

Aroundtown SA

Société anonyme

1, avenue du Bois, L-1251 Luxembourg

TITLE I. – FORM – NAME – REGISTERED OFFICE – OBJECT – DURATION

Article 1. FORM

There exists a public limited liability company (the “**Company**”) which will be governed by the laws pertaining to such an entity (the “**Law**”), and in particular the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended from time to time (the “**1915 Law**”), as well as by the present articles of association (the “**Articles**”).

Article 2. NAME

The name of the Company is “**Aroundtown SA**”.

Article 3. REGISTERED OFFICE

- 3.1 The registered office of the Company is established in the City of Luxembourg.
- 3.2 The registered office may be transferred within the City of Luxembourg or any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by decision of the Board of Directors and the Board of Directors is authorised to amend the Articles accordingly.
- 3.3 The Board of Directors may establish branches, offices, administrative centres or agencies in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad.
- 3.4 If extraordinary political or economic events occur or are imminent, which may interfere with the normal course of business at the registered office, or with easy communication between this office and abroad, the registered office may be declared to have been transferred abroad provisionally until the complete cessation of these extraordinary circumstances. Such decision, however, shall have no effect on the nationality of the Company. Such declaration of the transfer of the registered office shall be made and brought to the attention of third parties by the governing body of the Company, which is best suited for this purpose under such circumstances.

Article 4. OBJECT

- 4.1 The Company’s object is (i) the acquisition, sale, administration, operation, letting or renting, in any form by any means, whether directly or indirectly, of any real estate assets in both the Grand Duchy of Luxembourg and abroad; (ii) the acquisition, holding and disposal, in any

form, by any means, whether directly or indirectly, of participations, shares, rights and interests in, and obligations of, Luxembourg and foreign companies or other assets including but not limited to real estate assets; (iii) the acquisition by purchase, subscription, or in any other manner, as well as the transfer by sale, exchange or in any other manner of stock, bonds, debentures, notes and other securities or financial instruments of any kind (including notes, shares or units issued by Luxembourg or foreign investment funds or similar undertakings) and receivables, claims or loans or other credit facilities and agreements or contracts relating thereto; (iv) the acquisition and holding of interests, directly or indirectly, in any form whatsoever, in any Luxembourg or foreign entities, by way of, among others, the subscription or the acquisition of any securities and/or rights through participation, contribution, underwriting, firm purchase or option, patents, service marks, trademarks licences and other commercial or intellectual property rights, negotiation or in any other way; and (v) the ownership, administration, development and management of a portfolio of assets or interests (including, among other things, the assets and interests referred to in (i) through (iv) above).

- 4.2 The Company may borrow in any form. It may obtain any form of credit facility. The Company may issue bonds, notes, promissory notes, perpetual notes, certificates, shares, beneficiary parts, options, warrants and other debt or equity instruments, convertible or not. It may use financial derivatives or raise funds by any other means.
- 4.3 The Company may use any techniques and instruments to efficiently manage its investments and to protect itself against credit risks, currency exchange exposure, interest rate risks and other risks. The Company may enter into, execute and perform any swaps, futures, forwards, derivatives, options, repurchase, stock lending or similar transactions.
- 4.4 The Company may also render any assistance, whether by means of financing, administration, marketing or any other kind of service, to its subsidiaries or companies in which it has a direct or indirect interest, even not substantial, and/or any company being a direct or indirect shareholder of the Company and/or any company belonging to the same group as the Company (the “**Connected Companies**”). For the purposes of this Article, a company shall be deemed to be part of the same group as the Company if such other company directly or indirectly owns, is owned by, is in control of, is controlled by, or is under common control with, or is controlled by a shareholder of, the Company, in each case whether beneficially or as trustee, guardian or other fiduciary. A company shall be deemed to control another company if the controlling company possesses, directly or indirectly, all or substantially all of the share capital of the company or has the power to direct or cause the direction of the management or policies of the other company, whether through the ownership of voting securities, by contract or otherwise.

The Company may in particular:

- 4.4.1 lend funds including the proceeds of any borrowings or issues of securities to its Connected Companies;
 - 4.4.2 enter into any guarantee, pledge or any other form of security, whether by personal covenant or by mortgage or charge upon all or part of the undertaking, property assets (present or future) or by all or any of such methods, for the performance of any contracts or obligations of the Company and of any of the Connected Companies, or any director, manager or other agent of the Company or any of the Connected Companies, within the limits of any applicable law provision;
 - 4.4.3 subordinate its claims in favour of third parties to secure the obligations of any Connected Companies; and
 - 4.4.4 render administrative and marketing assistance to its Connected Companies.
- 4.5 In addition to the foregoing, the Company may perform all legal, commercial, technical and financial transactions and, in general, all transactions which are necessary or useful to fulfil its corporate object as well as all transactions directly or indirectly connected with its purpose or which may favour its development.
- 4.6 The descriptions in this Article are to be construed broadly and its enumeration is not limiting. The Company's purpose shall include any transaction or agreement which is entered into by the Company unless it is inconsistent with this Article.

Article 5. DURATION

The Company is established for an unlimited period.

TITLE II. – SHARE CAPITAL – AUTHORISED SHARE CAPITAL – SHARES

Article 6. SHARE CAPITAL

- 6.1 The share capital of the Company is fixed at eight million seven hundred twenty-six thousand sixty-four euro and twenty cents (EUR 8,726,064.20) represented by eight hundred seventy-two million six hundred and six thousand four hundred and twenty (872,606,420) shares having a nominal value of one cent (EUR 0.01) each (the “**Shares**” and each a “**Share**”).
- 6.2 The share capital of the Company may be increased or reduced by a resolution of the general meeting of shareholders adopted in the manner required for an amendment of these Articles.
- 6.3 The Board of Directors is authorised to approve capital contributions without the issuance of new Shares by way of a payment in cash or a payment in kind or otherwise, on the terms and conditions set by the Board of Directors, within the limit prescribed by the Law. In addition, the general meeting is also authorised to approve capital contributions without the issuance

of new shares by way of a payment in cash or a payment in kind or otherwise, on the terms and conditions set by the general meeting, within the limit prescribed by the Law. A capital contribution without the issuance of new Shares shall be booked in a "capital surplus" account in accordance with the Law.

Article 7. AUTHORISED SHARE CAPITAL

- 7.1 The Company's share capital may be increased from its present amount to up to twenty million euro (EUR 20,000,000.00) by the creation and the issue of new shares with a nominal value of one Cent (0.01 EUR) each.
- 7.2 The Board of Directors is fully authorised and entitled:
- 7.2.1 to increase the subscribed capital within the limits of the authorised capital as a whole at once, by successive portions or by continuous issues of new shares, to be paid up in cash, by contribution in kind, by conversion of shareholders' claims, including but not limited to, contribution in kind of dividend or distribution claims of a shareholder, or following approval of the general meeting of shareholders, by incorporation of profits or reserves into capital;
 - 7.2.2 to issue convertible bonds, notes, warrants and, generally, any financial instruments granting the right to their holders to subscribe for one or more shares of the Company. The Board of Directors may at its sole discretion determine the conditions under which the convertible bonds, the notes, the warrants or the financial instruments granting the right to their holders to subscribe for one or more shares of the Company shall be issued, including the type, the form, the price, the currency, the interest rate, as well as any condition relating to the issue, exercise, transfer and conversion of such convertible bonds, notes, warrants or financial instruments. Such issue shall comply with the limits of the authorised capital and with the applicable legal provisions and more particularly with article 32-4 of the Law, as applicable;
 - 7.2.3 to issue shares, options and any financial instruments granting the right to their holders to subscribe for one or more shares of the Company under any share option programme, management or any other incentive scheme of the Company (each a "**Programme**");
 - 7.2.4 to determine the place and the date of the issue or the successive issues, the issue price, with or without any issue premium, the date as of when the shares are entitled to distributions, the terms and conditions of subscription and payment of the additional shares, and
 - 7.2.5 to suppress or limit any and all preferential subscription rights of the shareholders when issuing shares in accordance with this Article 7.

- 7.3 Such authorisation is valid for a period of five (5) years starting from the date of publication of the present deed and may be renewed by a general meeting of shareholders with respect to the shares of the authorised capital which at that time shall not have been issued by the Board of Directors.
- 7.4 As a consequence of each increase of capital rendered effective in accordance with this Article, the Board of Directors or any persons appointed for such purposes are authorised (i) to amend the Articles such as to correspond to the increase so rendered effective and (ii) to document such modification in notarial form.

Article 8. SHARES

- 8.1 Each Share is entitled to one vote.
- 8.2 The Shares are issued in bearer form represented by one or several global bearer share certificates to be held by a professional depository of securities or any sub-depository.
- 8.3 The global bearer certificate(s) shall be signed by two (2) Directors, or by one (1) Director and one (1) person delegated for that purpose by the Board of Directors in accordance with the provisions of the Law and shall contain the information required by the Law. The number of Shares represented by such certificate(s) shall be definite or shall at least be determinable.
- 8.4 Shares may be entered without serial numbers into securities accounts with financial institutions or other professional depositaries. Shares held in deposit or in an account with such financial institution or professional depository shall be recorded in an account opened in the name of the depositor and may be transferred from one account to another, whether such account is held by the same or a different financial institution or depository. The depositor whose shares are held through such securities accounts shall have the same rights and obligations as if he held the Shares directly.
- 8.5 The Shares are freely transferrable, subject to the provisions of the Law and of the Articles.
- 8.6 The Company will recognise only one (1) holder per Share. In case a Share is held by several persons, they must designate a single person to be considered as the sole owner of such Share in relation to the Company. The Company is entitled to suspend the exercise of all rights attached to a Share held by several owners until one (1) owner has been designated.
- 8.7 The Company may, to the extent and under the terms permitted by Law, repurchase its own Shares.

