



Majorel Group Luxembourg S.A.

Société anonyme

Registered office: 43, Boulevard Pierre Frieden
L-1543 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
R.C.S. Luxembourg: B 227626

CONSOLIDATED ARTICLES OF ASSOCIATION

Article 1 Name and Corporate Form.

- 1.1 The name of the Company is “**Majorel Group Luxembourg S.A.**”.
- 1.2 The Company is a public limited liability company (société anonyme) governed by the present Articles, the Law and relevant legislation.

Article 2 Corporate Object.

- 2.1 The purpose of the Company is the acquisition, holding, management and disposal of participations and any interests, in Luxembourg or abroad, in any companies and/or enterprises in any form whatsoever. 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 and/or enterprise. It may further invest in the acquisition and management of a portfolio of patents or other intellectual property rights of any nature or origin.
- 2.2 The Company may borrow in any form. It may issue notes, bonds and any kind of debt and equity securities. The Company may lend funds, including without limitation, resulting from any borrowings of the Company and/or from the issue of any equity or debt securities of any kind, to its Subsidiaries or affiliated companies.
- 2.3 The Company may further guarantee, grant security in favour of or otherwise assist the companies in which it holds a direct or indirect participation or which form part of the same group of companies as the Company. The Company may further give guarantees, pledge, transfer or encumber or otherwise create security over some or all of its assets to guarantee its own obligations and those of any other Subsidiary or

affiliated company, and generally for its own benefit and that of any other Subsidiary or affiliated company. For the avoidance of doubt, the Company may not carry out any regulated activities of the financial sector without having obtained the required authorisation.

- 2.4 The Company may use any techniques and instruments to manage its investments efficiently and to protect itself against credit risks, currency exchange exposure, interest rate risks and other risks.
- 2.5 The Company may, for its own account as well as for the account of third parties, carry out any commercial, financial or industrial operation (including, without limitation, transactions with respect to real estate or movable property) which may be useful or necessary to the accomplishment of its purpose or which are directly or indirectly related to its purpose.

Article 3 Duration.

- 3.1 The Company is formed for an unlimited duration.
- 3.2 It may be dissolved at any time by a resolution adopted by the General Meeting in the manner required for the amendment to the Articles. The Company shall not be dissolved by reason of the death, suspension of civil rights, incapacity, insolvency, bankruptcy or any similar event affecting one or more Shareholders.

Article 4 Registered Office.

Place and transfer of the registered office.

- 4.1 The registered office of the Company is established in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. It may be transferred within the same municipality by a simple decision of the Management Board. It may be transferred to any other municipality in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of the Management Board (in which case the Management Board shall have the power to amend these Articles accordingly) or a resolution adopted by the General Meeting in the manner required for the amendment to the Articles.
- 4.2 Where the Management Board determines that extraordinary political or military developments or events have occurred or are imminent and that these developments or events would interfere with the normal activities of the Company at its registered office, or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these extraordinary circumstances. Such temporary measures shall have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg company.

Branches, Subsidiaries or other offices.

- 4.3 The Management Board shall further have the right to set up branches, Subsidiaries or other offices wherever it shall deem fit, either within or outside the Grand Duchy of Luxembourg.

Article 5 Share Capital.

Issued Share Capital.

- 5.1 The issued share capital of the Company is set at one million Euro (EUR 1,000,000), represented by one hundred million (100,000,000) Shares having an accounting par value of one Eurocent (EUR 0.01) each.

Share premium and Capital Contributions.

- 5.2 In addition to the issued share capital, a premium account, into which any premium (the **Share Premium**) paid on any Share (in addition to its accounting par value) is transferred, may be set up. Without prejudice to Article 16.1, decisions as to the use of the Share Premium account are to be taken by the General Meeting and/or the Management Board subject to the provisions of the Law and these Articles.
- 5.3 A special equity reserve account (as reflected in the Luxembourg standard chart of accounts under sub-section 115 named “contribution to equity capital without issue of securities”) connected to the Shares, into which any equity capital contributions not remunerated by securities (the **Capital Contributions**) are transferred, may be set up. Without prejudice to Article 16.1, decisions as to the use of the Capital Contributions account are to be taken by the General Meeting and/or the Management Board subject to the provisions of the Law and these Articles.

Share capital increase and share capital reduction.

- 5.4 Without prejudice to Article 6, the issued share capital of the Company may be increased or reduced by a resolution adopted by the General Meeting in the manner required for the amendment to the Articles.
- 5.5 The Company may proceed to the repurchase of its own shares within the limits laid down by the Law.

Preferential subscription rights.

- 5.6 Subject to the provisions of the Law, each Shareholder shall have a preferential right of subscription in the event of the issue of new Shares in return for contributions in cash. Such preferential right of subscription shall be proportional to the fraction of the issued share capital represented by the Shares held by each Shareholder.

- 5.7 The right to subscribe Shares may be exercised within a period determined by the Management Board which, unless applicable law provides otherwise, may not be less than fourteen (14) days from the publication of the offer in accordance with applicable law. If after the end of the subscription period not all of the preferential subscription rights offered to the existing Shareholders have been subscribed by the latter, third parties may be allowed to participate in the share capital increase, except if the Management Board decides that the preferential subscription rights shall be offered to the existing Shareholders who have already exercised their rights during the subscription period, in proportion to the portion their shares represent in the share capital; the modalities for the subscription are determined by the Management Board. The Management Board may also decide in such case that the share capital shall only be increased by the amount of subscriptions received by the existing Shareholders of the Company. Any preferential subscription rights not exercised shall then lapse or, if so proposed by the Management Board, be otherwise unwound in accordance with applicable regulations and listing rules or practices as applicable from time to time.
- 5.8 The preferential subscription right may be limited or excluded by a resolution of the General Meeting in accordance with applicable law.

Treasury Shares.

- 5.9 The voting rights of treasury shares are suspended and they are not taken into account in the determination of the quorum and majority for General Meetings. The Management Board is authorised to suspend the dividend rights attached to treasury shares. In such case, the Management Board may freely decide on the distributable profits in accordance with article 430-18 of the Law.

Article 6 Authorised capital.

Authorisation of the Management Board to issue Shares and limits.

- 6.1 Without prejudice to Article 16.1, the Management Board is authorised, for the period set out in Article 6.3, to increase the issued share capital on one or more occasions by up to an aggregate amount of three million Euro (EUR 3,000,000), with or without the issue of up to two hundred million (200,000,000) new Shares having an accounting par value of one Eurocent (EUR 0.01) each (the **Authorised Capital**).
- 6.2 The Authorised Capital may be increased or reduced by a resolution adopted by the General Meeting in the manner required for the amendment to the Articles.

Terms of the authorisation.

- 6.3 The authorisation of the Management Board to increase the issued share capital of the Company within the limits of the Authorised Capital in accordance with Article 6.1

is granted for a period starting on the date of publication in the Luxembourg legal gazette (Recueil Électronique des Sociétés et Associations) of the minutes of the General Meeting held on 6 September 2021 and ending on the fifth (5th) anniversary of the date of such publication, without prejudice to any renewals.

- 6.4 The above authorisation may be renewed through a resolution adopted by the General Meeting in the manner required for the amendment to the Articles and subject to the Law, each time for a period not exceeding five (5) years.
- 6.5 Subject to approval of the Supervisory Board, the Management Board is authorized, subject to Article 16.1, to determine the conditions of any share capital increase including through contributions in cash or in kind, by the incorporation of reserves, issue premiums or retained earnings, with or without the issue of new Shares, or following the issue and the exercise of subordinated or non-subordinated bonds, convertible into or repayable by or exchangeable for Shares (whether provided in the terms at issue or subsequently provided), or following the issue of bonds with warrants or other rights to subscribe for Shares attached, or through the issue of stand-alone warrants or any other instrument carrying an entitlement to, or the right to subscribe for, Shares.
- 6.6 Subject to approval of the Supervisory Board, the Management Board is, subject to Article 16.1, authorised to set the subscription price, with or without issue premium, the date from which the Shares or other financial instruments will carry beneficial rights and, if applicable, the duration, amortisation, other rights (including early repayment), interest rates, conversion rates and exchange rates of the aforesaid financial instruments as well as all the other conditions and terms of such financial instruments including as to their subscription, issue and payment, for which the Management Board may make use of article 420-23 paragraph 3 of the Law.

Authorisation to limit or exclude the preferential subscription rights.

- 6.7 Subject to approval of the Supervisory Board, the Management Board is authorised, subject to Article 16.1, to limit or exclude the preferential subscription rights of existing Shareholders set out in the Law as reflected in Article 5.6 in connection with an issue of new Shares and under the authorisation set out in Articles 6.1 and 6.3.

Recording of share capital increases.

- 6.8 When the Management Board has implemented a complete or partial increase of the issued share capital as authorised by the foregoing provisions, the present Articles shall be amended accordingly.
- 6.9 The Management Board is expressly authorised to delegate to any natural or legal person to organise the market in subscription rights, accept subscriptions, conversions or exchanges, receive payment for the price of shares, bonds,



subscription rights or other financial instruments, to have registered any increase of the issued share capital carried out as well as the corresponding amendments to the present Articles.

Article 7 Shares – Form of Shares – Transfer of Shares.

7.1 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.

Form of the shares.

7.2 The Shares may exist in registered and/or bearer and/or dematerialised form (titres dématérialisés). All future Shares to be issued by the Company may be in registered and/or bearer and/or dematerialised form. Save as otherwise decided, the Shares shall be in registered form.

7.3 A register of registered shares shall be kept at the registered office of the Company, where it shall be available for inspection by any Shareholder. This register shall contain all the information required by the Law. Ownership of Shares is established by registration in said share register. Certificates evidencing registrations made in the register with respect to a Shareholder shall be issued upon request and at the expense of the relevant Shareholder.

7.4 Where applicable, all bearer Shares shall be deposited with and held for the account of the relevant Shareholders by the depositary appointed by the Management Board for such purpose, chosen in accordance with the provisions of the Law. The depositary shall keep a register of bearer shares containing all the information required by the Law. Each Shareholder may consult entries relating to its Shares only. Certificates of such entries shall be issued by the depositary upon written request and at the expense of the relevant Shareholder. Certificates of bearer shares shall be signed by the Management Board Chairman. Bearer share certificates shall contain all information required by the Law.

7.5 Where applicable, the dematerialised Shares are represented, and the ownership of such Shares is only established by a record in the name of the Shareholder in a securities account. The dematerialised Shares issued by the Company shall be recorded at all times in a securities issuance account with a securities settlement system, which shall be determined by the Management Board (the **Settlement Organisation**). The securities issuance account shall indicate the identification elements of these dematerialised Shares, the quantity issued and any subsequent changes thereto. The Settlement Organisation may issue or request the Company to issue certificates relating to dematerialised Shares for the purpose of international circulation of securities.

Ownership and co-ownership of Shares.

- 7.6 The Company will recognize only one (1) holder per Share. In case a Share is owned by several persons, they shall appoint a single representative who shall represent them towards the Company. The Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that Share until such representative has been appointed.

Transfer of Shares.

- 7.7 The registered and the bearer Shares are freely transferable in accordance with the provisions of the Law.
- 7.8 Any transfer of registered Shares shall become effective (opposable) towards the Company and third parties either (i) through a declaration of transfer recorded in the register of shares, signed and dated by the transferor and the transferee or their representatives, or (ii) upon notification of a transfer to, or upon the acceptance of the transfer by the Company. Any transfer of bearer Shares shall become effective towards the Company and third parties through the record of the transfer in the register of bearer shares.
- 7.9 The dematerialised Shares are freely transferable in accordance with the legal requirements for dematerialised shares which transfer shall occur by book entry transfer (virement de compte à compte). For the purposes of identifying the holders of Shares, the Company may, at its expense, request from the Settlement Organisation the name or the denomination, nationality, date of birth or date of incorporation and the address of the holders of the shares in its books which immediately confers or may confer in the future voting rights at the Company's general meetings of the Shareholders, together with the quantity of Shares held by each of them and, where applicable, the restrictions the Shares may be subject to. The Settlement Organisation shall provide the Company with the identification data on the holders of the securities accounts it has in its books and the number of Shares held by each of them. The same information on the holders of Shares shall be collected by the Company from the account keepers or other persons, whether from Luxembourg or abroad, who keep a securities account credited with the relevant Shares with the Settlement Organisation.
- 7.10 The Company may request the persons indicated on the lists given to it or identified pursuant to Article 7.9 above to confirm that they hold the Shares for their own account.
- 7.11 Where a person holding an account with the Settlement Organisation, or a person who holds an account with an account keeper or a foreign account keeper fails to communicate information requested by the Company within two (2) months as from the request by the Company pursuant to Article 7.10 above or if that person communicates incomplete or incorrect information regarding the capacity in which he

is holding the Shares and/or the quantity of the Shares held by that person, the Company may suspend the voting rights up to the amount of the Shares for which information requested was incorrect and/or incomplete or not received, until complete and correct information about the Shares held by such person is well received by the Company.

Reporting requirements.

7.12 If and for so long some or all of Shares of the Company are admitted to trading on a Regulated Market, established or operating within a member state of the European Economic Area, any natural or legal person, acting alone or in concert with others, who would come to acquire or dispose of Shares, or any other securities of the Company targeted by applicable law, shall comply with applicable reporting requirements within the timeframe set forth by applicable law.

Article 8 Powers of the General Meeting.

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

Article 9 Annual General Meetings – Other collective decisions.

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

9.2 Other General Meetings may be held at such place and time as may be specified in the respective convening notices of the General Meeting.

Article 10 General Meetings – Convening notices, bureau, shareholders' rights, quorum, vote and majority.

Convening notices.

10.1 The General Meeting may at any time be convened by the Management Board, by the Supervisory Board or, as the case may be, by the independent auditor(s).

10.2 It must be convened by the Management Board, by the Supervisory Board or the independent auditor(s) upon the written request of one or several shareholders representing at least ten per cent (10%) of the Company's share capital. In such case, the General Meeting shall be held within a period of one (1) month from the receipt of such request.

- 10.3 Convening notices for every General Meeting shall be published at least thirty (30) days before the date of the General Meeting in:
- (i) the Luxembourg Official Gazette (Recueil Électronique des Sociétés et Associations) and in a Luxembourg newspaper; and
 - (ii) such media which may reasonably be expected to be relied upon for the effective dissemination of information to the public throughout the European Economic Area, and which are accessible rapidly and on a non-discriminatory basis (the **EEA Publication**).
- 10.4 In the event that the presence quorum required by the Law or these Articles to hold a General Meeting is not met on the date of the first convened General Meeting, another General Meeting may be convened by publishing the convening notice in the Luxembourg Official Gazette (Recueil Électronique des Sociétés et Associations), a Luxembourg newspaper and the EEA Publication, at least seventeen (17) days prior to the date of the reconvened 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.
- 10.5 The convening notice shall indicate precisely the date and location of the General Meeting and its proposed agenda and contain any other information required by applicable law.
- 10.6 The convening notice must be communicated on the date of publication of the convening notice to the registered Shareholders, the members of the Management Board, the members of the Supervisory Board and the independent auditor(s) (réviseur(s) d'entreprises agréé(s)) (the **Addressees**). This communication shall be sent by letter to the Addressees, unless the Addressees (or any one of them) have expressly and in writing agreed to receive communication by other means, in which case such Addressee(s) may receive the convening notice by such other means of communication.
- 10.7 The convening notice may determine other terms or set conditions that must be respected by a Shareholder to participate in any General Meeting and to vote (including, but not limited to, longer notice periods).

Shareholders' Rights.

- 10.8 If and for so long as the Shares are admitted to trading on a Regulated Market, the Company is subject to the provisions of the Shareholders Rights Law which among others confers the Shareholders the rights set out below.

Right to participate in a General Meeting.

- 10.9 The right of a Shareholder to participate in a General Meeting and to vote in respect of any of its Shares are not subject to any requirement that its Shares be deposited with, or transferred to, or registered in the name of, another natural or legal person before the General Meeting. The right of a Shareholder to sell or otherwise transfer its Shares during the period between the Record Date and the General Meeting to which it applies are not subject to any restriction to which they are not subject to at other times.
- 10.10 The right of a Shareholder to participate in a General Meeting and exercise voting rights attached to its Shares is determined by reference to the number of Shares held by such Shareholder at midnight (00:00) on the day falling fourteen (14) days before the date of the General Meeting (the **Record Date**). Each Shareholder shall notify the Company of its intention to participate at the General Meeting, no later than the date as set out in the convening notice, which shall not be later than the Record Date.
- 10.11 The Company determines the manner in which this notification is made. For each Shareholder who indicates its intention to participate in the General Meeting, the Company records its name or corporate denomination and address or registered office, the number of Shares held by it on the Record Date and a description of the documents establishing the holding of Shares on that date.
- 10.12 Proof of the qualification as a Shareholder may be subject only to such requirements as are necessary to ensure the identification of Shareholders and only to the extent that they are proportionate to achieving that objective.
- 10.13 The Management Board may adopt all other regulations and rules concerning the participation in General Meetings and the availability of access cards and proxy forms in order to enable Shareholders to exercise their right to vote.

Right to add items on the agenda of the General Meeting.

- 10.14 Shareholders individually or jointly representing at least five per cent (5%) of the Company's issued share capital have the right to place items on the agenda of the General Meeting and submit draft resolutions for items included or to be included on the agenda.
- 10.15 Such requests must:
- (i) be in writing and sent to the Company by post or electronic means to the address provided in the convening notice to the General Meeting and be accompanied by a justification or draft resolution to be adopted in the General Meeting;
 - (ii) include the postal or electronic address at which the Company may acknowledge receipt of the requests; and



- (iii) be received by the Company at least twenty-two (22) days before the date of the relevant General Meeting.

10.16 The Company shall acknowledge receipt of requests referred to above within forty-eight (48) hours from receipt. The Company shall publish a revised agenda including such additional items on or before the fifteenth (15th) day before the date of the relevant General Meeting.

Right to ask questions.

10.17 Every Shareholder shall during the General Meeting have the right to ask questions related to items on the agenda of the General Meeting. The Company shall answer questions put to it by Shareholders subject to measures which it may take to ensure the identification of Shareholders, the good order of General Meetings and their preparation as well as the protection of confidentiality and business interests of the Company.

