

Play Communications S.A.

Société anonyme

Siège social: L-1249 Luxembourg, 4/6,

Rue du Fort Bourbon

R.C.S. Luxembourg section B numéro 183803

STATUTS COORDONNÉS AU

31 AOÛT 2018

La société a été originellement constituée sous la dénomination Play Holdings 2 S.à r.l., suivant acte reçu par Maître Francis **KESSELER**, alors notaire de résidence à Esch-sur-Alzette, en date du 10 janvier 2014, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 740 du 21 mars 2014;

et dont les statuts ont été modifiés suivant acte reçu par Maître Francis **KESSELER**, alors notaire de résidence à Esch-sur-Alzette, en date du 23 janvier 2014, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 1301 du 21 mai 2014;

et dont les statuts ont été modifiés suivant acte reçu par Maître Henri **HELLINCKX**, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 9 juillet 2014, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 2755 du 6 octobre 2014;

et dont les statuts ont été modifiés suivant acte reçu par Maître Henri **BECK**, notaire de résidence à Echternach,

- en date du 6 août 2014, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 2826 du 9 octobre 2014;

- en date du 29 septembre 2014, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 3310 du 8 novembre 2014;

et dont les statuts ont été modifiés suivant acte reçu par Maître Jacques **CASTEL**, notaire de résidence à Grevenmacher, agissant en remplacement de son confrère empêché Maître Henri **BECK**, notaire de résidence à Echternach, en date du 17 février 2015, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 932 du 7 avril 2015;

et dont les statuts ont été modifiés suivant acte reçu par Maître Jean **SECKLER**, notaire de résidence à Junglinster, en date du 21 juin 2017, contenant notamment la transformation de la société en société anonyme ainsi que l'adoption de la dénomination Play Communications S.A., publié au Recueil électronique des sociétés et associations (RESA), numéro RESA_2017_161.

et dont les statuts ont été modifiés suivant acte reçu par Maître Carlo **WERSANDT**, notaire de résidence à Luxembourg,

- en date du 18 juillet 2017, publié au Recueil électronique des sociétés et associations (RESA), numéro RESA_2017_177 du 27 juillet 2017.

- en date du 27 juillet 2017, publié au Recueil électronique des sociétés et associations (RESA), RESA_2017_187.44 du 8 août 2017.

- en date du 31 août 2018, publié au Recueil électronique des sociétés et associations (RESA), numéro RESA_2018_204.55 du 13 septembre 2018.

A. Name - Purpose - Duration - Registered office

Art. 1. Name - Legal Form

The name of the company is “**Play Communications S.A.**” (the **Company**). The Company is a public company limited by shares (société anonyme) governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, in particular the law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended (the **Law**), and these articles of incorporation (the **Articles**).

Art. 2. Registered office

2.1. The Company’s registered office is established in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. It may be transferred to any other location in the Grand Duchy of Luxembourg by a resolution of the board of directors (the **Board**) and the Board may amend the Articles to reflect this change.

2.2. Branches, subsidiaries or other offices may be established in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a resolution of the Board. If the Board determines that extraordinary political or military developments or events have occurred or are imminent, and that those developments or events may interfere with the normal activities of the Company at its registered office, or with ease of communication between that office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the developments or events in question have completely ceased. Any such temporary measures do not affect the nationality of the Company, which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg incorporated company.

Art. 3. Corporate object

3.1. The Company's object is the acquisition of participations, in Luxembourg or abroad, in any companies or enterprises in any form whatsoever, and the management of those participations. The Company may in particular acquire, by subscription, purchase and exchange or in any other manner, any stock, shares and other participation securities, bonds, debentures, certificates of deposit and other debt instruments and, more generally, any securities and financial instruments issued by any public or private entity. It may participate in the creation, development, management and control of any company or enterprise. Further, it may invest in the acquisition and management of a portfolio of patents or other intellectual property rights of any nature or origin.

3.2 Within this context, the Company may provide advice in investment matters to

companies or enterprises belonging to the same group of companies (the notion of group of companies being understood within the sense of article 2.23° of the law of 2 September 2011 regulating the access to an artisanal, commercial or industrial profession as well as some of the professions), in particular in matters of acquisition of the control of entities in whatever form, of disinvestments, of taking participation in the share capital of entities in whatever form, of the setting up of financing structures, of strategy, of corporate advice, and of communication in relation to investments projects. For the avoidance of doubt, the Company may not carry out any regulated financial sector activity in any jurisdiction without having obtained the requisite authorisation nor any activity requiring a business licence pursuant to the abovementioned law of 2 September 2011 or any other applicable laws.

3.3 The Company may borrow in any form. It may issue notes, bonds and any kind of debt and equity securities. It may lend funds, including, without limitation, the proceeds of any borrowings, to its subsidiaries, affiliated companies and any other companies. It may also, in accordance with applicable laws, give guarantees and pledge, transfer, encumber or otherwise create and grant security over some or all of its assets to guarantee its own obligations and those of any other company, and, generally, for its own benefit and that of any other company or person. For the avoidance of doubt, the Company may not carry out any regulated financial sector activities in any jurisdiction without having obtained the requisite authorisation.

3.4 The Company may use any techniques, legal means and instruments to manage its investments efficiently and protect itself against credit risks, currency exchange exposure, interest rate risks and other risks.

3.5 The Company may carry out any commercial, financial or industrial operation and any transaction with respect to real estate or movable property which, directly or indirectly, favours or relates to its corporate object.

Art. 4. Duration

4.1 The Company is incorporated for an unlimited period.

4.2 It may be dissolved at any time and with or without cause by a resolution of the general meeting of the shareholders of the Company (the **General Meeting**) by a majority of no less than ninety per cent (90%) of the votes validly cast at a General Meeting at which a quorum of no less than fifty percent (50%) of the Company's share capital is present or represented.

B. Share capital - Shares

Art. 5. Share capital

5.1 The Company has an issued share capital of thirty thousand four hundred and sixty-nine point five four seven two eight euros (EUR 30,469.54728), represented by two hundred and fifty-three million nine hundred and twelve thousand eight hundred and ninety-four (253,912,894) shares with a nominal value of EUR 0.00012 each, all subscribed and fully paid up.

5.2 The share capital may be (i) increased as set out in article 6 hereof and (ii) increase or reduced by a resolution of the General Meeting adopted by shareholders holding no less than seventy five per cent (75%) of the share capital acting in accordance with the conditions prescribed for the amendment of the Articles set out in clause 10.4, provided that any exclusion of pre-emption rights of shareholders in relation to a share capital increase (other than in relation to the issue of Bonus Shares) must be approved by a resolution of the General Meeting adopted by shareholders holding no less than eighty per cent (80%) of the share capital acting in accordance with the conditions prescribed for the amendment of the Articles set out in clause 10.4 (save that the relevant threshold for these purposes shall be eighty per cent (80%) of the share capital).

Art. 6. Authorised capital and Bonus shares

6.1 The Company's authorised capital, excluding the issued share capital, is set at five hundred and fifty point four five two seven two euros (EUR 550.45272), represented by four million five hundred and eighty-seven thousand one hundred and six (4,587,106) shares with a nominal value of EUR 0.00012 each (the **Authorised Capital**).

6.2 Under the Authorised Capital, the Board is hereby exclusively authorised (i) to issue shares for the purpose of any existing or future incentive plans adopted by the Board, on such terms as it shall see fit and (ii) to issue new shares without consideration paid up out of available reserves to those persons to whom such issuance is permitted in the Law on such terms and conditions as it shall see fit, and to proceed to any such issuance without reserving a preferential subscription right for the existing shareholders.

6.3 The Board can proceed with any such issuance without reserving a preferential subscription right for the existing shareholders during a period of five (5) years from the date of the publication of the notarial deed recording any resolutions approving the renewal or increase the Authorised Capital pursuant to this article in the Luxembourg Recueil Electronique des Sociétés et Associations.

6.4 This authorisation may be renewed once or several times by a resolution of the General Meeting, adopted in the manner required for an amendment of these Articles, each time for a period not exceeding five (5) years.

6.5 The Authorised Capital may be increased or reduced by a resolution of the General Meeting adopted in the manner required for the increase of the Company’s share capital.

Art. 7. Shares.

7.1. The shares are indivisible and the Company recognises only one (1) owner per share. Joint share owners must appoint a sole person as their representative towards the Company. The Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to a jointly owned share, except for relevant information rights, until a sole person has been appointed as the owner of the share towards the Company.

7.2 The shares are in registered form or in bearer form. At the request of the shareholders and subject to legal conditions registered shares may be converted into bearer shares.

7.3 The Company may establish a share premium account into which any premium paid on any share is to be transferred. Decisions as to the use of the share premium account are to be taken by the shareholder(s) and/or the Board, subject to the Law and these Articles.

7.4 The Company may, without limitation, accept equity or other contributions without issuing shares or other securities in consideration for the contribution and may credit the contributions to one or more accounts. Decisions as to the use of any such accounts are to be taken by the shareholder(s) and/or the Board, subject to the Law and these Articles.

7.5 The Company may use the amounts held in the share premium account and/or accounts referred to in Article 7.4 to fund its investments or operational expenses, to meet its liabilities, to redeem its shares, to set off net losses, to make distributions to shareholders, to allocate funds to the statutory reserve, to make payments in relation to shares as well as all other uses as may be permitted by law.

7.6 The Company may reduce its subscribed share capital subject as provided in the Law. Subject to the provisions of the Law (and article 49-8 in particular), shares may be issued on terms that they are to be redeemed at the option of the Company or the holder, and the General Meeting may determine the terms, conditions and manner of redemption of any such shares. Subject to the provisions of the Law, the General Meeting may also authorise the Company to acquire itself or through a person acting in his own name but on the Company's behalf, its own shares by simple majority of the votes cast, regardless of the proportion of the capital represented by shareholders attending the General Meeting.

The voting rights of own shares are suspended and they are not taken into account in the determination of the quorum and majority for shareholders' meetings. The Board is authorised to suspend the dividend rights attached to own shares. In such case, the Board may freely

decide on the distributable profits in accordance with Article 49-5 of the Law.

7.7 Death, suspension of civil rights, dissolution, bankruptcy or insolvency or any other similar event regarding any of the shareholders shall not cause the dissolution of the Company.

C. General Meeting

Art. 8. Powers of the General Meeting. The shareholders exercise their collective rights in the General Meeting. Any regularly constituted General Meeting of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. The General Meeting is vested with the powers expressly reserved to it by the Law and by these Articles.

Art. 9. Convening General Meetings.

9.1 The annual general meeting of shareholders shall be held in Luxembourg at the registered office of the Company or at such other place in Luxembourg as may be specified in the convening notice of such meeting. Other general meeting of shareholders of the Company may at any time be convened by the Board, to be held at such place and on such date as specified in the notice of such meetings.

9.2 General Meetings shall be convened in accordance with the provisions of the Law and these Articles and in the event the shares of the Company are listed on a foreign stock exchange, in accordance with the publicity requirements of such foreign stock exchange applicable to the Company. If all shareholders are present or represented, the meeting may be held without prior notice or publication.