TITLE III. – GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

Article 9. GENERAL PROVISIONS

- 9.1 The shareholders exercise their collective rights in the general meeting of shareholders. The general meeting is vested with the powers expressly reserved to it by the Law and by the Articles.
- 9.2 The annual general meeting of the shareholders shall be held each year on the last Wednesday of the month of June at a time set by the Board of Directors in the convening notice at the registered office of the Company or at such other place in the municipality of the registered office as specified in the convening notice. If such day is not a business day, the annual general meeting of shareholders will be held on the next following business day.
- 9.3 The Board of Directors may convene at any time a general meeting of the shareholders. However, the Board of Directors must convene a general meeting within one month since receipt of a written request of one or several shareholders representing at least ten percent (10%) of the share capital, indicating the agenda, addressed to the Board of Directors.

Article 10. CONVENING OF THE GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

- 10.1 The convening notice for any general meeting of shareholders shall contain the agenda of the meeting, the place, date and time of the meeting, the precise description of the procedures that shareholders must comply with in order to be able to participate and cast their votes in the general meeting of shareholders, the Record Date (as defined below), the manner in which shareholders must register to be admitted, the homepage and the mail and/or electronic address at which the complete text of any documents to be made available to shareholders and any draft resolutions to be adopted can be obtained.

The notice shall take the form of announcements published at least thirty (30) calendar days before the meeting in the *Recueil électronique des sociétés et associations* (the “**RESA**”), in a Luxembourg newspaper and in any other media which can easily and on a non-discriminatory basis be accessed within the European Economic Area (the “**EEA Publication**”). If a new convening notice is necessary because the quorum requirements have not been fulfilled at the first general meeting of shareholders, another general meeting may be convened by publishing the convening notice in the RESA, in a Luxembourg newspaper and in the EEA Publication seventeen (17) calendar days before the meeting provided that (i) the first general meeting was properly convened in accordance with the above provisions and (ii) no new item has been added to the agenda.

Convening notices shall be sent by ordinary mail thirty (30) calendar days before the meeting to the members of the Board of Directors and to the auditor(s) of the Company; no proof needs to be given that this formality has been complied with.

- 10.2 One or several shareholders, representing at least five percent (5%) of the Company's share capital, may request to put one or several items on the agenda of the general meeting of shareholders and may table draft resolutions for items included or to be included on the agenda of the general meeting. Such request and draft resolutions must be sent to the Company's registered office by registered letter or by electronic mail and must be received by the Company at least twenty-two (22) calendar days prior to the date of the general meeting of shareholders. The Company will acknowledge receipt of requests within forty-eight (48) hours to the address indicated by the shareholder(s). In case such request entails a modification of the agenda of the relevant meeting, the Company will publish the revised agenda at the latest fifteen (15) calendar days prior to the general meeting of shareholders in the RESA, in a Luxembourg newspaper and in the EEA Publication.
- 10.3 Each shareholder has the right to ask questions regarding the items on the agenda of the general meeting of shareholders. As soon as the convening notice is published, shareholders may ask questions in writing concerning the items on the agenda of the general meeting of shareholders. Shareholders wishing to exercise this right must submit their questions to the Company at least ten (10) business days before the general meeting of shareholders by electronic means or as indicated in the convening notice along with evidence establishing the holding of shares on the Record Date (as defined below).

In case the Company is not subject to the law of 24 May 2011 concerning the exercise of certain rights of shareholders in listed companies, as amended from time to time (the "**2011 Law**"), Articles 10.1 through 10.3 shall not apply. Instead the convening notice for any general meeting of shareholders shall contain the agenda of the meeting, the place, date and time of the meeting and shall be made through announcements filed with the Luxembourg Trade and Companies' Register and published at least fifteen (15) calendar days before the meeting on the RESA and in a Luxembourg newspaper.

Article 11. ADMISSION TO THE GENERAL MEETING

- 11.1 Any shareholder who holds one or more Share(s) at midnight (24.00 h CET) on the fourteenth (14th) calendar day prior to the date of the general meeting of shareholders (the "**Record Date**") shall be admitted to participate and vote in the general meeting of shareholders.
- 11.2 By no later than on the Record Date or any other date indicated by the Board of Directors in the convening notice, any shareholder shall inform the Company of its intention to attend the general meeting. The Board of Directors may, at its sole discretion, request from the shareholder the name or the corporate denomination, the address or registered office and the number of shares held on the Record Date as well as evidence establishing the holding of shares on the Record Date.
- 11.3 A shareholder may attend and act at any general meeting by appointing another person who may be a shareholder or not, as his proxy in writing either by a signed document transmitted

by mail, facsimile or electronic mail, certified by electronic signature in accordance with articles 1322-1 and 1322-2 of the Luxembourg Civil Code (*Code Civil*) or in any other form deemed acceptable by the Company. A person may represent several or all shareholders. The proxy together with evidence establishing the holding of shares and the number of shares held on the Record Date shall be received at least five (5) business days before the general meeting. The convening notice of the general meeting may specify a shorter period.

- 11.4 In case the Company is not subject to the 2011 Law, Articles 11.1 through 11.3 shall not apply. Instead the Board of Directors shall determine the conditions that must be fulfilled by shareholders in order for them to take part in the general meeting of shareholders.

Article 12. CONDUCT OF THE GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

- 12.1 The Chairman of the Board of Directors, if any, shall chair the general meeting of shareholders. In case there is no Chairman of the Board of Directors or he/she is for any reason unable to do so, any other member of the Board of Directors, as determined by the Board of Directors, may chair the general meeting of shareholders. The chairman of the general meeting shall ensure that the general meeting is held in accordance with the applicable rules and regulations. The chairman of the general meeting may appoint a secretary and/or a scrutineer; the secretary of the general meeting shall be responsible for keeping the minutes of the general meeting.
- 12.2 An attendance list shall be kept at any general meeting.
- 12.3 If provided for in the relevant convening notice, a shareholder may participate in a general meeting by conference call, video conference or similar means of communication whereby (i) the shareholders attending the meeting can be identified, (ii) all persons participating in the meeting can hear and speak to each other, (iii) the transmission of the meeting is performed on an on-going basis and (iv) the shareholders can properly deliberate. Participation in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting, in particular for the purpose of quorum and majority requirements.
- 12.4 The minutes of the general meeting of shareholders shall be signed by the chairman of the general meeting and, if applicable, the secretary and the scrutineer of the general meeting.

Any copy or excerpt of such minutes to be produced in judicial proceedings or to be delivered to any third party shall be signed by the Chairman of the Board of Directors, if any, or by any two members of the Board of Directors.

Article 13. QUORUM AND VOTE

- 13.1 No quorum shall be required for the general meeting of shareholders to validly act and deliberate, unless otherwise required by the Law or by the Articles. In particular, resolutions at a general meeting duly convened shall not require any quorum and are adopted at a simple

majority of the votes validly cast, regardless of the portion of capital represented, unless otherwise required by the Law or by the Articles.

- 13.2 The Company shall establish for each resolution the number of votes validly cast, the proportion of the share capital represented and the number of votes in favour of or against the resolution and, where applicable, the number of abstentions, if and to the extent requested by a shareholder. If no such request is made in the general meeting of shareholders, the Company shall only be required to determine whether or not a proposed resolution has been adopted. The Company will publish on its website the voting results so determined within fifteen (15) calendar days following the date of the general meeting.

This Article 13.2 shall only be mandatory, if and to the extent the Company is subject to the 2011 Law.

- 13.3 If provided for in the relevant convening notice, a shareholder may vote from a remote location in advance. The Company will make the voting form available as set out in the convening notice which must be submitted in duly completed form at least five (5) business days before the general meeting of shareholders by electronic means or as indicated in the convening notice, along with evidence establishing the holding of shares on the Record Date. Voting forms received later than such date shall not be taken into account.
- 13.4 The Board of Directors may suspend the voting rights of any shareholder who is in default of his obligations under the Articles, a voting arrangement or any other agreement entered into between shareholders to that effect, that has been notified to the Company.

Article 14. AMENDMENT OF THE ARTICLES

- 14.1 Except as otherwise provided herein, any amendment of the Articles requires that (i) more than one half of the share capital is present or represented and (ii) a majority of at least two-thirds of the votes validly cast are in favour of adopting the resolution. In case the first condition is not reached, a second meeting may be convened, which may deliberate regardless of the proportion of the share capital represented and at which resolutions are taken at a majority of at least two-thirds of the votes validly cast.
- 14.2 The shareholders may change the nationality of the Company by a resolution of the general meeting of shareholders adopted in the manner required for an amendment of the Articles.

TITLE IV. –MANAGEMENT

Article 15. BOARD OF DIRECTORS

- 15.1 The Company shall be managed by a board of directors comprising at least three (3) directors, whether shareholders or not (the “**Board of Directors**”, each member individually, a “**Director**”). The Company may be managed by one director (the “**Sole Director**”), whether

shareholder or not, as long as it has a sole shareholder. The number of Directors, their term and their remuneration are determined by the general meeting of shareholders.