10.18 The Company may provide one overall answer to questions having the same content. Where the relevant information is available on the website of the Company in a question and answer format, the Company shall be deemed to have answered the questions asked by referring to the website.

10.19 As soon as the convening notice is published, Shareholders have the right to ask questions in writing regarding the items on the agenda. Shareholders wishing to exercise this right must submit their questions in writing, including by electronic mail on the address indicated in the convening notice, to the Company so that they are received at least three (3) days before the relevant General Meeting, along with a certificate proving that they are Shareholders at the Record Date.

Right to participate to a General Meeting by electronic means.

10.20 Shareholders taking part in a meeting by conference call, through video conference or by any other means of communication allowing for their identification, allowing all persons taking part in the meeting to hear one another on a continuous basis and allowing for an effective participation of all such persons in the meeting, are deemed to be present for the computation of the quorums and votes, subject to such means of communication being made available at the place of the meeting.

Right to participate to a General Meeting by proxy.

10.21 A Shareholder may act at any General Meeting by appointing another person, who need not be a Shareholder, as its proxy in writing by a signed document transmitted to the Company by mail, electronic mail or by any other means of written communication prior to the meeting, a copy of such appointment being sufficient proof thereof. One person may represent several or even all Shareholders.



Right to vote from a remote location by correspondence.

- 10.22 Each Shareholder may vote at a General Meeting through a signed voting form sent by post, electronic mail, facsimile or any other means of communication to the Company's registered office or its agent specified in the convening notice. The Shareholders may only use voting forms provided by the Company which contain at least the place, date and time of the meeting, the agenda of the meeting, the proposals submitted to the Shareholders, as well as for each proposal, three (3) boxes allowing the Shareholder to vote in favour, against or abstain from voting by ticking the appropriate box.
- 10.23 Voting forms which, for a proposed resolution, do not show (i) a vote in favour or (ii) a vote against the proposed resolution or (iii) an abstention are void with respect to such resolution.
- 10.24 In order to be taken into account, the voting bulletins must be received by the Company at least one (1) day before the General Meeting, along with or, as the case may be, followed by the evidence of Shareholder status at the Record Date.
- 10.25 The terms of Articles 10.3 to 10.24 (save for Article 10.8) shall be applicable if and for so long as the Company is subject to the Shareholders Rights Law.

Bureau.

- 10.26 A bureau of the meeting shall be formed at any General Meeting, composed of a chairman, a secretary and a scrutineer. The Supervisory Board Chairman shall preside as chairman at a General Meeting. If at a meeting the Supervisory Board Chairman is not present within fifteen (15) minutes after the time fixed for the start of the meeting, the chairman shall be a member of the Supervisory Board appointed by the Supervisory Board Chairman. In the absence of such appointment, any other member of the Supervisory Board as determined by the Supervisory Board may be the chairman. The bureau of the General Meeting shall ensure that the General Meeting is held in accordance with applicable rules and, in particular, in compliance with the rules in relation to convening, majority requirements, vote tallying and representation of Shareholders.
- 10.27 Without prejudice to any other power which he or she may have under the provisions of the Articles, the chairman of the General Meeting may take such action as he or she thinks fit to promote the orderly conduct of the business of the meeting as specified in the notice of the General Meeting. The board of the meeting shall especially ensure that the meeting is held in accordance with applicable rules and, in particular, in compliance with the rules in relation to convening, majority requirements, vote tallying and representation of shareholders.

- 10.28 The chairman shall appoint a secretary and the Shareholders shall appoint a scrutineer. The chairman, the secretary and the scrutineer together form the bureau of the General Meeting.
- 10.29 The bureau of the meeting may decide on a discretionary basis if the conditions to attend and act and vote at any General Meeting, either in person, by proxy or by correspondence, are fulfilled.
- 10.30 The members of the Management Board and the Supervisory Board shall endeavour to attend General Meetings unless there are serious grounds preventing them from doing so.

Quorum, majority and vote.

- 10.31 Each Share entitles to one vote in General Meetings.
- 10.32 A Shareholder may individually decide not to exercise, temporarily or permanently, all or part of his voting rights. The waiving Shareholder is bound by such waiver and the waiver is mandatory for the Company upon notification to the latter.
- 10.33 In case the exercise of the voting rights has been waived by one or several Shareholders in accordance with Article 10.32, such Shareholders may attend any General Meeting but the Shares they hold are not taken into account for the determination of the conditions of quorum and majority to be complied with at the General Meetings.
- 10.34 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 issued share capital represented. Abstentions and nil votes shall not be taken into account.
- 10.35 An extraordinary General Meeting may only amend the Articles if no less than fifty per cent (50%) of the issued 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 this Article 10. The second General Meeting shall deliberate validly regardless of the proportion of issued share capital represented. At both General Meetings, resolutions must be adopted by a majority of at least two-thirds of the votes cast. Abstentions and nil votes shall not be taken into account.
- 10.36 An attendance list must be kept at all General Meetings.

Voting rights attached to the Shares.



- 10.37 Upon consultation with the Supervisory Board, the Management Board may suspend the voting rights of any Shareholder in breach of its obligations as described by these Articles or any relevant contractual arrangement entered into by such Shareholder.

Change of nationality.

- 10.38 The Shareholders may change the nationality of the Company by a resolution of the General Meeting in the manner required for an amendment of these Articles.

Adjournment of General Meeting.

- 10.39 Subject to the provisions of the Law, the Management Board may, during the course of any General Meeting, adjourn such general meeting for four (4) weeks. The Management Board shall do so at the request of one or several Shareholder(s) representing at least ten per cent (10%) of the share capital of the Company. In the event of an adjournment, any resolution already adopted by the General Meeting shall be cancelled.

Minutes of General Meetings.

- 10.40 The board of any General Meeting shall draw up minutes of the meeting which shall be signed by the members of the board of the meeting as well as by any Shareholder upon its request.
- 10.41 Any copy and excerpt of such original minutes to be produced in judicial proceedings or to be delivered to any third party, shall be certified as a true copy of the original by the notary having had custody of the original deed, in case the meeting has been recorded in a notarial deed, or shall be signed jointly by the CEO and the CFO.

Article 11 Management and powers of the Management Board.

- 11.1 The Company is managed by the Management Board under the supervision of the Supervisory Board in accordance with the Law, these Articles, the Management Board Rules and the Supervisory Board Rules.
- 11.2 All decisions of the Management Board shall require the prior approval of the Supervisory Board. The Supervisory Board may decide to authorize all management actions by the Management Board without prior approval to the extent such actions do not constitute a matter listed as a Supervisory Board Consent Matter. Within this limit, the Management Board shall have the most extensive powers to administer and manage the Company and all powers not expressly reserved to the General Meeting or the Supervisory Board by the Law, the present Articles or the Supervisory Board Consent Matters shall be within the competence of the Management Board.

11.3 The Supervisory Board shall define the skills, knowledge and experience required for the Management Board to operate effectively.

Article 12 Mission of the Management Board.

12.1 The Management Board shall:

- (i) be entrusted with the day-to-day running of the Company;
- (ii) be responsible for preparing complete, timely, reliable and accurate financial statements in accordance with the accounting standards and policies of the Company;
- (iii) submit an objective and understandable assessment of the Company's financial situation to the Supervisory Board;
- (iv) regularly submit proposals to the Supervisory Board regarding strategy definition;
- (v) be responsible for preparing complete, timely, reliable and accurate corporate social responsibility reports and submit such reports to the Supervisory Board on a regular basis;
- (vi) prepare the decisions to be taken by the Supervisory Board;
- (vii) supply the Supervisory Board with all the information necessary for the discharge of its obligations in a timely fashion;
- (viii) set up internal controls (systems for the identification, assessment, management and monitoring of financial and other risks), without prejudice to the Management Board's role in this matter; and
- (ix) regularly account to the Supervisory Board regarding the discharge of their responsibilities.

Article 13 The Management Board.

Management Board Rules.

13.1 The Management Board shall adopt Management Board Rules (i) governing its decision-making process and working methods and (ii) describing the duties, tasks, composition, procedures and decision-making of the Management Board. The members of the Management Board shall be bound by the Management Board Rules with respect to the execution of their mandates as members of the Management Board.

Composition of the Management Board and term of office.

- 13.2 The Management Board is composed of two (2) members as follows:
- (i) a chief executive officer (the **CEO**); and
 - (ii) a chief financial and shared services officer (the **CFSO**).
- 13.3 Where a legal person (the **Legal Entity**) is appointed as a member of the Management Board, the Legal Entity must designate a natural person as permanent representative (représentant permanent) who will represent the Legal Entity as a member of the Management Board in accordance with the Law.
- 13.4 The members of the Management Board shall be elected for a term which may not exceed six (6) years. They shall be eligible for re-appointment for a term of not more than six (6) years at a time in accordance with these Articles and the Management Board Rules. Any such term shall end upon the end of the annual General Meeting held in the financial year in which such term would end, unless specified otherwise in the resolution appointing such person.
- 13.5 No person can simultaneously be a member of the Management Board and a member of the Supervisory Board. However, in the event of any vacancy at the Management Board, the Supervisory Board may appoint one of its members to act on the Management Board until the following meeting of the Supervisory Board. During this period, the duties of this person in its capacity as a member of the Supervisory Board will be suspended.

Appointment, removal and co-optation.

- 13.6 The members of the Management Board shall be appointed by the Supervisory Board for a term which may not exceed six (6) years. They shall be eligible for re-appointment for successive terms.
- 13.7 A member of the Management Board may be dismissed with or without cause and may be replaced at any time by the Supervisory Board.
- 13.8 In the event that one or more vacancies arise on the Management Board following a member's death or resignation or for any other reason, the remaining members of the Management Board shall not be entitled to elect one or more members of the Management Board to fill any such vacancy.

Reporting.

- 13.9 At least every three (3) months, the Management Board will submit a written report to the Supervisory Board, in which it describes the status of the Company's business



activities and the provisional development. In addition, the Management Board will inform the Supervisory Board of any events that might have a noticeable influence on the Company's situation.

Remuneration.

- 13.10 The remuneration of the members of the Management Board is determined in aggregate by the General Meeting with due observance of any remuneration policy as adopted by the General Meeting. The Supervisory Board shall, within the limits of the aggregate remuneration approved by the General Meeting and with due observance of any remuneration policy as adopted by the General Meeting, determine the individual remuneration of the members of the Management Board (including any variable remuneration under any form, and also including, for the avoidance of doubt, the terms of any incentive plan, including any stock option plans, and related option agreements or any similar agreements).

Article 14 Meetings of the Management Board.

Management Board Chairman.

- 14.1 The Management Board shall appoint a chairman (the **Management Board Chairman**) among its members.
- 14.2 The CEO shall be the Management Board Chairman and shall preside over the meetings of the Management Board. At each meeting, the Management Board shall also choose a secretary who does not need to be a member of the Management Board and who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Management Board.

Procedure to convene a Management Board meeting.

- 14.3 The Management Board meets as often as the business and interests of the Company so require.
- 14.4 The Management Board shall meet upon call by the CEO or the CFO. Meetings of the Management Board shall be held at the registered office of the Company unless otherwise indicated in the notice of meeting in accordance with these Articles and the Management Board Rules.
- 14.5 Written meeting notice of the Management Board shall be sent to all the members of the Management Board at least forty-eight (48) hours in advance of the day and the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth briefly in the convening notice of the meeting of the Management Board. Convening notices may be sent by telefax or e-mail to the members of the Management Board.

- 14.6 No such written meeting notice is required if all the members of the Management Board are present or represented during the meeting and if they state they have been duly informed and have had full knowledge of the agenda of the meeting. In addition, if all the members of the Management Board are present or represented during the meeting and they agree unanimously to set the agenda of the meeting, the meeting may be held without having been convened in the manner set out above. No written meeting notice is required in the case of resolutions in writing approved and signed by all members of the Management Board.
- 14.7 A member of the Management Board may waive the written meeting notice by giving his or her consent in writing. Copies of consents in writing that are transmitted by telefax or e-mail may be accepted as evidence of such consents in writing at a meeting of the Management Board. Separate written notice shall not be required for meetings that are held at times and at places determined in a schedule previously adopted by a resolution of the Management Board; provided that all the members of the Management Board that were not present or represented at such meeting must be informed reasonably in advance of any such scheduled meeting.

Participation by conference call, video conference or similar means of communication.

- 14.8 Subject to the Management Board Rules, meetings of the Management Board may also be held by conference call or video conference or by any other means of communication allowing all persons participating at such meeting to hear one another on a continuous basis, allowing an effective participation in the meeting. Participation in a meeting by these means is equivalent to participation in person at such meeting.

Quorum and majority requirements.

- 14.9 Subject to the Management Board Rules, the Management Board can deliberate or act validly only if all of its members are present or represented at a meeting of the Management Board.
- 14.10 Subject to the Management Board Rules, decisions shall be adopted by a majority vote of the members of the Management Board present at such meeting. The CEO shall have a casting vote.

Written resolutions.

- 14.11 To the extent permitted by the Management Board Rules, the Management Board 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 member of the Management Board may express his consent separately, the entirety of the consents evidencing adoption of the resolutions. The date of such resolutions shall be the date of the last signature.

Article 15 Minutes of meetings of the Management Board.

- 15.1 The minutes of any meeting of the Management Board and copies or excerpts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed jointly by the CEO and the CFSO.

Article 16 Transactions and measures requiring prior consent of the Supervisory Board.

- 16.1 The Management Board requires the prior consent of the Supervisory Board for the transactions and measures for which a prior authorization has not been given by the Supervisory Board and which are set out as “**Supervisory Board Consent Matters**” in the Supervisory Board Rules, as published on the Company’s website from time to time.
- 16.2 The consent for the Supervisory Board Consent Matters must be obtained from the Supervisory Board in writing prior to the execution of the respective transaction or measure. However, in exceptional cases where the Management Board is required to act immediately in order to prevent a significant harm to the Company, the Management Board may execute such transactions and measures without the prior written consent of the Supervisory Board but must obtain the written consent of the Supervisory Board as soon as possible after the execution of such transaction or measure. The Supervisory Board may also release the Management Board in advance from obtaining its prior written consent for certain individual or general business transactions or measures.
- 16.3 The Management Board shall procure that, with respect to the Company’s Subsidiaries, no transactions and measures qualifying as Supervisory Board Consent Matters are implemented without prior written consent of the Supervisory Board.
- 16.4 Notwithstanding the above, the Supervisory Board may include in the Supervisory Board Rules and/or procure the inclusion in the Management Board Rules an additional list of Supervisory Board Consent Matters that require the prior written consent of the Supervisory Board, and the Management Board shall be informed accordingly of those restrictions.

Article 17 Delegation of powers.

- 17.1 Subject to the Management Board Rules, the Management Board may appoint one or more daily managers (délégué à la gestion journalière) who shall have full authority to act on behalf of the Company in all matters pertaining to the daily management (gestion journalière) and affairs of the Company. Such person(s) (i) may be a Shareholder or not, (ii) may be a member of the Management Board or not, but (iii) may not be a member of the Supervisory Board. In case more than one person is appointed as such, the Management Board may determine whether or not such

persons form a collegiate body. Their appointment, removal and powers shall be determined by a resolution of the Management Board.

- 17.2 The Management Board may appoint one or more persons for the purposes of performing specific functions at any level within the Company. Such person(s) (i) may be a Shareholder or not, (ii) may be a member of the Management Board or not, but (iii) may not be a member of the Supervisory Board.
- 17.3 Furthermore, the Management Board may establish committees or sub-committees, including a strategic committee, in order to deal with specific tasks, to advise the Management Board or to make recommendations to the Management Board and/or, as the case may be, the General Meeting, the members of which may be selected either from among the members of the Management Board or not.

Article 18 Management Board – Binding signatures.

- 18.1 Subject to these Articles and the Management Board Rules, the Company shall be bound towards third parties in all circumstances (i) by the joint signature of the CEO and the CFO, (ii) by the joint signature of the CEO or the CFO together with one of the daily managers, or (iii) by the joint signature or the sole signature of any person(s) to whom such signatory power may have been delegated by the Management Board within the limits of such delegation.
- 18.2 Subject as provided by these Articles and the Management Board Rules, in respect of the daily management (gestion journalière) of the Company, the Company shall be validly bound or represented towards third parties by the sole signature of any person appointed to that effect in accordance with Article 17.1 or if more than one person is appointed as such and the Management Board has determined that such persons form a collegiate body, the joint signature of any two (2) members of such collegiate body appointed to that effect in accordance with Article 17.1.

Article 19 Supervision and powers of the Supervisory Board.

- 19.1 The Company's management by the Management Board is supervised by the Supervisory Board.
- 19.2 The Supervisory Board may require the Management Board to provide information of any kind which it needs to exercise its supervision. The Supervisory Board may undertake or arrange for any investigations necessary for the performance of its duties without interfering in the management.
- 19.3 The Supervisory Board shall have the right to examine all the activities of the Group. Its members shall have access to the Group's employees, books, accounts, correspondence, minutes and in general, to any documents of the Company. At the request of the Supervisory Board, the Management Board shall provide any

information that is necessary to enable the Supervisory Board to supervise the management of the Company. In addition, the Supervisory Board can proceed to or require any verifications in relation to its function.

- 19.4 In addition, the Supervisory Board shall grant or deny the Management Board its consent to carry out the Supervisory Board Consent Matters as set out in Article 16 or set out elsewhere in these Articles.

Article 20 The Supervisory Board.

Supervisory Board Rules.

- 20.1 The Supervisory Board shall adopt Supervisory Board Rules (i) governing its decision-making process and working methods and (ii) describing the duties, tasks, composition, procedures and decision-making of the Supervisory Board. The members of the Supervisory Board shall be bound by the Supervisory Board Rules with respect to the execution of their mandates as members of the Supervisory Board.

Composition of the Supervisory Board and term of office.