9.3 In the event the shares of the Company are not listed on any foreign stock exchange, all shareholders recorded in the register of shareholders on the date of the General Meeting are entitled to be admitted to the General Meeting. If the shares of the Company are listed on a foreign stock exchange, the Board may determine a date and time preceding the General Meeting as the record date for admission to the General Meeting (the **Record Date**). In such case, any shareholder who wishes to attend the General Meeting must inform the Company thereof at the latest on the Record Date, in a manner to be determined by the Board in the convening notice. In case of shares held through a Depositary, a shareholder wishing to attend a General Meeting should receive from such Depositary one or more certificates regarding the number of shares recorded in his name on the Record Date (the **Certificates**). No entry shall be made in the share register and no notice of transfer shall be recognized by the Company or a registrar acting for the Company in the period between the Record Date and the date of a General Meeting ending at the closing of such General Meeting if so decided by the Board. In the event of a transfer of shares held in book-entry form in the period between the Record

Date and the date of the General Meeting, the transferor is authorised and empowered by the transferee to participate in such General Meeting and, in particular, exercise the voting rights attached to such shares. The Certificates should be submitted to the Company (or its agent appointed in the convening notice) no later than five (5) business days prior to the date of the relevant General Meeting. Proxies and voting forms relating to such General Meeting must be remitted at the same time. The Board may set a shorter period for the submission of the Certificates, proxies or voting forms.

9.4 A shareholder may act at any General Meeting by appointing another person, shareholder or not, as his/her/its proxy in writing by a signed document transmitted by mail, electronic mail or by any other means of communication prior to the meeting, a copy of such appointment being sufficient proof thereof. One person may represent several or even all shareholders.

9.5 Each shareholder may vote through voting forms sent by electronic mail, post, by electronic voting or any other means of communication to the Company or its agent specified in the convening notice. The shareholders may only use voting forms provided by the Company and the Board shall determine their content.

9.6 The Board may determine other terms or set conditions that must be respected by a shareholder to participate in any General Meeting and to vote in the convening notice (including, but not limited to, longer notice periods).

Art. 10. Quorum majority and vote.

10.1 Each share entitles the holder to one vote in General Meetings.

10.2 Except as otherwise required by the Law or these Articles, resolutions at a General Meeting duly convened shall not require any quorum and shall be adopted at a simple majority of the votes validly cast regardless of the portion of capital represented. Abstentions and nil votes shall not be taken into account.

10.3 Resolutions by the General Meeting on the change of the nationality of the Company must be taken by a majority of no less than ninety per cent (90%) of the votes validly cast at a General Meeting at which a quorum of no less than fifty per cent (50%) of the Company's share capital is present or represented.

10.4 Except as otherwise provided herein, an extraordinary General Meeting may only amend the Articles if no less than fifty per cent (50%) of the share capital is represented and the agenda indicates the proposed amendments to the Articles, including the text of any proposed amendment to the Company's object or form. If this quorum is not reached, a second General Meeting shall be convened in accordance with the formalities foreseen in

article 9. The second General Meeting shall deliberate validly regardless of the proportion of capital represented. At both General Meetings, resolutions must be adopted by a majority of no less than seventy-five per cent (75%) of the votes validly cast.

The creation, allotment or issue of securities in the Company other than shares, or the grant of any option or rights to subscribe for or to convert any instrument into shares or other securities in the Company shall require the consent of the shareholders with the majority set out in the first paragraph of this article 10.4.

Resolutions by the General Meeting on the following matters require the consent of more than fifty per cent (50%) of the votes validly cast:

(i) the adoption of statutory accounts of the Company and any consolidated group accounts;

(ii) the payment or declaration of any dividend or other distribution by the Company; and

(iii) the appointment or change of the Company's auditor.

Resolutions by the General Meeting on the delisting of the shares of the Company from the Warsaw Stock Exchange or on any other foreign stock exchange must be taken by a majority of no less than ninety per cent (90%) of the votes validly cast at a General Meeting at which a quorum of no less than fifty per cent (50%) of the Company's share capital is present or represented.

The General Meeting may not validly resolve upon an amendment to the Articles, which results in the removal or alteration of the rights of Tollerton and/or Telco to propose Class B Directors and Class C Directors for appointment, respectively, in accordance with article 11, without Tollerton's and/or Telco's affirmative vote, as applicable. Likewise, this provision may not be amended without Tollerton's and Telco's affirmative vote.

10.5 The Board may suspend the voting rights of any shareholder in breach of its obligations as described by these Articles or any relevant agreement dealing with voting rights which may be entered into among the Company and the shareholders from time to time (if any).

10.6 The Company shall recognize any voting arrangements agreed in any agreement which may be entered into among the Company and the shareholders from time to time (if any), to the extent that such voting arrangements are not in conflict with the provisions of article 67bis of the Law.

10.7 A shareholder may individually decide not to exercise, temporarily or permanently, all or part of his voting rights by means of formal waiver of its rights. The waiving

shareholder is bound by such waiver and the waiver must be recognized by the Company upon notification.

In case the voting rights of one or several shareholders are suspended in accordance with article 10.5 or the exercise of the voting rights has been waived by one or several shareholders in accordance with article 10.7, such shareholders may attend any General Meeting but the shares they hold shall not be taken into account for the determination of the conditions of quorum and majority to be complied with at the General Meetings.

D. Management

Art. 11. The Board.

11.1 The Company shall be managed by the Board. The Board is vested with the broadest powers to take any actions necessary or useful to fulfill the Company's corporate purpose, with the exception of the actions reserved by law or these Articles to the General Meeting. In particular, the following decisions shall require the prior consent and/or approval of the Board (the **Reserved Matters**):

(i) making any additional contributions to the capital, increasing, reducing or otherwise altering the share capital, merging or sub-dividing of any Company's subsidiaries (the **Subsidiaries**);

(ii) amending the articles of association of any Subsidiary;

(iii) changing rights attached to shares or any other securities issued by any Subsidiary;

(iv) encumbering, in whole or in part, the assets or property of the Company or of any Subsidiary, except for encumbrances established in order to obtain trade credits or to the benefit of other lenders (or borrowers) of the Company or of any Subsidiary and related to the debt provided for in the business plan or annual budget of the group of companies to which the Company belongs (the **Group**);

(v) selling or otherwise disposing of the whole or part of the undertaking or assets or business of the Company or of the Subsidiaries as well as of any other material assets of the Company or of the Subsidiaries (including, without limitation, any frequency licences held by any Subsidiary) if the aggregate value of such assets or business or undertaking exceeds two million five hundred thousand Euro (EUR 2,500,000) (or its equivalent in other currencies) in any twelve (12) month period;

(vi) disposing of shares or granting options to take up shares or securities of the Company or of any Subsidiary or establishing any encumbrance thereon;

(vii) the Company or any Subsidiary acquiring any company or business of any person where the total cost of the acquisition exceeds two million five hundred thousand Euro (EUR 2,500,000) (or its equivalent in other currencies) in any twelve (12) month period;

(viii) the Company or any Subsidiary executing or undertaking to execute a lease contract, whereunder the Company or any Subsidiary shall pay or shall be authorised to receive a total amount in excess of five hundred thousand Euro (EUR 500,000) throughout a year, unless it has been provided for in the business plan or annual budget of the Group;

(ix) changing or expanding the objects of business of the Company or of any Subsidiary or entering any market other than the Polish market by such company;

(x) approving or amending the Group's business plan and annual budget;

(xi) the Company or any Subsidiary executing, amending, terminating or performing any transaction, contract or agreement between the Company or any Subsidiary and any, direct or indirect, shareholder of the Company or any Affiliate of such shareholder or any related party (subject to prior evaluation of the Board of the impact of the transaction, contract or agreement on the interests of the Company of such transaction, contract or agreement);

(xii) approving or – in relation to any Subsidiary – consent for the approval of the audited annual financial statements of the Company or of any Subsidiary;

(xiii) appointing or dismissing the auditors of any Subsidiary;

(xiv) the Company or any Subsidiary incurring any debt in excess of five hundred thousand Euro (EUR 500,000) per annum, unless such debt is incurred in accordance with the Group’s business plan or annual budget,

(xv) the Company or any Subsidiary incurring any expenses in excess of one million Polish złoty (PLN 1,000,000) per annum, unless such expenses have been provided for in the Group’s annual budget;

(xvi) adopting a resolution on payment of an interim dividend or on any disbursement from profits, assets or reserves of the Company or of any Subsidiary (whether in cash or in specie);

(xvii) adopting a resolution on payment of a final dividend of any Subsidiary (whether in cash or in specie);

(xviii) permitting the Company or any Subsidiary to enter into any composition or scheme of arrangement with the creditors of any company being a member of the Group;

(xix) permitting to take any actions aimed at voluntary dissolution or liquidation of the Company or any Subsidiary or at any part of the enterprise of any company being a member of the Group being placed in administration;

(xx) granting approval to execution by the Company or by any Subsidiary of any agreement with an employee, consultant or member of the management and/or supervisory board of the Company or of any Subsidiary, if such agreement provides for remuneration or other consideration due to such person, whose value is contingent upon the Group’s value, to the extent that such types of remuneration or consideration exceed in total 1% of such value (in addition to those contracts in place with such persons as at 31 January 2007);

(xxi) appointing, suspending or dismissing or – in relation to any Subsidiary – consent for the appointment, suspending or dismissing members of the management and/or supervisory board of the Company or any Subsidiary;

(xxii) fixing the remuneration of members of the management board of any Subsidiary;

(xxiii) approving any disposal of any asset or assets of the Company or of any Subsidiary with an aggregate net book value, individually or jointly, in excess of five hundred thousand Euro (EUR 500,000) in any twelve (12) month period;

(xxiv) approving the execution, amendment, termination or performance of any contract or agreement whereby the total value of performance to the benefit of or by the Company or by a Subsidiary exceeds three million Euro (EUR 3,000,000) as at the execution of such contract or agreement;

(xxv) granting approval to execution or amendment of an employment contract, a contract for provision of advisory services, contract of mandate or contract for specific work with an employee or a person providing services to the Company or to a Subsidiary, whereby the Company or a Subsidiary undertakes to pay remuneration of seven hundred thousand Polish zloty (PLN 700,000) per annum or more. For these purposes, “remuneration” shall include any amount due in the form of payments, salaries, bonuses, commissions, employee pension fund contributions, non-cash performances and any values received from or due from companies being members of the Group to the employee, service provider, his/her spouse or a third party, acting in his/her name or on his/her behalf;

(xxvi) granting approval to initiation of court or arbitration proceedings, or execution of a settlement agreement whereby the total amounts payable or payable within one year by or to the benefit of the Company or any Subsidiary may exceed two million euro (EUR 2,000,000);

(xxvii) save as required by law, adopting or modifying the accounting principles and bookkeeping policy applied by the Company or by any Subsidiary; and

(xxviii) taking any actions aimed at admission of securities of the Company or of any Subsidiary to public trading on any stock exchange.

Any references to the value of a transaction herein shall be construed as references to its net value, i.e. the value less the amount of VAT if due in relation to that transaction.

11.2 In accordance with article 60 of the Law, the Company's daily management and the Company's representation in connection with such daily management may be delegated to one or several members of the Board or to any other person(s) appointed by the Board, acting alone or jointly. Their appointment, revocation and powers shall be determined by a resolution of the Board.