- 15.2 The Board of Directors is vested with the broadest powers to take any actions necessary or useful to fulfil the corporate objects of the Company save for actions reserved to the general meeting of shareholders.
- 15.3 The Board of Directors may determine rules in relation to its functions, powers, obligations and procedures in internal regulations adopted by way of a resolution.
- 15.4 The Board of Directors may establish one or more committees, notably an audit committee, a nomination committee, a remuneration committee and/or any other committee it deems useful or necessary. The Board of Directors shall appoint the members of such committee and determine its organisation, responsibilities, powers and procedures in internal regulations adopted by way of a resolution.
- 15.5 In the event of a vacancy in the office of a director, such vacancy may be filled on a temporary basis and for a period not exceeding the initial mandate of the replaced director by the remaining directors until the next general meeting of shareholders.

Article 16. MEETINGS OF THE BOARD OF DIRECTORS

- 16.1 The Board of Directors may appoint a chairman (the “**Chairman**”) from among its members and may choose a secretary who does not need to be a Director and who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Board of Directors.
- 16.2 The Board of Directors convenes upon call by the Chairman, if any, or any two (2) Directors as often as the interest of the Company so requires.
- 16.3 Unless otherwise provided for in the internal regulations of the Board of Directors established in accordance with Article 15.3 and except for any case of emergency, a written convening notice shall be sent to all Directors at least twelve (12) hours in advance of the date set for such meeting. In case all the Directors are present or represented during the meeting, they may waive all convening requirements and formalities.
- 16.4 Any Director may act at any meeting of the Board of Directors by appointing in writing, by telegram, facsimile, electronic mail, or letter another Director as his/her proxy. A Director may represent one or several, but not all of the other Directors.
- 16.5 Meetings of the Board of Directors shall be held in Luxembourg. The Board of Directors may only deliberate or act validly if at least a majority of its members is present either in person or by proxy. Resolutions shall be approved if taken by a majority of the votes of the Directors present or represented at such meeting.

- 16.6 Any member of the Board of Directors who participates in the proceedings of a meeting of the Board of Directors by means of a communication device (including a telephone and videoconference) which allows to hear and to be heard by the other members at any time shall be deemed to be present in person at such meeting, and shall be counted when reckoning a quorum and entitled to vote on matters considered at such meeting. If a resolution is taken by way of conference call, the resolution shall be considered to have been taken in Luxembourg if the call is initiated from Luxembourg.
- 16.7 The Board of Directors may unanimously pass resolutions by circular means when expressing its approval in writing, by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication. Each Director may express his consent separately, the entirety of the consents evidencing the adoption of the resolutions. The date of such resolutions shall be the date of the last signature.
- 16.8 The minutes of a meeting of the Board of Directors shall be signed (i) by any two (2) Directors present or represented at the meeting, or (ii) by the Chairman, if any, and the secretary, if appointed at the meeting of the Board of Directors.

Extracts shall be certified by the Chairman or any Director or by any person nominated during a meeting of the Board of Directors.

- 16.9 In case of a Sole Director, the resolutions of the Sole Director shall be documented in writing.

Article 17. MANAGEMENT COMMITTEE AND MANAGING EXECUTIVE MANAGER

- 17.1 The Board of Directors may delegate its management powers, except for such powers that are expressly reserved by the Law or the Articles to the Board of Directors, to a management committee (*comité de direction*) (the “**Management Committee**”) consisting of several managers who may or may not be Directors or shareholders (the “**Managers**”, each individually a “**Manager**”) or to a managing executive officer (*directeur général*) (the “**Managing Executive Officer**”).
- 17.2 The Board of Directors may appoint a chairman of the Management Committee among the Managers (the “**Chairman of the Managing Committee**”) to head the Management Committee.
- 17.3 If a Management Committee is established, the Board of Directors shall determine the competences, organisation and structure of the Management Committee and the functions, powers, obligations and responsibilities of the Managers and the Chairman of the Managing Committee in internal regulations adopted by way of a resolution.
- 17.4 If a Managing Executive Officer is appointed, the Board of Directors shall determine the competences, functions, powers, obligations and responsibilities of the Managing Executive Officer in internal regulations adopted by way of a resolution.

Article 18. DAILY MANAGEMENT AND DELEGATIONS

- 18.1 The Board of Directors may delegate its powers to conduct the daily management of the Company to one or more persons, whether Directors or not, acting individually or jointly (the “**Daily Manager(s)**”). The Board of Directors shall determine the appointment, the removal and the powers of the Daily Manager(s).
- 18.2 The Board of Directors may give special powers for specific matters to one or more proxy-holders, whether Directors, shareholders, Managers or not.

Article 19. DEALING WITH THIRD PARTIES

- 19.1 The Company will be bound towards third parties in all circumstances by (i) the sole signature of the Chairman, if any, or by (ii) the joint signatures of any two (2) Directors or by (iii) the sole signature of the Managing Executive Officer, if any, or by (iv) the sole signature of the Chairman of the Managing Committee, if any, or by (v) the joint signature of any two (2) Managers, if any. The Company will be bound towards third parties by the sole signature of any person in charge of the daily management of the Company, as far as the daily management is concerned, unless the Board of Directors has taken special decisions in relation to the authorised signature pursuant to Article 18.
- 19.2 Any litigation involving the Company, either as plaintiff or as defendant, will be handled in the name of the Company by the Board of Directors, represented by the Chairman, if any, or by the Director delegated for this purpose.

TITLE V. – FINANCIAL YEAR – AUDIT

Article 20. FINANCIAL YEAR

The financial year of the Company starts on the first of January of each year and ends on the thirty-first of December of the same year.

Article 21. AUDIT

The general meeting of shareholders shall appoint one or several *réviseurs d'entreprises agréé* or a *cabinet de révision agréé* to perform the statutory audit of the annual accounts in accordance with applicable Luxembourg law. The general meeting of shareholders shall determine the terms of their appointment and their number. Any former or current *réviseur d'entreprises agréé* or *cabinet de révision agréé* may be re-appointed to the extent permitted by applicable law. A *réviseur d'entreprises agréé* or *cabinet de révision agréé* may only be removed by the general meeting of shareholders with cause or with his/her/its approval.

TITLE VI. –ALLOCATION OF PROFITS

Article 22. ALLOCATION OF PROFITS

- 22.1 After deduction of any and all of the expenses of the Company and the amortisations, the credit balance represents the net profits of the Company, if any. Of the net profits, five per cent (5%) shall be appropriated to the legal reserve; this deduction ceases to be compulsory when the reserve amounts to ten per cent (10%) of the corporate capital of the Company, but it must be resumed until the reserve is entirely reconstituted if, at any time, for any reason whatsoever, the reserve falls below ten per cent (10%) of the corporate capital of the Company. The balance is at the disposal of the general meeting of shareholders.
- 22.2 Upon recommendation of the Board of Directors, the annual general meeting of shareholders shall decide on the allocation of the balance and the declaration and payments of dividends, as the case may be.
- 22.3 The Board of Directors may proceed to the payment of interim dividends subject to the provisions of the Law.
- 22.4 Any share premium, assimilated premium or other distributable reserve may be freely distributed to the shareholders subject to the provisions of the Law and the Articles.
- 22.5 Dividends which are not paid in shares may be paid in euro or any other currency chosen by the Board of Directors and they may be paid at such places and times as may be determined by the Board of Directors within the limits of any decision made by the general meeting of shareholders, if any.
- 22.6 In case the general meeting of shareholders, or if applicable the Board of Directors, decides to make a distribution, including a dividend distribution or with respect to the Board of Directors an interim dividend distribution, or to issue or allot shares or other securities, the general meeting of shareholders or the Board of Directors, as the case may be, may fix any date, to the maximum extent permitted by Luxembourg law, as the record date for determining the shareholders entitled to receive any such distribution, including dividend distribution, allotment or issue.
- 22.7 The Board of Directors may at its sole discretion offer to all shareholders who are entitled to receive a dividend, distribution or interim dividend, as the case may be, that at the option of the relevant shareholder such dividend shall be paid in shares issued under the authorised share capital as set out in Article 7.
- 22.8 Dividends which have not been claimed upon five (5) years after the date on which they became due and payable revert back to the Company.

TITLE VII. – DISSOLUTION – LIQUIDATION

Article 23. DISSOLUTION AND LIQUIDATION

The Company may be dissolved by a resolution of the general meeting of shareholders. If the Company is dissolved, the liquidation will be carried out by one or more liquidators, physical or legal persons, appointed by the general meeting of shareholders which will specify their powers and fix their remuneration.

TITLE VIII. – APPLICABLE LAW – LANGUAGE

Article 24. APPLICABLE LAW

All matters not governed by these Articles are to be construed in accordance with Luxembourg law.

Article 25. LANGUAGE

In case of divergences between the English and the German versions of these Articles, the English version shall prevail.

TRANSITIONAL PROVISIONS

The first annual general meeting of the shareholders to be held after the migration of the Company to Luxembourg shall be held in the year 2017 at such date and time as determined by the Board of Directors in the convening notice.