- 20.2 The Supervisory Board must be composed of nine (9) members.
- 20.3 The members of the Supervisory Board shall be appointed by the General Meeting which shall determine their remuneration and term of office which may not exceed six (6) years. The members of the Supervisory Board may be re-appointed for successive terms. The General Meeting shall appoint members of different classes, namely class A members (the **Class A Members**) and class B members (the **Class B Members**). Any reference made hereinafter to the “members” shall be construed as a reference to the Class A Members and/or the Class B Members, depending on the context and as applicable.
- 20.4 The General Meeting shall appoint (i) five (5) Class A Members out of a list of candidates proposed by the Bertelsmann Member, (ii) two (2) Class B Members out of a list of candidates proposed by the Saham Members and (iii) two (2) Class A Members out of a list of candidates proposed by the nomination and compensation committee which shall be independent members.
- 20.5 Any member of the Supervisory Board may be removed from office, with or without cause and at any time, by a collective decision of the General Meeting at a simple majority vote of the Shares present or represented. In this case, the General Meeting shall immediately appoint a replacement in accordance with these Articles.
- 20.6 The Supervisory Board shall have a permanent chairman (the **Supervisory Board Chairman**) who shall be a Class B Member. The Supervisory Board Chairman shall

be nominated by a resolution of the Supervisory Board at the occasion of its first meeting.

- 20.7 A member of the Management Board cannot be a member of the Supervisory Board at the same time.
- 20.8 Where a Legal Entity is appointed as a member of the Supervisory Board, the Legal Entity must designate a natural person as permanent representative (représentant permanent) who will represent the Legal Entity as a member of the Supervisory Board in accordance with the Law.
- 20.9 The Supervisory Board may at its sole discretion decide to allow one or several persons to participate as observers at its meetings and determine the procedures and other rules as may be applicable to such participation. Supervisory Board observers so admitted may participate but shall not vote at any meeting of the Supervisory Board. The CEO and the CFO shall be non-voting permanent observers to the Supervisory Board (the **Non-Voting Permanent Observers**).
- 20.10 Without prejudice to Article 20.3 as applicable, a member of the Supervisory Board may be dismissed with or without cause and may be replaced at any time by the General Meeting.
- 20.11 In the event that one or more vacancies arise on the Supervisory Board following a member's death or resignation or for any other reason, the remaining members of the Supervisory Board may, subject to compliance with any applicable nomination right, elect one or more members of the Supervisory Board to fill any such vacancy until the next General Meeting in accordance with the aforementioned provisions relating to the composition of the Supervisory Board.

Remuneration.

- 20.12 The remuneration of the members of the Supervisory Board is determined in aggregate by the General Meeting with due observance of any remuneration policy as adopted by the General Meeting. The Supervisory Board shall, within the limits of the aggregate remuneration approved by the General Meeting and with due observance of any remuneration policy as adopted by the General Meeting, determine the individual remuneration of the members of the Supervisory Board.

Article 21 Meetings of the Supervisory Board.

Supervisory Board Chairman.

- 21.1 The Supervisory Board shall have a permanent chairman (the **Supervisory Board Chairman**) who shall be a Class B Member and may choose a secretary, who need not be a member of the Supervisory Board, and who shall be responsible for keeping



the minutes of the meetings of the Supervisory Board. The Supervisory Board Chairman shall be nominated by a resolution of the Supervisory Board at the occasion of its first meeting.

- 21.2 The Supervisory Board Chairman shall preside over meetings of the Supervisory Board and oversee the administration of the Supervisory Board process, in each case consistent with customary rules of order and other procedures to be adopted by the Supervisory Board. In his absence the Supervisory Board shall appoint another person from among the Class A Members as chairman pro tempore by vote of the majority of members present or represented at any such meeting.
- 21.3 The Supervisory Board Chairman will be responsible for, among other things, the effective operation of the Supervisory Board, and shall ensure that Supervisory Board members receive adequate information in advance of meetings of the Supervisory Board; promote debate and the active involvement of Supervisory Board members during Supervisory Board meetings; safeguard their rights to freely take a position and express their opinion; ensure that the Supervisory Board has proper contact with the Management Board; and, working with the chairmen of the appropriate committees, organise and coordinate regular evaluations of the Supervisory Board and the Management Board.

Procedure to convene a Supervisory Board meeting.

- 21.4 The Supervisory Board shall hold at least four (4) regular meetings per calendar year (such regular meetings to be held at least quarterly) at the registered office of the Company, on such date and at such time as may be determined from time to time by the Supervisory Board Chairman. The Supervisory Board may also hold special meetings upon call by the Supervisory Board Chairman or any other member. The Management Board can submit a written request with an indication of the agenda to the Supervisory Board Chairman to call a meeting of the Supervisory Board as soon as reasonably practicable.
- 21.5 Written notice of a regular meeting of the Supervisory Board must be given to the members and the Non-Voting Permanent Observers no later than fourteen (14) days in advance of the time scheduled for the meeting. If a regular meeting scheduled and convened pursuant to the preceding provisions is rescheduled prior to the date of such meeting, written notice of the rescheduled meeting must be given to the members and the Non-Voting Permanent Observers no later than fourteen (14) days in advance of the time for such rescheduled meeting. The Supervisory Board Chairman shall deliver to each member and the Non-Voting Permanent Observers, at least ten (10) days before a regular meeting, an agenda prepared by the Supervisory Board Chairman in consultation with the CEO, including any proposed resolutions and appropriate background information regarding the matters to be acted upon. No less than five (5) days before the date set for a regular meeting, any member may request that a matter be included on the agenda for such meeting, and



the Supervisory Board Chairman, in consultation with the CEO, shall incorporate such matter or matters into the agenda and inform the other members of such matter(s).

- 21.6 Written notice of a special meeting of the Supervisory Board must be given to the members and the Non-Voting Permanent Observers no later than fourteen (14) days at least in advance of the time scheduled for such special meeting, provided that a special meeting at which any urgent business is to be discussed may be held at shorter notice (which in any event shall not be less than forty-eight (48) hours' notice) if the prior written consent of all members has been received, in each case in such manner as is determined by the Supervisory Board Chairman and shall include a statement of the purpose or purposes of such special meeting, any proposed resolutions and appropriate background information regarding the matters to be acted upon.
- 21.7 No prior notice shall be required (i) to any member who signed a written waiver thereof, (ii) in case all members are present or represented at a meeting of the Supervisory Board and waive any convening requirement, (iii) in the case of resolutions in writing approved and signed by all members of the Supervisory Board in accordance with Article 21.13, (iv) in case of a meeting of the Supervisory Board to be held at a time and location determined in a prior resolution adopted by the Supervisory Board which has been communicated to all members and (v) in case of a regular meeting of the Supervisory Board to be held in accordance with the previously delivered written notice.
- 21.8 When a meeting is adjourned to another time or place (whether or not a quorum pursuant to Article 21.11 is present), notice need not be given of the adjourned meeting if the time and place thereof are announced at the meeting at which the adjournment is taken, so long as any member and any Non-Voting Permanent Observer not present at such meeting is given prompt written notice of the time and place of the adjourned meeting. At the adjourned meeting (if a quorum pursuant to Article 21.11 is present), the Supervisory Board may transact any business which might have been transacted at the original meeting.

Conduct of meetings of the Supervisory Board.

- 21.9 Any Class A Member and any Class B Member may act at any meeting of the Supervisory Board or any committee thereof by appointing another Class A Member and another Class B Member respectively as his proxy in writing, or by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication, a copy of the appointment being sufficient proof thereof. For the avoidance of doubt, a Class A Member may not appoint a Class B Member as his proxy and vice-versa.
- 21.10 Subject to the Supervisory Board Rules, meetings of the Supervisory Board may also be held by conference-call or video conference or by any other means of communication initiated from Luxembourg, allowing all persons participating at such

meeting to hear one another on a continuous basis, allowing an effective participation in the meeting. Participation in a meeting by these means is equivalent to participation in person at such meeting.

- 21.11 Subject to the Supervisory Board Rules, the Supervisory Board may deliberate or act validly only if (i) at least three (3) Class A Members, two (2) of which shall be Class A Members appointed out of the list of candidates proposed by the Bertelsmann Member in accordance with Article 20.4, and (ii) at least two (2) Class B Members are present or represented at a meeting of the Supervisory Board. If such quorum is not present at a meeting, the meeting shall be adjourned for ten (10) calendar days and such adjourned meeting shall then be quorate if at least five (5) members are present or represented (regardless of the class of members). If a member at a meeting also represents one or more other members pursuant to Article 21.9, for purposes of determining whether a quorum is present at such meeting, each member represented pursuant to such proxy shall be counted as present at such meeting.
- 21.12 Decisions shall be taken by a majority vote of the members present or represented at such meeting unless the Supervisory Board Rules require unanimous consent. The Supervisory Board Chairman shall not have a second or casting vote.
- 21.13 The Supervisory Board 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 member may express his consent separately, the entirety of the consents evidencing adoption of the resolutions. The date of such resolutions shall be the date of the last signature.

Minutes of meetings of the Supervisory Board.

- 21.14 The minutes of any meeting of the Supervisory Board shall be (i) approved at the next succeeding meeting of the Supervisory Board and (ii) signed by the Supervisory Board Chairman or in his absence by the chairman pro tempore and the secretary. Copies or excerpts of such minutes, which may be produced in judicial proceedings or otherwise, shall be signed by one (1) Class A Member and one (1) Class B Member.

Article 22 Delegation of powers.

- 22.1 The Supervisory Board may appoint one or more of its members for the purposes of performing specific tasks.
- 22.2 Furthermore, the Supervisory Board may decide to establish such committees as it may deem necessary, which committees shall each time consist of at least one (1) Class A Member and one (1) Class B Member. The committees' tasks shall be to prepare the Supervisory Board to pass resolutions and to render advice to the Supervisory Board in relation to specific tasks. The composition and the activities of

such committees will be determined by the Supervisory Board. The Supervisory Board may decide to establish (i) a nomination and compensation committee and (ii) an audit committee and delegate them certain authorities in accordance with the rules and procedures of such committees. However, the Supervisory Board cannot delegate to any committee the powers which are expressly attributed to the Supervisory Board itself by the Law or the Articles, and such delegation to any committee cannot result in a reduction or limitation of the powers of the Management Board.

Article 23 Books and records.

23.1 All corporate books and records of the Company shall be kept at the registered office of the Company.

Article 24 Conflict of Interest.

24.1 In the event that a member of the Management Board or a member of the Supervisory Board, as the case may be, has, directly or indirectly, a financial interest opposite to the interest of the Company in any transaction of the Company that is submitted to the approval of the Management Board or the Supervisory Board, as the case may be (a **Conflict of Interest**), in case of a Conflict of Interest in respect of a member of the Management Board, such member of the Management Board shall inform the Management Board and the Supervisory Board Chairman and, in case of a Conflict of Interest in respect of a member of the Supervisory Board, such member of the Supervisory Board shall inform the Supervisory Board, of such opposite interest at the relevant meeting. Such member of the Management Board or of the Supervisory Board shall cause a record of his or her statement to be included in the minutes of the meeting of the Management Board or the Supervisory Board, as applicable. The member of the Management Board or the member of the Supervisory Board may not take part in the deliberations relating to that transaction and may not vote on the resolutions relating to that transaction. At the next General Meeting, before any other resolution is put to vote, a special report shall be made on any transactions in which any members of the Management Board or the Supervisory Board may have a financial interest conflicting with that of the Company.

24.2 Subject to any stricter provisions set out in the Management Board Rules or the Supervisory Board Rules, as applicable, Article 24.1 does not apply to resolutions of the Management Board or the Supervisory Board, as applicable, concerning transactions made in the ordinary course of business of the Company and which are entered into on arm's length terms.

24.3 For the avoidance of doubt, the Management Board Rules and the Supervisory Board Rules may specify additional rules and consent requirements applicable to (i) Conflicts of Interest and (ii) conflicts of interest between a member of the

Management Board or a member of the Supervisory Board on the one hand and the Company on the other hand which do not qualify as a Conflict of Interest.

Conflict of Interest at the level of the Management Board.

24.4 Where, as a result of a Conflict of Interest, the number of members of the Management Board required by these Articles to decide and vote on the relevant matter is not reached, the Management Board may decide to refer the decision on that matter to the Supervisory Board.

Conflict of Interest at the level of the Supervisory Board.

24.5 Where, because of a Conflict of Interest, the number of members of the Supervisory Board required by these Articles to decide and vote on the relevant matter is not reached, the Supervisory Board may decide to refer the decision on that matter to the General Meeting.

Article 25 Independent Auditors.

Independent Auditor (réviseur d'entreprises agréé).

25.1 The General Meeting shall appoint one or more independent auditor(s) (réviseur d'entreprises agréé or cabinet de révision agréé) upon the proposal of the Supervisory Board, to perform the audit of the annual accounts in accordance with applicable Luxembourg law. The independent auditor(s) shall be appointed in accordance with the terms of a service agreement to be entered into from time to time by the Company and the independent auditor(s). The independent auditor(s) in office may be removed at any time by the General Meeting with or without cause.

Article 26 Accounting Year.

26.1 The accounting year of the Company shall begin on January first (1st) and end on December thirty-first (31st) of each year.

Article 27 Allocation of profits.

Legal Reserve.

27.1 From the annual net profits of the Company (if any), five per cent (5%) shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required as soon as such legal reserve amounts to ten per cent (10%) of the issued share capital of the Company, but shall again be compulsory if the legal reserve falls below ten per cent (10%) of the issued share capital of the Company. Sums contributed to a reserve of the Company may also be allocated to the legal reserve.

Allocation of results by the annual General Meeting.

- 27.2 Upon recommendation of the Management Board after consultation with the Supervisory Board, the annual General Meeting shall decide on the allocation of the annual results and the declaration and payments of dividends, as the case may be.

Interim dividends.

- 27.3 The Management Board, subject to the approval of the Supervisory Board in accordance with Article 16.1, may decide to declare and pay interim dividends out of the profits and reserves available for distribution, including Share Premium and capital surplus, under the conditions and within the limits laid down in the Law. Any Share Premium, assimilated premium or other distributable reserve may be freely distributed to the Shareholders subject to the provisions of the Law and these Articles.

Payment of dividends.

- 27.4 Dividends may be declared or paid in cash in euro or any other currency chosen by the Management Board as well as in kind including by way of issuance of Shares and may be paid at such places and times as may be determined by the Board within the limits of any decision made by the General Meeting (if any).

Record date

- 27.5 Without prejudice to Article 16.1, in the event that the General Meeting, or if applicable the Management Board, decides to make a distribution, including a dividend distribution (and in respect of the Management Board an interim dividend distribution), or to issue or otherwise issue or allot shares or other securities, the General Meeting or the Management Board, 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.

Distribution entitlement.

- 27.6 Distributions shall be made to the Shareholders in proportion to the number of Shares they hold in the Company.

Article 28 Dissolution and liquidation.

Principles regarding the dissolution and the liquidation.

- 28.1 The Company may be dissolved, at any time, by a resolution of the General Meeting adopted in the manner required for amendment of these Articles. In the event of the dissolution of the Company, the liquidation shall be carried out by one or more

liquidators (who may be physical persons or legal entities) appointed by the General Meeting deciding such liquidation. Such General Meeting shall also determine the powers and the remuneration of the liquidator(s). The provisions of Article 24 apply to the liquidator(s).

Distribution of liquidation surplus.

28.2 Under the liquidation of the Company, the surplus assets of the Company available for distribution among Shareholders shall be distributed to the Shareholders, by way of advance payments or after payment (or provisions, as the case may be) of the Company's liabilities.

Article 29 Applicable law.

29.1 All matters not expressly governed by these Articles shall be determined in accordance with Luxembourg law.

Article 30 Definitions.

In the interpretation of these Articles, unless the context otherwise indicates, the following terms shall have the following meanings:

Addressees shall have the meaning ascribed to such term in Article 10.6.

Articles means these articles of association of the Company, as amended from time to time.

Authorised Capital shall have the meaning ascribed to such term in Article 6.1.

Bertelsmann Member Bertelsmann Luxembourg S.à r.l.



Business Day	means any day, other than a Saturday, Sunday or public holiday, on which banks are open for business in Luxembourg, the Netherlands and Germany.
Capital Contributions	shall have the meaning ascribed to such term in Article 5.3.
CEO	shall have the meaning ascribed to such term in Article 13.2.
CFSO	shall have the meaning ascribed to such term in Article 13.2.
Class A Members	shall have the meaning ascribed to such term in Article 20.3.
Class B Members	shall have the meaning ascribed to such term in Article 20.3.
Company	means Majorel Group Luxembourg S.A.
Conflict of Interest	shall have the meaning ascribed to such term in Article 24.1.
EEA Publication	shall have the meaning ascribed to such term in Article 10.3.



General Meeting	means the general meeting of the Shareholders.
Group	means the Company and its subsidiaries.
Law	means the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended from time to time.
Legal Entity	shall have the meaning ascribed to such term in Article 13.3.
Management Board	means the management board (directoire) of the Company.
Management Board Rules	means the internal corporate governance rules for the Management Board as may be adopted by the Management Board, subject to approval of the Supervisory Board, from time to time.
Management Board Chairman	shall have the meaning ascribed to such term in Article 14.1.
Non-Voting Permanent Observers	shall have the meaning ascribed to such term in Article 20.9.



Record Date shall have the meaning ascribed to such term in Article 10.10.

Regulated Market means a regulated market within the meaning of the markets in financial instruments law dated 31 July 2007, as amended, established or operating in a Member State of the European Union.

Saham Members means Saham Outsourcing Luxembourg S.à r.l. and Globex Investments S.à r.l.

Settlement Organisation shall have the meaning ascribed to such term in Article 7.5.

Shareholders means the holders of Shares from time to time and **Shareholder** means any of them.

Shareholders Rights Law means the Luxembourg law of 24 May 2011 on the exercise of certain rights of shareholders at general meetings of listed companies, as amended.

Share Premium shall have the meaning ascribed to such term in Article 5.2.



Shares	means the shares in the share capital of the Company having an accounting par value of one Eurocent (EUR 0.01) each and Share means any of them.
Subsidiary	means with respect to the Company, any other person of which securities or interests having the power to elect a majority of that other person's board of directors or other governing body or otherwise having the power to exercise a majority of the votes in a general meeting of shareholders (other than securities or interests having that power only upon the happening of a contingency that has not occurred) are held (or the voting rights with respect to such securities or interests are controlled by contract or otherwise) by the Company (directly or indirectly). For the avoidance of doubt, Subsidiary shall include any person in which the Company has such power through one or more of its Subsidiaries.
Supervisory Board	means the supervisory board (conseil de surveillance) of the Company.
Supervisory Board Rules	means the internal corporate governance rules for the Supervisory Board as may be adopted by the Supervisory Board from time to time.
Supervisory Board Chairman	shall have the meaning ascribed to such term in Article 21.1.

