

**Consolidated version of the Articles of Association as they will read after adoption of the proposed amendments**

**ARTICLES OF ASSOCIATION**

**CHAPTER I. NAME - REGISTERED OFFICE - DURATION - OBJECT.**

**Article 1. Name.**

- 1.1 There exists among the shareholders and all those who may become holders of the shares, a public limited liability company (*société anonyme*) under the name of "PEGAS NONWOVENS S.A." (the **Company**).
- 1.2 Any reference to Shareholders in the present articles of incorporation (the **Articles** and each an **Article**) shall be a reference to one (1) shareholder only as long as the Company shall have one (1) shareholder.

**Article 2. Registered Office.**

- 2.1 The registered office of the Company is established in Luxembourg-City. It may be transferred to any other place within the Grand Duchy of Luxembourg by a resolution of the general meeting of shareholders of the Company (the **General Meeting**), deliberating in the manner provided for amendments to the Articles. It may be transferred within the boundaries of the municipality by a resolution of the board of directors of the Company (the **Board of Directors**).
- 2.2 The Board of Directors shall further have the right to set up offices, administrative centres and agencies wherever it shall deem fit, either within or outside of the Grand Duchy of Luxembourg.
- 2.3 If extraordinary events of political, economic or social nature, likely to impair the normal activity at the registered office or the easy communication between that office and foreign countries, shall occur or shall be imminent, the registered office may be provisionally transferred abroad until such time as circumstances have completely returned to normal. Such a transfer will have no effect on the nationality of the Company, which shall remain a Luxembourg company. The declaration of the provisional transfer abroad of the registered office will be made and brought to the attention of third parties by the officer of the Company best placed to do so in the circumstances.

**Article 3. Corporate Objects.**

- 3.1 The object of the Company is:
  - (a) to take participations and interests, in any form whatsoever, in any commercial, industrial, financial or other, Luxembourg or foreign enterprises;
  - (b) to acquire any securities and rights through participation, contribution, underwriting firm purchase or option, negotiation or in any other way and namely to acquire patents and licences, and other property, rights and interest in property as the Company shall deem fit, and generally to hold, manage, develop, sell or dispose of the same, in whole or in part,

for such consideration as the Company may think fit, and in particular for shares or securities of any company purchasing the same;

- (c) to enter into, assist or participate in financial, commercial and other transactions, and to grant to any holding company, subsidiary, of fellow subsidiary, or any other company associated in any way with the Company, or the said holding company, subsidiary or follow subsidiary, in which the Company has a direct or indirect financial interest, any assistance as e.g. pledges, loans, advances or guarantees;
- (d) to borrow and raise money in any manner and to secure the repayment of any money borrowed;
- (e) to borrow funds and issue bonds and other securities; and
- (f) to perform any operation which is directly or indirectly related to its purpose.

- 3.2 The Company can perform all commercial, technical and financial operations, connected directly or indirectly in all areas as described above in order to facilitate the accomplishment of its purpose.

**Article 4. Duration.**

The Company exists for an unlimited duration.

**CHAPTER II. SHARE CAPITAL - SHARES - RIGHTS AND OBLIGATIONS OF SHAREHOLDERS.**

**Article 5. Share Capital.**

- 5.1 The subscribed capital of the Company is set at EUR 11,444,456 (eleven million four hundred and forty-four thousand four hundred and fifty-six euro), represented by 9,229,400 (nine million two hundred and twenty-nine thousand four hundred) shares having a par value of EUR 1.24 (one euro twenty-four cents) each.
- 5.2 Without prejudice to the right of the General Meeting to increase the share capital of the Company, for a period of five years from publication of this provision of the Articles, the Board of Directors is unconditionally and generally authorised:
- (a) to increase the share capital one or more times up to a maximum amount of ten million six hundred thirteen thousand eight hundred ten euros (EUR 10,613,810) by issuing shares and/or granting rights to subscribe for or to convert any other securities into shares in the share capital of the Company; and
  - (b) to exclude or limit pre-emption rights in connection with the foregoing, provided that the relevant shares (and/or rights to subscribe for or to convert any other securities into shares, as the case may be) shall not be issued for a subscription price (or an exercise price, as the case may be) that is lower than 85% (eighty-five percent) of the average closing price of the shares on the various stock exchanges on which shares are listed in the calendar month preceding the relevant issue (calculated in euros on the basis of the euro foreign exchange reference rates as determined

by the European Central Bank on the business day preceding the date of the relevant issue).

- 5.3 Where rights to subscribe for shares or to convert any other securities into shares have been granted, the Company shall reserve and retain sufficient authorised shares to meet the exercise of such subscription and conversion rights.
- 5.4 Subject to and in accordance with article 32-4 of the Law, the Board of Directors may still issue shares after the authorisation of Article 5.2 has expired if the shares are issued in exercise of a subscription or conversion right granted before the authorisation expired.
- 5.5 The rights attaching to new shares issued pursuant to this Article 5 do not differ from the rights attaching to other shares in the Company.
- 5.6 Each time the Board of Directors acts to render effective the increase of capital as authorised above, the present article of the Articles shall be amended so as to reflect the increase of the subscribed capital, and the Board of Directors or any person authorised by the Board of Directors shall state such amendment in the form prescribed by law.

#### **Article 6. Shares.**

- 6.1 The shares of the Company shall be in registered form. The shares of the Company cannot be converted into bearer shares.
- 6.2 A register of shares will be kept at the registered office, where it will be available for inspection by any shareholder. Ownership of shares will be established by an entry in this register.
- 6.3 Certificates of these entries will be taken from a counterfoil register and signed by the chairman of the Board of Directors and one other director.
- 6.4 The Company will recognise only one holder per share. In case a share is held by more than one person, the Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share until one person has been appointed as sole owner in relation to the Company. The same rule shall apply in the case of conflict between an usufruct holder (*usufruitier*) and a bare owner (*nu-propriétaire*) or between a pledgor and a pledgee.
- 6.5 However, where shares are recorded in the register of shareholders in the name of a professional depository of securities or any other depository (such depositories collectively **Depositories** and each a **Depository**), as common depository or common safekeeper for Euroclear, Clearstream and/or any other securities settlement system, the Company will permit persons whose shares are kept in a securities account or an omnibus account with a Depository or sub-Depository (such persons collectively **Account Owners** and each an **Account Owner**), subject to it having received from the relevant Depository and all relevant sub-Depositories certificates in proper form, to exercise the rights attaching to their shares, including admission to and voting at General Meetings,

and shall consider such Account Owners to be shareholders for the purposes of these Articles where the context so permits or requires.

The Board of Directors may establish the requirements for the content and fix the form, including electronic or other forms, of certificates to be sent to the Company pursuant to this Article 6.5 and the Board of Directors will make whatever arrangements it considers appropriate to enable Account Owners to exercise their rights to speak or vote at a General Meeting. To this end, the Board of Directors may, on any conditions that it considers appropriate, agree to dispense with an Account Owner's requirement to furnish one or more certificates issued by the relevant Depository and/or relevant sub-Depositories, unless the Depository that is the shareholder of record objects to it.

Notwithstanding the foregoing, the Company will make payments, by way of dividends or otherwise, in cash, shares or other assets only into the hands of the Depository recorded in the register of shareholders or in accordance with its instructions, and that payment shall release the Company.