ES FOLGT DIE DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DES VORSTEHENDEN TEXTS:

TITEL I. FORM – NAME – EINGETRAGENER SITZ – ZWECK – DAUER

Artikel 1. FORM

Es existiert eine Aktiengesellschaft (*société anonyme*) (die „**Gesellschaft**“), welche nach den Gesetzen (das „**Gesetz**“), die eine solche juristische Person betreffen, und insbesondere nach dem Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in der jeweils gültigen Fassung (das „**1915 Gesetz**“) und der vorliegenden Satzung (die „**Satzung**“) geregelt ist.

Artikel 2. NAME

Der Name der Gesellschaft ist „**Aroundtown SA**“.

Artikel 3. EINGETRAGENER SITZ

- 3.1 Der eingetragene Sitz der Gesellschaft ist in der Stadt Luxemburg.
- 3.2 Der eingetragene Sitz der Gesellschaft darf innerhalb der Stadt Luxemburg oder jedem anderen Ort im Großherzogtum Luxemburg durch Beschluss des Verwaltungsrats verlegt werden und der Verwaltungsrat ist ermächtigt, die Satzung entsprechend zu ändern.
- 3.3 Der Verwaltungsrat darf Zweigstellen, Büros, Verwaltungszentralen oder Vertretungen im Großherzogtum Luxemburg oder im Ausland gründen.
- 3.4 Wenn außerordentliche politische oder wirtschaftliche Ereignisse eintreten oder bevorstehen, welche den normalen Geschäftsablauf am eingetragenen Sitz oder die einfache Kommunikation zwischen dem Sitz und dem Ausland beeinträchtigen können, darf erklärt werden, dass der eingetragene Sitz übergangsweise bis zum endgültigen Wegfall der außerordentlichen Umstände ins Ausland verlegt worden ist. Eine solche Entscheidung soll jedoch keine Auswirkung auf die Nationalität der Gesellschaft haben. Eine solche Erklärung über die Verlegung des eingetragenen Sitzes soll von dem Gesellschaftsorgan abgegeben und Dritten gegenüber übermittelt werden, welches für diesen Zweck unter solchen Umständen am besten geeignet ist.

Artikel 4. ZWECK

- 4.1 Der Zweck der Gesellschaft ist (i) der Erwerb, die Veräußerung, die Verwaltung, das Betreiben und die Vermietung in jeder Form durch jedes Mittel, ob direkt oder indirekt, von Immobilienvermögen in Luxemburg und im Ausland; (ii) der Erwerb, das Halten und die Veräußerung, in jeder Form durch jedes Mittel, ob direkt oder indirekt, von Beteiligungen, Anteilen und Rechten in und Verpflichtungen von luxemburgischen und ausländischen Gesellschaften oder anderen Vermögenswerten einschließlich, aber nicht beschränkt auf Immobilien; (iii) der Erwerb durch Kauf, Zeichnung oder in jeder anderen Weise sowie die Übertragung durch Verkauf, Tausch oder in jeder anderen Weise von Aktien, Anleihen, Schuldverschreibungen, Schuldscheinen und anderen Wertpapieren oder Finanzinstrumenten jeder Art (einschließlich Schuldscheinen, Anteilen oder Einheiten, welche von luxemburgischen oder ausländischen Investmentfonds oder vergleichbaren Organismen herausgegeben werden) und Forderungen, Ansprüchen oder Darlehen oder anderen Kreditfazilitäten und Vereinbarungen oder Verträgen in Bezug dazu; (iv) der Erwerb und das Halten von Beteiligungen, direkt oder indirekt, in jeder erdenklichen Form in luxemburgischen und ausländischen Einheiten durch, unter anderem, die Zeichnung oder den Erwerb von Wertpapieren und/oder Rechten durch Beteiligung, Beiträge, Versicherungen, Firmenkauf oder Optionsrechte, Patente, Dienstleistungsmarken, Markenlizenzen und anderes kommerzielles oder geistiges Eigentum, Verhandlung oder in jeder sonstigen Weise; und (v) die Inhaberschaft, Verwaltung, Entwicklung und das

Management von einem Portfolio an Vermögenswerten oder Interessen (einschließlich unter anderem der Vermögenswerte und Interessen unter (i) bis (iv) wie zuvor benannt).

- 4.2 Die Gesellschaft darf in jeder Form Kredite aufnehmen. Sie darf jede Form von Darlehen erhalten. Die Gesellschaft darf Anleihen, Schuldscheine, Eigenwechsel, Zertifikate, Anteile, Optionsscheine und andere wandelbare oder nicht wandelbare Schuld- oder Eigenkapitalinstrumente herausgeben. Sie darf durch jedes andere Mittel Finanzderivate benutzen oder Mittel aufbringen.
- 4.3 Die Gesellschaft darf sämtliche Techniken und Instrumente benutzen, um ihre Investitionen effizient zu verwalten und um sich vor Kreditrisiken, Wechselkursrisiken, Zinsrisiken und anderen Risiken zu schützen. Die Gesellschaft darf sämtliche Swaps, Futures, Forwards, Derivatgeschäfte, Optionen, Rückkäufe, Aktienleihen oder ähnliche Transaktionen abschließen, erfüllen und durchführen.
- 4.4 Die Gesellschaft darf zudem ihren Tochtergesellschaften oder Gesellschaften, an denen sie direkt oder indirekt, sogar auch unwesentlich, beteiligt ist, und/oder jeder Gesellschaft, die ein direkter oder indirekter Gesellschafter der Gesellschaft ist und/oder jeder Gesellschaft, die zu derselben Gruppe wie die Gesellschaft gehört, (die „**Verbundenen Unternehmen**“) unterstützen, sei es durch Finanzierungs-, Verwaltungs- oder Marketing-Mittel. Für die Zwecke dieses Artikels gilt eine Gesellschaft als Teil derselben Gruppe der Gesellschaft, wenn eine solche andere Gesellschaft direkt oder indirekt die Gesellschaft hält, von der Gesellschaft gehalten wird, die Gesellschaft kontrolliert, die Kontrolle über die Gesellschaft hat, unter gemeinsamer Kontrolle mit der Gesellschaft steht oder von einem Gesellschafter der Gesellschaft kontrolliert wird, in jedem Fall, ob als Sachwalter, Vormund oder anderer Treuhänder. Eine Gesellschaft kontrolliert eine andere Gesellschaft, wenn die kontrollierende Gesellschaft indirekt oder direkt das gesamte oder im Wesentlichen das gesamte Stammkapital der Gesellschaft hält, oder wenn sie die Macht hat, die Richtung der Geschäftsführung oder die Strategie der anderen Gesellschaften vorzugeben oder zu veranlassen, sei es durch Eigentum von stimmberechtigten Wertpapieren, durch Vertrag oder in sonstiger Weise.

Die Gesellschaft darf insbesondere:

- 4.4.1 ihren Verbundenen Gesellschaften Mittel leihen, einschließlich der Einkünfte aus jedweden Darlehen oder der Ausgabe von Wertpapieren;
- 4.4.2 innerhalb der durch anwendbare Rechtsvorschriften gesetzten Grenzen, für die Erfüllung von Verträgen oder Verbindlichkeiten der Gesellschaft oder Verbundener Gesellschaften oder von Direktoren, Managern oder sonstigen Stellvertretern der Gesellschaft oder einer Verbundenen Gesellschaft, in jedwede Garantie-, Pfand- oder sonstige Sicherungsvereinbarung eintreten, sei es durch persönliche Verpflichtung oder durch Hypothek oder Verpfändung des gesamten oder eines

Teils des Unternehmens, des (gegenwärtigen und zukünftigen) Grundeigentums oder durch alle oder einzelne solcher Methoden;

4.4.3 ihre Ansprüche zugunsten Dritter unterordnen, um die Verpflichtungen einer Verbundenen Gesellschaft zu sichern; und

4.4.4 ihre Verbundenen Unternehmen in Verwaltung und Marketing unterstützen.

4.5 Des Weiteren darf die Gesellschaft alle rechtlichen, kommerziellen, technischen und finanziellen Transaktionen durchführen sowie im Allgemeinen alle Transaktionen, die notwendig oder nützlich sind, um den Gesellschaftszweck zu erfüllen, und alle Transaktionen, die direkt oder indirekt mit dem Gesellschaftszweck verbunden sind oder seine Entwicklung fördern.

4.6 Die Beschreibungen in diesem Artikel sind weit auszulegen und die Aufzählung darin ist nicht abschließend. Der Gesellschaftszweck umfasst alle Transaktionen oder Vereinbarungen, in die die Gesellschaft eintritt, außer sie sind nicht mit diesem Artikel vereinbar.

Artikel 5. DAUER

Die Gesellschaft ist für unbestimmte Zeit gegründet.

TITEL II. STAMMKAPITAL – GENEHMIGTES KAPITAL – AKTIEN

Artikel 6. STAMMKAPITAL

6.1 Das Stammkapital beträgt acht Millionen siebenhundertsechszwanzig Tausend vierundsechzig Euro und zwanzig Cent (EUR 8.726.064,20) vertreten durch achthundertzweiundsiebzig Millionen sechshundertsechs Tausend vierhundertzwanzig (872.606.420) Aktien mit einem Nominalwert von jeweils einem Cent (EUR 0,01) (die „**Aktien**“ und einzeln eine „**Aktie**“).