Supervisory Board shall have the meaning ascribed to such term in Article 16.1.
Consent Matters

Es folgt die deutsche Übersetzung des vorangehenden Textes:

Artikel 1 Name und Gesellschaftsform

- 1.1 Der Name der Gesellschaft ist „**Majorel Group Luxembourg S.A.**“.
- 1.2 Die Gesellschaft ist eine Aktiengesellschaft (société anonyme), welche der vorliegenden Satzung, dem Gesetz von 1915 und der jeweiligen Rechtsprechung unterliegt.

Artikel 2 Gesellschaftszweck

- 2.1 Der Zweck der Gesellschaft ist der Erwerb, das Halten, die Verwaltung und die Veräußerung von Beteiligungen oder jedweden Anteilen, in Luxemburg oder im Ausland, in Gesellschaften und/oder Unternehmen in jeglicher Form. Die Gesellschaft kann insbesondere Aktien, Anteile und Beteiligungspapiere, Anleihen, Schuldverschreibungen, Einlagenzertifikate und andere Schuldinstrumente oder, im weiteren Sinne, jegliche von öffentlichen oder privaten Unternehmen ausgegebenen Wertpapiere und Finanzinstrumente durch Zeichnung, Kauf oder Tausch erwerben. Sie kann sich an der Schaffung, Entwicklung, Verwaltung und Kontrolle anderer Gesellschaften und/oder Unternehmen beteiligen. Sie kann weiterhin in den Erwerb und die Verwaltung von Patentportfolios oder anderen Rechten an geistigem Eigentum jeglicher Art und Herkunft investieren.
- 2.2 Die Gesellschaft kann in jeglicher Form Kredite aufnehmen. Sie kann Schuldscheine, Anleihen und jedwede Art von Schuld- und Beteiligungstiteln ausgeben. Die Gesellschaft kann ihren Tochtergesellschaften oder verbundene Unternehmen Geldmittel zur Verfügung stellen, welche ein- aber nicht ausschließlich aus Darlehen und der Ausgabe von Beteiligungs- und Schuldtiteln jeglicher Art stammen.
- 2.3 Die Gesellschaft kann weiterhin Gesellschaften, in denen sie eine direkte oder indirekte Beteiligung hält oder welche der gleichen Unternehmensgruppe wie die Gesellschaft angehören, Garantieren geben, Sicherheiten zu deren Gunsten gewähren oder diese anderweitig unterstützen. Die Gesellschaft kann weiterhin

einige oder alle ihrer Vermögenswerte verpfänden, übertragen, belasten oder Garantien für diese geben oder anderweitig Sicherheiten gewähren, um für ihre eigenen Verpflichtungen oder die jeglicher Tochtergesellschaft oder verbundenen Unternehmen sowie allgemein zu ihrem eigenen Nutzen und dem einer anderen Tochtergesellschaft oder eines verbundenen Unternehmens Bürgschaften zu übernehmen. Zur Klarstellung, die Gesellschaft darf keinen regulierten Tätigkeiten des Finanzsektors nachgehen ohne die erforderlichen Genehmigungen erhalten zu haben.

- 2.4 Die Gesellschaft kann jegliche Techniken und Instrumente zur effizienten Verwaltung ihrer Investitionen und um sich gegen Kreditrisiken, Wechselkursrisiken, Zinsrisiken oder andere Risiken abzusichern, anwenden.
- 2.5 Die Gesellschaft kann sowohl im eigenen als auch im Namen Dritter jegliche unternehmerische, finanzielle oder industrielle Handlung (ein- aber nicht ausschließlich Transaktionen bezüglich Immobilien und beweglichen Sachen) vornehmen, welche zur Erreichung ihres Zwecks nützlich oder notwendig ist oder direkt oder indirekt mit dem Zweck in Verbindung steht.

Artikel 3 Dauer

- 3.1 Die Gesellschaft wird für eine unbegrenzte Dauer gegründet.
- 3.2 Sie kann jederzeit durch einen in der für eine Satzungsänderung erforderlichen Weise gefassten Beschluss der Hauptversammlung aufgelöst werden. Die Gesellschaft wird nicht durch Tod, Aussetzung der Bürgerrechte, Unfähigkeit, Insolvenz, Konkurs oder jegliches vergleichbare, einen oder mehrere Aktionäre betreffende Ereignis aufgelöst.

Artikel 4 Sitz

Ort und Verlegung des Sitzes

- 4.1 Der Sitz der Gesellschaft ist in Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. Er kann innerhalb der gleichen Gemeinde durch einfachen Beschluss des Vorstands verlegt werden. Er kann in jede andere Gemeinde im Großherzogtum Luxemburg durch Beschluss des Vorstands (in diesem Fall ist der Vorstand berechtigt, die Satzung dementsprechend zu ändern) oder einen mit einer für eine Satzungsänderung erforderlichen Mehrheit gefassten Beschluss der Hauptversammlung verlegt werden.
- 4.2 Sollte der Vorstand entscheiden, dass außergewöhnliche politische oder militärische Entwicklungen oder Ereignisse aufgetreten sind oder unmittelbar bevorstehen und dass diese Entwicklungen oder Ereignisse die gewöhnlichen Aktivitäten der Gesellschaft an ihrem Gesellschaftssitz oder die Kommunikationsfähigkeit zwischen diesem Sitz und Personen im Ausland beeinträchtigen könnten, so kann der

Gesellschaftssitz bis zur endgültigen Beendigung dieser außergewöhnlichen Umstände vorübergehend ins Ausland verlegt werden. Solche vorübergehenden Maßnahmen haben keine Auswirkungen auf die Nationalität der Gesellschaft, die trotz vorübergehender Verlegung des Gesellschaftssitzes eine luxemburgische Gesellschaft bleibt.

Niederlassungen, Tochtergesellschaften und weitere Büros

- 4.3 Der Vorstand ist darüber hinaus zur Gründung von Niederlassungen, Tochtergesellschaften oder anderen Büros befugt, wo immer er es innerhalb oder außerhalb des Großherzogtums Luxemburg für angebracht hält.

Artikel 5 Gesellschaftskapital

Ausgegebenes Kapital

- 5.1 Das ausgegebene Kapital der Gesellschaft beträgt eine Million Euro (EUR 1.000.000), vertreten durch einhundert Millionen (100.000.000) Aktien mit einem rechnerischen Wert je einem Cent (EUR 0,01).

Agio und Kapitaleinlagen

- 5.2 Zusätzlich zu dem ausgegebenen Kapital kann ein Agiokonto eingerichtet werden, in welches das für jegliche Aktien (zusätzlich zu ihrem rechnerischen Wert) einbezahlte Agio (das **Agio**) übertragen wird. Unbeschadet des Artikels 16.1 werden Entscheidungen zur Verwendung des Agiokontos von der Hauptversammlung und/oder dem Vorstand vorbehaltlich der Bestimmungen des Gesetzes von 1915 und dieser Satzung getroffen.
- 5.3 Es kann ein mit den Aktien verknüpftes spezielles Kapitalrücklagenkonto (aufgeführt im Luxemburger Standardkontenrahmen im Unterabschnitt 115, welcher „Einlagen ins Eigenkapital ohne Ausgabe von Wertpapieren“ genannt wird) eingerichtet werden, in welches jegliche nicht durch Wertpapiere vergütete Eigenkapitaleinlagen (die **Kapitaleinlagen**) übertragen werden. Unbeschadet des Artikels 16.1 werden Entscheidungen zur Verwendung der Kapitaleinlagen von der Hauptversammlung und/oder dem Vorstand vorbehaltlich der Bestimmungen des Gesetzes von 1915 und dieser Satzung getroffen.

Kapitalerhöhung und Kapitalherabsetzung

- 5.4 Unbeschadet des Artikels 6 kann das ausgegebene Kapital der Gesellschaft durch einen in der für eine Satzungsänderung erforderlichen Weise gefassten Beschluss der Hauptversammlung erhöht oder herabgesetzt werden.

- 5.5 Die Gesellschaft kann ihre eigenen Aktien im Rahmen der Bestimmungen des Gesetzes von 1915 zurückkaufen.

Bezugsrechte

- 5.6 Vorbehaltlich der Bestimmungen des Gesetzes von 1915 hat jeder Aktionär im Falle der Ausgabe von neuen Aktien ein Bezugsrecht als Gegenleistung für Kapitaleinlagen. Ein solches Bezugsrecht ist proportional zum Anteil der von jedem Aktionär gehaltenen Aktien am ausgegebenen Gesellschaftskapital.
- 5.7 Das Recht zur Zeichnung von Aktien kann innerhalb eines vom Vorstand ermittelten Zeitraums erfolgen, welcher, soweit nicht durch anwendbares Recht etwas anderes bestimmt ist, nicht weniger als vierzehn (14) Tage ab der Veröffentlichung des Angebots im Einklang mit dem anwendbaren Recht betragen darf. Falls nach Ablauf des Zeichnungszeitraums nicht alle Bezugsrechte durch die bestehenden Aktionäre ausgeübt wurden, sind Dritte zur Teilnahme an der Kapitalerhöhung berechtigt, es sei denn der Vorstand entscheidet, dass das Bezugsrecht den bestehenden Aktionären, welche bereits innerhalb des Zeichnungszeitraums ihr Bezugsrecht ausgeübt haben, im Verhältnis der von ihnen im Gesellschaftskapital gehaltenen Aktien angeboten wird. Jedes nicht ausgeübte Bezugsrecht verfällt oder wird, falls der Vorstand dies vorschlägt, anderweitig im Einklang mit den anwendbaren Richtlinien und Börsennotierungsregeln oder -praktiken abgewickelt.
- 5.8 Das Bezugsrecht kann durch einen Beschluss der Hauptversammlung im Einklang mit anwendbarem Recht beschränkt oder ausgeschlossen werden.

Eigene Aktien

- 5.9 Die Stimmrechte von eigenen Aktien sind ausgesetzt und werden für die Ermittlung des Quorums und der Mehrheit bei Hauptversammlungen nicht berücksichtigt. Der Vorstand ist berechtigt, die den eigenen Aktien anhaftenden Rechte zum Bezug einer Dividende auszusetzen. In diesem Fall kann der Vorstand frei über die ausschüttbaren Gewinne im Einklang mit Artikel 430-18 des Gesetzes von 1915 entscheiden.

Artikel 6 Genehmigtes Kapital

Befugnis des Vorstands, Aktien auszugeben und Beschränkungen

- 6.1 Unbeschadet des Artikels 16.1 ist der Vorstand für den in Artikel 6.3 angegebenen Zeitraum befugt, das ausgegebene Gesellschaftskapital einmal oder mehrmals auf einen Gesamtbetrag von bis zu drei Millionen Euro (EUR 3.000.000) zu erhöhen, mit oder ohne Ausgabe von bis zu zweihundert Millionen (200.000.000) neuen Aktien mit einem rechnerischen Wert von jeweils einem Cent (EUR 0,01) (das **Genehmigte Kapital**).

- 6.2 Das Genehmigte Kapital kann durch einen in der für eine Satzungsänderung erforderlichen Weise gefassten Beschluss der Hauptversammlung erhöht oder herabgesetzt werden.

Bedingungen der Befugnis

- 6.3 Die Befugnis des Vorstands zur Erhöhung des ausgegebenen Kapitals der Gesellschaft im Rahmen des genehmigten Kapitals im Einklang mit Artikel 6.1 gilt für einen Zeitraum, welcher mit dem Datum der Veröffentlichung des Protokolls der am 6. September 2021 abgehaltenen Hauptversammlung im Luxemburger Amtsblatt (Recueil électronique des sociétés et associations) beginnt und am fünften (5ten) Jahrestag dieser Veröffentlichung endet, unbeschadet jeglicher Erneuerungen.
- 6.4 Die vorstehende Befugnis kann durch einen mit einer für eine Satzungsänderung erforderlichen Mehrheit gefassten Beschluss der Hauptversammlung und vorbehaltlich des Gesetzes von 1915 erneuert werden, jeweils für einen Zeitraum, der fünf (5) Jahre nicht übersteigt.
- 6.5 Vorbehaltlich der Zustimmung durch den Aufsichtsrat ist der Vorstand, vorbehaltlich des Artikels 16.1, befugt, die Konditionen jeglicher Kapitalerhöhung, einschließlich durch Bar- und Sacheinlagen, durch die Umwandlung von Rücklagen, Ausgabeagios oder einbehaltenen Gewinnen, mit oder ohne Ausgabe von neuen Aktien, oder infolge der Ausgabe und Ausübung von nachrangigen oder nicht nachrangigen Anleihen, welche wandelbar in, rückkaufbar durch oder tauschbar gegen Aktien (sei dies in den Ausgabebedingungen oder anschließend vorgesehen) sind oder folgend der Ausgabe von Anleihen, denen Optionsscheine oder andere Rechte zur Zeichnung von Aktien anhaften, oder durch die Ausgabe von selbständigen Optionsscheinen oder anderen Instrumenten, welche einen Anspruch auf Aktien oder das Recht zu deren Zeichnung gewähren, zu ermitteln.
- 6.6 Vorbehaltlich der Zustimmung durch den Aufsichtsrat ist der Vorstand, vorbehaltlich des Artikels 16.1. befugt, den Zeichnungspreis, mit oder ohne Ausgabeagio, das Datum, ab dem die Aktien oder andere Finanzinstrumente wirtschaftliche Rechte gewähren und, soweit anwendbar, die Dauer, Amortisierung, andere Rechte (einschließlich vorzeitiger Rückzahlung), Zinssätze, Umrechnungskurse und Wechselkurse der vorgenannten Finanzinstrumente sowie die Konditionen und Bedingungen solcher Finanzinstrumente einschließlich ihrer Zeichnung, Ausgabe und Zahlung festzulegen, wozu der Vorstand auf Artikel 420-23 Absatz 3 des Gesetzes von 1915 zurückgreifen kann.

Befugnis zu Einschränkung oder Ausschluss der Bezugsrechte

- 6.7 Vorbehaltlich der Zustimmung durch den Aufsichtsrat ist der Vorstand, vorbehaltlich des Artikels 16.1, befugt, das im Gesetz von 1915 vorgesehene und in Artikel 5.6 wiedergegebene Bezugsrecht bestehender Aktionäre im Zusammenhang mit der

Ausgabe neuer Aktien gemäß der in Artikeln 6.1 und 6.3 dargelegten Befugnisse einzuschränken oder auszuschließen.

Erfassung von Kapitalerhöhungen

- 6.8 Wenn der Vorstand eine vollständige oder teilweise, durch die vorangehenden Bestimmungen autorisierte Erhöhung des ausgegebenen Kapitals vorgenommen hat, wird die vorliegende Satzung dementsprechend abgeändert.
- 6.9 Der Vorstand ist ausdrücklich befugt, eine natürliche oder juristische Person damit zu beauftragen, den Markt für Bezugsrechte zu organisieren, Zeichnungen, Umwandlungen oder Tausche anzunehmen, Zahlungen für den Preis von Aktien, Anleihen, Zeichnungsrechten oder anderen Finanzinstrumenten zu erhalten, Erhöhungen des ausgegebenen Gesellschaftskapitals sowie die entsprechende Satzungsänderung einzutragen.

Artikel 7 Aktien – Form der Aktien – Übertragung von Aktien

- 7.1 Die Gesellschaft wird weder durch den Tod, die Aussetzung der Bürgerrechte, die Auflösung, den Konkurs, die Insolvenz oder ein vergleichbares, einen Aktionär betreffendes Ereignis, aufgelöst..

Form der Aktien

- 7.2 Die Aktien existieren in Form von Namens- und/oder Inhaberaktien und/oder Aktien in dematerialisierter Form (titres dématérialisés). Alle zukünftigen von der Gesellschaft ausgegebenen Aktien können Namens- und/oder Inhaberaktien und/oder Aktien in dematerialisierter Form sein. Soweit nicht anders entschieden, sind die Aktien Namensaktien.
- 7.3 Am Sitz der Gesellschaft wird ein Aktienregister geführt, welches von jedem Gesellschafter eingesehen werden kann. Das Register enthält alle durch das Gesetz von 1915 vorgeschriebenen Informationen. Eigentum an den Aktien wird durch die Eintragung in das besagte Aktienregister begründet. Bescheinigungen, welche die Registereinträge bezüglich eines Aktionärs belegen, werden auf Ersuchen und auf Kosten des betreffenden Aktionärs erteilt.
- 7.4 Alle Inhaberaktien werden bei einer, vom Vorstand im Einklang mit den Bestimmungen des Gesetzes von 1915 ernannten Verwahrstelle hinterlegt und von dieser Verwahrstelle für und im Namen der jeweiligen Inhaber verwahrt. Die Verwahrstelle führt ein Register von Inhaberaktien mit allen vom Gesetz von 1915 vorgeschriebenen Informationen. Ein Aktionär kann nur Eintragungen bezüglich seiner eigenen Aktien einsehen. Auf schriftliches Ersuchen und auf Kosten des betreffenden Aktionärs werden Bescheinigungen über diese Eintragung ausgegeben. Bescheinigungen über Inhaberaktien werden vom

Vorstandsvorsitzenden unterzeichnet. Aktienzertifikate enthalten alle vom Gesetz von 1915 vorgeschriebenen Informationen.

- 7.5 Soweit anwendbar, werden die dematerialisierten Aktien vertreten, und das Eigentum an solchen Aktien wird ausschließlich durch einen Eintrag im Namen des Aktionärs in einem Wertpapierdepot nachgewiesen. Die von der Gesellschaft ausgegebenen dematerialisierten Aktien werden jederzeit in einem Wertpapierausgabekonto bei einer Wertpapierabwicklungsstelle eingetragen. Die von der Gesellschaft ausgegebenen dematerialisierten Aktien sind jederzeit in einem Wertpapierausgabekonto eines von dem Vorstand ermittelten Wertpapierabwicklungssystems verbucht (das **Wertpapierabwicklungssystem**). Das Wertpapierausgabekonto zeigt die identifizierenden Merkmale dieser dematerialisierten Aktien, ihre ausgegebene Anzahl und spätere Änderungen. Das Wertpapierabwicklungssystem kann Aktienzertifikate herausgeben oder die Gesellschaft anweisen, Aktienzertifikate bezüglich dematerialisierter Aktien zum Zwecke des internationalen Umlauf von Wertpapieren herauszugeben.