11.3 The Board may also grant special powers by notarized proxy or private instrument.

11.4 The Board shall be composed of a maximum of ten (10) directors being:

11.4.1 at all times no less than two (2) class A directors (each a **Class A Director**), two (2) of whom must satisfy the independence criteria for independent non-executive directors

set out in the best practice guidelines of the Warsaw Stock Exchange (as amended from time to time);

11.4.2 three (3) class B directors (each a **Class B Director**) appointed from a list of nominees submitted to the General Meeting by Tollerton Investments Limited (a company incorporated and existing under the laws of the Cyprus, with its registered office at Arch. Makariou III & Nikolaou Gyzi, 2, Kyprianou Business Center, 3rd Floor, Flat/Office 302, 3060 Limassol, Cyprus, and registered under number HE 175495), or its Affiliates (**Tollerton**), for as long as Tollerton holds more than or equal to twenty per cent (20%) of the shares in the Company.

11.4.2.1 Tollerton’s right to propose three (3) Class B Directors candidates for appointment by the General Meeting shall be reduced by one (1) when Tollerton holds more than or equal to twelve per cent (12%) of the share capital of the Company but less than twenty per cent (20%) of the share capital of the Company, in which case Tollerton will be entitled to propose only two (2) Class B Directors candidates for appointment by the General Meeting.

11.4.2.2 Tollerton’s right to propose three (3) Class B Directors candidates for appointment by the General Meeting shall be reduced by two (2) when Tollerton holds more than or equal to five per cent (5%) of the share capital of the Company but less than twelve per cent (12%) of the share capital of the Company, in which case Tollerton will be entitled to propose only one (1) Class B Director candidate for appointment by the General Meeting.

11.4.2.3 Tollerton’s right to propose any Class B Director candidate for appointment by the General Meeting shall definitely and permanently cease when Tollerton holds less than five per cent (5%) of the share capital of the Company.

11.4.3 three (3) class C directors (each a **Class C Director**) appointed from a list of nominees submitted to the General Meeting by Telco Holdings S.à r.l. (a company incorporated and existing under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, with its registered office at 16 Avenue de la Gare, 1610 Luxembourg, and registered with the Luxembourg Register of Commerce under number B191962), or its Affiliates, (**Telco**), for as long as Telco holds more than or equal to twenty per cent (20%) of the shares in the Company.

11.4.3.1 Telco’s right to propose three (3) Class C Directors candidates for appointment by the General Meeting shall be reduced by one (1) when Telco holds more than or equal to twelve per cent (12%) of the share capital of the Company but less than twenty per cent (20%) of the share capital of the Company, in which case Telco will be entitled to propose only two

(2) Class C Directors candidates for appointment by the General Meeting. 11.4.3.2 Telco’s right to propose three (3) Class C Directors candidates for appointment by the General Meeting shall be reduced by two (2) when Telco holds more than or equal to five per cent (5%) of the share capital of the Company but less than twelve per cent (12%) of the share capital of the Company, in which case Telco will be entitled to propose only one (1) Class C Director candidate for appointment by the General Meeting.

11.4.3.3 Telco’s right to propose any Class C Director candidate for appointment by the General Meeting shall definitely and permanently cease when Telco holds less than five per cent (5%) of the share capital of the Company.

11.5 The Board must choose from among its members a chairman of the Board (the **Chairman**). The Chairman shall not have a casting vote. It may also choose a vice-chairman from among its members, and it may choose a secretary, who does not need to be a shareholder or a member of the Board and who may be instructed to keep the minutes of the Board as well as to carry out such administrative and other duties as directed from time to time by the Board.

11.6 The Board may delegate/transfer some of its management powers, and the power to represent the Company with respect thereto, to a management committee / an executive committee (the **Committee**) or to an executive director, save for (i) the transfer of any powers relating to the general policy of the Company or to any acts reserved to the Board on the grounds of any other provisions of the Law and (ii) the **Reserved Matters**. The members of the Committee or the executive director may but do not have to be members of the Board. The Board is in charge of supervising the Committee or the executive director. If a member of the Committee or the executive director is a legal person, it must appoint a permanent representative who represents it in its function as member of the Committee or executive director and who is subject to the same liability as described under article 12.3.

11.7 For the purposes of these Articles:

11.7.1 “**Affiliate**” shall mean, in relation to Telco and/or Tollerton, any person (natural or legal) which, directly or indirectly, through one or more intermediaries (a) Controls, (b) is Controlled by, (c) is under common Control with, or (d) in the case of Telco only, has an economic interest in such person; provided that a person shall only be deemed to have an economic interest in Telco if such person is a general partner, limited partner or other partner in, or trustee, nominee, custodian, operator or manager of, or investment adviser to Novator Partners LLP or Novator Two LP or their respective successor entities; and

11.7.2 “**Control**” shall mean (including, with correlative meanings, the terms “controlling”, “controlled by” and “under common control with”) the possession, directly or indirectly, of the power to direct or cause the direction of the management or policies of such person, whether through the ownership of voting securities, by agreement or otherwise.

11.8 Where the number of shareholders is reduced to one (1):

the Company may be managed by a sole director; and

all references in the Articles to the **Board**, the directors or any director are to be read as references to the sole director, as appropriate.

11.9 Transactions entered into by the Company which conflict with the interest of its sole director must be recorded in minutes. This does not apply to transactions carried out under normal circumstances in the ordinary course of business.

11.10 The sale of all or substantially all of the business and assets of the Company as part of a single transaction or a series of transactions shall be approved by a majority of no less than seventy-five per cent (75%) of the votes validly cast at an extraordinary General Meeting in which no less than fifty per cent (50%) of the share capital is represented. If this quorum is not reached, a second General Meeting shall be convened in accordance with the formalities foreseen in article 9. The second General Meeting shall deliberate validly regardless of the proportion of capital represented.

11.11 The issuance of shares in P4 sp. z o.o. to third parties (i.e. not members of the Group) shall be approved by a resolution of the General Meeting adopted by shareholders holding no less than seventy five per cent (75%) of the share capital acting in accordance with the conditions prescribed for the amendment of the Articles set out in clause 10.4, provided that any exclusion of pre-emption rights of P4 sp. o.o.’s shareholders in relation to a share capital increase must be approved by a resolution of the General Meeting adopted by shareholders holding no less than eighty per cent (80%) of the share capital acting in accordance with the conditions prescribed for the amendment of the Articles set out in clause 10.4 (save that the relevant threshold for these purposes shall be eighty per cent (80%) of the share capital).

11.12 For the purpose of calculating the percentages for Tollerton’s and Telco’s appointment rights under article 11, only the product of (A) the holding-percentage that Tollerton and Telco individually hold in the commonly Controlled vehicle and (B) the holding-percentage held directly or indirectly by such commonly Controlled vehicle in the Company will be taken into consideration, i.e., without adding the percentage held by the other Party (i.e. no double counting).

Art. 12. Election and removal of directors and term of the office.

12.1 The General Meeting shall appoint the directors and determine their number, their remuneration and the term of their office. Directors cannot be appointed for a term of office of more than six (6) years but are eligible for re-appointment at the expiry of their term of office. The directors are elected by a simple majority vote of the shares represented in a General Meeting. Subject to article 11.4.2 through to article 11.4.3.3, any director may be removed at any time without cause and prior notice by the General Meeting at a simple majority vote of the shares represented. Even after the term of their office, the director(s) shall not disclose the Company’s information which may be detrimental to the Company’s interests, except when such a disclosure is mandatory by law or is in the public interest.

12.2 In the event of a vacancy in the office of a member of the Board because of death, legal incapacity, bankruptcy, retirement, dismissal or otherwise occurs, such vacancy shall be filled on a temporary basis by a person designated by the remaining board members. The vacancy shall be filled, mutatis mutandis, in accordance with article 11 of these Articles, until the next General Meeting, which shall resolve on a permanent appointment.

12.3 If a legal entity is appointed as a director, it must appoint a permanent representative to perform its duties. The permanent representative is subject to the same rules and incurs the same liabilities as if he had exercised his functions in his own name and on his own behalf, without prejudice to the joint and several liability of the legal entity which it represents.

Art. 13. Procedure.

13.1 The Board shall meet at the request of the Chairman or any director, at the place indicated in the convening notice, which in principle shall be in Luxembourg.

13.2 Written notice of any Board meeting shall be given to all directors at least seven (7) days in advance, except in the case of an emergency, in which case the nature and circumstances of such shall be set out in the notice.

13.3 No notice is required if all members of the Board are present or represented and each of them states that they have full knowledge of the agenda for the meeting. A director may also waive notice of a meeting, either before or after the meeting. Separate written notices are not required for meetings which are held at times and places indicated in a schedule previously adopted by the Board.

13.4 A director may grant to another director a power of attorney in order to be represented at any Board meeting.

13.5 The Board may only validly deliberate and act if a majority of its members are

present or represented. Board Resolutions shall be validly adopted by a majority of the votes of the directors present or represented. Board resolutions shall be recorded in minutes signed by the Chairman, by all the directors present or represented at the meeting, or by the secretary (if any).

13.6 Any director may participate in any meeting of the Board by telephone or video conference, or by any other means of communication which allows all those taking part in the meeting to identify, hear and speak to each other. Participation by such means is deemed equivalent to participation in person at a duly convened and held meeting .

Art. 14. Rules of procedure of the Board and board committees.

14.1 The Board determines its rules of conduct in a resolution and establishes such rules in writing.

14.2 The Board shall establish an audit committee (the **Audit Committee**), an operational and strategic committee (the **Operational and Strategic Committee**) and a remuneration and nomination committee (the **Remuneration and Nomination Committee**). The board may further (but shall not be obliged to unless required by law), establish one or more additional committees. A Board member may participate in more than one committee. The Board shall determine the purpose, powers and authorities as well as the procedures and such other rules as may be applicable for all committees which are established.

14.3 In particular, the responsibilities and organization of the Audit Committee, the Operational and Strategic Committee, and the Remuneration and Nomination Committee shall be determined in a charter for each such committee by the Board. The Board may also issue general principles and codes of conduct for the Company and its group.

14.4 The Board may pass resolutions by circular means when expressing its approval in writing, by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication, provided that each of the directors participates in such resolution by circular means. The directors may express their consent separately on one or several documents. The date of such resolutions shall be the date of the last signature and they are deemed to be taken at the location of the registered office of the Company.

Art. 15. Dealing with third parties.

15.1 The Company shall be bound towards third parties in all circumstances by the joint signature of any two (2) directors or by the joint or single signature(s) of any person(s) to whom such power may have been delegated by the Board.

15.2 Within the limits of the daily management, the Company shall be bound towards third parties by the signatures of any person to whom such power may have been delegated,

acting individually or jointly and within the limits of such delegation.

Art. 16. Indemnification.