6.2 Das Stammkapital der Gesellschaft darf kraft eines Beschlusses der Hauptversammlung der Gesellschafter, welcher nach den Vorschriften für eine Satzungsänderung zu fassen ist, erhöht oder verringert werden.

6.3 Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, Kapitaleinlagen ohne die Ausgabe von Aktien durch Barzahlung oder Sachleistung oder in sonstiger Weise auf Grundlage der vom Verwaltungsrat festgelegten Geschäftsbedingungen innerhalb der nach dem Gesetz vorgeschriebenen Beschränkungen zu genehmigen. Darüber hinaus ist auch die Hauptversammlung ermächtigt, Kapitaleinlagen ohne die Ausgabe von Aktien durch Barzahlung oder Sachleistung oder in sonstiger Weise auf Grundlage der von der Hauptversammlung festgelegten Geschäftsbedingungen innerhalb der nach dem Gesetz

vorgeschriebenen Beschränkungen zu genehmigen. Eine Kapitaleinlage ohne die Ausgabe von Aktien soll gemäß dem Gesetz in einem „Kapitalüberschuss“-Konto verbucht werden.

Artikel 7. GENEHMIGTES STAMMKAPITAL

- 7.1 Das Stammkapital der Gesellschaft darf von seinem derzeitigen Betrag auf einen Betrag in Höhe von bis zu zwanzig Millionen Euro (EUR 20.000.000,00) durch die Schaffung und Ausgabe von neuen Aktien mit einem Nennwert von jeweils einem Cent (0,01 EUR) erhöht werden.
- 7.2 Der Verwaltungsrat ist umfassend ermächtigt und berechtigt:
- 7.2.1 das gezeichnete Kapital innerhalb der Grenzen des genehmigten Kapitals zu erhöhen, sei es insgesamt und auf einmal, durch aufeinanderfolgende Teile oder durch die laufende Ausgabe von Aktien, zahlbar durch Bareinlage, durch Sacheinlage, durch Umwandlung von Gesellschafteransprüchen, einschließlich aber nicht begrenzt auf die Sacheinlage von Dividenden- oder Ausschüttungsansprüchen eines Gesellschafters, oder nach Zustimmung der Hauptversammlung der Gesellschafter durch Umwandlung von Profiten oder Reserven in das Kapital;
 - 7.2.2 Wandelanleihen, Schuldverschreibungen, Bezugsscheine und grundsätzlich jegliches Finanzierungsinstrument auszugeben, das ihrem Inhaber das Recht gewährt, eine oder mehrere Aktien der Gesellschaft zu zeichnen. Der Verwaltungsrat kann in seinem alleinigen Ermessen die Bedingungen festsetzen unter denen Wandelanleihen, Schuldverschreibungen, Bezugsscheine oder Finanzinstrumente, die ihrem Inhaber das Recht gewähren, eine oder mehrere Aktien der Gesellschaft zu zeichnen, ausgegeben werden können, insbesondere die Art, die Form, den Preis, die Währung, den Zinssatz, sowie auch jegliche Bedingung bezüglich der Ausgabe, Ausübung, Übertragung und Umwandlung von solchen wandelbaren Wandelanleihen, Schuldverschreibungen, Bezugsscheinen oder Finanzierungsinstrumenten. Eine solche Ausgabe hat den Grenzen des genehmigten Stammkapitals und der anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen, sowie insbesondere des Artikels 32-4 des Gesetzes, soweit anwendbar, zu entsprechen;
 - 7.2.3 Aktien, Optionsrechte und sämtliche Finanzierungsinstrumente, die ihren Inhabern das Recht gewähren, eine oder mehrere Aktien der Gesellschaft im Rahmen eines jeden Aktienoptionsprogramms, Geschäftsführungs- oder jedes anderen Anreizsystems (jedes ein „**Programm**“) zu zeichnen;
 - 7.2.4 den Ort und die Zeit der Ausgabe oder der sukzessiven Ausgaben der Aktien, den Ausgabepreis mit oder ohne Aktienaufgeld, den Zeitpunkt, ab dem die Aktien

dividendenberechtigt sind, und die Bedingungen der Zeichnung und der Bezahlung der Aktien festzulegen; und

7.2.5 jegliche und alle Vorzugsrechte der Gesellschafter vollständig zu unterdrücken oder begrenzen, wenn Aktien nach diesem Artikel 7 ausgegeben werden.

7.3 Diese Ermächtigung ist für die Dauer von fünf (5) Jahren ab dem Datum der Veröffentlichung der vorliegenden Urkunde wirksam und darf hinsichtlich der Aktien des genehmigten Stammkapitals, welche zu dem Zeitpunkt noch nicht vom Verwaltungsrat ausgegeben worden sind, durch eine Hauptversammlung der Gesellschafter erneuert werden.

7.4 Als Folge einer jeden Kapitalerhöhung, die nach diesem Artikel bewirkt worden ist, wird der Verwaltungsrat oder jede Person, die hierfür ernannt wird, ermächtigt, (i) die Satzung entsprechend der jeweils bewirkten Kapitalerhöhung anzupassen; (ii) diese Änderung in notarieller Form beurkunden zu lassen.

Artikel 8. AKTIEN

8.1 Jede Aktie ist zu einer Stimme berechtigt.

8.2 Die Aktien werden als Inhaberaktien ausgegeben, welche von einer oder mehreren Globalurkunden repräsentiert werden und bei einer professionellen Verwahrstelle von Wertpapieren oder einer Unter-Verwahrstelle zu hinterlegen sind.

8.3 Die Inhaberaktienzertifikate sind gemäß den Bestimmungen des Gesetzes von zwei (2) Direktoren oder einem (1) Direktor und einer (1) Person, die hierfür vom Verwaltungsrat beauftragt worden ist, zu unterzeichnen und haben die vom Gesetz vorgeschriebenen Informationen zu enthalten. Die Anzahl der Aktien, die durch ein solches Zertifikat bescheinigt wird, muss bestimmt oder zumindest bestimmbar sein.

8.4 Aktien dürfen ohne Seriennummer in Wertpapierkonten bei Finanzinstituten oder anderen professionellen Depotstellen eingetragen werden. Aktien, die verwahrt oder in einem Konto bei einem solchen Finanzinstitut oder professionellen Verwahrstelle geführt werden, sind in einem Konto im Namen des Einlegers aufzuzeichnen und dürfen von einem Konto zu einem anderen übertragen werden, ganz gleich ob ein solches Konto von demselben oder einem anderen Finanzinstitut oder Verwahrstelle geführt wird. Der Einleger, dessen Aktien durch solche Wertpapierkonten gehalten werden, hat dieselben Rechte und Verpflichtungen als hätte er die Aktien direkt.

8.5 Die Aktien sind frei übertragbar nach den Bestimmungen des Gesetzes und der Satzung.

8.6 Die Gesellschaft erkennt nur einen (1) Eigentümer pro Aktie an. Wenn eine Aktie von mehreren Personen gehalten wird, müssen sie eine einzige Person benennen, welche im Verhältnis zur Gesellschaft als einziger Eigentümer der Aktie angesehen wird. Die

Gesellschaft ist berechtigt, die Ausübung aller Rechte, die mit einer Aktie verknüpft sind, die von mehreren Eigentümern gehalten wird, auszusetzen, bis eine (1) Person als Eigentümer benannt worden wird.

- 8.7 Die Gesellschaft kann ihre eigenen Aktien zurückkaufen, soweit nach dem Gesetz erlaubt und im Einklang mit den Bestimmungen des Gesetzes.

TITEL III. ORDENTLICHE HAUPTVERSAMMLUNG

Artikel 9. ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN

- 9.1 Die Gesellschafter üben ihre kollektiven Rechte in der ordentlichen Hauptversammlung aus. Die Hauptversammlung ist mit den Befugnissen ausgestattet, die ihr ausdrücklich nach dem Gesetz und der Satzung vorbehalten sind.
- 9.2 Die Jahreshauptversammlung der Gesellschafter findet jedes Jahr am letzten Mittwoch des Monats Juni am eingetragenen Sitz der Gesellschaft oder an einem anderen Ort in der Gemeinde des Sitzes, wie in der Einladung angegeben, statt, zu einer Zeit, die vom Verwaltungsrat in der Einladung bestimmt wird. Wenn dieser Tag kein Werktag ist, findet die Jahreshauptversammlung der Gesellschafter am darauffolgenden Werktag statt.
- 9.3 Der Verwaltungsrat kann jederzeit eine Hauptversammlung der Gesellschafter einberufen. Der Verwaltungsrat muss jedoch innerhalb eines Monats eine Hauptversammlung einberufen, wenn er einen schriftlichen, an den Verwaltungsrat adressierten Antrag eines oder mehrerer Gesellschafter, die mindestens zehn Prozent (10%) des Stammkapitals halten, zusammen mit der Angabe der Tagesordnung erhalten hat.

Artikel 10. EINLADUNG ZUR ORDENTLICHEN HAUPTVERSAMMLUNG

- 10.1 Die Einladung zu jeder ordentlichen Hauptversammlung enthält die Tagesordnung der Versammlung, den Ort, das Datum und die Zeit der Versammlung, die genaue Beschreibung der Verfahren, die die Gesellschafter berücksichtigen müssen, damit sie an der Hauptversammlung teilnehmen und ihre Stimme abgeben können, den Stichtag (wie nachstehend definiert), auf welche Weise sich die Gesellschafter registrieren müssen, um zugelassen zu werden, die Homepage und die Post- und/oder elektronische Adresse, unter der der vollständige Text von allen Dokumenten, die den Gesellschaftern zur Verfügung gestellt werden, und alle Beschlussvorschläge erhältlich sind.