- 6.6 Certificates confirming that an entry has been made in the register of shareholders will be provided to the shareholders and, in the case provided for in Article 6.5 of the present Articles upon request, to the Depositories or sub-depositories recorded in the register. Without prejudice to the modalities for the transfer of fungible shares in the case provided for in the foregoing paragraph of the present Article, the transfer of shares shall be made by a written declaration of transfer inscribed in the register of shareholders and dated and signed by the transferor and the transferee, or by their agents provided that they can prove they have the necessary powers. Transfers may also be carried out by handing the share certificate in to the Company endorsed for the benefit of the transferee. The Company may accept any other document, instrument, writing or correspondence as sufficient proof of the transfer.
- 6.7 No entry shall be made in the register of shareholders and no notice of a transfer shall be recognised by the Company during the period starting on the fifth working day before the date of a general meeting and ending at the close of that general meeting, unless the Company fixes a shorter period.
- 6.8 Unpaid amounts, if any, on issued and outstanding shares may be called at any time at the discretion of the Board of Directors, provided however that calls shall be made on all the shares in the same proportion and at the same time. Any sum, the payment of which is in arrears, automatically attracts interest in favour of the Company at the rate of ten (10) per cent. per year calculated from the date when payment was due.
- 6.9 The Company may redeem its own shares within the limits set forth by the Luxembourg law dated 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the **Law**).
- 6.10 The Board of Directors shall make all decisions that are required to be made in connection with possible offering and/or listing of shares of the Company on a

regulated market, including without limitation executing an underwriting agreement as well as deciding on such listing and on the registration of shares with the depository system. Such registration may result in conversion of shares into book entry form as long as shares will be so registered.

**Article 7. Rights and Obligations of Shareholders.**

7.1 The Company is subject to the Law on the exercise of certain rights of shareholders in general meetings of listed companies of 24 May 2011.

7.2 The Company is subject to the Law on transparency requirements in relation to information about issuers whose securities are admitted to trading on a regulated market and transposing of 11 January 2008.

**CHAPTER III. MANAGEMENT - SUPERVISION.**

**Article 8. Appointment and Dismissal of Directors.**

8.1 For so long as the Company only has one shareholder, the Company may be managed by one (1) director only. In case of plurality of shareholders, the Company shall be managed by a Board of Directors of at least three (3) members. The director(s) of the Company, either shareholders or not, are appointed for a term which may not exceed six (6) years by a General Meeting. The director(s) may be dismissed at any time and at the sole discretion of a General Meeting.

8.2 When a legal entity is appointed as a director of the Company (the **Legal Entity**), the Legal Entity must designate a permanent representative in order to accomplish this task in its name and on its behalf (the **Representative**). The Representative is subject to the same conditions and obligations, and incurs the same liability as if he was performing this task on his own behalf, without prejudice to the joint liability of the Legal Entity. The Legal Entity cannot revoke the Representative unless it simultaneously appoints a new permanent representative.

8.3 Retiring members of the Board of Directors are eligible for re-election.

8.4 In the event of a vacancy on the Board of Directors because of death, retirement or otherwise, the remaining directors may meet and may elect by majority vote a director to fill such vacancy until the next General Meeting.

8.5 Any reference to the Board of Directors in the Articles shall be a reference to the sole director (if at all the Company only has one) as long as the Company shall have one (1) Shareholder.

**Article 9. Meetings of the Board of Directors - Conflicts of Interests.**

9.1 The Board of Directors will elect a chairman from among its members. It may further choose a secretary, either director or not, who shall be in charge of keeping the minutes of the meetings of the Board of Directors.

9.2 The chairman will preside at all meetings of the Board of Directors. In his absence, the Board of Directors will appoint another person as chairman pro tempore by vote of the majority in number present in person or by proxy at such meeting.

- 9.3 Any director shall have access to any information transmitted to the Board of Directors at any time upon his request.
- 9.4 Meetings of the Board of Directors are convened by the chairman or by any other two members of the Board of Directors.
- 9.5 The Board of Directors will meet as often as the Company's interests or the Law so require, or each time two directors at least so require (or one director, where the Company only has one).
- 9.6 The directors will be convened separately to each meeting of the Board of Directors. Except in cases of urgency which will be specified in the convening notice or with the prior consent of all those entitled to attend, at least an eight (8) days prior written notice of board meetings shall be given.
- 9.7 The meeting will be duly held without prior notice if all the directors are present or duly represented.
- 9.8 The meetings are held at the place, the day and the hour specified in the convening notice.
- 9.9 The notice may be waived by the consent in writing of each director and send by regular mail, courier or email to the Company. No separate notice is required for meetings held at times and places specified in a schedule previously adopted by resolution of the Board of Directors.
- 9.10 Any director may act at any meeting of the Board of Directors by appointing in writing another director as his proxy. The signed proxy may be sent to the agent or to the Board of Directors by regular mail, courier or email.
- 9.11 A director may represent more than one of his colleagues, under the condition however that at least two directors are present at the meeting.
- 9.12 Any director may participate in any meeting of the Board of Directors by conference call, by videoconference or by other similar means of communication allowing (i) all the persons taking part in the meeting to hear and speak to one another, (ii) all the persons taking part at the meeting to be identified and (iii) an effective participation to the meeting being broadcasted without disruption. The participation in a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting and is deemed to be held at the registered office of the Company.
- 9.13 The Board of Directors can validly debate and take decisions only if a quorum consisting of the majority of its members is present or represented. In addition, no decision shall be validly taken by the Board of Directors if all the directors constituting the quorum are resident in the same State, unless such State is the Grand-Duchy of Luxembourg or such directors are physically present to the meeting held in the Grand-Duchy of Luxembourg.
- 9.14 All resolutions of the Board of Directors shall require a simple majority of the Directors present or represented at the board meeting in which the quorum requirements set forth in the present article are met. In case of a tied vote the Chairman shall have a casting vote.

- 9.15 In urgent cases the Board of Directors can take decisions in writing. These decisions shall be as valid as if they had been taken by a meeting of the Board of Directors, provided that they have been approved and signed by all members of the Board of Directors without exception. Such approvals and signatures can figure on one sole document or on multiple copies of one and the same minutes and can be sent to the attention of the Board of Directors of the Company by regular mail, courier or email to form together evidence of a resolution being validly adopted by the Board of Directors, provided in the last alternative that the original hard copy of the signed minute be sent to the Company shortly thereafter.
- 9.16 A director having a personal interest contrary to that of the Company in a matter submitted to the approval of the Board of Directors shall be obliged to inform the Board of Directors thereof and to have his declaration recorded in the minutes of the meeting. He may not take part in the relevant proceeding of the Board of Directors. At the next General Meeting, before votes are taken in any other matter, the shareholder shall be informed of those cases in which a director had a personal interest contrary to that of the Company.
- 9.17 However in the case of a sole director, the conflict must only be mentioned in a record of the operations between the director concerned and the company, but the director may continue to take part in the relevant proceedings of the Board of Directors.
- 9.18 Articles 9.16 and 9.17 of the Articles shall not apply if the decisions of the Board of Directors or those of the director relate to standard transactions concluded in normal market conditions.
- 9.19 If a quorum of the Board of Directors cannot be reached due to a conflict of interest, resolutions passed by the required majority of the other members of the Board of Directors present or represented at such meeting and voting will be deemed valid.
- 9.20 No contract or other transaction between the Company and any other company, firm or other entity shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Company have a personal interest in, or are a director, associate, officer or employee of such other company, firm or other entity. Any director who is director or officer or employee of any company, firm or other entity with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, merely by reason of such affiliation with such other company, firm or other entity be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

**Article 10. Rules and Minutes of Meetings of the Board of Directors.**

- 10.1 The Board of Directors will adopt internal rules setting out further principles of its functioning.