16.1 The members of the Board are not held personally liable for the indebtedness or other obligations of the Company. As agents of the Company, they are responsible for the performance of their duties. Subject to mandatory provisions of law, every person who is, or has been, a member of the Board or officer of the Company shall be indemnified by the Company to the fullest extent permitted by law against liability and against all expenses reasonably incurred or paid by him in connection with any claim, action, suit or proceeding in which he becomes involved as a party or otherwise by virtue of his being or having been such a director or officer and against amounts paid or incurred by him in the settlement thereof. The words "claim", "action", "suit" or "proceeding" shall apply to all claims, actions, suits or proceedings (civil, criminal or otherwise including appeals) actual or threatened and the words "liability" and "expenses" shall include without limitation attorneys' fees, costs, judgments, amounts paid in settlement and other liabilities.

16.2 No indemnification shall be provided to any director or officer (i) against any liability to the Company or its shareholders by reason of willful misconduct, bad faith, gross negligence or reckless disregard of the duties involved in the conduct of his office, (ii) with respect to any matter as to which he shall have been finally adjudicated to have acted in bad faith and not in the interest of the Company or (iii) in the event of a settlement, unless the settlement has been approved by a court of competent jurisdiction or by the Board.

16.3 The right of indemnification herein provided shall be severable, shall not affect any other rights to which any director or officer may now or hereafter be entitled, shall continue as to a person who has ceased to be such director or officer and shall inure to the benefit of the heirs, executors and administrators of such a person. Nothing contained herein shall affect or limit any rights to indemnification to which corporate personnel, including directors and officers, may be entitled by contract or otherwise under law. The Company shall specifically be entitled to provide contractual indemnification (including directors and officers liability insurance) to any corporate personnel, including directors and officers of the Company, as the Company may decide upon from time to time.

16.4 Expenses in connection with the preparation and representation of a defense of any claim, action, suit or proceeding of the character described in this article 16 shall be advanced by the Company prior to final disposition thereof upon receipt of any undertaking by or on behalf of the officer or director, to repay such amount if it is ultimately determined that he is not entitled to indemnification under this article.

Art. 17. Conflicts of interest.

17.1 Any director who, directly or indirectly, has an interest of a patrimonial nature in a decision or operation/transaction carried out by the Board other than in the ordinary course of business which conflicts with the interests of the Company (an **Opposed Interest**) must advise the Board accordingly and have the statement recorded in the minutes of the meeting. The director concerned may not take part in the deliberations concerning that transaction and refrain from voting on a resolution on the issue which may give rise to conflict of interest in its case. A special report on the relevant transaction shall be submitted to the shareholders at the next General Meeting, before any vote on any other resolution.

17.2 When, due to an Opposed Interest, the number of Board members required by the Articles for the deliberation and vote on a certain item is not reached, the Board may decide to defer the decision on that item to the General Meeting.

17.3 The day-to-day managers and the members of the Committee or the executive director, as the case may be, are bound by the provisions on Opposed Interest, which are applicable by analogy. When the executive director or, if there is only one day-to-day manager, the day-to-day manager is confronted with an Opposed Interest, the decision must be taken by the Board.

17.4 When, due to an Opposed Interest, the number of Committee members required for deliberating and voting on the item concerned is not reached, the Committee may decide to defer the decision on that item to the Board.

E. Auditors

Art. 18. Independent auditor(s).

18.1 The Company's annual accounts shall be audited by one or more approved independent auditors (réviseurs d'entreprises agréés), appointed by the General Meeting at the Board's recommendation (itself acting upon recommendation of the Audit Committee). The General Meeting shall determine the number of independent auditor(s) and the term of their office.

18.2 An approved independent auditor may be dismissed at any time with cause (or with his approval) by the General Meeting . An approved independent auditor may be reappointed.

18.3 Notwithstanding the provisions of Article 18.1 and provided that the appointment of one or more approved independent auditors (réviseurs d'entreprises agréés) is not legally required, the supervision of the Company's operations can be entrusted to one or more statutory auditors (commissaire(s)). The General Meeting shall determine the number of statutory auditors (commissaire(s)), their remuneration and the term of their office. The

statutory auditors (commissaire(s)) will hold office until their successors are elected. They may be re-appointed at the end of their term and removed from office at any time, with or without cause, pursuant to a resolution of the General Meeting.

F. Financial year - Profits - Interim dividends

Art. 19. Financial year. The Company's financial year shall begin on the first of January of each year and shall end on the thirty-first of December of the same year.

Art. 20 Profits.

20.1 At the end of each financial year, the accounts are closed and the Board shall draw up or shall cause to be drawn up an inventory of assets and liabilities, the balance sheet and the profit and loss accounts in accordance with the Law.

20.2 From the Company's annual net profits five per cent (5%) at least shall be allocated to the Company's legal reserve. This allocation shall cease to be mandatory as soon and as long as the aggregate amount of the Company's reserve amounts to ten per cent (10%) of the Company's issued share capital.

20.3 The annual general meeting of shareholders determines upon recommendation of the Board how the remainder of the annual net profits will be allocated. Each share shall be entitled to receive the same amount.

20.4 Sums contributed to the Company by a shareholder may also be allocated to the legal reserve, if the contributing shareholder agrees with such allocation. In the case of a share capital reduction, the Company's legal reserve may be reduced in proportion so that it does not exceed ten per cent (10%) of the issued share capital.

20.5 If the shares are held through a depositary, the Company will make dividend payments and any other payments in cash, common shares or other securities only to the Depositary recorded in the register or in accordance with its instructions, and such payment will fully discharge of the Company's obligations in this respect.

20.6 Dividends which have not been claimed within five (5) years after the date on which they became due and payable revert back to the Company.

20.7 The period between the dividend record date and the dividend payment date shall not be longer than fifteen (15) business days.

Art. 21. Interim dividends - Share premium and additional premiums.

21.1 The Board may pay interim dividends in accordance with the provisions of the Law.

21.2 Any share premium, additional premiums or other distributable reserve may be freely distributed to the shareholders subject to the provisions of the Law and these Articles.

G. Liquidation

Art. 22. Liquidation.

22.1 The Company may be dissolved at any time in accordance with article 4.2.

22.2 The General Meeting shall appoint one or more liquidators, who need not be shareholders, to carry out the liquidation, and shall determine their number, powers and remuneration. If the liquidator is a legal person, the physical person representing it must also be designated. Unless otherwise decided by the General Meeting, the liquidators shall have full power to realise the Company’s assets and pay its liabilities. The provisions on Opposed Interest as set forth in article 17.1 apply to the liquidator(s).

22.3 Unless otherwise provided in these Articles, the surplus resulting from the realization of assets and the payment of all outstanding debts and liabilities (including taxes and liquidation cost) shall be distributed among the shareholders in proportion to the number of shares of the Company held by them.

22.4 If there is only one shareholder, the Company can be dissolved without liquidation in accordance with the provisions of Article 99 of the Law and Article 1865bis, paragraph 2 et seq of the Luxembourg Civil Code.

H. Governing law

Art. 23. Governing law. All matters not governed by these Articles shall be determined in accordance with Luxembourg law.

SUIT LA VERSION FRANCAISE DU TEXTE QUI PRECEDE:

A. DÉNOMINATION – SIÈGE SOCIAL – OBJET– DURÉE

Art. 1 Dénomination

Le nom de la société est « Play Communications S.A. » (la **Société**). La Société est une société anonyme régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg, en particulier par la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la **Loi**), ainsi que par les présents statuts (les **Statuts**).

Art. 2 Siège social

2.1. Le siège social de la Société est établi à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Il peut être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une résolution du conseil d’administration (le **Conseil**) et le Conseil peut modifier les Statuts pour refléter ce changement.

2.2. Il peut être créé des succursales, filiales ou autres bureaux tant au Grand-Duché de

Luxembourg qu'à l'étranger par décision du Conseil. Lorsque le Conseil estime que des développements ou événements extraordinaires d'ordre politique ou militaire se sont produits ou sont imminents, et que ces développements ou événements sont de nature à compromettre les activités normales de la Société à son siège social, ou la communication aisée entre le siège social et l'étranger, le siège social peut être transféré provisoirement à l'étranger, jusqu'à cessation complète de ces circonstances. Ces mesures provisoires n'ont aucun effet sur la nationalité de la Société qui, nonobstant le transfert provisoire de son siège social, reste une société luxembourgeoise.

Art. 3 Objet social

3.1. L'objet de la Société est la prise de participations, tant au Luxembourg qu'à l'étranger, dans toute société ou entreprise sous quelque forme que ce soit, et la gestion de ces participations. La Société peut notamment acquérir par souscription, achat et échange ou de toute autre manière, tous titres, actions et autres valeurs de participation, obligations, créances, certificats de dépôt et autres instruments de dette, et plus généralement, toutes valeurs et instruments financiers émis par toute entité publique ou privée. Elle peut participer à la création, au développement, à la gestion et au contrôle de toute société ou entreprise. Elle peut en outre investir dans l'acquisition et la gestion d'un portefeuille de brevets ou d'autres droits de propriété intellectuelle de quelque nature ou origine que ce soit.

3.2. Dans ce contexte, la Société peut donner des conseils en investissement à des sociétés ou entreprises appartenant au même groupe de sociétés (la notion de groupe de société s'entendant au sens de l'article 2.23° de la loi du 2 septembre 2011 réglementant l'accès à une profession artisanale, commerciale ou industrielle ainsi qu'à certaines professions libérales), notamment en cas d'acquisition de contrôle d'entités sous quelque forme que ce soit, de désengagements, de prise de participation dans le capital social d'entités sous quelque forme que ce soit, de mise en place de structures de financement, de stratégie, de conseil d'entreprise et de communication relatifs à des projets d'investissements. En tout état de cause, la Société ne peut effectuer aucune activité réglementée du secteur financier dans toute juridiction sans avoir obtenu l'autorisation requise ni aucune activité nécessitant une autorisation d'établissement en vertu de la loi du 2 septembre 2011 susmentionnée ou d'autres lois applicables.

3.3. La Société peut emprunter sous quelque forme que ce soit. Elle peut procéder à l'émission de billets à ordre, d'obligations et de tous types de titres de créance ou de capital. La Société peut prêter des fonds, y compris notamment, les revenus de tous emprunts, à ses filiales, sociétés affiliées ainsi qu'à toutes autres sociétés. La Société peut également,

conformément aux lois applicables, consentir des garanties et nantir, céder, grever de charges ou autrement créer et accorder des sûretés sur toute ou partie de ses actifs afin de garantir ses propres obligations et celles de toute autre société et, de manière générale, en sa faveur et en faveur de toute autre société ou personne. En tout état de cause, la Société ne peut effectuer aucune activité réglementée du secteur financier dans toute juridiction sans avoir obtenu l'autorisation requise.

3.4. La Société peut employer toutes les moyens juridiques et instruments nécessaires à une gestion efficace de ses investissements et à sa protection contre les risques de crédit, les fluctuations monétaires, les fluctuations de taux d'intérêt et autres risques.

3.5. La Société peut effectuer toutes les opérations commerciales, financières ou industrielles et toutes les transactions concernant des biens immobiliers ou mobiliers qui, directement ou indirectement, favorisent ou se rapportent à son objet social.

Art. 4. Durée

4.1. La Société est constituée pour une durée indéterminée.

4.2. Elle peut être dissoute à tout moment, avec ou sans motif, par une résolution de l'assemblée générale des actionnaires (l'**Assemblée Générale**) à la majorité de quatre-vingt-dix pour cent (90%) des voix valablement exprimées à une Assemblée Générale à laquelle un quorum d'au moins quatre-vingt-dix pour cent (90%) du capital social de la Société est présent ou représenté.