Die Einladung erfolgt in der Form von Ankündigungen, welche mindestens dreißig (30) Kalendertage vor der Versammlung im *Recueil électronique des sociétés et associations* („RESA“), in einer luxemburgischen Zeitung und in einem anderem Medium, das im Europäischen Wirtschaftsraum leicht und diskriminierungsfrei zugänglich ist (die „EEA Veröffentlichung“), veröffentlicht werden. Falls eine neue Einladung nötig ist, weil die Quorumerfordernisse in der ersten Hauptversammlung der Gesellschafter nicht erfüllt

worden sind, kann eine weitere Hauptversammlung einberufen werden, indem die Einladung siebzehn (17) Kalendertage vor der Versammlung in RESA, in einer luxemburgischen Zeitung und in der EEA Veröffentlichung veröffentlicht wird, soweit (i) die erste Hauptversammlung vorschriftsgemäß im Einklang mit den oben genannten Vorschriften einberufen worden ist und (ii) kein neuer Punkt zur Tagesordnung hinzugefügt worden ist.

Die Einladung wird den eingetragenen Gesellschaftern, falls vorhanden, den Mitgliedern des Verwaltungsrates und den/dem Wirtschaftsprüfer(n) per Brief mindestens dreißig (30) Kalendertage vor der Versammlung zugesandt; wobei für die Einhaltung dieser Formalität kein Beweis zu erbringen ist.

- 10.2 Ein oder mehrere Gesellschafter, die mindestens fünf Prozent (5%) des Stammkapitals halten, können verlangen, dass ein oder mehrere Punkte zur Tagesordnung der Hauptversammlung hinzugefügt werden, und können für Punkte, die in der Tagesordnung der Hauptversammlung enthalten sind oder sein werden, Beschlussvorschläge machen. Eine solche Forderung und solche Beschlussvorschläge müssen per Einschreiben an den Gesellschaftssitz oder per E-Mail geschickt werden und müssen der Gesellschaft mindestens zweiundzwanzig (22) Kalendertage vor dem Datum der Hauptversammlung der Gesellschafter vorliegen. Die Gesellschaft bestätigt den Empfang der Anträge innerhalb von achtundvierzig (48) Stunden gegenüber der von dem/den Gesellschafter(n) angegebenen Adresse. Falls eine solche Anforderung eine Änderung der Tagesordnung der jeweiligen Versammlung zur Folge hat, veröffentlicht die Gesellschaft die geänderte Tagesordnung mindestens fünfzehn (15) Kalendertage vor der Hauptversammlung der Gesellschafter im RESA, in einer luxemburgischen Zeitung und in der EEA Veröffentlichung.
- 10.3 Jeder Gesellschafter hat das Recht Fragen zu den Tagesordnungspunkten der Hauptversammlung der Gesellschafter zu stellen. Sobald die Einladung veröffentlicht ist, dürfen die Gesellschafter schriftlich Fragen zu den Tagesordnungspunkten der Hauptversammlung der Gesellschafter stellen. Gesellschafter, die dieses Recht ausüben möchten, müssen ihre Fragen mindestens zehn (10) Werktagen vor der Hauptversammlung der Gesellschafter durch elektronische Kommunikationsmittel oder wie es in der Einladung vorgeschrieben ist bei der Gesellschaft einreichen, gemeinsam mit einem Nachweis, dass sie am Stichtag (wie nachstehend definiert) Aktien gehalten haben.
- 10.4 Falls die Gesellschaft nicht dem Gesetz vom 24. Mai 2011 bezüglich der Ausübung gewisser Gesellschafterrechte in börsennotierten Gesellschaften in der jeweils gültigen Fassung (das „**2011 Gesetz**“) unterliegt, sind Artikel 10.1 bis 10.3 nicht anwendbar. Stattdessen gelten die folgenden Vorschriften:

Die Einladung zu jeder ordentlichen Hauptversammlung der Gesellschafter enthält die Tagesordnung der Versammlung, den Ort, das Datum und die Zeit der Versammlung und erfolgt durch Ankündigungen, die im luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister

hinterlegt werden, und muss mindestens fünfzehn (15) Kalendertage vor der Versammlung in RESA und in einer luxemburgischen Zeitung veröffentlicht werden.

Artikel 11. ZULASSUNG

- 11.1 Jeder Gesellschafter, der eine oder mehrere Aktien um Mitternacht (24.00 h MEZ) am vierzehnten (14.) Kalendertag vor dem Datum der Hauptversammlung der Gesellschafter (der „**Stichtag**“) hält, darf an der Hauptversammlung der Gesellschafter teilnehmen und abstimmen.
- 11.2 Nicht später als am Stichtag oder jedem anderen vom Verwaltungsrat festgelegten Tag, soll jeder Gesellschafter die Gesellschaft darüber informieren, dass er beabsichtigt, an der Hauptversammlung teilzunehmen. Der Verwaltungsrat kann in seinem alleinigen Ermessen von dem Gesellschafter den Namen oder die Firmenbezeichnung, die Anschrift oder den eingetragenen Sitz, die Anzahl der am Stichtag gehaltenen Aktien sowie den Nachweis der Aktionärseigenschaft am Stichtag verlangen.
- 11.3 Ein Gesellschafter kann an jeder Hauptversammlung durch schriftliche Bevollmächtigung einer anderen Person, die ein Gesellschafter sein kann oder nicht, teilnehmen und handeln, wobei die schriftliche Vollmacht durch Post, Telefax oder elektronische Mitteilung, gemäß Artikel 1322-1 und 1322-2 des luxemburgischen Zivilgesetzbuches (*Code Civil*) durch elektronische Signatur beglaubigt, oder in jeder anderen Form, die von der Gesellschaft akzeptiert wird, erfolgen kann. Eine Person kann mehrere Gesellschafter vertreten. Die Vollmacht, gemeinsam mit dem Nachweis des Aktienbesitzes am Stichtag und der Zahl der Aktien am Stichtag ist mindestens fünf (5) Werktage vor der ordentliche Hauptversammlung vorzulegen. Die Einladung zur Hauptversammlung kann eine kürzere Zeit festlegen.
- 11.4 Falls die Gesellschaft nicht dem 2011 Gesetz unterliegt, sind Artikel 11.1 bis 11.3 nicht anwendbar. Stattdessen hat der Verwaltungsrat die Vorschriften zu bestimmen, die von den Gesellschaftern zu erfüllen sind, damit diese an einer ordentlichen Hauptversammlung der Gesellschafter teilnehmen können.

Artikel 12. ABLAUF DER ORDENTLICHEN HAUPTVERSAMMLUNG

- 12.1 Der Vorsitzende des Verwaltungsrates, falls es einen gibt, leitet die ordentliche Hauptversammlung. Falls es keinen Vorsitzenden des Verwaltungsrates gibt, oder er/sie aus irgendeinem Grund nicht dazu in der Lage ist, kann jedes andere Mitglied des Verwaltungsrates, wie vom Verwaltungsrat bestimmt, die Hauptversammlung leiten. Der Vorsitzende der Hauptversammlung soll feststellen, dass die Versammlung im Einklang mit den anwendbaren Rechtsvorschriften abgehalten wird. Der Vorsitzende des Verwaltungsrates kann einen Protokollführer und/oder Stimmzähler ernennen; der Protokollführer der Hauptversammlung ist für das Führen der Protokolle verantwortlich.
- 12.2 Bei jeder Hauptversammlung wird eine Teilnehmerliste erstellt.

12.3 Sofern dies in der betreffenden Einladung vorgesehen ist, kann ein Gesellschafter an einer Hauptversammlung im Rahmen einer Telefonkonferenz, Videokonferenz oder mithilfe eines vergleichbaren Kommunikationsmittels teilnehmen, durch das sicher gestellt ist, dass (i) die teilnehmenden Gesellschafter identifiziert werden können, (ii) alle teilnehmende Personen in der Versammlung einander hören und zueinander sprechen können, (iii) die Übertragung der Versammlung fortlaufend ausgeführt wird und (iv) die Gesellschafter sich angemessen beraten können. Die Teilnahme durch ein solches Mittel gilt als persönliche Anwesenheit in der Versammlung, insbesondere für den Zweck des Quorums und der Mehrheitserfordernisse.

12.4 Die Protokolle der Hauptversammlung werden durch den Vorsitzenden der Hauptversammlung und, falls anwendbar, durch den Protokollführer und den Stimmzähler der Versammlung unterschrieben.

Jede Kopie oder jeder Auszug dieser Protokolle, die in einem Gerichtsverfahren zu erstellen sind oder die an einen Dritten auszuhändigen sind, werden von dem Verwaltungsratsvorsitzenden, falls es einen gibt, oder von zwei Mitgliedern des Verwaltungsrates unterschrieben.

Artikel 13. QUORUM UND WAHL

13.1 Es bedarf keines Quorums für die Hauptversammlung um rechtsgültig zu handeln und zu beraten, solange das Gesetz oder die Satzung dies nicht anders bestimmen. Insbesondere erfordern Beschlüsse einer ordnungsgemäß einberufenen Versammlung kein Quorum und werden durch die einfache Mehrheit der gültig abgegebenen Stimmen gefasst, unabhängig von der Höhe des vertretenen Kapitals, solange es das Gesetz oder die Satzung nicht anders verlangen.