- 10.2 The decisions of the Board of Directors will be recorded in minutes to be inserted in a special register and signed by the chairman or by any two other directors. Any proxies will remain attached thereto.
- 10.3 Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by the chairman or by any two other directors.

**Article 11. Powers of the Board of Directors.**

The Board of Directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Company's interest. All powers not expressly reserved by the Law or by these Articles to the General Meeting fall within the competence of the Board of Directors.

**Article 12. Delegation of Powers.**

- 12.1 The Board of Directors may delegate part of its powers to one or more of its members. It may further appoint proxies for specific transactions and revoke such appointments at any time.
- 12.2 The Board of Directors may entrust the daily management of the Company's business to one or more persons, whether directors or not.
- 12.3 The Company shall be bound towards third parties by the joint signatures of two directors in all matters or the joint signatures or single signature of any persons to whom such signatory power has been granted by the Board of Directors, but only within the limits of such power.

**Article 13. Indemnification.**

- 13.1 The Company may indemnify any director or officer and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a director or officer of the Company or, at his request, of any other corporation of which the Company is a shareholder or creditor and from which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct.
- 13.2 In the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

**Article 14. Audit.**

- 14.1 The audit of the Company's annual accounts shall be entrusted to one or several external auditors (*réviseurs d'entreprises*), appointed by the General Meeting which shall fix their number, remuneration, and their term of office.
- 14.2 They may be re-elected and removed at any time.

**Article 15. Confidentiality.**



Any member of the Board of Directors and whoever called to participate in the Meetings of the Board of Directors, even after cessation of his functions, has the duty to keep secrecy on all information on the Company he disposes of and the divulgence of which would be harmful or would risk to be harmful to the interests of the Company, to the exception of those cases where such divulgence of sensible information is prescribed or allowed by law or decree applicable to public limited companies (*sociétés anonymes*) or where such divulgence is in the public interest as defined by the law and the jurisdiction of the Grand Duchy of Luxembourg.

#### **CHAPTER IV. GENERAL MEETINGS OF SHAREHOLDERS.**

##### **Article 16. Powers of the General Meeting of Shareholders.**

The General Meeting properly constituted represents the entire body of shareholders. It has the powers conferred upon it by the Law and these Articles.

##### **Article 17. Annual General Meeting of Shareholders - Other General Meetings.**

- 17.1 The annual general meeting of the shareholders of the Company (the **Annual General Meeting**) shall be held at the registered office of the Company, or at such other place in the municipality of its registered office as may be specified in the notice of meeting, on 15 (fifteen) June of each year at 11 a.m. local time.
- 17.2 If such day is a Saturday, Sunday or legal holiday, the Annual General Meeting shall be held on the next following business day.
- 17.3 The Annual General Meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgement of the Board of Directors, exceptional circumstances so require.
- 17.4 Other General Meetings may be held at such place and time as may be specified in the respective notices of meeting.
- 17.5 The General Meeting will adopt internal rules setting out the principles on which General Meetings are conducted and resolutions adopted.

##### **Article 18. Proceedings - Vote.**

- 18.1 General Meetings shall meet upon call of the Board of Directors or, if exceptional circumstances require so, by any two directors acting jointly.
- 18.2 It shall be necessary to call a General Meeting within a month whenever a group of shareholders representing at least one tenth of the subscribed capital requires so by written notice. In such case, the concerned shareholders must indicate the agenda of the meeting.
- 18.3 Except where otherwise permitted or required by applicable law, convening notices for all General Meetings shall be published at least thirty (30) days before the meeting:
  - (a) in the Official Journal of the Grand Duchy of Luxembourg and in one Luxembourg newspaper; and
  - (b) in media which may reasonably be relied upon for the effective dissemination of information to the public throughout the European Economic Area, and which are accessible rapidly and on a non-discriminatory basis.

If a new convening notice is necessary because of lack of the required quorum at the first convened meeting and provided that the first convening notice complied with the requirements of this Article 18.3 and no new item has been added to the agenda, the period referred to above is reduced to at least seventeen (17) days before the meeting.

- 18.4 All notices calling General Meetings must contain the agenda for such meetings.
- 18.5 Draft resolutions proposed for adoption by the General Meeting should be presented to the shareholders together with a justification and, in case when the resolution is proposed by another person, by a Board of Directors' opinion reasonably in advance before the General Meeting.
- 18.6 If all shareholders are present or represented at the General Meeting and if they state that they have been duly informed on the agenda of the General Meeting, the General Meeting may be held without prior notice.
- 18.7 Any shareholder may act at any General Meeting by appointing in writing another person as his proxy, who needs not be shareholder, which proxy may be sent to the agent or the Company by regular mail, courier or email.
- 18.8 If so specified in the notice calling the General Meeting and in accordance with the procedures established for this purpose by the Board of Directors, any shareholder may participate in any General Meeting by conference call, by videoconference or by other similar means of communication allowing (i) all the persons taking part in the meeting to hear and speak to one another, (ii) all the persons taking part at the meeting to be identified and (iii) an effective participation to the meeting being broadcasted without disruption. The Board of Directors shall set out in the convening notices the procedure of vote by remote transmission for the shareholders who attend the General Meeting of Shareholders by conference call, by videoconference or by other similar means of communication. The participation in a General Meeting by these means is equivalent to a participation in person at such General Meeting and is deemed to be held at the place where the General Meeting has been convened.
- 18.9 Except as otherwise required by the Law, any shareholder has the right to vote in writing by correspondence. The vote must be communicated to and received by the Company at latest until 11:59 pm of the day prior to the date of the General Meeting as set out by the convening notice. The form of vote sent to the shareholder by correspondence must indicate:
  - (a) the exact reference to the shareholder exercising his right to vote in writing;
  - (b) the exact reference to the General Meeting convened including the date and the place and the affirmation that the convening notice had been received and taken account of prior to the proceeding of the written vote;
  - (c) the exact reference to the agenda item as communicated in the notice convening the General Meeting; and

- (d) an explicit reference to the resolutions envisaged by the notice and a clear voting statement on whether the proposed resolution shall be accepted or refused; in the case of abstention this must be expressed explicitly.
- 18.10 All written votes that are not received by the Company within the time limit set out in article 18.9 or that do not indicate unmistakably acceptance, refusal or abstention shall be deemed null and void.
- 18.11 The Board of Directors may determine all other conditions that must be fulfilled in order to take part in a General Meeting.
- 18.12 Each share entitles its shareholder to one (1) vote.
- 18.13 In the case specified in article 6.5 of the Articles, the right of a shareholder to attend a General Meeting shall be verified on the basis of documents issued in accordance with the regulations applicable to the place where shares are registered.
- 18.14 Except as otherwise required by the Law, resolutions at a General Meeting duly convened will be passed by a simple majority of the shareholders present and voting, without any quorum requirements.
- 18.15 The General Meeting shall be opened by the chairman of Board of Directors or, in his absence, by another director. Such person shall proceed without delay with the election of the Chairman of the Meeting. The Chairman shall be elected by a vote of the General Meeting from amongst persons entitled to attend the Meeting put forward by shareholders present or represented at the Meeting.
- 18.16 Before the election of the Chairman, no other substantial or formal action can be taken.
- 18.17 Before commencing any deliberations, the chairman of the General Meeting shall appoint a secretary and the shareholders shall appoint a scrutineer. The chairman, the secretary and the scrutineer form the meeting's board.
- 18.18 The General Meeting, upon the request of a shareholder, shall not be authorised to remove or alter items included in the agenda without the unanimous approval of all the shareholders of the Company, i.e. 100% of the share capital of the Company.
- 18.19 The only procedural matters which may be voted upon are those relating to the conduct of the General Meeting. For the avoidance of doubt, no resolutions which could impact the exercise of shareholders' rights shall be treated as relating to procedural matters.
- 18.20 The minutes of the General Meeting will be signed by the members of the meeting's board and by any shareholder who wishes to do so.
- 18.21 However, in case decisions of the General Meeting have to be certified, copies or extracts for use in court or elsewhere must be signed by the chairman of the Board of Directors or any two other directors.