Eigentum und Miteigentum an Aktien

- 7.6 Die Gesellschaft erkennt lediglich einen (1) Inhaber pro Aktie an. Sofern eine Aktie von mehreren Personen gehalten wird, müssen diese eine einzelne Person benennen, welche sie im Verhältnis zur Gesellschaft vertritt. Die Gesellschaft ist berechtigt, die Ausübung aller Rechte im Zusammenhang mit einer derartigen Aktie auszusetzen, bis eine Person als Vertreter der Inhaber gegenüber der Gesellschaft bezeichnet worden ist.

Übertragung von Aktien

- 7.7 Die Namens- und Inhaberaktien sind im Einklang mit den Bestimmungen des Gesetzes von 1915 frei übertragbar.
- 7.8 Jede Übertragung von Namensaktien wird gegenüber der Gesellschaft und Dritten entweder (i) durch Eintragung einer vom Zedenten und vom Zessionar oder deren Vertretern unterschriebenen und datierten Übertragungserklärung im Aktienregister, oder (ii) durch die Mitteilung einer Übertragung an oder die Zustimmung zur Übertragung durch die Gesellschaft wirksam (opposable). Eine Übertragung von Inhaberaktien wird gegenüber Dritten und der Gesellschaft durch die Eintragung der Übertragung im Register der Inhaberaktien wirksam.
- 7.9 Die dematerialisierten Aktien sind durch Umbuchungen (virement de compte à compte) im Einklang mit den auf die dematerialisierten Aktien anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen unbeschränkt übertragbar. Zum Zweck der Identifizierung der Inhaber von Aktien, kann die Gesellschaft das Wertpapierabwicklungssystem auf eigene Kosten ersuchen, der Gesellschaft den Namen oder die Firma, die Nationalität, das Geburtsdatum oder Gründungsdatum

und die Adresse von Inhabern von Aktien in ihren Büchern, welche unmittelbar oder möglicherweise zukünftig Stimmrechte in Hauptversammlungen der Gesellschaft ausüben können, zusammen mit der Anzahl der gehaltenen Aktien und, soweit anwendbar, den Beschränkungen denen die Aktien unterliegen, bekanntzumachen. Das Wertpapierabwicklungssystem wird der Gesellschaft die Informationen in seinen Büchern zu den Haltern von Wertpapierdepots und der Anzahl der von ihnen gehaltenen Aktien bekanntmachen. Dieselben Informationen zu den Aktieninhabern können von der Gesellschaft auf eigene Rechnung von der Kontoführungsstelle oder anderen Personen, ob in Luxemburg oder im Ausland, angefragt werden, die ein Wertpapierdepot bei dem Wertpapierabwicklungssystem halten, in dem die Aktien verbucht sind.

- 7.10 Die Gesellschaft kann die Personen, welche auf den ihr gemäß Artikel 7.9 zur Verfügung gestellten Listen genannt werden, um Bestätigung bitten, dass sie die Aktien für eigene Rechnung halten.
- 7.11 Falls eine Person, die ein Depot bei dem Wertpapierabwicklungssystem hält oder eine Person, die ein Konto bei einer Kontoführungsstelle oder einer ausländischen Kontoführungsstelle hält, die von der Gesellschaft angefragten Informationen nicht innerhalb von zwei (2) Monaten ab der Anfrage der Gesellschaft gemäß Artikel 7.10 mitteilt, oder falls diese Person unvollständige oder fehlerhafte Informationen in Bezug auf ihre Eigenschaft, in der sie die Aktien hält und/oder die Anzahl der gehaltenen Aktien mitteilt, so kann die Gesellschaft die Stimmrechte der Anzahl der Aktien, bezüglich derer die Informationen unvollständig oder fehlerhaft waren oder nicht mitgeteilt wurden, bis zur Mitteilung der vollständigen und richtigen Information aussetzen.

Meldepflichten

- 7.12 Falls und solange manche oder alle Aktien der Gesellschaft zum Handel an einem regulierten Markt, welcher in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums errichtet oder aktiv ist, zugelassen sind, muss jede einzeln oder gemeinschaftlich handelnde natürliche oder juristische Person, welche Aktien oder sonstige, von anwendbarem Recht umfassten, Wertpapiere der Gesellschaft erwerben oder veräußern möchte, den einschlägigen Meldepflichten innerhalb des von anwendbarem Recht vorgegebenen Zeitrahmens nachkommen.

Artikel 8 Befugnisse der Hauptversammlung

- 8.1 Die Aktionäre üben ihre gesamten Rechte auf der Hauptversammlung aus. Jegliche regulär zusammengesetzte Hauptversammlung vertritt das gesamte Organ der Aktionäre. Die Hauptversammlung ist mit den Befugnissen, welche ihr durch das Gesetz von 1915 und diese Satzung vorbehalten sind, ausgestattet.

Artikel 9 Jahreshauptversammlung – andere gemeinschaftliche Entscheidungen

- 9.1 Die Jahreshauptversammlung findet im Einklang mit dem Gesetz von 1915 innerhalb von sechs Monaten nach dem Ende des Geschäftsjahres am Gesellschaftssitz oder an jedem anderen in der Einberufung angegeben Ort im Großherzogtum Luxemburg, statt.
- 9.2 Weitere Hauptversammlungen können am Ort und zu der Zeit, welche in der jeweiligen Einberufung der Hauptversammlung angegeben sind, abgehalten werden.

Artikel 10 Hauptversammlungen – Einberufungen, Rat der Versammlung, Aktionärsrechte, Quorum, Abstimmung und Mehrheit

- 10.1 Die Hauptversammlung kann jederzeit durch den Vorstand, den Aufsichtsrat oder, je nach Fall, den/die Wirtschaftsprüfer einberufen, werden.
- 10.2 Sie muss auf schriftliche Aufforderung von einem oder mehreren Aktionären, die zusammen mindestens 10 Prozent (10%) des Gesellschaftskapitals halten, vom Vorstand, Aufsichtsrat oder dem/den Wirtschaftsprüfer(n) einberufen werden. In einem derartigen Fall muss die Hauptversammlung der Aktionäre innerhalb eines (1) Monats ab Zugang des Ersuchens abgehalten werden.
- 10.3 Einberufungen werden mindestens dreißig (30) Tage vor dem Tag der Hauptversammlung veröffentlicht:
- (i) Im Luxemburger Amtsblatt (Recueil électronique des sociétés et associations) und in einer luxemburgischen Tageszeitung; und
 - (ii) In solchen Medien, auf die man sich für die wirksame Verbreitung der Informationen an die allgemeine Öffentlichkeit im Europäischen Wirtschaftsraum vernünftigerweise verlassen kann und auf die schnell und ohne Diskriminierung zugegriffen werden kann (die **EWR Veröffentlichung**).
- 10.4 Für den Fall, dass die Hauptversammlung am ersten einberufenen Termin nicht beschlussfähig ist, kann eine weitere Hauptversammlung mittels Veröffentlichung der Einberufung im Luxemburger Amtsblatt (Recueil électronique des sociétés et associations), in einer luxemburgischen Tageszeitung und in der EWR Veröffentlichung mindestens siebzehn (17) Tage vor der wieder einzuberufenden Hauptversammlung einberufen werden, vorausgesetzt, dass (i) die erste Hauptversammlung ordnungsgemäß im Einklang mit den vorangehenden Bestimmungen einberufen wurde und (ii) kein neuer Punkt auf die Tagesordnung gesetzt wurde.

- 10.5 Die Einberufung muss das genaue Datum und den Ort der Hauptversammlung und die vorgeschlagene Tagesordnung sowie alle anderen gemäß anwendbarem Recht erforderlichen Informationen enthalten.
- 10.6 Die Einberufung wird den Vorstandsmitgliedern, den Aufsichtsratsmitgliedern und dem/n Wirtschaftsprüfer(n) (réviseur(s) d'entreprises agréé(s)) (die **Empfänger**) am Tag der Veröffentlichung der Einberufung zugestellt. Diese Mitteilung wird den Empfängern per Post zugestellt, es sei denn, die Empfänger (oder jeder beliebige von ihnen) haben ausdrücklich und in schriftlicher Form einer anderen Kommunikationsform zugestimmt, woraufhin diese(r) Empfänger die Einberufung durch diese anderen Kommunikationsformen erhalten kann.
- 10.7 Die Einberufung kann andere Bedingungen und Konditionen für die Teilnahme und Abstimmung von Aktionären bei der Hauptversammlung festlegen (einschließlich aber nicht ausschließlich längere Mitteilungsfristen).

Rechte der Aktionäre

- 10.8 Falls und solange die Aktien an einem regulierten Markt zum Handel zugelassen sind, unterliegt die Gesellschaft den Bestimmungen des Aktionärsrechtgesetzes, welches den Aktionären, unter anderem, die nachfolgenden Rechte verleiht.

Recht zur Teilnahme an Hauptversammlungen

- 10.9 Des Recht eines Aktionärs zur Teilnahme an Hauptversammlungen und die Ausübung der Stimmrechte jeglicher seiner Aktien unterliegt keinem Erfordernis der Hinterlegung bei, Übertragung an oder Eintragung im Namen einer anderen natürlichen oder juristischen Person vor der Hauptversammlung. Das Recht eines Aktionärs zum Verkauf oder der sonstigen Übertragung seiner Aktien im Zeitraum zwischen dem Stichtag und der korrespondierenden Hauptversammlung unterliegt keiner Beschränkung, der es nicht bereits zu anderen Zeitpunkten unterliegt.
- 10.10 Das Recht eines Aktionärs zur Teilnahme an einer Hauptversammlung und Ausübung der seinen Aktien anhaftenden Stimmrechte wird anhand der Anzahl der von diesem Aktionär an dem Tag, der vierzehn (14) Tage vor der Hauptversammlung liegt, um Mitternacht (00:00 Uhr) gehaltenen Aktien, ermittelt (der **Stichtag**). Die Aktionäre informieren die Gesellschaft über ihre Absicht zur Teilnahme an der Hauptversammlung spätestens an dem in der Einberufung festgelegten Tag, welcher spätestens der Stichtag ist.
- 10.11 Die Gesellschaft legt die Art und Weise, in welcher die Mitteilung zu machen ist, fest. Für jeden Aktionär, der seine Absicht zur Teilnahme an einer Hauptversammlung mitteilt, trägt die Gesellschaft den Namen oder die Firma und die Adresse oder den Sitz, die Anzahl der am Stichtag von ihm gehaltenen Aktien sowie eine Beschreibung des Dokuments, aus dem der Aktienbesitz zu diesem Datum hervorgeht, ein.

- 10.12 Nachweise zur Einstufung als Aktionär können nur verlangt werden, soweit dies der Identifizierung der Aktionäre dient und ausschließlich soweit dies zur Erreichung dieses Ziels verhältnismäßig ist.
- 10.13 Der Vorstand kann weitere Richtlinien und Regeln bezüglich der Teilnahme an Hauptversammlungen und der Verfügbarkeit von Zugangskarten und Vollmachten aufstellen, um den Aktionären die Ausübung ihrer Stimmrechte zu ermöglichen.

Recht zur Aufnahme von Tagesordnungspunkten der Hauptversammlung

- 10.14 Aktionäre, welche einzeln oder gemeinschaftlich mindestens fünf Prozent (5%) des ausgegebenen Kapitals der Gesellschaft halten sind berechtigt, Punkte auf die Tagesordnung der Hauptversammlung zu setzen und Beschlussentwürfe für bestehende oder aufzunehmende Tagesordnungspunkte einzureichen.
- 10.15 Solche Ersuchen müssen:
- (i) schriftlich erfolgen und der Gesellschaft, einschließlich einer Begründung oder eines von der Hauptversammlung anzunehmenden Beschlussentwurfs, auf dem Postweg oder mit elektronischen Mitteln an die in der Einberufung der Hauptversammlung angegebene Adresse übermittelt werden;
 - (ii) die Postanschrift oder elektronische Anschrift, an welche die Gesellschaft eine Empfangsbestätigung schicken kann, enthalten; und
 - (iii) mindestens zweiundzwanzig (22) Tage vor dem Datum der betreffenden Hauptversammlung bei der Gesellschaft eingegangen sein.
- 10.16 Die Gesellschaft bestätigt den Empfang der oben genannten Ersuchen innerhalb von achtundvierzig (48) Stunden nach Erhalt. Die Gesellschaft veröffentlicht eine überarbeitete Tagesordnung mit den zusätzlichen Tagesordnungspunkten am oder vor dem fünfzehnten (15ten) Tag vor dem Datum der betreffenden Hauptversammlung.

Recht, Fragen zu stellen

- 10.17 Jeder Aktionär hat während der Hauptversammlung das Recht, Fragen bezüglich den Tagesordnungspunkten der Hauptversammlung der Aktionäre zu stellen. Die Gesellschaft beantwortet an sie gerichtete Fragen vorbehaltlich der Maßnahmen, welche sie zur Identifikation von Aktionären ergreifen kann, dem ordnungsgemäßen Ablauf von Hauptversammlungen und ihrer Vorbereitung sowie dem Schutz und der Vertraulichkeit von geschäftlichen Interessen der Gesellschaft.

- 10.18 Die Gesellschaft kann eine pauschale Antwort zu Fragen gleichen Inhalts abgeben. Sofern die betreffenden Informationen auf der Homepage der Gesellschaft in einem Frage-Antwort-Format verfügbar ist, wird ein Verweis der Gesellschaft auf die Homepage als Antwort angesehen.
- 10.19 Sobald die Einberufung veröffentlicht ist, haben die Aktionäre das Recht, schriftlich Fragen zu den Tagesordnungspunkten zu stellen. Aktionäre, die dieses Recht ausüben wollen, müssen ihre Fragen schriftlich, einschließlich per E-Mail, an die in der Einberufung angegebene Adresse an die Gesellschaft richten, und zwar so, dass die Fragen, gemeinsam mit einer Bescheinigung über den Aktienbesitz der Aktionäre zum Stichtag, mindestens drei (3) Tage vor der betreffenden Hauptversammlung bei der Gesellschaft eingehen.

Recht zur Teilnahme an Hauptversammlungen auf elektronischem Wege

- 10.20 Aktionäre, die an einer Hauptversammlung durch Telefonkonferenz, Videokonferenz oder ein anderes Kommunikationsmittel teilnehmen, welches es ihnen ermöglicht, sich gegenseitig zu identifizieren, einander durchgängig zu hören und tatsächlich an der Versammlung teilzunehmen, gelten als anwesend für die Bestimmung des Quorums und des Stimmrechts, insofern diese Kommunikationsmittel am Ort der Hauptversammlung zur Verfügung gestellt werden.

Recht zur Teilnahme an Hauptversammlungen per Vollmacht

- 10.21 Ein Aktionär kann an jeder Hauptversammlung teilnehmen, indem er eine andere Person, welche nicht Aktionär sein muss, schriftlich durch ein unterschriebenes Dokument per Post, E-Mail oder durch ein anderes schriftliches Kommunikationsmittel bevollmächtigt. Eine Person kann mehrere oder sogar alle Aktionäre vertreten.

Recht zur Abstimmung außerhalb der Hauptversammlung

- 10.22 Jeder Aktionär kann bei einer Hauptversammlung mittels eines per Post, E-Mail, Fax oder jegliches andere Kommunikationsmittel an den Sitz der Gesellschaft oder den in der Einberufung benannten Bevollmächtigten verschickten unterschriebenen Stimmzettels abstimmen. Die Aktionäre dürfen lediglich von der Gesellschaft zur Verfügung gestellte Stimmzettel verwenden, welche mindestens Ort, Datum und Zeit der Versammlung, die Tagesordnung der Versammlung, die den Aktionären unterbreiteten Beschlussvorschläge sowie für jeden Beschlussvorschlag drei (3) Kästchen, welche dem Aktionär ermöglichen, durch Ankreuzen des zutreffenden Kästchen eine Stimme für oder eine Stimme gegen den Beschluss abzugeben oder sich der Stimme zu enthalten.

- 10.23 Stimmkarten, die für einen vorgeschlagenen Beschluss nicht nur (i) eine Stimme für oder (ii) eine Stimme gegen den vorgeschlagenen Beschluss oder (iii) eine Enthaltung beinhalten, sind in Bezug auf diesen Beschluss ungültig.
- 10.24 Um berücksichtigt zu werden, müssen die Stimmformulare, zusammen mit oder gefolgt von einem Nachweis über den Status als Aktionär, der Gesellschaft mindestens einen (1) Tag vor der Hauptversammlung zugehen.
- 10.25 Die Bedingungen der Artikel 10.3 bis 10.24 (mit Ausnahme von Artikel 10.8) sind anwendbar, falls und solange die Gesellschaft dem Aktionärsrechtgesetz unterliegt.

Rat der Versammlung

- 10.26 In jeder Hauptversammlung wird ein Rat der Versammlung (bureau) bestimmt, der aus einem Vorsitzenden, einem Schriftführer und einem Stimmenzähler besteht. Der Aufsichtsratsvorsitzende führt bei einer Hauptversammlung den Vorsitz. Falls der Aufsichtsratsvorsitzende nicht innerhalb von fünfzehn (15) Minuten nach der geplanten Eröffnung der Versammlung anwesend ist, wird der Vorsitz von einem vom Aufsichtsratsvorsitzenden bestimmten Aufsichtsratsmitglied geführt. In Ermangelung einer solchen Bestimmung kann jedes andere Aufsichtsratsmitglied den Vorsitz führen. Der Rat der Versammlung der Hauptversammlung stellt sicher, dass die Hauptversammlung in Einklang mit anwendbaren Regeln stattfindet und insbesondere die Regeln bezüglich Einberufung, Mehrheitserfordernissen, Stimmauszählung und Vertretung von Aktionären eingehalten werden.
- 10.27 Unbeschadet anderer Befugnisse, die ihm/r gemäß den Bestimmungen dieser Satzung zustehen, kann der/die Vorsitzende der Hauptversammlung solche Handlungen vornehmen, die er/sie zur ordentlichen Durchführung der Versammlung, wie in der Einberufung der Hauptversammlung dargelegt, als angemessen erachtet. Der Rat der Versammlung der Hauptversammlung stellt insbesondere sicher, dass die Hauptversammlung in Einklang mit anwendbaren Regeln stattfindet und insbesondere die Regeln bezüglich Einberufung, Mehrheitserfordernissen, Stimmauszählung und Vertretung von Aktionären eingehalten werden.
- 10.28 Der Vorsitzende ernennt einen Schriftführer und die Aktionäre ernennen einen Stimmenzähler. Der Vorsitzende, der Schriftführer und der Stimmenzähler bilden zusammen den Rat der Versammlung.
- 10.29 Der Rat der Versammlung kann auf Ermessensbasis entscheiden, ob die Konditionen zu Teilnahme, Handlung und Abstimmung bei jeglicher Hauptversammlung, sei es in Person, durch Vollmacht oder durch Korrespondenz, erfüllt sind.
- 10.30 Die Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder bemühen sich, an Hauptversammlungen teilzunehmen, es sei denn, sie sind aus schwerwiegenden Gründe verhindert.