B. CAPITAL – ACTIONS

Art.5. Capital social

5.1 La Société a un capital émis de trente mille quatre cent soixante-neuf virgule cinq quatre sept deux huit euros (EUR 30.469,54728), représenté par deux cent cinquante-trois millions neuf cent douze mille huit cent quatre-vingt-quatorze (253.912.894) actions d'une valeur nominale de EUR 0,00012 chacune, toutes souscrites et entièrement libérées.

5.2. Le capital social peut être (i) augmenté comme visé à l'article 6 des présentes et (ii) augmenter ou réduit par une résolution de l'Assemblée Générale adoptée par des actionnaires détenant plus de soixante-quinze pour cent (75%) du capital social, agissant selon les modalités requises pour la modification des Statuts fixées à l'article 10.4, à condition que toute exclusion ou droits de préemption d'actionnaires relatifs à une augmentation de capital (autre qu'en rapport avec l'émission d'Actions Bonus) de social doivent être approuvés par des actionnaires détenant plus de quatre-vingt pour cent (80%) du capital social, agissant conformément aux conditions prévues pour la modification des Statuts définies à l'article 10.4 (sauf que le seuil à cette fin sera quatre-vingt pour cent (80%) du capital social).

Art.6. Capital autorisé et Actions bonus

6.1 Le capital autorisé de la Société, à l’exception du capital social émis, est fixé à cinq cent cinquante virgule quatre cinq deux sept deux euros (EUR 550,45272), représenté par quatre millions cinq cent quatre-vingt-sept mille cent six (4.587.106) actions d’une valeur nominale de EUR 0,00012 chacune (le **Capital Autorisé**).

6.2. Dans le cadre du Capital Autorisé, le Conseil est par les présentes autorisé exclusivement (i) à émettre des actions dans le cadre de tout régime incitatif existant ou futur adopté par le Conseil aux conditions qui seront appropriées et (ii) à émettre des nouvelles actions sans contrepartie libérées à partir de réserves disponibles à des personnes auxquelles cette émission est autorisée par la Loi aux conditions et modalités qui seront appropriées, et à procéder à cette émission sans qu’un droit de souscription préférentiel ne soit réservé aux actionnaires existants.

6.3 Le Conseil peut procéder à une telle émission sans réserver un droit préférentiel de souscription aux actionnaires existants pendant une période de cinq (5) ans à compter de la date de publication de l’acte notarié actant les résolutions approuvant le renouvellement ou l’augmentation du Capital Autorisé en vertu du présent article au Recueil Electronique des Sociétés et Associations de Luxembourg.

6.4. Cette autorisation peut être renouvelée à une ou plusieurs reprises par une résolution de l’Assemblée Générale, adoptée de la manière requise pour une modification des présents Statuts, chaque fois pour une durée maximum de cinq (5) ans.

6.5 Le Capital Autorisé peut être augmenté ou réduit par une résolution de l’Assemblée Générale adoptée de la manière requise pour l’augmentation du capital social de la Société.

Art.7. Actions

7.1. Les actions sont indivisibles et la Société ne reconnaît qu’un (1) seul propriétaire par action. Les copropriétaires doivent désigner une seule personne qui les représente à l’égard de la Société. La Société a le droit de suspendre l’exercice de tous les droits afférents aux actions détenue en copropriété à l’exclusion du droit à l’information jusqu’à ce qu’une seule personne soit désignée comme étant propriétaire de l’action à l’égard de la Société.

7.2. Les actions sont nominatives ou au porteur. A la demande des actionnaires et sous réserve des conditions légales les actions nominatives peuvent être converties en actions au porteur.

7.3. La Société peut établir un compte de prime d’émission sur lequel est transférée la prime payée pour toute action. Les décisions quant à l’utilisation du compte de prime d’émission seront prises par les actionnaires et/ou le Conseil, sous réserve de la Loi et des

présents Statuts.

7.4. La Société peut, sans limitation, accepter des capitaux ou autres apports sans émission d’actions ou d’autres titres en contrepartie de l’apport et peut créditer les apports sur un ou plusieurs comptes. Les décisions quant à l’utilisation de tels comptes seront prises par les actionnaires et/ou le Conseil, sous réserve de la Loi et des présents Statuts.

7.5. La Société peut utiliser les montants comptabilisés au compte de prime d’émission et/ou aux comptes mentionnés à l’article 7.4 pour financer ses investissements ou frais de fonctionnement, couvrir ses engagements, racheter ses actions, compenser ses pertes nettes, réaliser des distributions aux actionnaires, affecter des fonds à la réserve statutaire, réaliser des paiements se rapportant aux actions ainsi que d’en faire d’autres usages permis en vertu de la loi.

7.6. La Société peut réduire son capital social souscrit sous réserve des dispositions de la Loi. Sous réserve des dispositions de la Loi (et de l’article 49-8 en particulier), des actions peuvent être émises à la condition qu’elles soient rachetées au choix du détenteur ou de la Société et l’Assemblée Générale peut déterminer les conditions et modalités du rachat de ces actions. Sous réserve des dispositions de la Loi, l’Assemblée Générale peut autoriser la Société à acquérir elle-même ou par l’intermédiaire d’une personne agissant en son nom propre mais pour le compte de la Société ses propres actions à la majorité simple des voix sans tenir compte de la proportion du capital représenté par les actionnaires participant à l’Assemblée Générale.

Les droits de vote des actions propres sont suspendus et ne sont pas pris en considération pour la détermination du quorum et de majorité aux assemblées des actionnaires. Le Conseil est autorisé à suspendre les droits aux dividendes attachés aux actions propres. Dans ce cas, le Conseil peut librement décider des bénéfices distribuables conformément à l’article 49-5 de la Loi.

7.7. La mort, la suspension des droits civils, l’incapacité, l’insolvabilité, la faillite ou de tout autre événement similaire affectant un des actionnaires n’entraîne pas la dissolution de la Société.

C. ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

Art.8. Pouvoirs de l’Assemblée Générale

Les actionnaires exercent leurs droits collectifs en Assemblée Générale. Une Assemblée Générale régulièrement constituée représente l’ensemble des actionnaires de la Société. L’Assemblée Générale est investie des pouvoirs qui lui sont expressément réservés par la Loi ou les présents Statuts.

Art.9.Convocations des Assemblées Générales

9.1. L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tient à Luxembourg, au siège social de la Société ou en tout autre lieu à Luxembourg, comme indiqué dans la convocation. D'autres assemblées générales des actionnaires de la Société peuvent à tout moment être convoquées par le Conseil, et se tiendront au lieu et date mentionnés dans la convocation.

9.2. Les Assemblées Générales sont convoquées conformément aux dispositions de la Loi et des présents Statuts et au cas où les actions de la Société sont cotées sur une place boursière étrangère, conformément aux exigences de publicité de cette place boursière étrangère applicables à la Société. Si tous les actionnaires sont présents ou représentés, l'assemblée peut se tenir sans convocation ou publicité préalable.

9.3. Au cas où les actions de la Société ne sont pas cotées sur une place boursière étrangère, tous les actionnaires inscrits dans le registre des actionnaires à la date de l'Assemblée Générale ont le droit d'être admis à l'Assemblée Générale. Si les actions de la Société sont cotées sur une place boursière étrangère, le Conseil peut fixer une date et une heure antérieures à l'Assemblée Générale comme la date d'inscription pour l'admission à l'Assemblée Générale (la **Date d'Inscription**). Dans ce cas, tout actionnaire souhaitant participer à l'Assemblée Générale doit en informer la Société au plus tard à la Date d'Inscription, d'une manière que déterminera le Conseil dans la convocation. En cas d'actions détenues par un Dépositaire, un actionnaire souhaitant participer à une Assemblée Générale devra recevoir de ce Dépositaire un ou plusieurs certificats concernant le nombre d'actions enregistrées en son nom à la Date d'Inscription (les **Certificats**). Aucune entrée ne sera effectuée dans le registre des actions ni aucune notification de cession ne sera reconnue par le Société ou registraire agissant pour la Société dans la période entre la Date d'Inscription et la date d'une Assemblée Générale finissant à la clôture de cette Assemblée Générale si le Conseil en a décidé ainsi. Dans le cas d'une cession d'actions tenue sous forme d'écriture comptable pendant la période entre la Date d'Inscription et la date d'une Assemblée Générale, le cédant est autorisé et habilité par le cessionnaire à participer à cette Assemblée Générale et, notamment, à exercer les droits de vote rattachés aux actions. Les Certificats doivent être remis à la Société (ou son agent nommé dans la convocation) pas plus tard que cinq (5) jours ouvrables avant la date de l'Assemblée Générale en question. Les procurations et les formulaires de vote relatifs à l'Assemblée Générale doivent être remis au même moment. Le Conseil peut fixer un délai plus court pour la remise des Certificats, procurations et formulaires de vote.

9.4. Un actionnaire peut agir à une Assemblée Générale en nommant par écrit une autre

personne, actionnaire ou non, comme son mandataire par un document signé et transmis par courrier, courrier électronique ou par tout autre moyen de communication avant l'assemblée, une copie de cette nomination en sera une preuve suffisante. Une personne peut représenter plusieurs et même tous les actionnaires.

9.5. Chaque actionnaire peut voter au moyen de formulaires de vote envoyés par courrier électronique, courrier, par vote électronique ou tout autre moyen de communication à la Société ou son agent précisé dans la convocation. Les actionnaires ne peuvent utiliser que les formulaires de vote fournis par la Société et le Conseil en déterminera le contenu.

9.6. Le Conseil peut déterminer d'autres termes et fixer des conditions dans la convocation que doivent respecter un actionnaire pour participer à une Assemblée Générale et voter (y compris, sans s'y limiter, des délais de préavis plus longs).

Art.10. Quorum, majorité et vote

10.1. Chaque action donne droit à une voix à son détenteur aux Assemblées Générales.

10.2. Sauf disposition contraire de la Loi ou des présents Statuts, les résolutions à une Assemblée Générale ne nécessitent aucun quorum et seront adoptées à la majorité simple des voix valablement exprimées sans tenir compte de la proportion du capital représenté. Les abstentions ainsi que les votes nuls ne seront pas pris en compte.

10.3. Les résolutions de l'Assemblée Générale sur le changement de nationalité de la Société doivent être prises à la majorité de quatre-vingt-dix pour cent (90%) des voix valablement exprimées à une Assemblée Générale à laquelle un quorum d'au moins quatre-vingt-dix pour cent (90%) du capital social de la Société est présent ou représenté.

10.4. Sauf stipulation contraire prévue par les présentes, une Assemblée Générale extraordinaire ne peut modifier les Statuts que si au moins cinquante pour cent (50%) du capital social est représenté et que l'ordre du jour indique les modifications statutaires proposées ainsi que le texte de la modification envisagée de l'objet social de la Société ou de sa forme. Si ce quorum n'est pas atteint, une deuxième Assemblée Générale sera convoquée conformément aux formalités prévues à l'article 9. La seconde Assemblée Générale délibère valablement quelle que soit la proportion du capital représenté. Aux deux Assemblées Générales, les résolutions doivent être adoptées à la majorité d'au moins soixante-quinze (75%) des voix valablement exprimées.