## **CHAPTER V. FINANCIAL YEAR - ANNUAL ACCOUNTS - DISTRIBUTION OF PROFITS.**

### **Article 19. Financial Year.**

The Company's financial year shall begin on 1 January and shall terminate on 31 December of each year.

**Article 20. Annual Accounts.**

- 20.1 Each year, at the end of the financial year, the Board of Directors will draw up the annual accounts of the Company in the form required by the Law.
- 20.2 At the latest one month prior to the Annual General Meeting, the Board of Directors will submit the Company's balance sheet and profit and loss account together with its report and such other documents as may be required by law to the external auditor who will thereupon draw up his report.
- 20.3 A fortnight before the Annual General Meeting, the balance sheet, the profit and loss account, the board's report, the external auditor's report and such other documents as may be required by the Law shall be deposited at the registered office of the Company where they will be available for inspection by the shareholders during regular business hours.

**Article 21. Distribution of Profits.**

- 21.1 The credit balance on the profit and loss account, after deduction of the general expenses, social charges, write-offs and provisions for past and future contingencies as determined by the Board of Directors represents the net profit.
- 21.2 Every year five (5) per cent. of the net profit will be set aside in order to build up the legal reserve. This deduction ceases to be compulsory when the legal reserve amounts to one tenth of the issued share capital.
- 21.3 The remaining balance of the net profit shall be at the disposal of the General Meeting.
- 21.4 Dividends, when payable, will be distributed at the time and place fixed by the Board of Directors within the limits of the decision of the General Meeting.
- 21.5 Interim dividends may be paid by the Board of Directors within the conditions provided for by the Law.
- 21.6 The General Meeting may decide to assign profits and distributable reserves to the repayment of the nominal value of the shares without reducing the corporate capital.

**CHAPTER VI. DISSOLUTION - LIQUIDATION.**

**Article 22. Dissolution.**

The Company may be dissolved at any time by decision of the General Meeting deliberating in the manner required for amendments to the Articles.

**Article 23. Liquidation.**

In the event of the dissolution of the Company, the General Meeting, will determine the method of liquidation and nominate one or several liquidators and determine their powers.

**CHAPTER VII. GENERAL PROVISION.**

**Article 24.**

All matters not governed by these Articles shall be determined in accordance with the provisions of the Law.

## **STATUTS**

### **CHAPITRE I<sup>er</sup>. DENOMINATION - SIEGE SOCIAL - DUREE - OBJET.**

#### **Article 1<sup>er</sup>. Dénomination.**

- 1.1 Il est formé entre les actionnaires et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions, une société anonyme prenant la dénomination de « PEGAS NONWOVENS S.A. » (la **Société**).
- 1.2 Toute référence aux actionnaires dans les présents statuts (les Statuts et chaque article un Article) fera référence à un (1) actionnaire uniquement tant que la Société a un (1) Actionnaire.

#### **Article 2. Siège Social.**

- 2.1 Le siège social de la Société est établi à Luxembourg-Ville, Grand-Duché de Luxembourg. Il peut être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une résolution de l'assemblée générale des actionnaires de la Société (l'Assemblée Générale) statuant comme en matière de changement des Statuts. Il peut être déplacé dans les limites de la commune par simple décision du conseil d'administration de la Société (le Conseil d'Administration).
- 2.2 Le Conseil d'Administration a encore le droit de créer des bureaux, centres administratifs et agences en tous lieux appropriés, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.
- 2.3 Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale au siège ou la communication aisée avec le siège, se produiront ou seront imminents, le siège pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète des circonstances anormales. Cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle restera une société luxembourgeoise. Pareille déclaration de transfert du siège social sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'organe de la Société le mieux placé pour ce faire suivant les circonstances.

#### **Article 3. Objet Social.**

- 3.1 L'objet de la Société est:
  - (a) de prendre des participations et des intérêts sous quelque forme que ce soit, dans toutes sociétés ou entreprises commerciales, industrielles, financières ou autres, luxembourgeoises ou étrangères;
  - (b) d'acquérir par voie de participation, d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat, de négociation ou de toute autre manière tous titres et droits, tous brevets et licences, et autres propriétés, droits et intérêts de propriété que la Société jugera approprié, et plus généralement les détenir, gérer, développer, les vendre ou en disposer, en tout ou partie, aux conditions que la Société jugera appropriées, et en particulier en contrepartie d'actions ou de titres de toute société les acquérant;

- (c) de prendre part, d'assister ou de participer à des transactions financières, commerciales ou autres, et d'octroyer à toute société holding, filiale ou filiale apparentée, ou toute autre société liée d'une manière ou d'une autre à la Société ou aux dites holdings, filiales ou filiales apparentées dans lesquelles la Société a un intérêt financier direct ou indirect, tous concours, prêts, avances ou garanties;
  - (d) d'emprunter et de lever des fonds de quelque manière que ce soit et de garantir le remboursement de toute somme empruntée;
  - (e) d'emprunter des fonds et d'émettre des obligations et autres titres; et
  - (f) d'entreprendre toute opération directement ou indirectement liée à son objet social.
- 3.2 La Société peut réaliser toutes opérations commerciales, techniques et financières, en relation directe ou indirecte avec les activités décrites ci-dessus aux fins de faciliter l'accomplissement de son objet.

**Article 4. Durée.**

La société est constituée pour une durée illimitée.

**CHAPITRE II. CAPITAL SOCIAL - ACTIONS - DROITS ET OBLIGATIONS DES ACTIONNAIRES.**

**Article 5. Capital Social.**

- 5.1 Le capital social souscrit de la Société est fixé à EUR 11.444.456 (onze millions quatre cent quarante-quatre mille quatre cent cinquante-six euros), représenté par 9.229.400 (neuf millions deux cent vingt-neuf mille quatre cents) actions d'une valeur nominale de EUR 1,24 (un euro vingt-quatre cents) chacune.
- 5.2 Sans préjudice du droit de l'Assemblée Générale d'augmenter le capital social de la Société, le Conseil d'Administration est autorisé, pour une période de cinq ans à dater de la publication de la présente disposition des Statuts et de manière générale et inconditionnelle, à :
- (a) augmenter le capital social en une ou plusieurs fois à concurrence de dix millions six cent treize mille huit cent dix euros (10.613.810 EUR) en émettant des actions et/ou octroyant des droits de souscription d'actions ou de conversion des autres titres en actions dans le capital social de la Société ; et
  - (b) supprimer ou limiter le droit de souscription préférentiel relatif à ce qui précède, à condition que les actions concernées (et/ou les droits de souscription d'actions ou de conversion des autres titres en actions, le cas échéant) ne seront pas émises à un prix de souscription (ou un prix d'exercice, le cas échéant) inférieur à 85% (quatre-vingt-cinq pour cent) du cours de clôture moyen des actions sur les différentes bourses de valeurs auxquelles les actions sont inscrites au cours du mois civil précédant l'émission pertinente (calculé en euros sur la base du taux de change de référence de l'euro fixé par la Banque centrale européenne le jour ouvrable précédant la date de l'émission pertinente).