Quorum, Mehrheit und Abstimmung

- 10.31 Jede Aktie gewährt eine Stimme in Hauptversammlungen.
- 10.32 Ein Aktionär kann individuell beschließen, seine Stimmrechte zeitweilig oder dauerhaft ganz oder teilweise nicht auszuüben. Der verzichtende Aktionär ist durch einen solchen Verzicht gebunden und der Verzicht ist für die Gesellschaft vom Zeitpunkt der Mitteilung an die Gesellschaft verbindlich.
- 10.33 Wurde auf die Ausübung der Stimmrechte von einem oder mehreren Aktionären gemäß Artikel 10.32 verzichtet, können diese Aktionäre an jeglichen Hauptversammlungen teilnehmen; jedoch werden die von ihnen gehaltenen Aktien für die Feststellung der zu erfüllenden Konditionen hinsichtlich Quorum und Mehrheit nicht berücksichtigt.
- 10.34 Soweit nicht anders durch das Gesetz von 1915 oder diese Satzung vorgeschrieben, werden Beschlüsse bei einer ordnungsgemäß einberufenen Hauptversammlung mit einer einfachen Mehrheit der abgegebenen Stimmen angenommen, ungeachtet des vertretenen Anteils des ausgegebenen Gesellschaftskapitals. Enthaltungen und ungültige Stimmen werden nicht berücksichtigt.
- 10.35 Eine außerordentliche Hauptversammlung kann eine Änderung der Satzung nur beschließen, wenn mindestens fünfzig Prozent (50%) aller ausgegebenen Aktien vertreten sind und die Tagesordnung alle vorgeschlagenen Satzungsänderungen beinhaltet, einschließlich des Wortlauts jeglicher vorgeschlagener Änderung des Gesellschaftszwecks oder der Gesellschaftsform. Wird dieses Quorum nicht erreicht, kann eine zweite Hauptversammlung im Einklang mit den in diesem Artikel 10 vorgesehenen Formalitäten einberufen werden. Die zweite Hauptversammlung kann unabhängig von dem Verhältnis des vertretenen Gesellschaftskapitals beraten. Bei beiden Hauptversammlungen werden Beschlüsse mit einer Mehrheit von mindestens zwei Dritteln der abgegebenen Stimmen gefasst. Enthaltungen und ungültige Stimmen werden nicht berücksichtigt.
- 10.36 Bei allen Hauptversammlungen wird eine Anwesenheitsliste geführt.

Den Aktien anhaftende Stimmrechte

- 10.37 Nach Beratschlagung mit dem Aufsichtsrat kann der Vorstand die Stimmrechte eines jeglichen Aktionärs aussetzen, der gegen die sich aus dieser Satzung oder jeglicher von einem solchen Aktionär eingegangenen vertraglichen Vereinbarung ergebenden Pflichten verstößt.

Änderung der Nationalität

- 10.38 Die Aktionäre können die Nationalität der Gesellschaft mittels eines Beschlusses der Hauptversammlung, welcher in der für eine Satzungsänderung erforderlichen Art und Weise gefasst wird, ändern.

Vertagung von Hauptversammlungen

- 10.39 Vorbehaltlich der Bestimmungen des Gesetzes von 1915 kann der Vorstand jede sich im Gange befindliche Hauptversammlung um vier (4) Wochen vertagen. Der Vorstand muss eine Hauptversammlung vertagen, wenn dies von Aktionären, die mindestens zehn Prozent (10%) des Gesellschaftskapitals halten, gefordert wird. Im Falle einer Vertagung wird jeder von der Hauptversammlung bereits gefasste Beschluss annulliert.

Protokoll von Hauptversammlungen

- 10.40 Der Rat einer Hauptversammlung nimmt ein Protokoll jeder Versammlung auf, welches von den Mitgliedern des Rates der Versammlung sowie von jedem Aktionär, der darum ersucht, unterzeichnet wird.
- 10.41 Kopien und Auszüge dieser Protokolle, die in Gerichtsverfahren verwendet oder Dritten zugänglich gemacht werden sollen, müssen, wenn die Versammlung in einer notariellen Urkunde aufgenommen wurde, von dem Notar, der die Originalurkunde verwahrt, beglaubigt werden, oder von CEO und CFO gemeinsam unterzeichnet werden.

Artikel 11 Zusammensetzung und Befugnisse des Vorstands

- 11.1 Die Gesellschaft wird von einem Vorstand geleitet, der seine Befugnisse im Einklang mit dem Gesetz von 1915, dieser Satzung, der Regeln des Vorstands und der Regeln des Aufsichtsrates unter der Aufsicht des Aufsichtsrates ausübt.
- 11.2 Alle Entscheidungen des Vorstands erfordern die vorherige Zustimmung des Aufsichtsrates. Der Aufsichtsrat kann beschließen, alle Geschäftsführungshandlungen des Vorstands ohne vorherige Zustimmung zu genehmigen, sofern diese Handlungen nicht als Aufsichtsratszustimmungsgegenstand aufgeführt werden. Innerhalb dieser Beschränkungen verfügt der Vorstand über die weitestgehenden Befugnisse, die Gesellschaft zu verwalten und zu leiten und alle Angelegenheiten, welche nicht der Hauptversammlung oder dem Aufsichtsrat durch das Gesetz von 1915, diese Satzung oder den Aufsichtsratszustimmungsgegenständen vorbehalten sind, fallen in den Kompetenzbereich des Vorstands.
- 11.3 Der Aufsichtsrat definiert Fähigkeit, Wissen und Erfahrung, die für ein wirksames Funktionieren des Vorstands erforderlich sind.

Artikel 12 Mission des Vorstands

12.1 Der Vorstand wird:

- (i) mit der täglichen Geschäftsführung der Gesellschaft betraut;
- (ii) für die Vorbereitung der vollständigen, zeitgerechten, verlässlichen und sorgfältigen Finanzberichterstattung in Übereinstimmung mit den Buchführungsrichtlinien und der Buchführungspolitik der Gesellschaft verantwortlich sein;
- (iii) dem Aufsichtsrat eine objektive und verständliche Einschätzung der finanziellen Situation der Gesellschaft vorlegen;
- (iv) dem Aufsichtsrat regelmäßig Vorschläge zur Strategie-Definition unterbreiten;
- (v) für die Vorbereitung vollständiger, zeitgerechter, verlässlicher und sorgfältiger Berichte über die soziale Verantwortung der Gesellschaft und die Vorlage solcher Berichte an den Aufsichtsrat verantwortlich sein;
- (vi) die vom Aufsichtsrat zu fassenden Beschlüsse vorbereiten;
- (vii) dem Aufsichtsrat alle Informationen zur Verfügung stellen, damit dieser seinen Verpflichtungen nachkommen kann;
- (viii) interne Kontrollen einführen (Systeme zur Identifizierung, Einschätzung, Handhabung und Verfolgung von finanziellen und anderen Risiken), unbeschadet der Rolle des Vorstands in dieser Angelegenheit; und
- (ix) dem Aufsichtsrat regelmäßig Bericht über die Wahrnehmung seiner Aufgaben Bericht erstatten.

Artikel 13 Der Vorstand

Vorstandsregeln

- 13.1 Der Vorstand legt Vorstandsregeln fest, die (i) den Entscheidungsfindungsprozess und Arbeitsweise regelt und (ii) die Pflichten, Aufgaben, Zusammensetzung, Verfahren und Entscheidungsfindung des Vorstands beschreibt. Die Vorstandsmitglieder sind bei der Ausübung ihres Mandats als Vorstandsmitglieder an die Vorstandsordnung gebunden.

Zusammensetzung des Vorstands und Amtszeit

- 13.2 Der Vorstand besteht aus den zwei folgenden Mitgliedern:
- einem Chief Executive Officer (der **CEO**); und
 - einem Chief Financial and Support Officer (der **CFSO**).
- 13.3 Wird eine juristische Person (die **Juristische Person**) als Vorstandsmitglied ernannt, muss die Juristische Person eine natürliche Person als ständigen Vertreter (représentant permanent) bestimmen, welche die Juristische Person als Vorstandsmitglied im Einklang mit dem Gesetz von 1915 vertritt.
- 13.4 Die Amtszeit eines Vorstandsmitglieds darf sechs (6) Jahre nicht überschreiten. Jedes Vorstandsmitglied kann, im Einklang mit dieser Satzung und den Regeln des Vorstands für einen Zeitraum, welcher sechs (6) Jahre nicht überschreitet, wiedervernommen werden. Jede Amtszeit endet mit dem Abschluss der Hauptversammlung, welche im Jahr, in dem die Amtszeit enden würde, abgehalten wird, soweit nichts anderes im Beschluss zur Ernennung dieser Person bestimmt ist.
- 13.5 Ein Vorstandsmitglied kann nicht gleichzeitig Aufsichtsratsmitglied sein. Im Falle einer Vakanz im Amt eines Vorstandsmitglieds kann der Aufsichtsrat eines seiner Mitglieder zur Ausübung der Funktionen eines Vorstandsmitglieds bis zur nächsten Aufsichtsratssitzung ernennen. Während dieser Zeit werden seine Aufgaben als Aufsichtsratsmitglied ausgesetzt.

Ernennung, Abberufung und Kooptation

- 13.6 Die Vorstandsmitglieder werden durch den Aufsichtsrat für eine Amtszeit gewählt, die sechs (6) Jahre nicht überschreiten darf. Sie können für mehrere aufeinander folgende Amtszeiten, wiedervernommen werden.
- 13.7 Jedes Vorstandsmitglied kann jederzeit mit oder ohne Grund durch den Aufsichtsrat abberufen und jederzeit ersetzt werden.
- 13.8 Entstehen im Vorstand durch Tod oder Ausscheiden eines Mitglieds oder aus sonstigem Grund ein oder mehrere Vakanzen, sind die verbleibenden Vorstandsmitglieder nicht zur Wahl eines oder mehrerer Vorstandsmitglieder zur Besetzung einer solcher Vakanz berechtigt.

Berichterstattung

- 13.9 Mindestens alle drei (3) Monate wird der Vorstand dem Aufsichtsrat einen schriftlichen Bericht über das Geschäft der Gesellschaft und deren absehbare zukünftige Entwicklung zukommen lassen. Darüber hinaus wird der Vorstand den

Aufsichtsrat über jegliche Ereignisse, welche einen erheblichen Einfluss auf die Situation der Gesellschaft haben könnten, informieren.

Vergütung

- 13.10 Die Vergütung der Vorstandsmitglieder wird von der Hauptversammlung unter Berücksichtigung jeglicher von der Hauptversammlung beschlossenen Vergütungspolitik in ihrer Gesamtheit festgelegt. Der Aufsichtsrat wird innerhalb der Grenzen der in Summe durch die Hauptversammlung beschlossenen Vergütung und unter Beachtung jeglicher von der Hauptversammlung beschlossenen Vergütungspolitik die individuelle Vergütung (einschließlich jeder variabler Vergütung in jeglicher Form, auch einschließlich, zur Klarstellung, der Bedingungen jeglicher Anreizprogramme, einschließlich jedweder Aktienoptionsprogramme, und damit zusammenhängender Optionsvereinbarungen oder ähnlicher Vereinbarungen) der Vorstandsmitglieder, festlegen.

Artikel 14 Vorstandssitzungen

Vorstandsvorsitzender

- 14.1 Der Vorstand ernennt aus seiner Mitte einen Vorsitzenden (der **Vorstandsvorsitzende**).
- 14.2 Der CEO ist der Vorsitzende des Vorstands und führt den Vorsitz bei den Sitzungen des Vorstands. In jeder Sitzung wählt der Vorstand auch einen Schriftführer, der kein Vorstandsmitglied sein muss und der für die Protokollführung über die Sitzungen des Vorstands verantwortlich ist.

Vorgehen zur Einberufung einer Vorstandssitzung

- 14.3 Der Vorstand kommt zusammen, so oft die Geschäftstätigkeit und die Interessen der Gesellschaft es erfordern.
- 14.4 Der Vorstand versammelt sich auf Einberufung durch den CEO oder den CFO. Die Vorstandssitzungen finden, soweit in der Einladung nichts anderes bestimmt ist, am Sitz der Gesellschaft statt.
- 14.5 Die Vorstandsmitglieder werden mindestens achtundvierzig (48) Stunden vor dem für die Sitzung anberaumten Datum und Uhrzeit zu jeder Sitzung des Vorstands schriftlich geladen, außer in dringenden Fällen, wobei die Gründe der Dringlichkeit in der Einladung zu der Vorstandssitzung zu bezeichnen sind. Einberufungen können an die Vorstandsmitglieder per Fax oder E-Mail geschickt werden.
- 14.6 Eine Einladung ist nicht erforderlich, wenn alle Vorstandsmitglieder bei der Sitzung anwesend oder vertreten sind und erklären, dass sie ordnungsgemäß informiert

wurden und vollständige Kenntnis der Tagesordnung der Sitzung hatten. Wenn alle Vorstandsmitglieder bei der Sitzung anwesend oder vertreten sind und einstimmig vereinbaren, die Tagesordnung festzulegen, kann die Sitzung abgehalten werden, ohne in der oben beschriebenen Weise einberufen worden zu sein. Eine schriftliche Einladung ist nicht erforderlich im Falle von schriftlichen Umlaufbeschlüssen, wenn alle Vorstandsmitglieder diesen zugestimmt und sie unterzeichnet haben.

- 14.7 Ein Vorstandsmitglied kann auf eine schriftliche Einladung durch eine unterzeichnete Zustimmung verzichten. Kopien solcher unterzeichneter Zustimmungen, welche per Fax oder E-Mail übermittelt werden, sind für eine Vorstandssitzung ein hinreichender Nachweis solcher unterzeichneter Zustimmungen. Eine gesonderte schriftliche Einladung ist nicht erforderlich für Sitzungen, welche zu Zeiten und Orten abgehalten werden, die vom Vorstand in einem vorab beschlossenen Zeitplan festgelegt wurden, wobei sämtliche Vorstandsmitglieder, die nicht bei dieser Sitzung anwesend oder vertreten waren, angemessen im Voraus über jede geplante Sitzung informiert werden müssen.

Teilnahme per Telefonkonferenz, Videokonferenz oder anderen Kommunikationsmitteln

- 14.8 Vorbehaltlich der Regeln des Vorstands kann eine Sitzung des Vorstands auch mittels Telefonkonferenz, Videokonferenz oder durch ein anderes Kommunikationsmittel abgehalten werden, welches es allen Teilnehmern ermöglicht, einander durchgängig zu hören und tatsächlich an der Sitzung teilzunehmen. Eine Teilnahme an einer Sitzung mit Hilfe solcher Kommunikationsmittel ist gleichbedeutend mit einer persönlichen Teilnahme an einer solchen Sitzung.

Quorum und Mehrheitserfordernisse

- 14.9 Vorbehaltlich der Regeln des Vorstands kann der Vorstand nur dann wirksam beraten oder handeln, wenn alle Vorstandsmitglieder bei einer Sitzung des Vorstands anwesend sind.
- 14.10 Vorbehaltlich der Regeln des Vorstands werden Beschlüsse mit der Mehrheit der bei der Sitzung anwesenden Vorstandsmitglieder gefasst. Der CEO hat die entscheidende Stimme bei Stimmgleichheit.

Schriftliche Umlaufbeschlüsse

- 14.11 Soweit gemäß den Regeln des Vorstands erlaubt, kann der Vorstand einstimmig Beschlüsse im Umlaufverfahren durch schriftliche Zustimmung oder Zustimmung per Fax, E-Mail oder sonstigen Kommunikationsmitteln fassen. Jedes Vorstandsmitglied kann seine Zustimmung getrennt erklären, wobei die Gesamtheit der Zustimmungen als Nachweis der Annahme der Beschlüsse dient. Das Datum dieser Beschlüsse ist das Datum der letzten Unterzeichnung im Umlaufverfahren.

Artikel 15 Protokolle von Vorstandssitzungen

- 15.1 Das Protokoll einer Sitzung des Verwaltungsrats sowie Kopien oder Auszüge aus diesem Protokoll, die im Rahmen von Gerichtsverfahren oder auf sonstige Weise vorgelegt werden können, werden vom CEO und dem CFO gemeinsam unterzeichnet.

