ontbinding van de vennootschap kan de vereffenaar, op grond van een buitengewoon besluit van de vennootschap en met inachtneming van de voorschriften van de Wet, het eventueel resterende saldo van de activa van de vennootschap onder de leden

verdelen in contanten of in natura (al dan niet bestaande uit bezittingen van dezelfde soort) en voor dat doel aan de te verdelen bezittingen die waarde toekennen als zij gepast acht en vaststellen hoe de verdeling plaatsvindt onder de leden of verschillende soorten van leden. De vereffenaar kan, op grond van datzelfde besluit, de activa of een deel daarvan onder zich houden ten behoeve van de begunstigden als de vereffenaar, op grond van genoemd besluit, nodig acht, met dien verstande dat geen enkel lid zal worden verplicht aandelen of andere effecten te aanvaarden waarop enige verplichting rust.

VRIJWARING

155. De bestuurders, uitvoerend bestuurders, managers, agenten, accountants, secretaris en andere functionarissen of werknemers op enig moment van de vennootschap en de eventuele trustees die handelen in verband met de onderneming van de vennootschap en hun rechtsopvolgers en executeurs, worden gevrijwaard tegen en uit de activa en winst van de vennootschap schadeloos gesteld voor alle acties, onkosten, heffingen, verliezen, schadevergoedingen en kosten die elk van hen en hun rechtsopvolgers of executeurs hebben gemaakt of geleden of kunnen maken of lijden als gevolg van een contract dat zij zijn aangegaan of een handeling die zij hebben verricht of van medewerking die zij hebben verleend of nagelaten in de uitvoering van hun taken of vermeende taken als onderdeel van hun functie of trusts, uitgezonderd die (indien van toepassing) welke zij kunnen lijden of maken als gevolg van hun eigen opzettelijk handelen, nalatigheid of niet handelen en geen van hen is verantwoordelijk voor de handelingen, ontvangst, nalatigheid of niet handelen van de anderen of vanwege het feit dat hij heeft meegewerkt aan de ontvangst in verband met de naleving, of voor bankiers of andere personen aan wie gelden die toebehoren tot de vennootschap zijn of zullen worden toevertrouwd of gestort voor bewaring of voor bankiers, financiers of andere personen in wier handen gelden of andere activa van de vennootschap terecht kunnen komen, of voor de ontoereikendheid of onvolkomenheid of tekortkoming in het eigendomsrecht van de vennootschap van een effect waardoor aan de vennootschap toekomende bedragen worden belegd of vervreemd, of voor enig verlies, tegenspoed of schade als gevolg van een van de hierboven genoemde oorzaken, of die zich kunnen voordoen in de uitvoering van of in verband met hun respectievelijke functies, uitgezonderd die het gevolg zijn van hun eigen opzettelijk handelen of nalaten.

156. Het bestuur kan, voor zover toegestaan op grond van de Wet, voor of ten behoeve van elke persoon die op enig moment een functie bekleedt of heeft bekleed een verzekering afsluiten en in stand houden in verband met de aansprakelijkheid van deze persoon of door hem gemaakte kosten met betrekking tot de vennootschap of een dochtermaatschappij van de vennootschap of derden in verband met een handeling of nalaten in het kader van de feitelijke of vermeende nakoming van de taken door de betreffende functionaris of anderszins in verband met het bekleden van de betreffende functie.