

**O'KEY GROUP S.A.**  
**R.C.S. Luxembourg No. B 80.533**  
**Société anonyme**  
**Siège social: 46A, avenue J.F. Kennedy**  
**L-1855 Luxembourg**

\*\*\*\*\*

**STATUTS COORDONNES à la date du 28 août 2017**

\*\*\*\*\*

### **Article 1. Form, Denomination**

There exists between the shareholders and all those who will become shareholders a Luxembourg public limited liability company under the name of "O'KEY GROUP S.A." (the "Company") governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and these articles of incorporation (the "Articles of Incorporation").

### **Article 2. Duration**

The duration of the Company is unlimited. It may be wound up in accordance with legal requirements.

### **Article 3. Registered office**

The Company shall have its registered office in Luxembourg-City in the Grand Duchy of Luxembourg.

The board of directors of the Company (the "Board of Directors") shall also have the right to set up offices, administrative centers, agencies, branches and subsidiaries wherever it shall see fit, either within or outside the Grand Duchy of Luxembourg.

The registered office may be transferred to any other place within the City of Luxembourg by decision of the Board of Directors; the registered office may be transferred to any other place within the Grand Duchy of Luxembourg by a decision of the general meeting of shareholders (the "General Meeting").

In the event that the Board of Directors determines that political, economic or social developments or events of an exceptional nature have occurred, threaten to occur or are imminent in a way they are likely to affect normal working operations at the registered office or easy communications with places abroad, the registered office may be declared provisionally transferred abroad, until such time as circumstances have completely returned to normal. Such declaration of the registered office will have no effect on the nationality of the Company, which, notwithstanding the transfer abroad of the registered office, will remain a Luxembourg company.

### **Article 4. Object, purpose**

The corporate object of the Company is (i) the acquisition, holding and disposal, in any form, by any means, directly or indirectly, of participations, rights and interests in, and obligations of, Luxembourg and foreign companies, (ii) the acquisition by purchase, subscription or by any other manner and the transfer by sale, exchange or by any other manner of shares, bonds, debentures, notes and other securities or financial instruments of any kind and contracts thereon or related thereto and (iii) the ownership, administration, development and management of a portfolio (including, among other things, the assets referred to in (i) and (ii) above).

The Company may borrow in any form and may issue notes, bonds and debentures and any kind of debt securities. The Company may grant loans (whether subordinated or unsubordinated) or other forms of financing to its subsidiaries and affiliated companies.

The Company may also give guarantees and grant security in favour of third parties to secure its obligations or the obligations of its subsidiaries, affiliated companies, or any other company in which it holds an interest. The Company may further pledge, transfer, encumber or otherwise create security over some or all its assets to that effect.

In general, the Company may take any controlling and supervisory measures and carry out any operation or transaction which it considers necessary or useful for the accomplishment and development of its corporate object provided the Company does not enter into dealings or transactions that would result in it being engaged in an activity that would be subject to license requirements or that would be a regulated activity of the financial sector.

#### **Article 5. Share Capital**

The Company's issued share capital is set at EUR 2,690,740 (two million six hundred and ninety thousand seven hundred and forty euros) represented by 269,074,000 (two hundred and sixty-nine million seventy-four thousand) shares of a nominal value of EUR 0.01 (one cent) each, all of said shares being fully paid.

In addition, the issued capital of the Company may be increased or reduced one or several times by a resolution of the General Meeting adopted in compliance with the qualified voting, majority and quorum restrictions set out in article 16 of these Articles of Incorporation including notably the Qualified Quorum and Qualified Majority.

The shares of the Company are freely transferable.

The Company may repurchase its own shares under the conditions provided by the law, subject to the provisions, voting majority and quorum restrictions specified in article 11 and article 16 of these Articles of Incorporation including notably the Qualified Quorum and Qualified Majority.

The rights and obligations attached to the shares shall be identical except to the extent otherwise provided by the Articles of Incorporation or by law.

#### **Article 6. Shares in registered form**

The shares are in registered form only and cannot be converted into bearer shares.

A register of shares will be kept at the registered office of the Company. Ownership of registered shares will be established by inscription in the said register. A transfer of registered shares shall be carried out by means of a declaration of transfer entered in the said register, dated and signed by the transferor and the transferee or by



their duly authorised representatives as well as in accordance with the rules on the transfer of claims laid down in article 1690 of the Luxembourg civil code. The Company may accept and enter in the register a transfer on the basis of correspondence or other documents recording the agreement between the transferor and the transferee.

The Company will recognise only one holder per share; in case a share is held by more than one person, the persons claiming ownership of the share will be required to name a single proxy to represent the share vis-à-vis the Company. The Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share until one person has been so appointed. The same rule shall apply in the case of a conflict between an usufructuary and a bare owner or between a pledgor and a pledgee.

The Company may consider the person in whose name the registered shares are registered in the register of shareholders as the full owner of such registered shares. In the event that a holder of registered shares does not provide an address to which all notices or announcements from the Company may be sent, the Company may permit a notice to this effect to be entered into the register(s) of shareholders and that holder's address will be deemed to be at the registered office of the Company or any other address as may be so entered by the Company from time to time, until a different address shall be provided to the Company by that holder. The holder may, at any time, change his address as entered in the register(s) of shareholders by means of written notification to the Company or the relevant registrar.

All communications and notices to be given to a registered shareholder shall be deemed validly made to the latest address communicated by the shareholder to the Company.

#### **Article 7. Voting rights**

Each share shall be entitled to one vote at all General Meetings, except as may be otherwise provided in these Articles of Incorporation or by applicable law.

#### **Article 8. Board of Directors**

8.1. The Company is managed by the Board of Directors composed of five members (each, a "Director") of whom one Director (the "Caraden Director") shall be appointed by the General Meeting only from a list of candidates proposed by Caraden Limited or any other entity, so long as Caraden Limited or such other entity holds not less than ten point seventy-five per cent (10.75%) of the shares in issue of the Company (each of Caraden Limited or such other entity being referred to as the "Caraden Shareholder") and provided that:

1. (a) Mr. Boris Volchek and/or (b) a trustee of a family trust (of which Mr. Boris Volchek is beneficial owner or in relation to which Mr. Boris Volchek has the authority to exercise control), holds directly or through other entities (in which Mr.



Boris Volchek or the trustee owns the entire share capital) at least 50% of the share capital plus one (1) share of the share capital of such Caraden Shareholder; and

2. (a) Mr. Boris Volchek, and/or (b) his spouse, and/or (c) his children (including adopted children) and/or (d) a trustee of a family trust (of which the above persons (or any of them) are beneficial owners or in relation to which the above persons (or any of them) have the authority to exercise control), holds directly or through other entities (in which any of the persons listed under (a) to (d) owns the entire share capital), the remaining share capital of such Caraden Shareholder;

3. upon reasonable request of the Company, the Caraden Shareholder shall provide to the Company evidence in relation to the satisfaction of the above conditions (1) and (2).