Artikel 16 Transaktionen und Maßnahmen, welche die vorherige Zustimmung des Aufsichtsrats erfordern

- 16.1 Der Vorstand holt die vorherige Zustimmung des Aufsichtsrats für Transaktionen und Maßnahmen ein, für die eine vorherige Genehmigung durch den Aufsichtsrat nicht erteilt wurde und welche als „**Aufsichtsratszustimmungsgegenstand**“ in den Regeln des Aufsichtsrats, welche in der jeweils aktuellen Fassung auf der Homepage der Gesellschaft veröffentlicht sind, aufgeführt ist.
- 16.2 Die Zustimmung für die Aufsichtsratszustimmungsgegenstände muss vom Aufsichtsrat schriftlich vor Durchführung der jeweiligen Transaktion oder Handlung eingeholt werden. In Ausnahmefällen, soweit der Vorstand unverzüglich handeln muss, um schwerwiegende Schäden von der Gesellschaft abzuwenden, kann der Vorstand solche Transaktionen und Maßnahmen ohne die vorherige schriftliche Zustimmung des Aufsichtsrats durchführen, muss die schriftliche Zustimmung des Aufsichtsrats aber sobald wie möglich nach der Durchführung einer solchen Transaktion oder Maßnahme einholen. Der Aufsichtsrat kann den Vorstand im Voraus von der Einholung der Zustimmung zu bestimmten einzelnen oder allgemeinen geschäftlichen Transaktionen oder Maßnahmen entbinden.
- 16.3 Der Vorstand stellt sicher, dass mit Bezug auf die Tochtergesellschaften der Gesellschaft keine Transaktionen oder Maßnahmen, welche einen Aufsichtsratszustimmungsgegenstand darstellen, ohne die vorherige schriftliche Zustimmung des Aufsichtsrats umgesetzt werden.
- 16.4 Ungeachtet des Vorstehenden kann der Aufsichtsrat in den Regeln des Aufsichtsrats eine zusätzliche Liste von Aufsichtsratszustimmungsgegenständen, welche die vorherige schriftliche Zustimmung des Aufsichtsrats erfordern, aufnehmen und/oder deren Aufnahme in die Regeln des Vorstands veranlassen, wobei der Vorstand entsprechend über diese Einschränkungen zu informieren ist.

Artikel 17 Übertragung von Befugnissen

- 17.1 Vorbehaltlich den Regeln des Vorstands kann der Vorstand einen oder mehrere mit der täglichen Geschäftsführung beauftragte Personen (délégué à la gestion journalière) ernennen, welche die umfassende Befugnis haben, im Namen der Gesellschaft in allen Angelegenheiten der täglichen Geschäftsführung (gestion journalière) und Belangen der Gesellschaft tätig zu werden. Diese Person(en) (i)

können Aktionär sein oder nicht, (ii) können Vorstandsmitglied sein oder nicht, aber (iii) dürfen nicht Aufsichtsratsmitglied sein. Sollte mehr als eine Person so ernannt sein, kann der Vorstand bestimmen, ob diese Personen ein Kollegialorgan bilden oder nicht. Ihre Ernennung, Abberufung und Befugnisse werden durch einen Beschluss des Vorstands bestimmt.

- 17.2 Der Vorstand kann eine oder mehrere Personen zum Zwecke der Wahrnehmung spezifischer Aufgaben auf jeglicher Ebene innerhalb der Gesellschaft ernennen. Diese Person(en) (i) können Aktionär sein oder nicht, (ii) können Vorstandsmitglied sein oder nicht, aber (iii) dürfen nicht Aufsichtsratsmitglied sein.
- 17.3 Der Vorstand kann weiterhin Ausschüsse oder Unterausschüsse, einschließlich einen Strategieausschuss, bilden, um bestimmte Aufgaben wahrzunehmen, den Vorstand zu beraten oder dem Vorstand und/oder der Hauptversammlung Ratschläge zu unterbreiten, wobei deren Mitglieder aus der Mitte der Vorstandsmitglieder gewählt werden können oder nicht.

Artikel 18 Vorstand – verpflichtende Unterschriften

- 18.1 Vorbehaltlich dieser Satzung und den Regeln des Vorstands wird die Gesellschaft egenüber Dritten in jedem Fall durch (i) die gemeinsame Unterschrift des CEO und des CFO (ii) die gemeinsame Unterschrift des CEO oder des CFO und einer der im Großherzogtum Luxemburg ansässigen mit der täglichen Geschäftsführung beauftragten Personen oder (iii) die gemeinsame oder alleinige Unterschrift jedweder Person(en), der/denen eine Unterschriftsbefugnis durch den Vorstand übertragen worden ist, im Einklang mit der erteilten Vertretungsbefugnis, wirksam verpflichtet.
- 18.2 Vorbehaltlich dieser Satzung und den Regeln des Vorstands wird die Gesellschaft im Rahmen der täglichen Geschäftsführung (gestion journalière) gegenüber Dritten durch die alleinige Unterschrift jedweder Person, die zu diesem Zweck in Einklang mit Artikel 17.1 ernannt wurde, wirksam verpflichtet oder vertreten, oder, sofern mehr als eine solche Person ernannt wurde und der Vorstand entschieden hat, dass diese Personen ein Kollegialorgan bilden, durch die gemeinsame Unterschrift von zwei (2) beliebigen Mitgliedern dieses Kollegialorgans, welche zu diesem Zweck im Einklang mit Artikel 17.1 ernannt wurden.

Artikel 19 Aufsicht und Befugnisse des Aufsichtsrats

- 19.1 Die Geschäftsführung der Gesellschaft durch den Vorstand wird vom Aufsichtsrat überwacht.
- 19.2 Der Aufsichtsrat kann vom Vorstand die Bereitstellung der Informationen verlangen, welche er zur Ausübung der Überwachung benötigt. Der Aufsichtsrat kann jegliche Untersuchungen durchführen oder veranlassen, die zur Wahrnehmung seiner Aufgaben notwendig sind, ohne dabei in die Geschäftsführung einzugreifen.

- 19.3 Der Aufsichtsrat hat das Recht, alle Aktivitäten der Gruppe zu untersuchen. Seine Mitglieder haben Zugang zu den Angestellten, Büchern, Konten, Korrespondenz, Protokollen und generell allen Dokumenten der Gesellschaft. Auf Anfrage des Aufsichtsrats stellt der Vorstand jegliche Informationen, die dem Aufsichtsrat die Wahrnehmung seiner Aufgaben ermöglichen, zur Verfügung. Darüber hinaus kann der Aufsichtsrat im Zusammenhang mit seiner Funktion jegliche Überprüfungen vornehmen oder verlangen.
- 19.4 Darüber hinaus kann der Aufsichtsrat dem Vorstand die Zustimmung zur Durchführung der Aufsichtsratszustimmungsgegenstände gemäß Artikel 16 oder wie an sonstiger Stelle in dieser Satzung dargelegt, erteilen oder verweigern.

Artikel 20 Der Aufsichtsrat

Aufsichtsratsordnung

- 20.1 Der Aufsichtsrat erlässt eine Aufsichtsratsordnung, die (i) seinen Entscheidungsfindungsprozess und seine Arbeitsweise regelt und (ii) die Pflichten, Aufgaben, Zusammensetzung, Verfahren und Entscheidungsfindung des Aufsichtsrats beschreibt. Die Aufsichtsratsmitglieder sind bei der Ausübung ihres Mandats als Aufsichtsratsmitglieder an die Aufsichtsratsordnung gebunden.

Zusammensetzung des Aufsichtsrats und Amtszeit

- 20.2 Der Aufsichtsrat besteht aus neun (9) Mitgliedern.
- 20.3 Die Aufsichtsratsmitglieder werden von der Hauptversammlung ernannt, welche ihre Vergütung und ihre Amtszeit festlegt, die sechs (6) Jahre nicht überschreiten darf. Mitglieder des Aufsichtsrates können für aufeinanderfolgende Amtszeiten wiederernannt werden. Die Hauptversammlung ernennt Mitglieder verschiedener Klassen, nämlich Klasse-A-Mitglieder (die **Klasse-A-Mitglieder**) und Klasse-B-Mitglieder (die **Klasse-B-Mitglieder**). Jede Bezugnahme, die im Folgenden auf die „Mitglieder“ erfolgt, ist, je nach Kontext und Fall, als Bezugnahme auf die Klasse-A-Mitglieder und/oder die Klasse-B-Mitglieder zu verstehen.
- 20.4 Die Aktionäre ernennen (i) fünf (5) Klasse-A-Mitglieder aus einer von dem Bertelsmann-Mitglied vorgeschlagenen Liste von Kandidaten, (ii) zwei (2) Klasse-B-Mitglieder aus einer von den Saham-Mitgliedern vorgeschlagenen Liste von Kandidaten und (iii) zwei (2) Klasse-A-Mitglieder aus einer vom Nominierungs- und Vergütungsausschuss vorgeschlagenen Liste von Kandidaten, welche unabhängige Mitglieder sind.
- 20.5 Jedes Mitglied des Aufsichtsrates kann jederzeit mit oder ohne Grund durch einen gemeinsamen Beschluss der Hauptversammlung mit einfacher Mehrheit der

anwesenden oder vertretenen Aktien abberufen werden. In diesem Fall ernennt die Hauptversammlung unverzüglich einen Ersatz im Einklang mit dieser Satzung.

- 20.6 Der Aufsichtsrat hat einen ständigen Vorsitzenden (der **Vorstandsvorsitzende**), der ein Klasse-B-Mitglied ist. Der Aufsichtsratsvorsitzende wird durch einen Beschluss des Aufsichtsrats in dessen erster Sitzung ernannt.
- 20.7 Ein Vorstandsmitglied kann nicht gleichzeitig Aufsichtsratsmitglied sein.
- 20.8 Falls eine Juristische Person als Aufsichtsratsmitglied ernannt wurde, muss die Juristische Person eine natürliche Person als ständigen Vertreter (représentant permanent) bestimmen, welche die Juristische Person als Aufsichtsratsmitglied im Einklang mit dem Gesetz von 1915 vertritt.
- 20.9 Der Aufsichtsrat kann nach eigenem Ermessen beschließen, eine oder mehrere Personen als Beisitzer an seinen Sitzungen teilnehmen zu lassen und die Verfahren und sonstigen Regeln festzulegen, die für eine solche Teilnahme gelten können. Die so zugelassenen Beisitzer des Aufsichtsrats können teilnehmen, stimmen aber in keiner Sitzung des Aufsichtsrats ab. Der CEO und der CFO sind stimmrechtslose ständige Beisitzer des Aufsichtsrats (die **Stimmrechtslosen Ständigen Beisitzer**).
- 20.10 Ungeachtet des Artikels 20.3, soweit anwendbar, kann ein Aufsichtsratsmitglied jederzeit mit oder ohne Grund entlassen und durch die Hauptversammlung ersetzt werden.
- 20.11 Entstehen durch den Tod oder das Ausscheiden eines Mitglieds oder aus anderen Gründen ein oder mehrere Vakanzen im Aufsichtsrat, so können die verbleibenden Aufsichtsratsmitglieder vorbehaltlich der Einhaltung jeglichen Nominierungsrechts ein oder mehrere Aufsichtsratsmitglieder wählen, um diese freien Sitze bis zur nächsten Hauptversammlung im Einklang mit den vorgenannten Bestimmungen über die Zusammensetzung des Aufsichtsrats zu besetzen.

Vergütung

- 20.12 Die Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder wird von der Hauptversammlung unter Berücksichtigung der von der Hauptversammlung beschlossenen Vergütungspolitik in ihrer Gesamtheit festgelegt. Der Aufsichtsrat legt im Rahmen der von der Hauptversammlung beschlossenen Gesamtvergütung und unter Beachtung jeglicher von der Hauptversammlung beschlossenen Vergütungspolitik die individuelle Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder fest.

Artikel 21 Aufsichtsratssitzungen

Aufsichtsratsvorsitzender

- 21.1 Der Aufsichtsrat hat einen ständigen Vorsitzenden (der **Aufsichtsratsvorsitzende**), der ein Klasse-B-Mitglied ist, und er kann auch einen Schriftführer wählen, der kein Aufsichtsratsmitglied sein muss und der für die Protokollführung über die Sitzungen des Vorstands verantwortlich ist. Der Aufsichtsratsvorsitzende wird durch einen Beschluss des Aufsichtsrats in dessen erster Sitzung ernannt.
- 21.2 Der Aufsichtsratsvorsitzende führt den Vorsitz in den Sitzungen des Aufsichtsrats und überwacht die Durchführung des Ablaufs des Aufsichtsratsverfahrens, jeweils unter Beachtung der Regeln der üblichen Geschäftsordnung und anderer vom Aufsichtsrat zu erlassender Verfahren. Bei Abwesenheit des Vorsitzenden ernennt der Aufsichtsrat eine andere Person aus dem Kreis der Klasse-A-Mitglieder zum Vorsitzenden pro tempore durch Abstimmung mit der Mehrheit der in einer solchen Sitzung anwesenden oder vertretenen Mitglieder.
- 21.3 Der Aufsichtsratsvorsitzende ist unter anderem für die effiziente Arbeit des Aufsichtsrats verantwortlich und stellt sicher, dass die Aufsichtsratsmitglieder im Vorfeld der Sitzungen des Aufsichtsrats angemessen informiert werden; er regt die Diskussion und die aktive Beteiligung der Aufsichtsratsmitglieder während den Sitzungen des Aufsichtsrats an; er wahrt deren Recht auf freie Stellungnahme und Meinungsäußerung; er stellt sicher, dass der Aufsichtsrat einen einwandfreien Kontakt zum Vorstand hat; und er organisiert und koordiniert zusammen mit den Vorsitzenden der zuständigen Ausschüsse die regelmäßigen Bewertungen des Aufsichtsrats und des Vorstands.

Verfahren zur Einberufung einer Aufsichtsratssitzung

- 21.4 Der Aufsichtsrat hält am Sitz der Gesellschaft mindestens vier (4) ordentliche Sitzungen pro Kalenderjahr (welche aber mindestens vierteljährlich abgehalten werden) zu einem Zeitpunkt ab, den der Aufsichtsratsvorsitzende jeweils festlegt. Der Aufsichtsrat kann auch auf Einberufung durch den Aufsichtsratsvorsitzenden oder ein anderes Mitglied des Aufsichtsrats außerordentliche Sitzungen abhalten. Der Vorstand kann eine schriftliche Anfrage zur Einberufung einer Aufsichtsratssitzung zum nächstmöglichen Zeitpunkt unter Angabe einer Tagesordnung an den Aufsichtsratsvorsitzenden richten.
- 21.5 Zu einer ordentlichen Sitzung des Aufsichtsrats sind die Mitglieder und die Stimmrechtslosen Ständigen Beisitzer spätestens vierzehn (14) Tage vorher schriftlich zu laden. Wird eine nach den vorstehenden Bestimmungen geplante und einberufene ordentliche Sitzung vor dem Datum dieser Sitzung verschoben, so ist den Mitgliedern und den Stimmrechtslosen Ständigen Beisitzern spätestens vierzehn (14) Tage vor dem Zeitpunkt dieser verschobenen Sitzung eine schriftliche Mitteilung über die neu geplante Sitzung zu übermitteln. Der Aufsichtsratsvorsitzende übergibt jedem Mitglied und den Stimmrechtslosen Ständigen Beisitzern mindestens zehn (10) Tage vor einer ordentlichen Sitzung eine vom Aufsichtsratsvorsitzenden in Absprache mit dem CEO erstellte Tagesordnung, einschließlich etwaiger

Beschlussvorschläge und geeigneter Hintergrundinformationen zu den zu behandelnden Angelegenheiten. Spätestens fünf (5) Tage vor dem für eine ordentliche Sitzung festgelegten Termin kann jedes Mitglied verlangen, dass ein Tagesordnungspunkt auf die Tagesordnung dieser Sitzung gesetzt wird. Der Aufsichtsratsvorsitzende nimmt diese(n) Tagesordnungspunkt(e) in Absprache mit dem CEO in die Tagesordnung auf und informiert die anderen Mitglieder über diese(n) Tagesordnungspunkt(e).

- 21.6 Zu einer außerordentlichen Sitzung des Aufsichtsrats sind die ordentlichen Mitglieder und die Stimmrechtslosen Ständigen Beisitzer spätestens vierzehn (14) Tage vorher schriftlich zu laden, wobei eine kürzere Ladungsfrist für Sitzungen bezüglich dringender Angelegenheiten vorgesehen werden kann (keinesfalls jedoch kürzer als achtundvierzig (48) Stunden), wenn die vorherige schriftliche Zustimmung aller Mitglieder eingeholt wurde, in jedem Fall nach Entscheidung des Aufsichtsratsvorsitzenden und mit einer Erklärung über den Zweck oder die Zwecke dieser außerordentlichen Sitzung sowie etwaige Beschlussvorschläge und angemessene Hintergrundinformationen über die zu behandelnden Angelegenheiten.
- 21.7 Eine vorherige Ladung ist nicht erforderlich (i) an ein Mitglied, das einen schriftlichen Verzicht unterzeichnet hat, (ii) wenn alle Mitglieder in einer Sitzung des Aufsichtsrats anwesend oder vertreten sind und auf die Einberufung verzichten, (iii) bei schriftlichen Beschlüssen, die von allen Mitgliedern des Aufsichtsrats im Einklang mit Artikel 21.13 genehmigt und unterzeichnet wurden, (iv) bei einer Sitzung des Aufsichtsrats, die zu einem Zeitpunkt und an einem Ort stattfindet, der in einem vorherigen Beschluss des Aufsichtsrats festgelegt wurde, der allen Mitgliedern mitgeteilt wurde und (v) im Falle einer ordentlichen Aufsichtsratssitzung, die gemäß der zuvor erfolgten schriftlichen Einberufung erfolgt.
- 21.8 Wenn eine Sitzung auf einen anderen Zeitpunkt oder Ort vertagt wird (unabhängig davon, ob ein Quorum gemäß Artikel 21.11 anwesend ist oder nicht), braucht zu der vertagten Sitzung nicht geladen zu werden, wenn Zeitpunkt und Ort der Vertagung in der Sitzung, in der die Vertagung vorgenommen wird, bekannt gegeben werden, sofern alle nichtanwesenden Mitglieder und nichtanwesenden Stimmrechtslosen Ständigen Beisitzer unverzüglich über Zeit und Ort der vertagten Sitzung informiert werden. In der vertagten Sitzung (bei Anwesenheit einer Beschlussfähigkeit gemäß Ziffer 30.5 kann der Aufsichtsrat alle Angelegenheiten behandeln, die in der ursprünglichen Sitzung hätten abgewickelt werden können.

Durchführung der Sitzungen des Aufsichtsrats

- 21.9 Jedes Klasse-A-Mitglied und jedes Klasse-B-Mitglied kann in jeder Sitzung des Aufsichtsrats oder eines seiner Komitees, handeln, indem es ein anderes Klasse-A-Mitglied beziehungsweise ein anderes Klasse-B-Mitglied schriftlich, per Telefax, E-Mail oder auf andere ähnliche Weise bevollmächtigt, wobei eine Kopie der Bestellung

ein ausreichender Nachweis dafür ist. Zur Klarstellung, ein Klasse-A-Mitglied darf kein Klasse-B-Mitglied zu seinem Bevollmächtigten ernennen und umgekehrt.