- 5.3 Lorsque des droits de souscription d'actions ou de conversion des autres titres en actions sont octroyés, la Société doit réserver et conserver un nombre suffisant d'actions autorisées pour assurer l'exercice de ces droits de souscription ou conversion.
- 5.4 Sous réserve de et conformément à l'article 32-4 de la Loi, le Conseil d'Administration pourra toujours émettre des actions après l'expiration de l'autorisation accordée à l'Article 5.2 si les actions sont émises en relation avec un droit de souscription ou de conversion octroyé avant l'expiration de l'autorisation.
- 5.5 Les droits attachés aux actions nouvellement émises en vertu du présent Article 5, ne différeront pas des droits attachés aux autres actions de la Société.
- 5.6 Chaque fois que le Conseil d'Administration aura procédé à une augmentation de capital telle qu'autorisée plus haut, le présent article des Statuts se trouvera modifié de manière à refléter l'augmentation intervenue, et cette modification sera constatée dans la forme prescrite par la loi par le Conseil d'Administration ou par toute personne qu'il aura mandatée à ces fins.

#### **Article 6. Actions.**

- 6.1 Les actions de la Société doivent être nominatives. Les actions de la Société ne peuvent être converties en actions au porteur.
- 6.2 Un registre des actions sera tenu au siège de la Société, où il pourra être consulté par chaque actionnaire. La propriété des actions sera établie par inscription dans le registre.
- 6.3 Des certificats constatant les inscriptions dans le registre des actionnaires seront signés par le président du Conseil d'Administration ainsi que par un autre administrateur.
- 6.4 La Société ne reconnaît qu'un seul propriétaire par action. Dans le cas où une action viendrait à appartenir à plusieurs personnes, la Société aura le droit de suspendre l'exercice de tous droits y attachés jusqu'au moment où une personne aura été désignée comme propriétaire unique vis-à-vis de la Société. La même règle sera appliquée en cas de conflit entre un usufruitier et un nu-propriétaire ou entre un créancier et un débiteur gagiste.
- 6.5 Toutefois, lorsque des actions sont inscrites au registre des actionnaires au nom d'un dépositaire de titres professionnel ou de tout autre dépositaire (ces dépositaires étant collectivement désignés les **Dépositaires**, chacun étant un **Dépositaire**), en qualité de dépositaire commun ou conservateur commun pour Euroclear, Clearstream et/ou tout autre système de compensation, la Société permettra, sous réserve d'avoir reçu du Dépositaire pertinent et de tous sous-Dépositaires pertinents des certificats en bonne et due forme, aux personnes dont les actions sont inscrites dans un compte-titres ou dans un compte collectif auprès d'un Dépositaire ou d'un sous-Dépositaire (ces personnes étant collectivement désignées les **Propriétaires de Compte**, chacun étant un **Propriétaire de Compte**) d'exercer les droits attachés à leurs actions, y compris

l'admission et le vote aux Assemblées Générales, et considérera ces Propriétaires de Compte comme actionnaires pour les besoins des présents Statuts lorsque le contexte le requiert ou le permet.

Le Conseil d'Administration peut établir le mode de présentation, que ce soit sous forme électronique ou autre, et la teneur des certificats qui doivent être envoyés à la Société en vertu du présent Article 6.5 et le Conseil d'Administration prendra les dispositions qu'il juge appropriées pour permettre aux Propriétaires de Compte d'exercer leurs droits de s'exprimer ou de voter lors d'une Assemblée Générale. A cette fin, le Conseil d'Administration peut, selon les modalités qu'il estime utiles, dispenser un Propriétaire de Compte de fournir un ou plusieurs certificats délivrés par le Dépositaire pertinent et/ou les sous-Dépositaires pertinents, à moins que le Dépositaire qui est l'actionnaire inscrit dans le registre ne s'y oppose.

Nonobstant ce qui précède, la Société n'effectuera des paiements en espèces, en actions ou en d'autres valeurs, au titre de dividendes ou à tout autre titre, qu'entre les mains du Dépositaire inscrit au registre des actionnaires ou conformément aux instructions de celui-ci, et ce paiement sera libératoire pour la Société.

- 6.6 Des certificats confirmant l'inscription au registre des actionnaires seront remis aux actionnaires et, dans le cas prévu à l'article 6.5 des statuts et sur demande, aux Dépositaires ou sous-dépositaires inscrits au registre. Sans préjudice des modalités de transfert par virement d'actions fongibles dans le cas prévu à l'article précédent des présents Statuts, la cession d'actions se fera par une déclaration de transfert écrite portée au registre des actionnaires, datée et signée par le cédant et le cessionnaire, ou par leurs mandataires justifiant des pouvoirs requis. La cession peut également être effectuée par la remise du certificat d'actions à la Société endossé au profit du cessionnaire. La Société peut accepter tout autre document, instrument, écrit ou correspondance comme preuve suffisante de la cession.
- 6.7 Aucune inscription ne sera faite au registre des actionnaires et aucune signification d'un transfert ne sera reconnue par la Société pendant la période débutant le cinquième jour ouvrable avant la date d'une assemblée générale et se terminant à la clôture de cette assemblée générale, à moins que la Société ne fixe une période plus courte.
- 6.8 Les sommes non-libérées, le cas échéant, des actions souscrites peuvent être appelées à tout moment et à la discrétion du Conseil d'Administration, à condition toutefois que les appels de fonds seront faits sur toutes les actions dans la même proportion et au même moment. Tout arriéré de paiement donnera de plein droit lieu à des intérêts de retard de dix (10) pour cent par an à partir de la date à laquelle le paiement est dû en faveur de la Société.
- 6.9 La Société peut racheter ses propres actions dans les limites prévues par la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la **Loi**).



- 6.10 Le Conseil d'Administration prendra toutes les décisions nécessaires dans le cadre de l'offre et /ou la cotation éventuelle d'actions de la Société sur un marché régulé, y compris l'exécution d'une convention de placement ainsi que les décisions quant à la cotation et l'inscription des actions dans le système dépositaire. Cette inscription peut aboutir à la conversion des actions en valeurs comptables aussi longtemps que les actions seront ainsi inscrites.

**Article 7. Droits et Obligations des Actionnaires.**

- 7.1 La Société est soumise à la loi du 24 mai 2011 concernant l'exercice de certains droits des actionnaires aux assemblées générales de sociétés cotées.
- 7.2 La Société est soumise à la loi du 11 janvier 2008 relative aux obligations de transparence concernant l'information sur les émetteurs dont les valeurs mobilières sont admises à la négociation sur un marché réglementé.