8.2. Without prejudice to the above, the Directors shall be appointed by the General Meeting by a simple majority of the votes cast for a period not exceeding 6 years or until their successors are elected; provided however that any of the Directors may be removed with or without cause by the General Meeting by a simple majority of the votes cast at a general meeting of shareholders. The Directors shall be eligible for re-election.

8.3. The Caraden Shareholder may propose the removal of the Caraden Director nominated for appointment by it and the appointment of a replacement director by notice to the Company signed by and on behalf of such shareholder requesting that the General Meeting be convened in accordance with the Articles of Incorporation to remove such Caraden Director so designated and appoint a replacement Caraden Director with effect from the date of the General Meeting. Following the resolution of the General Meeting to remove the Caraden Director, then a replacement Caraden Director shall be appointed only from a list of proposed board candidates provided by the Caraden Shareholder.

8.4. In the event of a vacancy in the office of a Director (other than the Caraden Director) because of death, retirement, resignation, dismissal, removal or otherwise and notwithstanding the first paragraph of this article, the remaining Directors shall continue to validly act without any replacement of the vacant Director so long as at least three Directors remain in office (including the Caraden Director). The remaining Directors may not fill that vacancy nor appoint a successor to act, unless there are less than three remaining Directors, in which case the remaining Director(s) shall appoint such number of Director(s) as is required to have three remaining Directors (including the Caraden Director).

8.5. In the event of a vacancy in the office of the Caraden Director because of death, retirement, resignation, dismissal, removal or otherwise and notwithstanding

the first paragraph of this article, the remaining Directors shall appoint a replacement director of the vacant Caraden Director only from a list of proposed board candidates provided by the Caraden Shareholder, whereas the Caraden Shareholder is obliged to provide such list within ten (10) business days following written notice sent by the remaining Directors to the Caraden Shareholder. The remaining Directors may not take any decisions, for which the positive vote of a Caraden Director is required under these Articles of Incorporation until the earlier of (i) the appointment of replacement Caraden Director or (ii) the expiration of the (10) business days notice period.

8.6. If the Caraden Shareholder fails to propose a list of candidates for the purpose of and within the timeframe of paragraph 8.5., (i) the remaining Directors shall continue to validly act without any replacement of the vacant Caraden Director so long as at least three Directors remain in office and (ii) the provisions in the Articles of Incorporation referring to the Caraden Director shall be temporally suspended until the Caraden Shareholder proposes such list, it being understood that no failure on the part of the Caraden Shareholder to exercise, or delay on its part in exercising, any of its rights under shall operate as a waiver thereof. In such situation, the remaining Directors may take any decisions, including decision for which the positive vote of a Caraden Director is required under these Articles of Incorporation. Upon the proposal of a list of candidates by the Caraden Shareholder the remaining directors shall appoint immediately a replacement Caraden Director.

8.7. In each of the above situations a general meeting of shareholders shall be convened forthwith by the remaining Directors to appoint Director(s) to fill the vacancy(ies) in accordance with the provisions of this article 8.

#### **Article 9. Procedures of the Board of Directors**

The Board of Directors shall appoint a chairman, who shall have no casting vote in case of a tie. The chairman of the Board of Directors will preside over all meetings of the Board of Directors and all meetings of shareholders. In the absence of the chairman, a chairman ad hoc elected by the Board of Directors or the General Meeting, as the case may be, shall chair the Board of Directors' meeting or the General Meeting.

The Board of Directors may set up committees including without limitation an audit committee and a remuneration committee. Any such committee shall be composed of at least three Directors (including in each case the Caraden Director). The Board of Directors may also appoint persons who are not Directors to the committees.

The purpose of the audit committee shall be to assist the Board of Directors in fulfilling its oversight responsibilities relating to the integrity of the financial statements, including periodically reporting to the Board of Directors on its activities and the adequacy of internal controls systems over financial reporting; and to make



recommendations for the appointment, compensation, retention and oversight of, and consider the independence of, the external auditors and perform such other duties imposed by applicable laws and regulations of the regulated market or markets on which the shares or global depository receipts may be listed, as well as any other duties entrusted to the committee by the Board of Directors.

The purpose of the remuneration committee shall be to review the compensation policy, make proposals as to the remuneration of executive Directors and senior management of the Company and the Subsidiaries (other than the general director of OOO “O’Key”. whose bonuses and remuneration shall be of the exclusive competence of the Board of Directors in accordance with article 11), and advice on any benefit or incentive schemes.

The Board of Directors may appoint a secretary of the Company, who need not be a member of the Board of Directors, and determine his responsibilities, powers and authorities.

The Board of Directors may appoint a Luxembourg administrative officer (the “**Luxembourg Administrative Officer**”), who need not be a member of the Board of Directors, whose duty should be inter alia to take all steps, take all actions and sign all documents necessary for managing day-to-day operations of the Company in Luxembourg.

The Luxembourg Administrative Officer shall have entire power to create and use the domain name “okeygroup.lu”, and to sign financial and tax reporting of the Company (other than the stand-alone and consolidated accounts and financial statements, both annual and interim). The Board may determine other responsibilities, powers and authorities of Luxembourg Administrative Officer, as well as determine the limit within which the Luxembourg Administrative Officer is authorised to undertake obligations on behalf of the Company.

#### **Article 10. Meetings of the Board of Directors**

The Board of Directors shall meet upon call by the chairman or any Director. Notice of any meeting must be given by letter, cable, telegram, telephone, facsimile transmission, telex or e-mail advice to each Director at least fourteen calendar days before the meeting.

Any Director may act at any meeting of the Board of Directors by appointing in writing by letter or by cable, telegram, facsimile transmission, telex or e-mail another Director as his proxy.

A meeting of the Board of Directors duly called to consider the issues on the agenda indicated in the notice of meeting shall be deemed to have the required quorum if at least a majority of the Directors is present or represented.



Decisions of the Board of Directors shall be taken by a majority of the votes cast by the Directors present or represented at the meeting, except if otherwise provided in these Articles of Incorporation.

The Board of Directors may also, in all circumstances and with unanimous consent, pass resolutions by circular means and written resolutions signed by all members of the Board of Directors. These will be as valid and effective as if passed at a meeting duly convened and held. These signatures may appear on a single document or multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letters, cables, facsimile transmission, telexes or e-mail.

Copies or extracts of board minutes, which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the chairman of the Company or two Directors.

Any decision taken or act performed within the scope of article 4, shall, where applicable, be subject to the restrictions, conditions, qualified voting, majority and quorum restrictions specified in articles 10 and 11 of these Articles of Incorporation, including as the case may be the Qualified Quorum and the Qualified Majority.