13.2 Die Gesellschaft stellt für jeden Beschluss die Anzahl der gültig abgegebenen Stimmen, den Anteil des vertretenen Stammkapitals und die Anzahl der Stimmen für oder gegen den Beschluss fest sowie, falls anwendbar, die Zahl der Enthaltungen, wenn und soweit von einem Gesellschafter verlangt. Falls so eine Anfrage während der Hauptversammlung der Gesellschafter nicht vorliegt, hat die Gesellschaft nur festzustellen, ob eine vorgeschlagene Bestimmung verabschiedet worden ist oder nicht. Die Gesellschaft wird spätestens fünfzehn (15) Kalendertage nach der Sitzung der Generalversammlung auf ihrer Webseite die Abstimmungsergebnisse veröffentlichen.

Dieser Artikel 13.2 ist nur zwingend vorgeschrieben, wenn und soweit die Gesellschaft dem 2011 Gesetz unterliegt.

13.3 Sofern dies in der betreffenden Einladung vorgesehen ist, kann ein Gesellschafter im Voraus von einem anderen Standort abstimmen. Die Gesellschaft wird ein Abstimmungsformular zur Verfügung stellen, wie in der Einladung festgelegt, welches mindestens fünf (5) Werktage

vor der Hauptversammlung in ordentlich ausgefüllter Form auf elektronischem Wege oder wie in der Einladung angegeben einzureichen ist, zusammen mit dem Nachweis der Aktionärseigenschaft am Stichtag. Abstimmungsformulare, die nach diesem Datum eingereicht worden sind, werden nicht berücksichtigt.

- 13.4 Der Verwaltungsrat kann die Stimmrechte eines jeden Gesellschafters aussetzen, der seine Pflichten aus der Satzung oder einer Vereinbarung zur Stimmabgabe oder einer sonstigen Vereinbarung zwischen Gesellschaftern zu diesem Zweck, die der Gesellschaft mitgeteilt wurde, nicht erfüllt.

Artikel 14. ABÄNDERUNG DER SATZUNG

- 14.1 Außer wenn es hier anders geregelt ist, erfordern alle Änderungen der Satzung, dass (i) mehr als die Hälfte des Stammkapitals anwesend oder vertreten ist und (ii) eine Mehrheit von mindestens zwei Dritteln der gültig abgegebenen Stimmen für die Annahme des Beschlusses stimmt. Wenn die erste Bedingung nicht erfüllt ist, ist eine zweite Versammlung einzuberufen, die dann berechtigt ist, unabhängig von der Höhe des vertretenen Stammkapitals zu beraten und deren Beschlüsse mit einer Mehrheit von mindestens zwei Dritteln der gültig abgegebenen Stimmen gefasst werden.
- 14.2 Die Gesellschafter können die Nationalität der Gesellschaft durch einen Beschluss der Hauptversammlung ändern, welcher in der Weise zu fassen ist, wie für Änderungen der Satzung vorgesehen.

TITEL IV. DIE GESCHÄFTSFÜHRUNG

Artikel 15. DER VERWALTUNGSRAT

- 15.1 Die Geschäfte der Gesellschaft werden von einem Verwaltungsrat geführt, der mindestens drei (3) Mitglieder enthält, die Gesellschafter sein können oder nicht (der „**Verwaltungsrat**“, jedes Mitglied für sich ein „**Direktor**“). Die Geschäfte der Gesellschaft können durch einen Direktor (der „**Einzigste Direktor**“) geführt werden, welcher ein Gesellschafter sein kann oder nicht, solange die Gesellschaft nur einen Gesellschafter hat. Die Anzahl der Gesellschafter und ihre Amtszeit und Bezahlung werden durch die Hauptversammlung bestimmt.
- 15.2 Der Verwaltungsrat verfügt über die größtmöglichen Befugnisse, um alle Handlungen die zur Förderung des Gesellschaftszwecks nötig oder nützlich sind, vorzunehmen, mit Ausnahme solcher Handlungen, die der Hauptversammlung der Gesellschafter vorbehalten sind.
- 15.3 Der Verwaltungsrat bestimmt Regeln über seine Funktion, Befugnisse, Pflichten und Abläufe in internen Vorschriften, die im Wege eines Beschlusses gefasst werden.
- 15.4 Der Verwaltungsrat kann einen oder mehrere Ausschüsse bilden, insbesondere einen Rechnungsprüfungsausschuss, einen Nominierungsausschuss, einen

Vergütungsausschuss oder jeden anderen Ausschuss, den er für notwendig oder nützlich hält. Der Verwaltungsrat ernennt die Mitglieder eines solchen Gremiums und bestimmt seine Organisation, seine Verantwortlichkeit, seine Befugnisse und Abläufe in internen Vorschriften, die im Wege eines Beschlusses gefasst werden.

- 15.5 Falls das Amt eines Direktors frei wird, darf eine solche Vakanz für eine vorübergehende Zeit und für einen Zeitraum, der das ursprüngliche Mandat des ersetzten Direktors nicht übersteigt, durch die verbleibenden Direktoren bis zur nächsten ordentlichen Hauptversammlung ersetzt werden.

Artikel 16. VERSAMMLUGEN DES VERWALTUNGSRATES

- 16.1 Der Verwaltungsrat ernennt einen Vorsitzenden (der „**Vorsitzende**“) unter seinen Mitgliedern und wählt einen Schriftführer, der kein Direktor zu sein braucht und der für die Protokollführung der Versammlungen des Verwaltungsrates verantwortlich ist.
- 16.2 Der Verwaltungsrat versammelt sich auf Anfrage des Vorsitzenden oder von zwei (2) beliebigen Direktoren, wann immer es das Interesse der Gesellschaft erfordert.
- 16.3 Sofern nicht anders in den internen Regeln des Verwaltungsrates gemäß Artikel 16.3 vorgesehen und mit Ausnahme von Notfällen, sind an alle Direktoren mindestens zwölf (12) Stunden vor dem festgesetzten Treffen schriftliche Einladungen zu versenden. Wenn alle Direktoren während der Versammlung anwesend oder vertreten sind, können sie auf alle Einladungsvoraussetzungen und Formalitäten verzichten.
- 16.4 Jeder Direktor kann bei jeder Versammlung des Verwaltungsrates teilnehmen, indem er schriftlich, per Telegramm, Fax, E-Mail oder Brief einen anderen Direktor als seinen Vertreter bestimmt. Ein Direktor kann einen oder mehrere, aber nicht alle Direktoren vertreten.
- 16.5 Versammlungen des Verwaltungsrates werden in Luxemburg abgehalten. Der Verwaltungsrat kann nur beraten oder rechtsgültig handeln, wenn mindestens eine Mehrheit seiner Mitglieder entweder persönlich oder in Vertretung anwesend ist. Beschlüsse gelten als genehmigt, wenn sie von einer Mehrheit der Stimmen der bei der Versammlung persönlich anwesenden oder vertretenen Direktoren gefasst worden sind.
- 16.6 Jedes Mitglied des Verwaltungsrates, das an einer Versammlung des Verwaltungsrates durch Nutzung eines Kommunikationsgerätes (inklusive Telefon und Videokonferenz) teilnimmt, das es allen anderen Mitgliedern des Verwaltungsrates, die anwesend sind (sei es persönlich oder durch einen Vertreter oder durch solche Kommunikationsgeräte), erlaubt, von den anderen Mitgliedern jederzeit gehört zu werden und diese zu hören, gilt als bei dieser Versammlung persönlich anwesend und wird für ein zu berücksichtigendes Quorum mitgezählt und ist berechtigt über alle Angelegenheiten, die bei der Versammlung besprochen werden, abzustimmen. Wenn ein Beschluss im Wege einer Telefonkonferenz

gefasst wurde, gilt der Beschluss als in Luxemburg gefasst, wenn der Anruf von Luxemburg aus eingeleitet worden ist.

16.7 Der Verwaltungsrat kann einstimmig Beschlüsse im Umlaufbeschluss fassen, wenn dessen Zustimmung schriftlich, durch Fax, Email oder jedes andere vergleichbare Kommunikationsmittel gefasst wird. Jeder Direktor kann seine Zustimmung separat ausdrücken, die Gesamtheit der Zustimmungen beweist die Fassung des Beschlusses. Das Datum dieser Beschlüsse soll das der letzten Unterschrift sein.

16.8 Die Protokolle einer Verwaltungsratsversammlung sind (i) von zwei (2) beliebigen bei der Versammlung anwesenden oder vertretenen Direktoren, oder (iii) von dem Vorsitzenden, falls vorhanden, und dem Schriftführer, wenn dieser bei der Verwaltungsratsversammlung ernannt wurde, zu unterzeichnen.

Auszüge sollen von dem Vorsitzenden oder durch einen jedweden Direktor oder durch eine Person die dazu während einer Verwaltungsratsversammlung ernannt wurde, beglaubigt werden.