**CHAPITRE III. GESTION - SURVEILLANCE.**

**Article 8. Nomination et Révocation des Administrateurs.**

- 8.1 Aussi longtemps que la Société aura un seul actionnaire, elle sera administrée par un (1) seul administrateur. En cas de pluralité d'actionnaires, la Société sera administrée par un Conseil d'Administration comprenant au moins trois (3) membres. Les/L'administrateur(s) de la Société, actionnaires ou non, seront nommés par l'Assemblée Générale pour un terme ne pouvant excéder six (6) ans. Les administrateurs pourront être révoqués à tout moment à la seule discrétion de l'Assemblée Générale.
- 8.2 Lorsqu'une personne juridique est nommée en tant qu'administrateur de la Société (la Personne Juridique), la Personne Juridique doit nommer un représentant permanent afin d'accomplir cette tâche en son nom et pour son compte (le Représentant). Le Représentant est soumis aux mêmes conditions et obligations, et encourt la même responsabilité que s'il accomplissait cette tâche en son nom propre, sans préjudicier à la responsabilité conjointe de la Personne juridique. La Personne juridique ne peut révoquer le Représentant qu'à la condition qu'elle désigne simultanément un nouveau représentant permanent.
- 8.3 Les membres sortant du Conseil d'Administration sont rééligibles.
- 8.4 En cas de vacance d'un poste d'administrateur pour cause de décès, démission ou autrement, les administrateurs restants peuvent se réunir et peuvent élire à la majorité un administrateur pour pourvoir au remplacement du poste vacant jusqu'à la prochaine Assemblée Générale.
- 8.5 Toute référence au Conseil d'Administration dans les présents Statuts fait référence à l'administrateur unique (pour autant que la Société n'en ait qu'un) aussi longtemps que la Société aura un (1) Actionnaire.

**Article 9. Réunions du Conseil d'Administration - Conflits d'Intérêts.**

- 9.1 Le Conseil d'Administration élit un président parmi ses membres. Il peut désigner un secrétaire, administrateur ou non, qui sera en charge de la tenue des procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration.

- 9.2 Le président présidera toutes les Assemblées Générales et toutes les réunions du Conseil d'Administration. En son absence, le Conseil d'Administration choisira une autre personne en tant que président pro tempore à la majorité des votes des membres présents ou représentés.
- 9.3 Tout administrateur a le droit d'accéder sur demande à toute information transmise au Conseil d'Administration à tout moment.
- 9.4 Les réunions du Conseil d'Administration sont convoquées par le président ou, à son défaut, par deux autres membres du Conseil d'Administration.
- 9.5 Le Conseil d'Administration se réunira aussi souvent que l'exigent les intérêts de la Société ou la Loi, ou à la demande de deux administrateurs au moins (ou d'un administrateur dans le cas où la Société n'en possède qu'un).
- 9.6 Les administrateurs sont convoqués séparément à chaque réunion du Conseil d'Administration. Excepté les cas d'urgence qui seront spécifiés dans la convocation ou sur accord préalable de tous les membres, le délai de convocation sera d'au moins huit (8) jours.
- 9.7 La réunion peut être valablement tenue sans convocation préalable si tous les administrateurs sont présents ou représentés.
- 9.8 Les réunions sont tenues au lieu, jour et heure spécifiés sur la convocation.
- 9.9 Il peut être renoncé à la convocation avec l'accord de chaque administrateur donné par lettre et envoyé par courrier simple, par coursier ou par e-mail à la Société. Aucune convocation spéciale n'est requise pour des réunions tenues à une période et à un endroit dans une planification de réunions préalablement adoptée par résolution du Conseil d'Administration.
- 9.10 Chaque administrateur peut agir à une réunion en nommant comme son mandataire un autre administrateur par lettre, téléfax, télégramme ou télex. La procuration signée peut être envoyée au mandataire ou au Conseil d'Administration par courrier simple, par coursier ou par e-mail.
- 9.11 Un administrateur peut représenter plus d'un de ses collègues, à la condition toutefois qu'au moins deux administrateurs participent à la réunion.
- 9.12 Tout administrateur peut participer aux réunions du Conseil d'Administration par conférence téléphonique, par vidéoconférence ou par tout autre moyen similaire de communication ayant pour effet (i) que toutes les personnes participant au Conseil d'Administration puissent s'entendre et se parler mutuellement, (ii) que tous les participants à la réunion puissent être identifiés et (iii) qu'une participation effective à la réunion soit diffusée sans interruption. La participation à une réunion par les moyens précités, est équivalente à une participation en personne à la dite réunion qui est censée se tenir au siège social de la Société.
- 9.13 Le Conseil d'Administration ne peut valablement délibérer et statuer que si un quorum consistant en la majorité de ses membres soit présent ou représenté. En outre, aucune décision ne pourra être valablement prise par le Conseil d'Administration si tous les administrateurs constituant le quorum sont résidents

dans le même Etat, à moins que cet Etat soit le Grand-Duché de Luxembourg ou que ces administrateurs soient physiquement présents à la réunion tenue au Grand-Duché de Luxembourg.

- 9.14 Toutes les résolutions du Conseil d'Administration requièrent la majorité des votes des administrateurs présents ou représentés aux réunions du Conseil d'Administration lorsque les exigences du quorum telles que décrites dans le présent article sont satisfaites. En cas d'égalité, le Président aura une voie prépondérante.
- 9.15 Dans les situations d'urgence, le Conseil d'Administration peut prendre des décisions par écrit. Ces décisions sont aussi valables que si elles avaient été prises par une réunion du Conseil d'Administration, pour autant qu'elles aient été approuvées et signées par tous les membres du Conseil d'Administration sans exception. De telles approbations et signatures peuvent apparaître sur un seul document ou sur des copies multiples d'un seul et même procès-verbal et peuvent être envoyées à l'attention du Conseil d'Administration de la Société par courrier simple, par coursier ou par e-mail dans le but de constituer une résolution valablement adoptée par le Conseil d'Administration, pour autant que dans ce dernier cas le document original du procès-verbal signé soit envoyé à la Société peu de temps après.
- 9.16 Un administrateur ayant un intérêt personnel contraire à celui de la Société dans une matière soumise à l'accord du Conseil d'Administration sera obligé d'en informer le Conseil d'Administration et il en sera fait état dans le procès-verbal de la réunion. Il ne pourra participer à cette délibération du conseil. A la prochaine Assemblée Générale, avant tout autre vote, les actionnaires seront informés des cas dans lesquels un administrateur avait un intérêt personnel contraire à celui de la Société.
- 9.17 Toutefois, dans le cas d'un administrateur unique, le conflit doit uniquement être mentionné au sein d'un recueil des opérations entre l'administrateur concerné et la Société, mais l'administrateur peut continuer à participer aux opérations courantes du Conseil d'Administration.
- 9.18 Les articles 9.16 et 9.17 des Statuts ne sont pas applicables si les décisions du Conseil d'Administration ou celles prises par l'administrateur se rapportent à des transactions courantes conclues dans les conditions normales du marché.
- 9.19 Au cas où un quorum du Conseil d'Administration ne peut être atteint en raison d'un conflit d'intérêts, les décisions prises par la majorité requise des autres membres du Conseil d'Administration présents ou représentés et votants à cette réunion seront réputées valables.
- 9.20 Aucun contrat ni aucune transaction entre la Société et une quelconque autre société ou entité ne seront affectés ou invalidés par le fait qu'un ou plusieurs des administrateurs ou directeurs de la Société ont un intérêt personnel dans, ou sont administrateurs, associés, directeurs ou employés d'une telle société ou entité. Tout administrateur qui serait administrateur, directeur ou employé

d'une société ou entité avec laquelle la Société contracterait ou s'engagerait autrement en affaires ne pourra, pour la seule raison de sa position dans cette autre société ou entité, être empêché de délibérer, de voter ou d'agir en relation avec un tel contrat ou autre affaire.