#### **Article 11. Power of the Board of Directors**

11.1 The Board of Directors is vested with the broadest powers to manage the business of the Company and to authorise and/or perform all acts of disposal and administration falling within the purposes of the Company, except if otherwise provided in these Articles of Incorporation.

11.2 All powers not expressly reserved by the law or by the Articles of Incorporation to the General Meeting shall be within the competence of the Board of Directors.

11.3 The Directors shall keep confidential any data and information concerning the Company that is not legally required to be made public.

11.4 The following decisions shall be approved by the Board of Directors resolving at a simple majority (including the positive vote of the Caraden Director):

a) any decision to pay bonuses and remunerations to the General Director of OOO "O'KEY", which are not named in the employment agreement with such General Director;

b) the sale or transfer, including pledge, by the Company or any of its Subsidiaries of real estate property and/or land plots with a value (individually or in the aggregate) exceeding ten million US dollars (US\$ 10,000,000.-) whether directly or by way of a sale of the shares of the companies that own real estate property or land plots;

c) the approval of (i) any internal rules and regulations of the Board of Directors and the committees of the Company, and the Subsidiaries, (ii) any corporate

governance charters of the Company and the Subsidiaries (only in case when the documents listed in items (i) and (ii) of this article 11.4(c) contradict the provisions of the UK Corporate Governance Code or any other stock exchange regulations), and (iii) dividend policy;

d) the creation or liquidation of any Subsidiaries, in each case with value exceeding USD 5,000.000.- (five million United States dollar);

e) the acquisition, alienation, subscription of any shares and securities or acquisition (alienation) of any participation rights in any company, groups, partnerships, joint undertakings, in each case with value exceeding USD 10,000.000.- (ten million United States dollar);

f) the entry into any joint venture and similar agreements, which will generate investment commitment for the Company for an amount exceeding USD 10,000,000.- (ten million United States dollar);

g) issuance by the Company of any securities, bonds, debt securities or other financial instruments or providing or changing the rights relating to such securities, bonds, debt securities or other financial instruments; and

h) payment of interim dividends.

11.5 The Group's Budget shall be adopted and approved by the Board of Directors at simple majority.

However, if the Group's Budget (a) provides for the raising of loans and borrowings as a result of which the debt/EBITDA ratio of the Group would be below one point three (1.3) or in excess of two point three (2.3), or (b) provides for less than twenty-five per cent (25%) from each year's consolidated net profit of the Group to be paid out as dividends (provided that the distribution amounts cannot exceed the amounts that can be legally distributed at Company level), or (c) does not provide for all profit (left after payment of dividends) to be used for the development of the Retail Business of the Group in Russia or (d) does not include the list of the real estate properties that the Group plans to sell during the year and the minimum sale price (in case the Budget provides for the sale of any real estate properties with a total value exceeding USD 5,000,000.- (five million United States dollar)), such Budget has to be adopted and approved by the Board of Directors at simple majority (including the positive vote of the Caraden Director). For the purpose of this article 11, "Budget" means an internal document of the Company and any of its Subsidiaries, compulsory for execution and implementation, which provides for monthly financial forecasts of the Company or the Subsidiaries for the period of the forthcoming 12 months, including the statement of operational, financial and investment cash-flows, forecasted profit and loss account, and also the forecasted balance-sheet, and in case of the producing of a Group Budget,



consolidated at the level of the Company (or its successor in case of redomiciliation), prepared according to the accounting rules adopted in the Company at the moment of such preparation. A Budget shall be produced each six months for the period of the next twelve months. The Budget shall include:

- a) the maximum amount of debt to be received at the Group level during the year, the interest rate for using such debts as well as the planning amount of Group EBITDA in the next 12 months;
- b) the list of the real estate properties that the Group plans to sell during the year and the minimum sale price;
- c) provisions that as to what percentage (%) from each year's consolidated net profit of the Group shall be paid out as dividends (provided that the distribution amounts cannot exceed the amounts that can be legally distributed at Company level) and cannot be in breach of the adopted dividend policy);
- d) provisions that the money remaining after paying out the dividends shall be invested in Retail Business of the Group in Russia.

11.6 The Board of Director cannot, to the extent within its competence: (i) resolve on any matter or enter into a transaction, which constitute a Reserved Matter or (ii) enter into an agreement in relation to a Reserved Matter, without the prior authorisation of the General Meeting, approving such Reserved Matter at a Qualified Majority.

#### **Article 12. Binding Signature**

The Company shall be bound towards third parties in all circumstances by the sole or joint signature(s) of any person or persons to whom such signatory power shall have been validly delegated by the Board of Directors.

#### **Article 13. Conflict of Interest**

No Director shall, solely as a result of being a Director, be prevented from contracting with the Company, either with regard to his tenure of any office or place of profit or as vendor, purchaser or in any other manner whatsoever, nor shall any contract or other transaction between the Company and any other corporation or entity or in which any Director is in any way interested be affected or invalidated by the fact that any one or more of the Directors or officers of the Company is or are interested in such a contract or transaction or is or are a director, officer or employee of any such other corporation or entity. Any Director or officer of the Company who serves as director, officer or employee of any corporation or entity with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not solely by reason of that affiliation with that other corporation or entity be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to any such contract or other business.



No Director who is so interested shall be liable to account to the Company or the shareholders for any remuneration, profit or other benefit realised by him by reason of the Director holding that office or of the fiduciary relationship thereby established, save to the extent the Company is obliged to have such information as a matter of any laws, regulations or listing rules applicable to the Company.

In the event that any Director of the Company shall have any personal opposite interest in any transaction of the Company, that Director shall make known to the Board of Directors his personal and opposite interest and shall not consider or vote on that transaction, and the transaction and the Director's interest therein shall be recorded and reported to the next succeeding meeting of shareholders. In case of conflict, the Board's resolution on the item causing the conflict will require to be valid the unanimous approval of all the Directors (other than the conflicted Director(s)).

The preceding paragraph does not apply to resolutions of the Board of Directors concerning transactions made in the ordinary course of business of the Company and which are entered into on arm's length terms.

#### **Article 14. Director and Officer Indemnification**

The Directors shall not be held personally liable for the indebtedness of the Company. As agents of the Company they are responsible for the performance of their duties.

Subject to the exceptions and limitations listed below:

(i) Every person who is, or has been, a Director or officer of the Company shall be indemnified by the Company to the fullest extent permitted by law against liability and against all expenses reasonably incurred or paid by him in connection with any claim, action, suit or proceeding which he becomes involved in as a party or otherwise by virtue of him being or having been a Director or officer and against amounts paid or incurred by him in the settlement thereof.

(ii) The words "claim", "action", "suit" or "proceeding" shall apply to all claims, actions, suits or proceedings (civil, criminal or otherwise including appeals) actual or threatened and the words "liability" and "expenses" shall include without limitation attorneys' fees, costs, judgements, amounts paid in settlement and other liabilities.