La création, l'attribution ou l'émission de titres autres que des actions, ou l'octroi d'option ou droits de souscrire à ou de convertir tout instrument en actions ou autres titres de la Société nécessitera le consentement des actionnaires avec la majorité fixée au premier paragraphe de cet article 10.4.

Les résolutions de l'Assemblée Générale sur les questions suivantes nécessitent le consentement de cinquante pour cent (50%) des voix valablement exprimées à une Assemblée Générale à laquelle un quorum d'au moins cinquante pour cent (50%) du capital social de la Société est présent ou représenté :

- (a) l'adoption des comptes statutaires de la Société et les comptes consolidés du groupe;
 - (a) le paiement ou la déclaration de dividende ou autre distribution par la Société ;
- et
- (b) la nomination ou changement du réviseur d'entreprises agréé de la Société.

Les résolutions de l'Assemblée Générale sur la décote des actions de la Société de la Bourse de Varsovie ou d'une place boursière étrangère doit être prise à la majorité de quatre-vingt-dix pour cent (90%) des voix valablement exprimées à une Assemblée Générale à laquelle un quorum d'au moins cinquante pour cent (50%) du capital social de la Société est présent ou représenté

L'Assemblée Générale ne peut pas valablement décider une modification des Statuts, qui résulte en une suppression ou modification des droits de Tollerton et/ou Telco de proposer à la nomination des Administrateurs de Classe B et des Administrateurs de Classe C, conformément à l'article 11, sans le vote affirmatif de Tollerton et/ou Telco, le cas échéant. Par analogie, cette stipulation ne peut pas être modifiée sans le vote affirmatif de Tollerton et/ou Telco.

10.5. Le Conseil peut suspendre les droits de vote de tout actionnaire qui manque à ses obligations décrites dans les présents Statuts ou dans toute convention pertinente traitant des droits de vote qui peut être conclue entre la Société et les actionnaires de temps à autre (s'il y en a une).

10.6. La Société reconnaîtra tous arrangements de vote convenus dans une convention que les actionnaires et la Société peuvent conclure de temps à autre (s'il y en a une) dans la mesure où ces arrangements ne s'opposent pas aux dispositions de l'article 67bis de la Loi.

10.7. Un actionnaire peut décider à titre personnel de ne pas exercer, de manière temporaire ou permanente, tout ou partie de ses droits de vote par renonciation formelle à ses droits. L'actionnaire qui y renonce est lié par cette renonciation et la renonciation s'impose à l'égard de la Société dès notification à cette dernière.

Au cas où les droits de vote d'un ou de plusieurs actionnaires sont suspendus conformément à l'article 10.5. ou qu'un ou plusieurs actionnaires ont renoncé à l'exercice de leurs droits de vote conformément à l'article 10.7., ces actionnaires peuvent assister à toute

Assemblée Générale mais les actions qu'ils possèdent ne sont pas prises en compte pour déterminer les conditions de quorum et de majorité à respecter aux Assemblées Générales.

D. ADMINISTRATION

Art.11. Le Conseil

11.1. La Société est gérée par le Conseil. Le Conseil est investi des pouvoirs les plus larges pour prendre les mesures nécessaires ou utiles à l'accomplissement de l'objet social de la Société, à l'exception des actions réservées à l'Assemblée Générale par la Loi ou les présents statuts. Notamment, les décisions suivantes requièrent le consentement préalable et/ou approbation du Conseil (les **Sujets Réservés**) :

(i) effectuer des apports supplémentaires au capital social, augmenter, réduire, ou modifier de toute autre manière le capital social, fusionner ou subdiviser toute filiale de la Société (les **Filiales**);

(ii) modifier les statuts d'une Filiale ;

(iii) changer les droits liés aux actions ou autres titres émis par une Filiale ;

(iv) grever, en tout ou partie, les actifs ou biens de la Société ou d'une Filiale, sauf en cas de charges établies afin d'obtenir des crédits commerciaux ou en faveur d'autres prêteurs (ou emprunteurs) de la Société ou d'une Filiale et liées à la dette prévue dans le plan de développement ou dans le budget annuel du groupe de sociétés auquel la Société appartient (le **Groupe**);

(v) vendre, ou d'une autre manière aliéner tout ou partie de l'entreprise ou des actifs ou de l'activité de la Société ou des Filiales ainsi que d'autres actifs matériels de la Société ou des Filiales (en ce compris, sans limitation, toutes autorisations de fréquence détenues par une Filiale) si la valeur totale de ces actifs ou activité ou entreprise dépasse deux millions cinq cent mille euros (EUR 2.500.000) (ou son équivalent dans une autre devise) au cours d'une période de douze (12) mois ;

(vi) vendre des actions ou accorder des options d'achat d'actions ou titres de la Société ou d'une Filiale ou les grever de charges ;

(vii) le fait par la Société ou une Filiale d'acquérir une société ou affaire d'une personne dont le coût total d'acquisition dépasse deux millions cinq cent mille euros (EUR 2.500.000) (ou son équivalent dans une autre devise) au cours d'une période de douze (12) mois ;

(viii) le fait par la Société ou une Filiale d'exécuter ou s'engager à exécuter un contrat de bail, en vertu duquel la Société ou une Filiale paiera ou sera autorisée à recevoir un

montant total supérieur à cinq cent mille euros (EUR 500.000) par an, sauf si cela a été prévu dans le plan de développement ou dans le budget annuel du Groupe ;

(ix) modifier ou étendre l’objet de la Société ou d’une Filiale ou entrer sur un marché autre que le marché polonais par cette société ;

(x) approuver ou modifier le plan de développement et le budget annuel du Groupe ;

(xi) le fait par la Société de signer, modifier, résilier ou exécuter toute transaction ou contrat ou convention entre la Société ou une Filiale et un actionnaire, direct ou indirect de la Société ou un Affilié de cet actionnaire ou une partie liée (sous réserve d’une évaluation préalable par le Conseil de l’impact de la transaction, du contrat ou de la convention sur les intérêts de la Société) ;

(xii) approuver ou - concernant toute Filiale – consentir à l’approbation des comptes annuels audités de la Société ou d’une Filiale ;

(xiii) nommer ou révoquer les auditeurs d’une Filiale ;

(xiv) le fait par la Société ou une Filiale d’encourir toute dette supérieure à cinq cent mille euros (EUR 500.000) par an, sauf si cette dette est encourue conformément au plan de développement ou au budget annuel du Groupe ;

(xv) le fait par la Société ou une Filiale d’encourir des dépenses supérieures à un millions de zloty polonais (PLN 1.000.000) par an, sauf si ces dépenses ont été prévues dans le plan de développement ou dans le budget annuel du Groupe ;

(xvi) adopter une résolution sur le paiement de dividende intérimaire ou sur tout décaissement de bénéfices, actifs ou réserves de la Société ou d’une Filiale (que ce soit en numéraire ou en nature) ;

(xvii) adopter une résolution sur le paiement d’un dividende final d’une Filiale (que ce soit en numéraire ou en nature) ;

(xviii) permettre à la Société ou à une Filiale de conclure un concordat préventif de faillite d’une société membre du Groupe ;

(xix) permettre de prendre toutes mesures visant la dissolution ou liquidation volontaire de la Société ou d’une Filiale ou le placement sous administration judiciaire d’une partie de l’entreprise d’une société membre du Groupe ;

(xx) approuver l’exécution par la Société ou une Filiale d’une convention avec un employé, un consultant ou un membre de l’administration et/ou conseil de surveillance de la Société ou d’une Filiale si cette convention prévoit une rémunération ou une autre contrepartie à cette personne dont la valeur est subordonnée à la valeur du Groupe, dans la

mesure où ces types de rémunération ou contrepartie dépassent au total 1% de cette valeur (en plus des conventions existantes avec ces personnes au 31 janvier 2007) ;

(xxi) nommer, suspendre ou démettre ou – concernant toute Filiale – consentir à la nomination, suspendre ou démettre de leurs fonctions des membres du directoire et/ou du conseil de surveillance de la Société ou d’une Filiale ;

(xxii) fixer la rémunération des membres du directoire de toute Filiale ;

(xxiii) approuver l’aliénation d’un actif ou d’actifs de la Société ou d’une Filiale d’une valeur comptable nette , individuelle ou conjointe, supérieure à cinq cent mille euros (EUR 500.000) au cours d’une période de douze (12) mois ;

(xxiv) approuver la signature, l’avenant, la résiliation ou l’exécution de tout contrat ou toute convention où la valeur totale de rendement en faveur de ou par la Société ou par une Filiale dépasse trois millions d’euros (EUR 3.000.000) à l’exécution de ce contrat ou cette convention ;

(xxv) approuver l’exécution ou la modification d’un contrat de travail, d’une convention pour la prestation de services de conseil, contrat de mandat ou contrat pour un travail précis avec un employé ou une personne prestant des services à la Société ou à une Filiale, où la Société ou la Filiale s’engage à payer une rémunération de sept cent mille zloty polonais (PLN 700.000) par an ou plus. Aux fins des présentes, « rémunération » comprendra tout montant dû sous la forme de paiements, salaires, bonus, commissions, apport au fonds de pension des employés, rendements autres qu’en numéraire, et toutes valeurs reçues de ou dues par des sociétés membre du Groupe à un employé, prestataire de services, son époux(ses) ou un tiers, agissant en son nom ou pour son compte ;

(xxvi) approuver le lancement de procédure judiciaire ou d’arbitrage ou l’exécution d’une convention de règlement où les montants totaux dus, ou dus dans un délai d’un an, par ou en faveur de la Société ou une Filiale peuvent dépasser deux millions d’euros (EUR 2.000.000) ;

(xxvii) sauf si la loi l’exige, adopter ou modifier les principes comptables ou la politique comptable appliqués par la Société ou une Filiale ; et

(xxix) prendre les mesures visant l’admission de titres de la Société ou d’une Filiale à la cotation sur une place boursière.

Toutes références à la valeur d’une transaction seront interprétées comme des références à sa valeur nette, i.e. la valeur moins le montant de la TVA due en rapport avec cette transaction.

11.2. Conformément à l'article 60 de la Loi, la gestion journalière de la Société ainsi que la représentation de la Société à cet égard peut être déléguée à un ou plusieurs membres du Conseil ou à toute(s) autre(s) personne(s) désignée(s) par le Conseil, agissant seule ou conjointement. Leur nomination, révocation et pouvoirs sont déterminés par le Conseil.

11.3. Le Conseil peut également accorder des pouvoirs spéciaux par procuration notariée ou par instrument sous seing privé.

11.4. Le Conseil se compose d'un maximum de dix (10) administrateurs, soit :

11.4.1. à tout moment un minimum de deux (2) administrateurs de classe A (chacun un **Administrateur de Classe A**), dont deux (2) doivent remplir le critère d'indépendance pour des administrateurs non-exécutifs indépendants défini dans les directives de pratique optimale de la Bourse de Varsovie (telles que modifiées de temps à autre) ;

11.4.2. trois (3) administrateurs de classe B (chacun un **Administrateur de Classe B**) nommés à partir d'une liste de candidats soumise à l'Assemblée Générale par Tollerton Investments Limited (une société constituée et existant selon les lois de Chypre, avec siège social à Arch. Makariou III & Nikolaou Gyzi, 2, Kyprianou Business Center, 3rd Floor, Flat/Office 302, 3060 Limassol, Chypre et immatriculée sous le numéro HE 175495) ou ses Affiliés (**Tollerton**) si et tant que Tollerton détient vingt pour cent (20%) ou plus des actions de la Société.