- 21.10 Vorbehaltlich der Aufsichtsratsordnung kann eine Sitzung des Aufsichtsrats auch mittels Telefonkonferenz, Videokonferenz oder durch ein anderes Kommunikationsmittel abgehalten werden, welches es allen Teilnehmern ermöglicht, einander durchgängig zu hören und tatsächlich an der Sitzung teilzunehmen. Eine Teilnahme an einer Sitzung mit Hilfe solcher Kommunikationsmittel ist gleichbedeutend mit einer persönlichen Teilnahme an einer solchen Sitzung.
- 21.11 Vorbehaltlich der Aufsichtsratsordnung kann der Aufsichtsrat nur dann wirksam beraten oder handeln, wenn (i) mindestens drei (3) Klasse-A-Mitglieder, von denen zwei (2) Klasse-A-Mitglieder, welche aus der von dem Bertelsmann-Mitglied vorgeschlagenen Kandidatenliste im Einklang mit Artikel 20.4 ernannt wurden, und (ii) mindestens zwei (2) Klasse-B-Mitglieder in einer Sitzung des Aufsichtsrats anwesend oder vertreten sind. Ist diese Beschlussfähigkeit bei einer Sitzung nicht gegeben, so wird die Sitzung um zehn (10) Kalendertage vertagt, und diese vertagte Sitzung ist dann beschlussfähig, wenn mindestens fünf (5) Mitglieder anwesend oder vertreten sind (unabhängig von der Klasse der Mitglieder). Wenn ein in der Versammlung anwesendes Mitglied auch ein oder mehrere andere Mitglieder gemäß Artikel 21.9 vertritt, gilt zur Feststellung der Beschlussfähigkeit bei dieser Versammlung jedes aufgrund einer solchen Vollmacht vertretene Mitglied als anwesend.
- 21.12 Entscheidungen werden mit der Mehrheit der in dieser Versammlung anwesenden oder vertretenen Mitglieder getroffen, es sei denn, die Aufsichtsratsordnung sieht einstimmige Zustimmung vor. Der Aufsichtsratsvorsitzende hat keine zweite oder entscheidende Stimme.
- 21.13 Der Aufsichtsrat kann einstimmig im Umlaufverfahren beschließen, wenn er seine Zustimmung schriftlich, per Telefax, E-Mail oder auf andere ähnliche Weise erteilt. Jedes Mitglied kann seine Zustimmung gesondert zum Ausdruck bringen und die Gesamtheit der Zustimmungen belegt die Annahme der Beschlüsse. Das Datum dieser Beschlüsse ist das Datum der letzten Unterzeichnung im Umlaufverfahren.

Protokoll von Aufsichtsratssitzungen

- 21.14 Das Protokoll jeder Aufsichtsratssitzung ist (i) in der nächsten nachfolgenden Aufsichtsratssitzung zu genehmigen und (ii) vom Aufsichtsratsvorsitzenden oder in dessen Abwesenheit vom Vorsitzenden pro tempore und dem Schriftführer zu unterzeichnen. Kopien oder Auszüge aus solchen Protokollen, die im Rahmen eines Gerichtsverfahrens oder anderweitig vorgelegt werden können, sind von einem (1) Klasse-A-Mitglied und einem (1) Klasse-B-Mitglied zu unterzeichnen.

Artikel 22 Übertragung von Befugnissen

- 22.1 Der Aufsichtsrat kann ein oder mehrere Mitglieder zur Wahrnehmung spezifischer Aufgaben ernennen.
- 22.2 Weiterhin kann der Aufsichtsrat einen oder mehrere Ausschüsse bilden, die er für erforderlich hält, wobei jeder Ausschuss aus mindestens einem (1) Klasse-A-Mitglied und einem (1) Klasse-B-Mitglied bestehen soll. Die Aufgabe der Ausschüsse ist es, den Aufsichtsrat im Hinblick auf die Beschlussfassung vorzubereiten und den Aufsichtsrat bezüglich bestimmter Aufgaben zu beraten. Die Zusammensetzung und die Tätigkeiten dieser Ausschüsse werden vom Aufsichtsrat festgelegt. Der Aufsichtsrat kann beschließen, (i) einen Nominierungs- und Vergütungsausschuss und (ii) einen Prüfungsausschuss einzurichten und ihnen bestimmte Befugnisse gemäß den Regeln und Verfahren dieser Ausschüsse zu übertragen. Der Aufsichtsrat kann jedoch keinem Ausschuss Befugnisse übertragen, die dem Aufsichtsrat selbst durch das Gesetz von 1915 oder diese Satzung ausdrücklich zugewiesen sind, und eine solche Übertragung an jeglichen Ausschuss kann nicht zu einer Verringerung oder Beschränkung der Befugnisse des Vorstands führen.

Artikel 23 Bücher und Akten

- 23.1 Alle Bücher und Akten werden am Sitz der Gesellschaft aufbewahrt.

Artikel 24 Interessenkonflikt

- 24.1 Für den Fall, dass ein Vorstands- beziehungsweise Aufsichtsratsmitglied direkt oder indirekt ein finanzielles Interesse an einer Transaktion der Gesellschaft hat, die dem Interesse der Gesellschaft entgegensteht und die dem Vorstand beziehungsweise dem Aufsichtsrat zur Genehmigung unterbreitet wird (ein **Interessenkonflikt**), informiert dieses Vorstandsmitglied den Vorstands- und den Aufsichtsratsvorsitzenden im Falle eines Interessenkonflikts eines Vorstandsmitglieds und ein Aufsichtsratsmitglied informiert den Aufsichtsrat im Falle eines Interessenkonflikts eines Aufsichtsratsmitglieds in der betreffenden Sitzung über dieses entgegengesetzte Interesse. Das betreffende Vorstands- oder Aufsichtsratsmitglied veranlasst die Aufnahme seiner oder ihrer Erklärung in das Protokoll der Vorstands- beziehungsweise Aufsichtsratssitzung. Das Vorstands- oder Aufsichtsratsmitglied darf an den Beratungen über diese Transaktion nicht teilnehmen und bei der Beschlussfassung über diese Transaktion nicht abstimmen. Bei der nächsten Hauptversammlung ist vor der Abstimmung über jegliche andere Beschlüsse ein Sonderbericht über Transaktionen zu erstatten, an denen Vorstands- oder Aufsichtsratsmitglieder möglicherweise ein finanzielles Interesse haben, das mit dem der Gesellschaft in Konflikt steht.
- 24.2 Vorbehaltlich strengerer Regeln in der Vorstands- oder Aufsichtsratsordnung, soweit zutreffend, findet Artikel 24.1 keine Anwendung auf Beschlüsse des Vorstands oder

Aufsichtsrats, soweit zutreffend, welche im Rahmen der täglichen Geschäfte der Gesellschaft, und welche unter normalen Bedingungen durchgeführt wurden, getroffen wurden.

- 24.3 Zur Klarstellung, die Vorstands- und Aufsichtsratsordnungen können zusätzliche Regeln und Zustimmungserfordernisse festlegen, die auf (i) Interessenkonflikte (wie oben definiert) und (ii) Interessenkonflikte zwischen einem Vorstands- oder Aufsichtsratsmitglied einerseits und der Gesellschaft andererseits, die nicht als Interessenkonflikt (wie oben definiert) einzustufen sind, Anwendung finden.

Interessenkonflikt auf Vorstandsebene

- 24.4 Wird aufgrund eines Interessenkonflikts die nach dieser Satzung für die Entscheidung und Abstimmung über die betreffende Angelegenheit erforderliche Anzahl von Vorstandsmitgliedern nicht erreicht, kann der Vorstand beschließen, die Entscheidung über diese Angelegenheit an den Aufsichtsrat zu verweisen.

Interessenkonflikt auf Aufsichtsratsebene

- 24.5 Wird aufgrund eines Interessenkonflikts die nach dieser Satzung für die Entscheidung und Abstimmung über die betreffende Angelegenheit erforderliche Anzahl von Aufsichtsratsmitgliedern nicht erreicht, kann der Vorstand beschließen, die Entscheidung über diese Angelegenheit an die Hauptversammlung zu verweisen.

Artikel 25 Wirtschaftsprüfer

- 25.1 Die Hauptversammlung bestellt auf Vorschlag des Aufsichtsrats einen oder mehrere Wirtschaftsprüfer (réviseur d'entreprises agréé oder cabinet de révision agréé), welche die Prüfung des Jahresabschlusses nach geltendem luxemburgischem Recht durchführen. Der/die Wirtschaftsprüfer wird/werden gemäß den Bedingungen eines jeweils zwischen der Gesellschaft und dem/den unabhängigen Abschlussprüfer(n) abzuschließenden Dienstleistungsvertrags bestellt. Der/die amtierende(n) Wirtschaftsprüfer kann/können jederzeit von der Hauptversammlung mit oder ohne Angabe von Gründen abberufen werden.

Artikel 26 Geschäftsjahr

- 26.1 Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am ersten (1.) Januar und endet am einunddreißigsten (31.) Dezember eines jeden Jahres.

Artikel 27 Ergebnisverteilung

Gesetzliche Rücklage

- 27.1 Vom jährlichen Nettogewinn der Gesellschaft (sofern vorhanden) werden fünf Prozent (5%) der gesetzlichen Rücklage zugeführt. Diese Zuführung ist nicht mehr verpflichtend, sobald und solange die Gesamtsumme dieser Rücklage der Gesellschaft zehn Prozent (10%) des ausgegebenen Gesellschaftskapitals beträgt, wird jedoch wieder verpflichtend, falls die gesetzliche Rücklage unter zehn Prozent (10%) des ausgegebenen Gesellschaftskapitals fällt. In Rücklagen der Gesellschaft eingebrachte Beträge können der gesetzlichen Rücklage zugeteilt werden.

Ergebnisverteilung durch die Hauptversammlung

- 27.2 Auf Vorschlag des Vorstands nach Abstimmung mit dem Aufsichtsrat entscheidet die Hauptversammlung über die Verteilung des Jahresergebnisses und die Ausschüttung und Auszahlung von Dividenden, je nach Fall.

Abschlagsdividenden

- 27.3 Der Vorstand kann, vorbehaltlich der Zustimmung des Aufsichtsrats gemäß Artikel 16.1, entscheiden, gemäß den Konditionen und innerhalb der Grenzen des Gesetzes von 1915 Abschlagsdividenden aus den ausschüttbaren Gewinnen und Rücklagen, einschließlich des Agios und des Kapitalüberschusses, zu beschließen und auszuschütten. Ein Agio, ein gleichgestelltes Agio oder eine andere ausschüttbare Rücklage kann vorbehaltlich der Bestimmungen des Gesetzes von 1915 und dieser Satzung frei an die Aktionäre ausgeschüttet werden.

Dividendenauszahlung

- 27.4 Dividenden können in bar in Euro oder einer anderen vom Vorstand gewählten Währung sowie in Form von Sachleistungen, einschließlich der Ausgabe von Aktien, ausgeschüttet oder ausgezahlt werden, und zwar an vom Vorstand innerhalb der Grenzen eines etwaigen Beschlusses der Hauptversammlung (falls vorhanden) festgelegten Orten und Zeitpunkten.

Stichtag

- 27.5 Unbeschadet des Artikels 16.1 kann die Hauptversammlung oder gegebenenfalls der Vorstand für den Fall, dass die Hauptversammlung oder der Vorstand eine Ausschüttung, einschließlich einer Dividendenausschüttung (und den Vorstand betreffend eine Abschlagsdividendenausschüttung), oder die Ausgabe oder anderweitige Ausgabe und Zuteilung von Aktien oder anderen Wertpapieren beschließt, jeden beliebigen Tag, soweit unter luxemburgischem Recht zulässig, als Stichtag für die Bestimmung der Aktionäre, die zum Erhalt einer solchen Ausschüttung, einschließlich einer Dividendenausschüttung, Zuteilung oder Ausgabe berechtigt sind, festlegen.

Verteilungsanspruch

- 27.6 Ausschüttungen an die Aktionäre werden proportional zu der von ihnen an der Gesellschaft gehaltenen Aktien vorgenommen.

Artikel 28 Auflösung und Liquidation

Prinzipien hinsichtlich der Auflösung und der Liquidation

- 28.1 Die Gesellschaft kann jederzeit durch einen in der für die Änderung dieser Satzung erforderlichen Weise gefassten Beschluss der Hauptversammlung aufgelöst werden. Im Falle der Auflösung der Gesellschaft erfolgt die Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren (welche natürliche oder juristische Personen sein können), die von der die Liquidation beschließenden Hauptversammlung ernannt werden. Diese Hauptversammlung bestimmt auch die Befugnisse und die Vergütung des oder der Liquidatoren. Die Bestimmungen des Artikels 24 finden auf den Liquidator bzw. die Liquidatoren Anwendung.

Ausschüttung von Liquidationsboni

- 28.2 Im Rahmen der Liquidation werden die ausschüttbaren Überschüsse an die Aktionäre im Wege von Vorauszahlungen oder nach Tilgung (oder Einbuchung) der Verbindlichkeiten der Gesellschaft sich ergebenden Überschüssen ausgezahlt.

Artikel 29 Anwendbares Recht

- 29.1 Für alle in dieser Satzung nicht geregelten Angelegenheiten gelten die Regelungen des Luxemburger Rechts.

Artikel 30 Definitionen

- 30.1 In der Auslegung dieser Satzung, soweit sich aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes ergibt, haben die folgenden Begriffe die nachstehende Bedeutung:

Agio hat die diesem Begriff in Artikel 5.2 zugewiesene Bedeutung

Aktien bedeutet die Aktien des Gesellschaftskapitals mit einem rechnerischen Wert von jeweils einem Cent (EUR 0,01), einzeln eine **Aktie**

Aktionäre	bedeutet die jeweiligen Aktionäre, einzeln ein Aktionär
Aktionärsrechtegesetz	bedeutet das Luxemburger Gesetz vom 24. Mai 2011 zur Ausübung bestimmter Rechte von Aktionären in börsennotierten Gesellschaften in seiner aktuellen Fassung
Aufsichtsrat	bedeutet den Aufsichtsrat (conseil de surveillance) der Gesellschaft.
Aufsichtsratsordnung	bedeutet die internen Corporate-Governance-Regeln für den Aufsichtsrat, die jeweils vom Aufsichtsrat erlassen werden können.
Aufsichtsratsvorsitzender	hat die diesem Begriff in Artikel 21.1 zugewiesene Bedeutung
Aufsichtsratszustimmungsgegenstände	hat die diesem Begriff in Artikel 16.1 zugewiesene Bedeutung
Bertelsmann Mitglied	Bertelsmann Luxembourg S.à r.l.
CEO	hat die diesem Begriff in Artikel 13.2 zugewiesene Bedeutung
CFSO	hat die diesem Begriff in Artikel 13.2 zugewiesene Bedeutung

EWR Veröffentlichung	hat die diesem Begriff in Artikel 10.3 zugewiesene Bedeutung
Empfänger	hat die diesem Begriff in Artikel 10.6 zugewiesene Bedeutung.
Genehmigtes Kapital	hat die diesem Begriff in Artikel 6.1 zugewiesene Bedeutung
Geschäftstage	bedeutet jeden Tag, mit Ausnahme von Samstag, Sonntag oder gesetzlichen Feiertagen, an denen Banken für den Geschäftsverkehr in Luxemburg, den Niederlanden und Deutschland geöffnet sind.
Gesellschaft	bedeutet die Majorel Group Luxembourg S.A.
Gesetz von 1915	bedeutet das Luxemburger Gesetz vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschafter in seiner aktuellen Fassung
Gruppe	bedeutet die Gesellschaft und ihre Tochtergesellschaften
Hauptversammlung	bedeutet die Hauptversammlung der Aktionäre
Interessenkonflikt	hat die diesem Begriff in Artikel 24.1 zugewiesene Bedeutung

Juristische Person		hat die diesem Begriff in Artikel 13.3 zugewiesene Bedeutung
Kapitaleinlagen		hat die diesem Begriff in Artikel 5.3 zugewiesene Bedeutung
Klasse-A-Mitglied		hat die diesem Begriff in Artikel 20.3 zugewiesene Bedeutung
Klasse-B-Mitglied		hat die diesem Begriff in Artikel 20.3 zugewiesene Bedeutung
Regulierter Markt		bedeutet ein regulierter Markt im Sinne des Gesetzes über Märkte für Finanzinstrumente vom 31. Juli 2017 in seiner aktuellen Fassung, welcher in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union eingeführt wurde oder aktiv ist.
Saham Mitglied		bedeutet Saham Outsourcing Luxembourg S.à r.l. und Globex Investments S.à r.l.
Satzung		bedeutet diese Satzung in ihrer aktuellen Fassung
Stichtag		hat die diesem Begriff in Artikel 10.10 zugewiesene Bedeutung
Stimmrechtslose Beisitzer	Ständige	hat die diesem Begriff in Artikel 20.9 zugewiesene Bedeutung

Tochtergesellschaft	bedeutet in Bezug auf die Gesellschaft jede andere Person, in denen Wertpapiere oder Beteiligungen (direkt oder indirekt) gehalten werden (oder deren Stimmrechte in Bezug auf diese Wertpapiere oder Anteile vertraglich oder auf andere Weise kontrolliert werden), die die Mehrheit der Mitglieder des Vorstands oder eines anderen Führungsorgans dieser anderen Person wählen können oder auf andere Weise die Mehrheit der Stimmen in einer Hauptversammlung der Gesellschafter/Aktionäre ausüben können (mit Ausnahme von Wertpapieren oder Anteilen, die diese Befugnis nur bei Eintritt eines nicht eingetretenen Ereignisses haben). Zur Klarstellung, Tochtergesellschaft schließt jede Person ein, an der die Gesellschaft über eine oder mehrere ihrer Tochtergesellschaften eine solche Befugnis hat.
Vorstand	bedeutet der Vorstand (directoire) der Gesellschaft
Vorstandsordnung	bedeutet die internen Corporate-Governance-Regeln für den Vorstand, die jeweils vom Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrats erlassen werden können
Vorstandsvorsitzender	hat die diesem Begriff in Artikel 14.1 zugewiesene Bedeutung
Wertpapierabwicklungsstelle	hat die diesem Begriff in Artikel 7.5 zugewiesene Bedeutung