No indemnification shall be provided to any Director or officer against any liability to the Company or its shareholders by reason of wilful misfeasance, bad faith, gross negligence or reckless disregard of the duties involved in the conduct of his office or in the event of a settlement (unless such settlement has been approved by a court of competent jurisdiction or by the Board of Directors, in which case indemnification shall be provided). No indemnification will be provided in defending proceedings (criminal) in which that Director or officer is convicted of an offence.

The right of indemnification herein provided shall be severable, shall not affect any other rights to which any Director or officer may now or hereafter be entitled, shall continue as to a person who has ceased to be any such Director or officer and shall inure to the benefit of the heirs, executors and administrators of such a person. Nothing contained herein shall affect any rights to indemnification to which corporate personnel, including Directors and officers, may be entitled by contract or otherwise under law.

Expenses in connection with the preparation and representation of a defence of any claim, action, suit or proceeding of the character described in this article 14 shall be advanced by the Company prior to final disposition thereof upon receipt of any undertaking by or on behalf of the officer or Director, to repay any such amount if it is ultimately determined that he is not entitled to indemnification under this article 14.

#### **Article 15. General Meeting of Shareholders**

Any regularly constituted meeting of shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. The General Meeting is convened by the Board of Directors in accordance with Luxembourg law.

The annual General Meeting shall be held within six (6) months of the end of each financial year in the Grand Duchy of Luxembourg at 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 such meeting.

Other General Meetings may be held at any such place and time as may be specified in the respective convening notices of the meeting. Convening notices for every General Meeting shall contain the agenda and shall take the form of announcements published twice, with a minimum interval of eight (8) days, and eight (8) days before the General Meeting, in the Recueil électronique des sociétés et association and in a Luxembourg newspaper. Notices by mail shall be sent fourteen (14) days before the meeting to registered shareholders.

The Board of Directors may convene a General Meeting. They shall be obliged to convene it so that it is held within a period of one (1) month if shareholders representing one-tenth of the share capital require so in writing with an indication of the agenda.

If the entire issued share capital of the Company is represented at a General Meeting and minutes signed by all the shareholders, no convening notice is required for the meeting to be held and the proceedings at that General Meeting will be deemed valid.

The Board of Directors may determine a date preceding the General Meeting of shareholders as the record date for admission to the General Meeting. Only those shareholders as shall be shareholders of record on any such record date shall be entitled



to notice of and to vote at any such meeting and any adjournment thereof, or to give any such consent, as the case may be.

The Board of Directors may determine any such other conditions that must be fulfilled by shareholders for them to take part in any meeting of shareholders in person or by proxy.

A shareholder may be represented at a General Meeting by a proxy who need not be a shareholder of the Company.

**Article 16. Majority and quorum at the General Meeting**

16.1 Subject to the provisions of article 16.2 below and if not otherwise provided by law, no presence quorum is required at a General Meeting and resolutions shall be adopted, irrespective of the number of shares present or represented at such meeting, by a simple majority of votes cast.

16.2 A General Meeting shall not validly deliberate on and approve any Reserved Matter (as defined below) unless (i) all the shareholders are validly and effectively convened in accordance with the law and (ii) at least three quarter plus one (1) Share of the share capital of the Company is present or represented at the meeting (the “Qualified Quorum”). Any decision on Reserved Matters in such first General Meeting shall be approved by a Qualified Majority. If there is no Qualified Quorum on the first call of the General Meeting of shareholders, all the Company’s shareholders shall be validly and effectively convened for a second General Meeting by means of notices published twice, at fifteen days interval at least and fifteen days before the meeting in the Mémorial and in two Luxembourg newspapers, and by notices sent by mail fourteen days before the meeting to registered shareholders. Such convening notice shall reproduce the agenda and indicate the date and the results of the previous meeting. Such second General Meeting shall validly deliberate on any Reserved Matter regardless of the proportion of the capital represented at the meeting. Any decision on Reserved Matters in such second General Meeting or any other meeting shall be approved by a Qualified Majority.

16.3 Any decisions relating to:

- a) any changes to the issued share capital of the Company and/or any authorised share capital of the Company, including the issuance of any Securities, the repurchase or/and the redemption of any Securities;
- b) the amendments to the Articles of Incorporation;
- c) the appointment of any person as auditor of the Company other than one of the following companies: KPMG, Deloitte, PricewaterhouseCoopers or Ernst&Young;
- d) the liquidation of the Company, the appointment of liquidators and



filing of the documents for this purpose, except for when it is necessary in case of bankruptcy of the Company or filing of a petition about designation of an external administrator of the Company; and

- e) payments of annual dividends;  
constitute the “Reserved Matters”.

16.4 For the avoidance of doubt, all the amendments to the Articles of Incorporation, which relate to (i) the rights and prerogatives of the Caraden Shareholder and (ii) the appointment, removal, replacement, rights, prerogatives and positive vote of the Caraden Director, shall be approved by a Qualified Majority (including the positive vote of the Caraden Shareholder, so long as such Caraden Shareholder holds not less than ten point seventy-five per cent (10.75%) of the shares in issue of the Company).

16.5. The Board of Directors may organise the possibility to vote by correspondence and supply adequate forms. The shareholders may vote in writing (by way of a voting bulletin) on resolutions submitted to the General Meeting provided that the written voting bulletins include (1) the name, first name, address and the signature of the relevant shareholder, (2) the indication of the shares for which the shareholder will exercise his right, (3) the agenda as set forth in the convening notice and (4) the votes (approval, refusal, abstention) expressed on each point of the agenda. The original voting bulletins must be received by the Company at least one business day before the relevant General Meeting.

16.6 No participation in a General Meeting by conference call or similar means of communication shall be permitted.

16.7 Any decision taken or act performed within the scope of article 4 which are related to the Reserved Matters, shall, where applicable, be subject to the restrictions, conditions, qualified voting, majority and quorum restrictions specified in article 16 of these Articles of Incorporation, including as the case may be the Qualified Quorum and the Qualified Majority.

#### **Article 17. Audit**

The audit of the Company's affairs will be carried out by one or more approved auditors (réviseur d'entreprises agréé).

They shall be appointed by the General Meeting for a term of no more than six years. They may be re-elected. The quorum and majority requirements for the election of the approved statutory auditors shall be those set out in article 16.1 of the Articles of Incorporation, unless the approved statutory auditor is not one of the four largest international accountancy and professional services firms, in which case the quorum and majority requirements of article 16.2 of the Articles of Incorporation shall apply.

Any approved auditor so appointed may be removed with cause or without cause, unless otherwise provided for by law.

**Article 18. Accounting year**

The accounting year of the Company shall begin on January 1st of each year and shall terminate on December 31st of the same year.

**Article 19. Distributions**

From the annual net profits of the Company, five per cent (5%) shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required as soon and as long as the reserve amounts to ten per cent (10%) of the issued share capital of the Company.