**Article 10. Règlement et Décisions du Conseil d'Administration.**

- 10.1 Le Conseil d'Administration adoptera un règlement interne énonçant d'autres principes relatifs à son fonctionnement.
- 10.2 Les délibérations du Conseil d'Administration sont constatées par des procès-verbaux insérés dans des registres spéciaux et signés par le président ou, à son défaut, par deux autres membres du Conseil d'Administration. Toutes procurations y resteront annexées.
- 10.3 Les copies ou extraits de ces procès-verbaux à produire en justice ou ailleurs sont signés par le président ou par deux autres administrateurs.

**Article 11. Pouvoirs du Conseil d'Administration.**

Le Conseil d'Administration est pourvu des pouvoirs les plus larges d'accomplir tous les actes d'administration et de disposition dans l'intérêt de la Société. Tous pouvoirs non expressément réservés par la Loi ou par les Statuts à l'Assemblée Générale relèvent de la compétence du Conseil d'Administration.

**Article 12. Délégation de Pouvoirs.**

- 12.1 Le Conseil d'Administration peut déléguer une partie ses pouvoirs à un ou plusieurs de ses membres. Il peut par ailleurs conférer des pouvoirs pour des transactions déterminées et révoquer de tels pouvoirs à tout moment.
- 12.2 Le Conseil d'Administration peut déléguer la gestion journalière de la Société à une ou plusieurs personnes, administrateurs ou non.
- 12.3 En toutes circonstances, la Société est engagée vis-à-vis des tiers par la signature conjointe de deux administrateurs ou les signatures conjointes ou uniques de tous fondés de pouvoir spéciaux auxquels de tels pouvoirs de signature ont été conférés par le Conseil d'Administration et ce dans les limites des pouvoirs qui leur auront été conférés.

**Article 13. Indemnisation.**

- 13.1 La Société peut indemniser tout administrateur ou directeur et ses héritiers, exécuteurs et administrateurs testamentaires pour des dépenses raisonnablement encourues par lui en rapport avec toute action, procès ou procédure à laquelle il sera impliqué en raison du fait qu'il a été ou qu'il est un administrateur ou directeur de la Société ou, à la requête de toute autre société de laquelle la Société est actionnaire ou créancière et de laquelle il n'est pas en droit d'être indemnisé, excepté concernant des affaires dans lesquelles il sera finalement jugé responsable de négligence grave ou de mauvaise gestion.
- 13.2 En cas d'arrangement, l'indemnisation sera seulement réglée en relation avec les affaires couvertes par l'arrangement et pour lesquelles la Société obtient l'avis d'un conseiller que la personne qui doit être indemnisée n'a pas failli à ses

devoirs de la manière visée ci-dessus. Le précédent droit d'indemnisation n'exclut pas d'autres droits auxquels il peut prétendre.

**Article 14. Révision des Comptes.**

14.1 La révision des comptes annuels de la Société est confiée à un ou plusieurs réviseur(s) d'entreprise nommé(s) par l'Assemblée Générale qui fixe leur nombre, leur rémunération et la durée de leur mandat.

14.2 Les réviseurs d'entreprise sont rééligibles et révocables à tout moment.

**Article 15. Confidentialité.**

Tout membre du Conseil d'Administration et toute personne appelée à participer aux Réunions du Conseil d'Administration, même après cessation de ses fonctions, est tenu de respecter les règles de confidentialité concernant toutes informations sur la Société dont il dispose et dont la divulgation nuirait ou risquerait de nuire aux intérêts de la Société, à l'exception des cas dans lesquels une telle divulgation d'informations importantes est prescrite ou autorisée par la loi ou par un décret applicable aux sociétés anonymes, ou lorsque ladite divulgation relève de l'intérêt public tel que défini par la loi et les juridictions du Grand Duché de Luxembourg.

**CHAPITRE IV. ASSEMBLEES GENERALES DES ACTIONNAIRES.**

**Article 16. Pouvoirs de l'Assemblée Générale des Actionnaires.**

L'Assemblée Générale régulièrement constituée représente l'universalité des actionnaires. Elle dispose des pouvoirs qui lui sont conférés par la Loi et les Statuts.

**Article 17. Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires - Autres Assemblées Générales.**

17.1 L'assemblée générale annuelle des actionnaires de la Société (l'Assemblée Générale Annuelle) se réunit au siège social de la Société ou à un autre endroit de la commune du siège social indiqué dans les convocations, le 15 (quinze) juin de chaque année à 11h heure locale.

17.2 Si ce jour est un samedi, un dimanche ou un jour férié, l'Assemblée Générale Annuelle se réunit le premier jour ouvrable qui suit, à la même heure.

17.3 L'Assemblée Générale Annuelle peut être tenue à l'étranger si, suivant l'appréciation souveraine du Conseil d'Administration, des circonstances exceptionnelles l'exigent.

17.4 D'autres Assemblées Générales peuvent être tenues aux lieux et places spécifiés dans les convocations respectives.

17.5 L'Assemblée Générale adoptera un règlement interne énonçant les principes régissant le déroulement des Assemblées Générales et l'adoption des décisions.

**Article 18. Procédure - Vote.**

18.1 Les Assemblées Générales sont convoquées par le Conseil d'Administration ou, si des circonstances exceptionnelles l'exigent, par deux administrateurs agissant conjointement.

18.2 L'Assemblée Générale devra être convoquée dans un délai d'un mois lorsqu'un groupe d'actionnaires représentant au moins un dixième du capital souscrit le requiert par écrit. Dans ce cas, les actionnaires concernés devront indiquer l'ordre du jour.

18.3 Sauf directive ou disposition contraire du droit applicable, les convocations pour toute assemblée générale sont faites trente (30) jours au moins avant l'assemblée:

- (a) dans le Journal Officiel du Grand-Duché de Luxembourg et dans un journal luxembourgeois; et
- (b) dans des médias dont on peut raisonnablement attendre une diffusion efficace des informations auprès du public dans l'ensemble de l'Espace économique européen et qui sont accessibles rapidement et de manière non discriminatoire.

Si une nouvelle convocation est nécessaire en raison de l'absence des conditions de présence requises pour la première assemblée convoquée et pour autant qu'il ait été satisfait aux dispositions du présent Article 18.3 pour la première convocation et que l'ordre du jour ne comporte aucun point nouveau, le délai visé ci-dessus est porté à dix-sept (17) jours au moins avant l'assemblée.

18.4 Les convocations doivent contenir l'ordre du jour de l'Assemblée Générale.

18.5 Un projet des décisions proposées pour être adoptées par l'Assemblée Générale devra être présenté aux actionnaires accompagné de leur justification dans un délai raisonnable avant l'Assemblée Générale et, dans l'éventualité où une décision serait proposée par une autre personne, elle devra être accompagnée d'un avis du Conseil d'Administration.

18.6 Chaque fois que l'ensemble des actionnaires est présent ou représenté et qu'ils déclarent avoir eu connaissance de l'ordre du jour soumis à leurs délibérations, l'Assemblée Générale peut avoir lieu sans convocation préalable.

18.7 Tout actionnaire peut agir à toute Assemblée Générale en personne ou par un mandataire nommé par écrit, actionnaire ou non, dont la procuration pourra être envoyée au mandataire ou à la Société par courrier simple, coursier ou e-mail.