16.9 Im Falle eines Einzigen Direktors, sollen die Beschlüsse des Einzigen Direktors schriftlich dokumentiert werden.

Artikel 17. GESCHÄFTSLEITUNG UND LEITENDER GESCHÄFTSFÜHRER

17.1 Der Verwaltungsrat kann seine Geschäftsführungsbefugnisse, mit Ausnahme von solchen Befugnissen, die ausdrücklich durch das luxemburgische Recht oder die Satzung dem Verwaltungsrat vorbehalten sind, an eine Geschäftsleitung (*comité de direction*) (die „**Geschäftsleitung**“) welche aus mehreren Mitgliedern der Geschäftsleitung besteht, die Direktoren sein können aber nicht müssen (die „**Mitglieder der Geschäftsleitung**“, jeder einzeln ein „**Mitglied der Geschäftsleitung**“) oder an einen leitenden Geschäftsführer (*directeur général*) (der „**Leitende Geschäftsführer**“) delegieren.

17.2 Der Verwaltungsrat kann einen Vorsitzenden der Geschäftsleitung unter den Mitgliedern der Geschäftsleitung ernennen (der „**Vorsitzende der Geschäftsleitung**“), die Geschäftsleitung zu führen.

17.3 Wenn eine Geschäftsleitung ernannt worden ist, bestimmt der Verwaltungsrat die Kompetenzen, die Organisation und Struktur der Geschäftsleitung und die Funktionen, Kompetenzen, Pflichten und die Verantwortlichkeit der Mitglieder der Geschäftsleitung und des Vorsitzenden der Geschäftsleitung in internen Regelungen, die im Wege eines Beschlusses gefasst werden.

17.4 Wenn ein Leitender Geschäftsführer ernannt worden ist, bestimmt der Verwaltungsrat die Kompetenzen, die Funktionen, die Pflichten und die Verantwortlichkeit des Leitenden Geschäftsführers in internen Regelungen, die im Wege eines Beschlusses gefasst werden.

Artikel 18 DIE TÄGLICHE VERWALTUNG UND VERTRETUNG

- 18.1 Der Verwaltungsrat kann seine Kompetenzen zur Leitung der täglichen Geschäftsführung der Gesellschaft an eine oder mehrere Personen delegieren, Direktoren oder nicht, die einzeln oder gemeinsam handeln (der/die „**Leiter der täglichen Geschäftsführung**“). Der Verwaltungsrat legt die Ernennung, die Absetzung und die Befugnisse des/der Leiter(s) der täglichen Geschäftsführung fest.
- 18.2 Der Verwaltungsrat kann bestimmte Befugnisse für begrenzte Angelegenheiten an eine oder mehrere Stellvertreter, seien es Direktoren, Gesellschafter, Mitglieder der Geschäftsführung, oder nicht, übertragen.

Artikel 19. AUFTRETEN GEGENÜBER DRITTEN

- 19.1 Die Gesellschaft wird gegenüber Dritten in allen Angelegenheiten gebunden durch (i) die alleinige Unterschrift des Vorsitzenden, falls vorhanden, oder durch (ii) die gemeinsame Unterschrift von zwei (2) Direktoren oder (iii) die alleinige Unterschrift des Leitenden Geschäftsführers, soweit vorhanden, oder (iv) die alleinige Unterschrift des Vorsitzenden der Geschäftsleitung, falls vorhanden, oder durch die gemeinsame Unterschrift von zwei (2) Mitgliedern der Geschäftsleitung, falls vorhanden. Die Gesellschaft wird gegenüber Dritten gebunden durch die alleinige Unterschrift von jeder Person, die für die tägliche Geschäftsführung der Gesellschaft verantwortlich ist, soweit die tägliche Geschäftsführung betroffen ist, außer wenn der Verwaltungsrat gemäß Artikel 18 spezielle Entscheidungen hinsichtlich der Unterzeichnungsbefugnis getroffen hat.
- 19.2 Jeder Rechtsstreit, der die Gesellschaft betrifft, als Kläger oder Beklagter, wird im Namen der Gesellschaft durch den Verwaltungsrat bearbeitet, der durch den Vorsitzenden oder den Direktor, an den die Kompetenz für diesen Zweck delegiert wurde, vertreten wird.

TITEL V. DAS GESCHÄFTSJAHR – RECHNUNGSPRÜFUNG

Artikel 20. DAS GESCHÄFTSJAHR

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am ersten Januar eines jeden Jahres und endet am einunddreißigsten Dezember desselben Jahres.

Artikel 21. RECHNUNGSPRÜFUNG

Die Hauptversammlung der Gesellschafter ernennt einen oder mehrere *réviseur(s) d'entreprises agréé* oder ein *cabinet de révision agréé*, um die gesetzliche Prüfung des Jahresabschlusses nach dem luxemburgischen Recht durchzuführen. Die Hauptversammlung legt die Bedingungen ihrer Ernennung und ihre Anzahl fest. Jeder ehemalige oder aktuelle unabhängige Wirtschaftsprüfer kann wiederernannt werden. Ein *réviseurs d'entreprises agréé* oder ein *cabinet de révision agréé*, darf nur mit Grund oder mit ihrem Einvernehmen entlassen werden.

TITEL VI. DIE GEWINNVERTEILUNG

Artikel 22. GEWINNVERTEILUNG

- 22.1 Nach Abzug aller Ausgaben der Gesellschaft und der Abschreibungen, stellt das Haben-Saldo den Nettogewinn der Gesellschaft dar, sofern es einen gibt. Fünf Prozent (5%) des Nettogewinnes werden der gesetzlichen Rücklage zugeführt; dieser Abzug ist solange obligatorisch, bis die Rücklage zehn Prozent (10%) des Stammkapitals beträgt. Der Abzug muss allerdings wieder bis zur vollständigen Herstellung der Rücklage aufgenommen werden, wenn die Rücklage, zu welcher Zeit und aus welchem Grund auch immer, unter zehn Prozent (10%) des Stammkapitals fällt. Der Saldo steht der Hauptversammlung zur Verfügung.
- 22.2 Auf Empfehlung des Verwaltungsrates entscheidet die jährliche Hauptversammlung der Gesellschafter über die Verteilung des Saldos und die Festsetzung der Zahlungen und Dividenden, soweit dies der Fall ist.
- 22.3 Der Verwaltungsrat kann Interimsdividenden ausschütten, vorbehaltlich der Bestimmungen des Gesetzes.
- 22.4 Aktienaufgeld, assimiliertes Aufgeld oder andere verteilbare Rücklagen können frei an die Gesellschafter verteilt werden, vorbehaltlich der Bestimmungen des Gesetzes.
- 22.5 Dividenden, die nicht in Aktien ausgezahlt werden, sollen in Euro oder in jeder anderen vom Verwaltungsrat gewählten Währung ausgezahlt werden und sollen an dem Ort und zu der Zeit ausgezahlt werden, wie vom Verwaltungsrat innerhalb der Grenzen einer Entscheidung der Hauptversammlung, falls vorhanden, festgelegt.
- 22.6 Für den Fall, dass die Hauptversammlung, oder falls anwendbar der Verwaltungsrat, entscheidet eine Ausschüttung vorzunehmen, einschließlich der Ausschüttung einer Dividende oder bezüglich des Verwaltungsrats der Ausschüttung einer Interimsdividende, oder Aktien oder andere Sicherheiten auszugeben oder zuzuteilen, so soll die Hauptversammlung, oder wenn dies der Fall ist, der Verwaltungsrat als Stichtag ein Datum festlegen, soweit wie vom luxemburgischen Recht gestattet, für die Nennung der Gesellschafter, die berechtigt sind eine jedwede solche Ausschüttung, inklusive Dividenden, Zuteilungen oder Ausgaben zu erhalten.
- 22.7 Der Verwaltungsrat kann nach seinem alleinigen Ermessen, den Gesellschaftern, die berechtigt sind, eine Dividende, Ausschüttung oder Zwischendividende zu erhalten, anbieten, dass eine solche Dividende nach Wahl des Gesellschafters in Aktien bezahlt wird, welche unter dem genehmigten Kapital nach Artikel 7 ausgegeben werden.
- 22.8 Dividenden, die nicht binnen fünf (5) Jahren nach dem Zeitpunkt, an dem sie fällig und zahlbar wurden, in Anspruch genommen worden sind, fallen zurück an die Gesellschaft.

TITLE VII. AUFLÖSUNG – LIQUIDATION

Artikel 23. AUFLÖSUNG UND LIQUIDATION

Die Gesellschaft kann durch einen Beschluss der ordentlichen Hauptversammlung aufgelöst werden. Wenn die Gesellschaft aufgelöst wird, so wird die Liquidation von einem oder mehreren Liquidatoren durchgeführt, welche natürliche oder juristische Personen sein können und von der Hauptversammlung ernannt werden, welche auch ihre Befugnisse und Bezahlung festlegt.

TITEL VIII. ANWENDBARES RECHT

Artikel 24. ANWENDBARES RECHT

Alle Belange, die nicht durch diese Satzung geregelt wurden, werden in Übereinkunft mit dem luxemburgischen Recht ausgelegt.

Artikel 25. SPRACHE

Bei Unterschieden zwischen der englischen und deutschen Fassung ist die englische Fassung maßgeblich.

ÜBERGANGSBESTIMMUNGEN

Die erste jährliche Generalversammlung der Gesellschafter die nach dem Umzug der Gesellschaft nach Luxemburg stattfindet, wird im Jahr 2017 stattfinden an dem Tag und zu der Uhrzeit wie vom Verwaltungsrat in der Einladung bestimmt.