The General Meeting, upon recommendation of the Board of Directors, will determine how the remainder of the annual net profits of the Company will be disposed of, including by way of stock dividend, it being understood that, the remaining net profits of the Company left after payment of dividends shall be used for business development of the Company and its Subsidiaries and the development of the Retail Business of the Group in Russia. Interim dividends may be declared and paid (including by way of staggered payments) by the Board of Directors subject to observing the terms and conditions provided by law either by way of a cash dividend or by way of an in kind dividend.

**Article 20. Dissolution of the Company**

In the event of the dissolution of the Company for whatever reason or whatever time, the liquidation will be performed by liquidators or by the Board of Directors then in office who will be endowed with the powers provided by Luxembourg law.

Once all debts, charges and liquidation expenses have been met, any balance resulting shall be paid to the holders of shares in the Company.

**Article 21. Governing law**

Except as otherwise provided herein the provisions of the Luxembourg Company Law of 10 August 1915, as amended, will apply.

**Article 22. Definitions**

Unless otherwise specified, capitalized terms used in these Articles of Incorporation shall have the meaning set forth below:

“Articles of Incorporation”	has the meaning given in article 1;
“Board of Directors”	has the meaning given in article 3;
“Budget”	has the meaning given in article 11;
“Caraden Director”	has the meaning given in article 8.1;
“Caraden Shareholder”	has the meaning given in article 8.1;
“Company”	has the meaning given in article 1;

<b>“Directors”</b>	has the meaning given in article 8.1;
<b>“General Meeting”</b>	has the meaning given in article 3.
<b>“Group”</b>	means the Company together with its Subsidiaries (including Russian Hypermarkets OKEY) which are subject to consolidation at the level of the Company according to the current International Financial Reporting Standards;
<b>“Qualified Majority”</b>	means a majority of at least three quarter plus one (1) vote of the votes of the shareholders present or represented at a General Meeting and voting at this General Meeting save where a higher majority is provided by the law;
<b>“Qualified Quorum”</b>	has the meaning given in article 16.2;
<b>“Reserved Matters”</b>	has the meaning given in article 16.3;
<b>“Retail Business”</b>	means the activity carried on by chain of hypermarkets and/or supermarkets, and/or discount stores, and/or neighbourhood stores, and/or similar trade forms.
<b>“Securities”</b>	means, with respect to the Company and each shareholder, (i) the Shares, (ii) any other share, convertible bond, warrant or other security issued or to be issued by the Company entitling, or which may entitle, directly or indirectly, at any moment, by conversion, exchange, refund, presentation, or exercise of a warrant or in any other way, to attribution of shares or other securities representing or giving access to a portion of the capital of the Company, (iii) any preferential subscription right for any increase of capital by way of contribution in cash of the Company or attribution rights for increases of capital of the Company by way of capitalisation of reserves and (iv) any other securities similar to those mentioned above issued or allocated by any entity as a result of a transformation, merger, demerger, partial contribution of assets or similar transaction of the Company.
<b>“Shares”</b>	means the shares issued by the Company from time to time;
<b>“Subsidiary”</b>	means any direct or indirect subsidiary of the Company, i.e., any undertaking in which the Company: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) has a majority of the shareholders' voting rights; or</li> <li>b) has the right to appoint or remove a majority of the members of the administrative, management or supervisory body and is at the same time a shareholder in that undertaking; or</li> <li>c) is a shareholder, and controls alone, pursuant to an agreement with other shareholders in that undertaking, a majority of shareholders' voting rights in that undertaking.</li> </ul>



Words importing the singular include the plural and vice versa, and words importing a gender include every gender.

**Suit la traduction française du texte qui précède :**

**Article 1<sup>er</sup>. Forme, dénomination**

Il est établi entre les actionnaires et tous ceux qui deviendront actionnaires une société anonyme luxembourgeoise sous la dénomination de « **O'KEY GROUP S.A.** » (la « Société ») régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg ainsi que les présents statuts (les « Statuts »).

**Article 2. Durée**

La Société est constituée pour une durée illimitée. Elle peut être dissoute conformément aux exigences légales.

**Article 3. Siège social**

Le siège social de la Société est établi à Luxembourg-Ville au Grand-Duché de Luxembourg.

Le conseil d'administration de la Société (le « Conseil d'Administration ») pourra également établir des bureaux, des centres administratifs, des agences, des succursales et des filiales en tout endroit jugé opportun, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Le siège social peut être transféré à tout autre endroit de la Ville de Luxembourg par décision du Conseil d'Administration ; le siège social peut être transféré en tout autre endroit à l'intérieur du Grand-Duché de Luxembourg par décision de l'assemblée générale des actionnaires (l' « Assemblée Générale »).

Lorsque le Conseil d'Administration estimerait que des circonstances changements d'ordre politique, économique ou social ou des événements extraordinaires de nature exceptionnelle d'ordre politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée avec l'étranger se sont produits ou sont imminents, de nature à affecter l'activité normale de travail au siège social ou la communication aisée avec l'étranger, le siège social peut être transféré provisoirement il pourra transférer provisoirement le siège social à l'étranger jusqu'au moment où les circonstances sont complètement redevenues normales à cessation complète de ces circonstances anormales. Cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société qui, laquelle nonobstant le transfert à l'étranger du siège à l'étranger du siège social, restera une société luxembourgeoise.

**Article 4. Objet social**

La Société a pour objet social (i) l'acquisition, la détention et la cession, sous quelque forme que ce soit, par tous moyens, par voie directe ou indirecte, de

participations, droits et engagements dans des sociétés luxembourgeoises ou étrangères, (ii) l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par vente, échange ou de toute autre manière d'actions, obligations, créances, billets et autres valeurs ou instruments financiers de toute sorte, ainsi que des contrats portant sur les titres précités ou relatifs à ces titres et (iii) la possession, l'administration, le développement et la gestion d'un portefeuille d'actifs (composé, entre autres, d'actifs tels que ceux définis aux paragraphes (i) et (ii) ci-dessus).

La Société peut emprunter sous quelque forme que ce soit et procéder à l'émission de billets à ordre, d'obligations, créances et tout autre instrument matérialisant une dette. La Société peut prêter des fonds (subordonnés ou non) ou toute autre forme de financement à ses filiales et à des sociétés affiliées.

La Société peut également consentir des garanties ou des sûretés au profit de tierces personnes afin de garantir ses obligations ou les obligations de ses filiales, sociétés affiliées ou toute autre société dans laquelle elle a un intérêt. La Société peut en outre nantir, céder, grever de charges ou autrement créer des sûretés sur tout ou partie de ses actifs à cet effet.

D'une façon générale, la Société peut prendre toutes mesures de surveillance et de contrôle et effectuer toute opération ou transaction qu'elle considère nécessaire ou utile en vue de l'accomplissement et du développement de son objet social, à condition que la Société ne participe pas à des opérations ou des transactions qui auraient pour résultat que la Société soit engagée dans une activité pour laquelle un agrément serait nécessaire ou qui serait considérée comme étant une activité réglementée du secteur financier.