18.8 Dans l'éventualité où cela est indiqué dans la convocation à l'Assemblée Générale et conformément aux procédures établies à cette fin par le Conseil d'Administration, tout actionnaire peut participer à une Assemblée Générale par conférence téléphonique, par vidéoconférence ou par tout autre moyen de communication analogue permettant (i) à toutes les personnes prenant part à la réunion de s'entendre les uns les autres, (ii) d'être identifiées et (iii) permettant à la participation effective à l'assemblée d'être diffusée sans interruption. Le Conseil d'Administration doit préciser dans les convocations la procédure de vote par transmission à distance pour les actionnaires qui assistent à l'Assemblée Générale des Actionnaires par conférence téléphonique, par vidéoconférence ou par tout autre moyen similaire de communication. Toute participation à une Assemblée Générale par ces moyens équivaut à une participation en personne à ladite Assemblée Générale et est réputée s'être tenue au lieu où l'Assemblée Générale a été convoquée.

- 18.9 Sauf prescription contraire de la Loi, tout actionnaire est autorisé à voter par courrier écrit. Le vote doit être communiqué et reçu par la Société au plus tard à 23h59 du jour précédant la date de l'Assemblée Générale, tel qu'indiqué dans la convocation. Le bulletin de vote envoyé à l'actionnaire par courrier doit indiquer les éléments suivants:
- (a) la référence exacte à l'actionnaire exerçant son droit de vote par écrit;
  - (b) la référence exacte à l'Assemblée Générale convoquée, comprenant la date et le lieu, ainsi que l'accusé de réception de la convocation et la confirmation que la convocation a été prise en compte avant de procéder au vote par écrit;
  - (c) la référence exacte aux points de l'ordre du jour tel que communiqué dans la convocation à l'Assemblée Générale; et
  - (d) une référence explicite aux décisions envisagées par la convocation et un vote clair indiquant si la résolution proposée doit être acceptée ou refusée. En cas d'abstention, l'abstention doit être expressément indiquée.
- 18.10 Tous les votes par écrit qui n'ont pas été reçus par la Société dans le délai indiqué à l'article 18.9 ou qui n'indiquent pas explicitement l'acceptation, le refus ou l'abstention seront considérés comme nuls et non avenus.
- 18.11 Le Conseil d'Administration fixera les conditions requises pour prendre part aux Assemblées Générales.
- 18.12 Chaque action donne droit à une (1) voix.
- 18.13 Dans le cas spécifié à l'article 6.5 des Statuts, le droit d'un actionnaire d'assister à une Assemblée Générale doit être vérifié sur la base de documents émis conformément aux dispositions applicables à l'endroit auquel les actions sont enregistrées.
- 18.14 Excepté dans les cas prévus par la Loi, les résolutions des Assemblées Générales dûment convoquées seront valablement prises par la majorité simple des actionnaires présents et votant, sans qu'un quorum ne soit requis.
- 18.15 L'Assemblée Générale sera ouverte par le président du Conseil d'Administration ou, en son absence, par un autre administrateur. Cette personne devra immédiatement procéder à l'élection du Président de l'Assemblée. Le Président sera élu via un vote de l'Assemblée Générale parmi les personnes habilitées à assister à l'Assemblée par les actionnaires présents ou représentés à l'Assemblée.
- 18.16 Aucune autre démarche formelle ou substantielle ne peut être entreprise avant l'élection du Président.
- 18.17 Avant le commencement de toute délibération, le président de l'Assemblée Générale nomme un secrétaire et les actionnaires désignent un scrutateur. Le président, le secrétaire et le scrutateur constituent ensemble le bureau de l'Assemblée Générale.

- 18.18 L'Assemblée Générale n'est pas autorisée, sur demande d'un actionnaire, à supprimer ou modifier des termes figurant dans l'ordre du jour sans l'accord unanime de tous les actionnaires de la Société, c'est-à-dire 100% du capital social de la Société.
- 18.19 Les seules matières procédurales pouvant être abordées sont celles liées à la tenue de l'Assemblée Générale. Afin d'écarter tout doute, aucune résolution susceptible d'avoir des répercussions sur l'exercice des droits des actionnaires ne sera traitée en tant que matière procédurales.
- 18.20 Les procès-verbaux de l'Assemblée Générale seront signés par les membres du bureau et par tout actionnaire qui en fait la demande.
- 18.21 Cependant et au cas où des décisions de l'Assemblée Générale devraient être certifiées, des copies ou extraits de ces procès-verbaux à produire en justice ou ailleurs sont signés par le président du Conseil d'Administration ou par deux autres administrateurs.

## **CHAPITRE V. ANNEE SOCIALE - COMPTES ANNUELS - REPARTITION DES BENEFICES.**

### **Article 19. Année Sociale.**

L'année sociale de la Société commence le 1<sup>er</sup> janvier et finit le 31 décembre de chaque année.

### **Article 20. Comptes Annuels.**

- 20.1 Chaque année, à la fin de l'année sociale, le Conseil d'Administration dressera les comptes annuels de la Société dans la forme requise par la Loi.
- 20.2 Le Conseil d'Administration soumettra au plus tard un mois avant l'Assemblée Générale Annuelle le bilan et le compte de pertes et profits accompagnés du rapport et des documents afférents tels que prescrits par la loi, à l'examen d'un réviseur d'entreprise, qui rédigera sur cette base son rapport de révision.
- 20.3 Le bilan, le compte de pertes et profits, le rapport du Conseil d'Administration, le rapport du réviseur d'entreprise ainsi que tous les autres documents requis par la Loi seront déposés au siège social de la Société au moins quinze (15) jours avant l'Assemblée Générale Annuelle. Ces documents seront à la disposition des actionnaires qui pourront les consulter durant les heures de bureau ordinaires.

### **Article 21. Répartition des Bénéfices.**

- 21.1 Le bénéfice net est représenté par le solde créditeur du compte des pertes et profits après déduction des frais généraux, des charges sociales, des amortissements et provisions pour risques passés et futurs, tels que déterminés par le Conseil d'Administration.
- 21.2 Le bénéfice net est affecté à concurrence de cinq (5) pour cent à la formation ou à l'alimentation de la réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que la réserve légale atteint dix (10) pour cent du capital social émis.
- 21.3 L'Assemblée Générale décide souverainement de l'affectation du solde.



- 21.4 Les dividendes éventuellement attribués sont payés aux lieux et dates déterminés par le Conseil d'Administration dans les limites de la décision de l'Assemblée Générale.
- 21.5 Le Conseil d'Administration est autorisé à distribuer des acomptes sur dividendes conformément aux prescriptions légales.
- 21.6 L'Assemblée Générale peut décider d'affecter des bénéfices et des réserves distribuables au reversement de la valeur nominale des actions sans réduire le capital social.

#### **CHAPITRE VI. DISSOLUTION - LIQUIDATION.**

##### **Article 22. Dissolution.**

La Société peut être dissoute à tout moment par une décision de l'Assemblée Générale qui délibèrera comme en matière de modification des Statuts.

##### **Article 23. Liquidation.**

En cas de dissolution de la Société, l'Assemblée Générale décidera du mode de liquidation et nommera un ou plusieurs liquidateurs et déterminera leurs pouvoirs.

#### **CHAPITRE VII. DISPOSITIONS GENERALES.**

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

Pour tous les points qui ne sont pas régis par les Statuts, les parties se réfèrent et se soumettent aux dispositions de la Loi.