11.4.2.1. Le droit de Tollerton de proposer trois (3) candidats Administrateurs de Classe B à la nomination par l'Assemblée Générale est diminué de un (1) lorsque Tollerton détient douze pour cent (12%) ou plus du capital social de la Société mais moins de vingt pour cent (20%) du capital social de la Société, auquel cas Tollerton n'aura le droit de proposer que deux (2) candidats Administrateurs de Classe B à la nomination par l'Assemblée Générale

11.4.2.2. Le droit de Tollerton de proposer trois (3) candidats Administrateurs de Classe B à la nomination par l'Assemblée Générale est diminué de deux (2) lorsque Tollerton détient cinq pour cent (5%) ou plus du capital social de la Société mais moins de douze pour cent (12%) du capital social de la Société, auquel cas Tollerton n'aura le droit de proposer qu'un (1) candidat Administrateur de Classe B à la nomination par l'Assemblée Générale.

11.4.2.3. Le droit de Tollerton de proposer un candidat Administrateur de Classe B à la nomination par l'Assemblée Générale cesse définitivement lorsque Tollerton détient moins de cinq pour cent (5%) du capital social de la Société.

11.4.3. trois (3) administrateurs de classe C (chacun un **Administrateur de Classe C**) nommés à partir d'une liste de candidats soumise à l'Assemblée Générale par Telco Holdings S.à r.l. (une société constituée et existant selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg, avec

siège social au 16, avenue de la Gare, 1610 Luxembourg et immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 191962), ou ses Affiliés (**Telco**), si et tant que Telco détient vingt pour cent (20%) ou plus des actions de la Société.

11.4.3.1. Le droit de Telco de proposer trois (3) candidats Administrateurs de Classe C à la nomination par l'Assemblée Générale est diminué de un (1) lorsque Telco détient douze pour cent (12%) ou plus du capital social de la Société mais moins de vingt pour cent (20%) du capital social de la Société, auquel cas Telco n'aura le droit de proposer que deux (2) candidats Administrateurs de Classe C à la nomination par l'Assemblée Générale.

11.4.3.2. Le droit de Telco de proposer trois (3) candidats Administrateurs de Classe C à la nomination par l'Assemblée Générale est diminué de deux (2) lorsque Telco détient cinq pour cent (5%) ou plus du capital social de la Société mais moins de douze pour cent (12%) du capital social de la Société, auquel cas Telco n'aura le droit de proposer qu'un (1) candidat Administrateur de Classe C à la nomination par l'Assemblée Générale.

11.4.3.3. Le droit de Telco de proposer un candidat Administrateur de Classe C à la nomination par l'Assemblée Générale cesse définitivement lorsque Telco détient moins de cinq pour cent (5%) du capital social de la Société.

11.5. Le Conseil doit choisir parmi ses membres un président du Conseil (le **Président**). Le Président n'aura pas de voix prépondérante. Il peut désigner un vice-président parmi ses membres et il peut choisir un secrétaire, qui n'a pas besoin d'être actionnaire ou membre du Conseil, et qui est responsable de la tenue des procès-verbaux de réunions du Conseil ainsi que de fonctions administratives et autres ordonnées par le Conseil de temps à autre.

11.6. Le Conseil peut déléguer/transférer ses pouvoirs de gestion et le pouvoir de représenter la Société à cet égard à un comité de direction / un comité exécutif (le **Comité**) ou à un directeur général, sauf (i) ses pouvoirs portant sur la politique générale de la Société ou sur des actes réservés au Conseil en vertu d'autres dispositions de la Loi et (ii) les **Sujets Réservés**. Les membres du Comité ou le directeur général peuvent être membres du Conseil ou non. Le Conseil est en charge de surveiller le Comité ou le directeur général. Si un membre du Comité ou le directeur général est une personne morale, il est tenu de nommer un représentant permanent qui le représente dans sa fonction de membre du Comité ou de directeur général et qui est soumis à la même responsabilité que celle décrite à l'article 12.3.

11.7. Aux fins des présents Statuts,

11.7.1 « **Affilié** » signifie, concernant Telco et/ou Tollerton, toute personne (morale ou physique) qui, directement ou indirectement, par un ou plusieurs intermédiaires, (a) Contrôle, (b) est Contrôlé par ; (c) est sous Contrôle commun avec, ou (d) seulement dans le cas de

Telco, a un intérêt économique dans cette personne ; à condition qu’une personne ne soit réputée avoir un intérêt économique dans Telco que si cette personne est un actionnaire commandité, un actionnaire commanditaire ou un autre actionnaire, ou fiduciaire, représentant, tuteur, exploitant ou gérant de, ou conseiller en investissement de Novator Partners LLP ou Novator Two LP ou leurs successeurs respectifs ; et

11.7.2 « **Contrôle** » signifie (en ce compris, avec une signification corrélative, les termes « contrôlant », « contrôlé par » et « sous contrôle commun avec ») la possession, directe ou indirecte, de pouvoir d’orienter ou de faire orienter l’administration ou les politiques de cette personne, soit par la possession de titres avec droit de vote, par convention ou d’une autre manière.

11.8. Dans le cas où le nombre des actionnaires est réduit à un (1) :

- (i) la Société peut être gérée par un administrateur unique; et
- (ii) toutes références dans les Statuts au **Conseil**, aux administrateurs, à tout administrateur doivent être considérées, le cas échéant, comme des références à cet administrateur unique.

11.9. Les transactions conclues par la Société qui entrent en conflit avec son administrateur unique doivent être mentionnées dans des procès-verbaux. Ceci ne s’applique pas aux transactions effectuées dans le cadre normal des affaires et dans des conditions normales.

11.10. La vente de la totalité ou de la quasi-totalité des activités et des actifs de la Société dans le cadre d’une opération unique ou d’une série d’opérations nécessite le consentement de pas moins de soixante-quinze pour cent (75%) des votes valablement exprimés à une Assemblée Générale extraordinaire à laquelle pas moins de cinquante pour cent (50%) du capital social est représenté. Si ce quorum n’est pas atteint, une seconde Assemblée Générale sera convoquée conformément aux formalités prévues à l’article 9. La seconde Assemblée Générale statuera valablement indépendamment de la part du capital représentée. »

11.11 L’émission d’actions dans P4 sp. Z o.o. aux tiers (i.e. non membres du Groupe) sera approuvée par une résolution de l’Assemblée Générale adoptée par des actionnaires détenant pas moins de soixante-quinze pour cent (75%) du capital social agissant conformément aux conditions prescrites pour la modification des Statuts définies à l’article 10.4, à condition que toute exclusion des droits de préemption des actionnaires de P4 sp. Z o.o. relatifs à une augmentation de capital social doit être adoptée par une résolution de l’Assemblée Générale adoptée par des actionnaires détenant pas moins de quatre-vingt pour

cent (80%) du capital social agissant conformément aux conditions prescrites pour la modification des Statuts définies à l'article 10.4 (sauf que le seuil à cet effet sera quatre-vingt pour cent (80%) du capital social).

11.12 Pour les besoins du calcul du pourcentage des droits de nomination de Tollerton et de Telco en vertu de l'article 11, seul le produit de (A) le pourcentage de détention que Tollerton et Telco détiennent individuellement dans le véhicule Contrôlé en commun et (B) le pourcentage de participation détenu directement ou indirectement par ce véhicule Contrôlé en commun dans la Société sera pris en compte, i.e. sans ajouter le pourcentage détenu par l'autre Partie (i.e. pas de double comptage).

Art.12. Nomination et révocation des administrateurs et durée des mandats

12.1. L'Assemblée Générale nomme les administrateurs et détermine leur nombre, rémunération et la durée de leur mandat. Les administrateurs ne peuvent pas être nommés pour plus de six (6) ans, mais sont rééligibles à la fin de leur mandat. Les administrateurs sont élus par un vote à la majorité simple des actions représentées à l'Assemblée Générale. Sous réserve des articles 11.4.2. à 11.4.3.3., tout administrateur peut être révoqué à tout moment, sans motif et sans préavis par l'Assemblée Générale par un vote à la majorité simple des actions représentées. Même après la fin de leur mandat, les administrateurs ne divulgueront les informations de la Société qui nuiraient aux intérêts de la Société, sauf si une telle divulgation est obligatoire de par la loi ou est d'intérêt public.

12.2. En cas de vacance d'un poste d'administrateur en raison de décès, incapacité légale, faillite, retraite, démission ou une autre raison, cette vacance sera comblée temporairement par une personne désignée par les membres du conseil restants. Cette vacance sera comblée, mutatis mutandis, conformément à l'article 11 des présents Statuts, jusqu'à la prochaine Assemblée Générale qui décidera de la nomination permanente.

12.3. Lorsqu'une personne morale est nommée administrateur, celle-ci est tenue de désigner un représentant permanent pour exercer sa mission. Ce représentant permanent est soumis aux mêmes règles et encourt les mêmes responsabilités que s'il avait exercé ses fonctions en son nom et pour son propre compte, sans préjudice de la responsabilité solidaire de la personne morale qu'il représente.

Art.13. Procédures

13.1 Le Conseil se réunit sur convocation du Président ou de tout administrateur, au lieu indiqué dans l'avis de convocation, qui en principe, est au Luxembourg.

13.2 Une convocation écrite de toute réunion du Conseil est donnée à tous les administrateurs au moins sept (7) jours à l'avance, sauf en cas d'urgence, auquel cas la nature

et les circonstances de cette urgence sont mentionnées dans la convocation.

13.3 Aucune convocation n'est requise si tous les membres du Conseil sont présents ou représentés et si chacun d'eux déclare avoir parfaite connaissance de l'ordre du jour de la réunion. Un administrateur peut également renoncer à la convocation à une réunion, que ce soit avant ou après ladite réunion. Des convocations écrites séparées ne sont pas exigées pour des réunions se tenant aux lieux et aux heures fixés dans un calendrier préalablement adopté par le Conseil.

13.4 Un administrateur peut donner une procuration à un autre administrateur afin d'être représenté à toute réunion du Conseil.

13.5 Le Conseil ne peut délibérer et agir valablement que si la majorité de ses membres sont présents ou représentés. Les décisions du Conseil sont valablement adoptées à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés. Les décisions du Conseil sont consignées dans des procès-verbaux signés par le Président, par tous les administrateurs présents ou représentés à la réunion, ou par le secrétaire (s'il y en a un).

13.6 Tout administrateur peut participer à toute réunion du Conseil par téléphone ou visioconférence ou par tout autre moyen de communication permettant à l'ensemble des personnes participant à la réunion de s'identifier, de s'entendre et de se parler. La participation par un de ces moyens équivaut à une participation en personne à une réunion valablement convoquée et tenue.