#### **Article 5. Capital social**

Le capital social émis de la Société est fixé à EUR 2.690.740 (deux millions six cent quatre-vingt-dix mille sept cent quarante euros) représenté par 269.074.000 (deux cent soixante-neuf millions soixante-quatorze mille) actions d'une valeur nominale de EUR 0,01 (un centime d'euro) chacune, toutes lesdites actions étant entièrement libérées.

Par ailleurs, le capital émis de la Société peut être augmenté ou réduit une fois ou à diverses reprises par une résolution de l'Assemblée Générale adoptée conformément aux majorités de vote, restrictions de quorum décrits à l'article 16 des présents Statuts, y compris notamment le Quorum Qualifié et la Majorité Qualifiée.

Les actions de la Société sont librement cessibles.

La Société peut racheter ses propres actions dans les conditions prévues par la loi, sous réserve des dispositions, des majorités de vote, restrictions de vote et de



quorum décrits aux articles 11 et 16 des présents Statuts, y compris notamment le Quorum Qualifié et la Majorité Qualifiée.

Les droits et obligations attachés aux actions seront identiques, sauf disposition contraire des Statuts ou de la loi.

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

Les actions sont uniquement émises sous forme nominative et ne peuvent être converties en actions au porteur.

Un registre des actionnaires sera tenu au siège social de la Société. La propriété des actions sera établie par inscription dans ledit registre. Un transfert des actions nominatives sera mis en œuvre par le biais d'une déclaration de transfert enregistrée dans ledit registre, datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par leurs représentants dûment autorisés, ainsi que conformément aux règles relatives au transport de créances définies à l'article 1690 du code civil luxembourgeois. La Société peut accepter et inscrire dans le registre un transfert sur la base de correspondance ou autres documents attestant de l'accord entre le cédant et le cessionnaire.

La Société ne reconnaîtra qu'un seul détenteur par action ; dans le cas où une action est détenue par plus d'une personne, les personnes revendiquant la propriété de l'action seront tenues de nommer un seul mandataire afin de représenter l'action vis-à-vis de la Société. La Société a le droit de suspendre l'exercice de tous les droits attachés à une telle action jusqu'à ce qu'une personne ait été ainsi désignée. La même règle s'appliquera en cas de conflit entre un usufruitier et un nu-propriétaire ou entre un gageur et un créancier gagiste.

La Société pourra considérer la personne au nom de laquelle sont inscrites les actions nominatives dans le registre des actionnaires comme étant l'unique propriétaire de telles actions nominatives. Dans le cas où le détenteur d'actions nominatives ne fournit pas une adresse à laquelle tous les avis et annonces de la Société pourront lui être adressés, la Société pourra permettre qu'une note soit inscrite à cet effet dans le registre des actionnaires et l'adresse d'un tel détenteur sera considérée comme étant au siège social de la Société ou toute autre adresse qui pourra être inscrite dans le registre par la Société de temps à autre, jusqu'à ce qu'une adresse différente soit fournie à la Société par un tel détenteur. Le détenteur pourra, à tout moment, modifier son adresse telle qu'inscrite dans le registre des actionnaires par le biais d'une notification écrite à la Société ou au responsable du registre.

Toutes les communications et notifications devant être envoyées à un actionnaire inscrit seront considérées comme étant valables lorsqu'elles sont envoyées à la dernière adresse communiquée par l'actionnaire à la Société.

#### **Article 7. Droits de vote**



Chaque action donne droit à une voix aux Assemblées Générales, sauf disposition contraire dans les présents Statuts ou dans la loi applicable.

#### **Article 8. Conseil d'Administration**

8.1. La Société est administrée par un Conseil d'Administration composé de cinq membres (chacun, un « Administrateur ») dont un Administrateur (l'« Administrateur Caraden ») sera désigné par l'Assemblée Générale uniquement à partir d'une liste de candidats proposés par Caraden Limited ou toute autre entité, tant que Caraden Limited ou toute autre entité détient au moins dix virgule soixante-quinze pour cent (10,75%) des actions émises dans la Société (chaque actionnaire de Caraden Limited ou toute autre entité étant dénommé l'« Actionnaire Caraden ») sous réserve que :

1. (a) M. Boris Volchek et/ou (b) un trustee d'un trust familial (duquel M. Boris Volchek est bénéficiaire ou en relation duquel M. Boris Volchek a autorité pour exercer un contrôle), détient directement ou par l'intermédiaire d'autres entités (dans lesquelles M. Boris Volchek ou le trustee détient l'intégralité du capital) au moins 50% du capital social plus une (1) action du capital social dudit Actionnaire Caraden ; et

2. (a) M. Boris Volchek, et/ou (b) son épouse, et/ou (c) ses enfants (y compris les enfants adoptés) et/ou (d) un trustee d'un trust familial (au sein duquel les personnes susmentionnées (ou n'importe laquelle d'entre elles) sont des bénéficiaires ou en relation duquel les personnes susmentionnées (ou n'importe laquelle d'entre elles) ont autorité pour exercer un contrôle), détient directement ou par l'intermédiaire d'entités (dans lesquelles n'importe laquelle des personnes visées de (a) à (d) détiennent l'intégralité du capital), la partie restante du capital social dudit Actionnaire Caraden ;

3. sur demande raisonnable de la Société, l'Actionnaire Caraden fournira la preuve du respect des conditions précitées sous (1) et (2) à la Société.

8.2. Sans préjudice de ce qui précède, les Administrateurs seront nommés par l'Assemblée Générale à la majorité simple des voix exprimées pour une période ne dépassant pas 6 ans ou jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus ; pourvu toutefois que chaque Administrateur puisse être révoqué avec ou sans motif par l'Assemblée Générale à la majorité simple des voix exprimées à une assemblée générale des actionnaires. Les Administrateurs sont rééligibles.

8.3. L'Actionnaire Caraden peut proposer la révocation de l'Administrateur Caraden proposé par lui à la nomination et la nomination d'un administrateur remplaçant par avis envoyé à la Société signé par et au nom dudit actionnaire demandant la convocation de l'Assemblée Générale conformément aux Statuts afin de révoquer ledit Administrateur Caraden ainsi désigné et de nommer un Administrateur Caraden

remplaçant avec effet à partir de la date de l'Assemblée Générale. Si l'Assemblée Générale décide de révoquer l'Administrateur Caraden, alors un Administrateur Caraden remplaçant sera nommé à partir d'une liste de candidats proposés au conseil fournie par l'Actionnaire Caraden.