Art.14. Règles de procédure du Conseil et comités du conseil

14.1. Le Conseil définit ses règles de conduite par une résolution et établit ces règles par écrit.

14.2. Le Conseil établit un comité d'audit (le **Comité d'Audit**), un comité opérationnel et stratégique (le **Comité Opérationnel et Stratégique**), un comité de nomination et de rémunération (le **Comité de Nomination et Rémunération**). Le Conseil peut par ailleurs (mais n'y est pas tenu sauf si la loi l'exige), établir un ou plusieurs comités supplémentaires. Un membre du Conseil peut participer à un ou plusieurs comités. Le Conseil définit l'objectif, les pouvoirs ainsi que les procédures et les autres règles s'appliquant à tous les comités qui sont établis.

14.3. Notamment, les responsabilités et l'organisation du Comité d'Audit, du Comité Opérationnel et Stratégique, du Comité de Nomination et Rémunération seront fixées par le Conseil dans une charte pour chacun des comités. Le Conseil peut également émettre les principes de base et les codes de conduite pour la Société et son Groupe.

14.4. Le Conseil peut adopter des résolutions par voie circulaire lorsqu'il exprime son

accord par écrit, par facsimile, courrier électronique ou tout autre moyen de communication similaire, à condition que chacun des administrateurs participe à cette résolution par voie circulaire. Les administrateurs peuvent exprimer leur consentement séparément sur un ou plusieurs documents. La date de telles résolutions sera la date de la dernière signature et elles sont réputées être prises au lieu du siège social de la Société..

Art.15. Rapports avec les tiers

15.1. La Société sera engagée vis-à-vis des tiers en toutes circonstances par la signature conjointe de deux (2) administrateurs ou par la signature individuelle ou conjointe de toute(s) personne(s) à qui ces pouvoirs auront été délégués par le Conseil.

15.2. Dans les limites de la gestion journalière, la Société sera engagée vis-à-vis des tiers par les signatures de toute personne à qui ce pouvoir peut avoir été délégué, agissant individuellement ou conjointement et dans les limites de cette délégation..

Art.16. Indemnisation

16.1. Les membres du Conseil ne sont pas tenus personnellement responsables pour l'endettement ou les autres obligations de la Société. En tant qu'agents de la Société, ils sont responsables pour l'exécution de leur mandat. Sous réserve des dispositions obligatoires de la loi, chaque personne qui est, ou a été, un membre du Conseil ou agent de la Société sera indemnisé par la Société autant que la loi le permet pour toute dette et toutes dépenses qu'il a encourues ou payées en rapport avec une plainte, action, procès ou procédure dans lequel il s'implique en tant que partie en vertu du fait qu'il soit ou ait été cet administrateur ou agent et pour des montants payés ou déboursés par ce dernier dans son règlement. Les mots « plainte », « action », « procès » ou « procédure » s'appliquent à toutes les plaintes, actions, procès ou procédures (civils, criminels ou autres en ce compris les appels) réels ou menaçants et les mots « dette » et « dépenses » comprendront sans limitation les frais d'avocat, coûts, jugements, montant payé en règlement et autres dettes.

16.2. Aucune indemnisation ne sera accordée à un administrateur ou agent (i) pour toute dette due à la Société ou ses actionnaires en raison de faute intentionnelle, mauvaise foi, négligence grave ou non-respect flagrant de ses devoirs dans l'exercice de son mandat, (ii) pour des questions concernant lesquelles il aura finalement été jugé avoir agi de mauvaise foi et non dans l'intérêt de la Société ou (iii) en cas de règlement, sauf si le règlement a été approuvé par un tribunal de la juridiction compétente ou par le Conseil.

16.3. Le droit d'indemnisation prévu par les présentes sera solidaire, et n'affecte pas les autres droits auxquels un administrateur ou agent peut maintenant ou à l'avenir avoir droit, et continue pour une personne qui a cessé d'être administrateur ou agent et protège les héritiers,

exécuteur testamentaire, et administrateur de cette personne. Rien de ce qui est contenu dans les présentes n’affectera ou ne limitera les droits d’indemnisation auxquels le personnel d’entreprise, en ce compris les administrateurs et agents a droit par contrat ou d’une autre manière en vertu de la loi. La Société aura précisément le droit de fournir une indemnisation contractuelle (y compris une assurance responsabilité civile des administrateurs et agents) au personnel d’entreprise, en ce compris les administrateurs et les agents de la Société, que la Société peut décider dans le temps.

16.4. Les dépenses en rapport avec la préparation et la représentation de la défense d’une plainte, action, un procès ou une procédure du caractère décrit dans cet article 15 seront avancées par la Société avant son règlement final dès réception de l’engagement d’un administrateur ou agent ou pour le compte de l’administrateur ou agent à rembourser ce montant s’il est finalement démontré qu’il n’a pas droit à une indemnisation en vertu de cet article.

Art.17. Conflits d’intérêt

17.1. Tout administrateur qui, directement ou indirectement, a un intérêt de nature patrimoniale opposé à une décision ou une décision/opération relevant du Conseil autre que dans le cadre normal des affaires qui s’oppose aux intérêts de la Société (un **Intérêt Opposé**), est tenu d’en prévenir le Conseil et de faire mentionner cette déclaration au procès-verbal de la réunion. L’administrateur en cause ne peut pas prendre part aux délibérations concernant cette transaction et ne votera pas la résolution concernant la question qui crée le conflit d’intérêt dans son cas. Un rapport spécial relatif à la transaction concernée est soumis aux actionnaires lors de la prochaine Assemblée Générale avant tout vote d’une autre résolution.

17.2. Lorsque, en raison d’un Intérêt Opposé, le nombre des membres du Conseil requis par les Statuts en vue de délibérer ou voter sur un certain point n’est pas atteint, le Conseil peut décider de déférer la décision sur ce point à l’Assemblée Générale.

17.3. Les délégués à la gestion journalière et les membres du Comité ou le directeur général, le cas échéant, sont liés par les dispositions relatives à l’Intérêt Opposé applicables par analogie. Lorsque le directeur général ou, s’il n’y a qu’un seul délégué à la gestion journalière, le délégué à la gestion journalière est confronté à un Intérêt Opposé, la décision doit être prise par le Conseil.

17.4. Lorsque, en raison d’un Intérêt Opposé, le nombre des membres du Comité requis en vue de délibérer ou voter sur le point en question n’est pas atteint, le Comité peut décider de déférer la décision sur ce point au Conseil.

E. Réviseurs

Art. 18. Réviseur(s) d’entreprises agréés

18.1. Les comptes annuels de la Société sont audités par un ou plusieurs réviseurs d’entreprises agréés nommés par l’Assemblée Générale sur recommandation du Conseil (lui-même agissant sur recommandation du Comité d’Audit). L’Assemblée Générale déterminera le nombre de réviseurs et la durée de leur mandat.

18.2. Un réviseur d’entreprises agréé peut être démis de ses fonctions à tout moment avec motif (ou avec son accord) par l’Assemblée Générale. Un réviseur d’entreprises agréé est rééligible.

18.3 Nonobstant les stipulations de l’article 18. et sous réserve que la nomination d’un ou plusieurs réviseurs d’entreprises agréés ne soit pas légalement prévue, la supervision des opérations de la Société peut être confiée à un ou plusieurs commissaires. L’Assemblée Générale déterminera le nombre de commissaires, leur rémunération et la durée de leur mandat. Les commissaires exerceront leur mandat jusqu’à ce que leurs successeurs soient nommés. Ils pourront être reconduits à la fin de leur mandat et révoqués à tout moment, avec ou sans motif, conformément à une résolution de l’Assemblée Générale.

F. Exercice social – Bénéfices – Dividendes Intérimaires

Art.19. Exercice social

L’exercice social commence le premier (1) janvier et se termine le trente-et-un (31) décembre de chaque année.

Art.20 Bénéfices

20.1. A la fin de chaque exercice, les comptes sont clôturés et le Conseil doit dresser ou faire dresser un inventaire indiquant la valeur des actifs et passifs, le bilan et le compte de profits et pertes conformément à la Loi.

20.2. Cinq pour cent (5 %) des bénéfices nets annuels de la Société sont affectés à la réserve légale. Cette affectation cesse d’être exigée dès que et tant que la réserve légale atteint dix pour cent (10 %) du capital social émis.

20.3. L’Assemblée Générale décide de l’affectation du solde des bénéfices nets annuels sur recommandation du Conseil. Chaque action a le droit de recevoir le même montant.

20.4. Les sommes apportées à la Société par un actionnaire peuvent également être affectées à la réserve légale, si l’actionnaire apporteur y consent. En cas de réduction de capital social, la réserve légale de la Société peut être réduite proportionnellement de sorte qu’elle ne dépassera pas dix pour cent (10%) du capital social émis.

20.5. Si les actions sont détenues par un Dépositaire, la Société effectuera un paiement de dividende et autres paiement en numéraire, en actions ou en autres titres uniquement au

dépositaire inscrit dans le registre ou conformément à ses instructions, et ces paiements déchargeront pleinement la Société de ses obligations à cet égard.

20.6. Les dividendes qui n’ont pas été réclamés dans les cinq (5) ans suivant la date à laquelle ils sont dus et exigibles reviennent à la Société.

20.7. Le délai entre la date d’enregistrement d’un dividende et la date de paiement dudit dividende ne sera pas plus long que quinze (15) jours ouvrables.

Art. 21. Dividendes intérimaires – prime d’émission et autres primes

21.1 Le Conseil peut payer des dividendes intérimaires conformément aux dispositions de la Loi.

21.2. Toute prime d’émission, autres primes ou autre réserve distribuable peut être librement distribuée aux actionnaires sous réserve des dispositions de la Loi et des présents Statuts.

G. LIQUIDATION

Art. 22. Liquidation

22.1. La Société peut être dissoute à tout moment conformément à l’article 4.2.

22.2. L’Assemblée Générale nomme un ou plusieurs liquidateurs, qui n’ont pas besoin d’être actionnaires, pour réaliser la liquidation et détermineront leur nombre, pouvoirs et rémunération. Si le ou un liquidateur est une personne morale, la personne physique la représentant doit également être désignée. Sauf décision contraire de l’Assemblée Générale, les liquidateurs sont investis des pouvoirs les plus étendus pour réaliser les actifs et payer les dettes de la Société. Les dispositions relatives à l’Intérêt Opposé fixées à l’article 17.1 s’appliquent au(x) liquidateur(s).

22.3. Sauf stipulation contraire des présents Statuts, le boni de liquidation après la réalisation des actifs et le paiement de toutes des dettes et passifs en souffrance (y compris les impôts et les frais de liquidation) est distribué aux actionnaires proportionnellement au nombre d’actions de la Société qu’ils détiennent.

22.4 En cas d’actionnaire unique, la Société peut être dissoute sans liquidation conformément aux dispositions de l’article 99 de la Loi et de l’article 1865bis, paragraphe 2 et suivants du Code Civil luxembourgeois.

H. Droit applicable

Art. 23. Liquidation

Tous les points qui ne sont pas régis par les présents Statuts seront définis conformément à la Loi luxembourgeoise.

Pour copie conforme:
Luxembourg, le 13 septembre 2018
Pour la société:
Maître Carlo **WERSANDT**
(notaire)