8.4. En cas de vacance de poste d'Administrateur (autre que l'Administrateur Caraden) à la suite d'un décès, retraite, démission, renvoi, révocation ou autrement et nonobstant le premier paragraphe du présent article, les Administrateurs restants continueront d'agir valablement sans remplacement d'un poste d'Administrateur vacant tant qu'au moins trois Administrateurs restent en fonction (y compris l'Administrateur Caraden). Les Administrateurs restants peuvent ne pas pourvoir à cette vacance ni nommer de successeur aux fins d'agir, à moins qu'il n'y ait moins de trois Administrateurs restants, au quel cas le(s) Administrateur(s) restant(s) nommera(ont) un nombre d'Administrateur(s), tel qu'exigé aux fins d'avoir trois Administrateurs restants (y compris l'Administrateur Caraden).

8.5. En cas de vacance de poste de l'Administrateur Caraden à la suite d'un décès, retraite, démission, renvoi, révocation ou autrement et nonobstant le premier paragraphe du présent article, les Administrateurs restants désigneront un administrateur remplaçant au poste vacant de l'Administrateur Caraden uniquement à partir d'une liste de candidats au conseil fournie par l'Actionnaire Caraden, étant entendu que l'Actionnaire Caraden est obligé de fournir ladite liste dans un délai de dix (10) jours ouvrables suivant la notification écrite envoyée par les Administrateurs restants à l'Actionnaire Caraden. Les Administrateurs restants ne peuvent prendre aucune décision pour lesquelles le vote affirmatif de l'Administrateur Caraden est requis par les présents Statuts avant la survenance du premier des événements suivants : (i) la nomination d'un Administrateur Caraden remplaçant ou (ii) l'expiration de la période de dix (10) jours ouvrables au cours de laquelle la notification écrite doit être envoyée.

8.6. Si l'Actionnaire Caraden ne propose pas de liste de candidats et ne la propose pas dans le délai mentionné à l'article 8.5., (i) les Administrateurs restants continueront d'agir valablement sans qu'aucun Administrateur Caraden n'ait été nommé et tant que trois Administrateurs restent en fonction et (ii) les dispositions des Statuts se référant à l'Administrateur Caraden seront temporairement suspendus jusqu'à ce que l'Actionnaire Caraden propose ladite liste, étant entendu que le défaut de la part de l'Actionnaire Caraden d'exercer, ou le retard de sa part d'exercer, ses droits n'opèrera pas comme une renonciation à ceux-ci. Dans une telle situation, les Administrateurs restants prendront toutes décisions, incluant les décisions pour lesquelles le vote affirmatif de l'Administrateur Caraden est requis conformément aux



Statuts. Les Administrateurs restants désigneront immédiatement un Administrateur Caraden remplaçant de la liste de candidats de l'Actionnaire Caraden.

8.7. Dans chacune des situations décrites ci-dessus, une assemblée générale des actionnaires sera convoquée immédiatement par les Administrateurs restants pour désigner le(s) Administrateur(s) afin de combler le(s) poste(s) vacant(s) conformément aux dispositions du présent article 8.

#### **Article 9. Procédures du Conseil d'Administration**

Le Conseil d'Administration désignera un président, lequel n'aura pas de voix prépondérante en cas de partage des voix. Le président du Conseil d'Administration présidera toutes les réunions du Conseil d'Administration et toutes les assemblées des actionnaires. En cas d'absence du président, un président ad hoc élu par le Conseil d'Administration ou l'Assemblée Générale, le cas échéant, présidera la réunion du Conseil d'Administration ou l'Assemblée Générale.

Le Conseil d'Administration peut constituer des comités, y compris sans que cela soit limitatif, un comité d'audit et un comité de rémunération. Tout comité sera composé d'au moins trois Administrateurs, (y compris, dans chaque cas, l'Administrateur Caraden). Le Conseil d'Administration peut également désigner toutes personnes qui ne sont pas Administrateurs aux comités.

L'objet du comité d'audit sera d'assister le Conseil d'Administration dans l'exécution de ses responsabilités de surveillance liées à l'intégralité des états financiers, d'établir des rapports périodiques adressés au Conseil d'Administration sur ses activités et sur le caractère adéquat des systèmes de contrôle interne sur l'information financière et de faire des recommandations concernant la nomination, la rémunération, la rétention et la surveillance des réviseurs externes de la Société et de considérer leur indépendance ; et d'accomplir toute autre tâche prescrite par les lois et règlements applicables, du marché ou des marchés réglementés sur lesquels les actions de la Société ou les certificats de dépôt (global depository receipts) sont cotés ainsi que les autres tâches que lui confiera le Conseil d'Administration.

L'objet du comité de rémunération sera de revoir la politique de rémunération, d'émettre des propositions quant à la rémunération des Administrateurs exécutifs et de la direction générale de la Société et de ses Filiales (autre que le directeur général de OOO O'Key, dont les primes et la rémunération relèvent de la compétence exclusive du Conseil d'Administration conformément à l'article 11), et de donner des conseils sur les systèmes de primes d'encouragement.

Le Conseil peut désigner un secrétaire de la Société, qui n'a pas besoin d'être un membre du Conseil d'Administration, et déterminer ses responsabilités, pouvoirs et autorités.



Le Conseil d'Administration peut nommer un agent administratif luxembourgeois (l'« **Agent Administratif Luxembourgeois** »), qui ne doit pas nécessairement être membre du Conseil d'Administration, dont la mission devrait être, entre autres, de prendre toutes les mesures, d'entreprendre toutes les actions et de signer tous les documents nécessaires à la gestion des opérations quotidiennes de la Société au Luxembourg.

L'Agent Administratif Luxembourgeois aura tout le pouvoir de créer et d'utiliser le nom de domaine « okeygroup.lu », et de signer les déclarations financières et fiscales de la Société (autres que les comptes et états financiers sociaux et consolidés, qu'ils soient annuels ou intérimaires). Le Conseil peut déterminer d'autres responsabilités, pouvoirs et autorités de l'Agent Administratif Luxembourgeois, de même que déterminer les limites dans lesquelles l'Agent Administratif Luxembourgeois est autorisé à contracter des obligations pour le compte de la Société.

#### **Article 10. Réunions du Conseil d'Administration**

Le Conseil d'Administration se réunira à la demande du président ou de tout Administrateur. Un avis de convocation à toute réunion sera transmis par lettre, câble, télégramme, téléphone, facsimilé, télex ou courriel à chaque Administrateur au moins quatorze jour calendaires avant la réunion.

Tout Administrateur peut prendre part à toute réunion du Conseil d'Administration en désignant par écrit, par lettre ou par câble, télégramme, facsimilé, télex ou courriel un autre Administrateur comme son mandataire.

Une réunion du Conseil d'Administration dûment convoquée aux fins d'examiner les points portés à l'ordre du jour indiqués dans l'avis de convocation sera réputée avoir le quorum requis, si au moins la majorité des Administrateurs est présente ou représentée.

Les décisions du Conseil d'Administration seront prises à la majorité des votes exprimés par les Administrateurs présents ou représentés à la réunion, sauf disposition contraire dans les présents Statuts.

Le Conseil d'Administration peut également, en toute circonstance et sous réserve de l'accord unanime, prendre toutes résolutions par voie de circulaire et des résolutions écrites signées par tous les membres du Conseil d'Administration. Celles-ci seront valables comme si elles avaient été adoptées à une réunion dûment convoquée et tenue. Ces signatures peuvent apparaître sur un seul document ou sur plusieurs copies d'une même résolution et dont la preuve peut être donnée par lettre, câble, facsimilé, télex ou courriel.

Les copies ou extraits des procès-verbaux qui peuvent être produits dans le cadre de procédures judiciaires ou autre, seront signés par le président de la Société ou par deux Administrateurs.

Toute décision prise ou acte effectué dans le champ de l'article 4 sera, le cas échéant, soumis aux restrictions, conditions, votes à majorité renforcée, restrictions de quorum et de majorité mentionnés aux articles 10 et 11 des présents Statuts, y compris, selon les cas, le Quorum Qualifié et la Majorité Qualifiée.

#### **Article 11. Pouvoir du Conseil d'Administration**

11.1 Le Conseil d'Administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour gérer les affaires courantes de la Société et d'autoriser et/ou d'exécuter tous les actes de disposition et d'administration qui entrent dans les objets de la Société, sauf disposition contraire des Statuts.

11.2 Tous les pouvoirs qui ne sont pas réservés expressément par la loi ou par les Statuts à l'Assemblée Générale seront de la compétence du Conseil d'Administration.

11.3 Les Administrateurs conserveront la confidentialité de toutes les données et informations concernant la Société, qui ne doivent pas légalement être rendus public.

11.4 Les décisions suivantes seront approuvées par le Conseil d'Administration délibérant à la majorité simple (y compris le vote favorable de l'Administrateur Caraden) :

a) toute décision de verser des bonus et rémunérations au Directeur général de OOO « O'KEY », qui n'est pas mentionné dans le contrat de travail conclu avec le Directeur général ;

b) la vente ou le transfert, y compris le gage, par la Société ou une quelconque de ses Filiales de biens immeubles et/ou de parcelle de terre d'une valeur (individuelle ou au total) supérieure à dix millions de dollars des États-Unis (USD 10.000.000,-), directement ou par le biais d'une vente d'actions de la sociétés qui détiennent des biens immeubles ou des parcelles de terre ;

c) approbation des (i) règles et règlements internes du Conseil d'Administration et des comités de la Société, et des Filiales et (ii) toute charte de gouvernance d'entreprises de la Société et des Filiales (uniquement dans le cas où les documents énumérés aux points (i) et (ii) du présent article 11.4 c) sont contraires aux dispositions du UK Corporate Governance Code ou toute autre système de change), et (iii) politique de dividende ;

d) la création ou liquidation de toute Filiale, chacune pour une valeur excédant USD 5.000.000 (cinq millions de dollars américains) ;

e) l'acquisition, la cession, la souscription de toutes actions et titres ou l'acquisition (cession) de tous droits de participation dans toute société, tous groupes,



partenariats, entreprises communes, chacune pour une valeur supérieure à USD 10.000.000 (dix millions de dollars américains) ;

f) conclusion d'accords d'entreprise commune et accords similaires, chacune pour un engagement d'investissement d'une valeur supérieure à USD 10.000.000 (dix millions de dollars américains) ;

g) l'émission par la Société de titres, obligations, titres obligataires ou autres instruments financiers ou l'attribution ou la modification de droits attachés à ces titres, obligations, titres obligataires ou autres instruments financiers ; et

h) paiement de dividendes intérimaires.

11.5 Le Budget du Groupe doit être adopté et approuvé par le Conseil d'Administration à la majorité simple.

Toutefois, si le Budget du Groupe (a) prévoit la conclusion de prêts et d'emprunts à la suite de laquelle le ratio de la dette/EBITDA du Groupe tomberait sous un virgule trois (1,3) ou dépasserait deux virgule trois (2,3) ; ou (b) prévoit que moins de vingt-cinq pour cent (25%) de chaque bénéfice net annuel consolidé du Groupe doit être payé en tant que dividendes (sous réserve que les montants de distribution ne dépassent pas les montants qui peuvent être légalement distribués au niveau de la Société), ou (c) ne prévoit pas que tous les bénéfices (après paiement des dividendes) soient utilisés pour le développement du Commerce de Détail du Groupe en Russie, ou (d) n'inclut par la liste des biens immeubles que le Groupe envisage de vendre durant l'année et le prix de vente minimum (au cas où le Budget prévoit la vente de tous biens immeubles pour une valeur totale supérieure à USD 5.000.000 (cinq millions de dollars américains)), ledit Budget doit être adopté et approuvé par le Conseil d'Administration à la majorité simple (y compris tout vote favorable de l'Administrateur Caraden). Aux fins du présent article 11, le mot « Budget » désigne un document interne de la Société et d'une quelconque de ses Filiales, devant être obligatoirement exécuté ou mise en œuvre, lequel établit des prévisions financières mensuelles de la Société ou des Filiales pour une période comprenant les douze prochains mois, y compris un état des flux opérationnels, financiers et des investissement, compte de profits et pertes prévisionnel, et également la bilan prévisionnel, et en cas d'un Budget du Groupe consolidé au niveau de la Société (ou de son successeur en cas de redomiciliation), préparé conformément aux règles comptables adoptées par la Société au moment de l'établissement de celui-ci. Un Budget sera établi tous les six mois pour la période des douze mois suivants. Le Budget comprendra :

a) le montant maximum de la dette à recevoir au niveau du Groupe durant l'année, le taux d'intérêt afférent à ces dettes ainsi que le montant prévu du Groupe EBITDA pour les douze (12) prochains mois ;



b) la liste des biens immeubles que le Groupe envisage de vendre durant l'année et le prix de vente minimum ;

c) des dispositions selon lesquelles un pourcentage (%) de chaque bénéfice net consolidé du Groupe doit être payé en tant que dividendes (sous réserve que les montants de distribution ne dépassent pas les montants qui peuvent être légalement distribués au niveau de la Société) et ne soient pas contraires à la politique de dividende adoptée ;

d) des dispositions selon lesquelles les sommes en espèces restantes après le paiement de dividendes seront investies dans le Commerce de Détail en Russie.

11.6 Le Conseil d'Administration ne peut pas, dans les limites de ses compétences : (i) prendre des décisions sur toute question ou conclure une transaction, ayant trait à un Sujet Réservé ou (ii) conclure un accord relatif au Sujet Réservé, sans l'autorisation préalable de l'Assemblée Générale approuvant la question ayant trait au Sujet Réservé à une Majorité Qualifiée.

#### **Article 12. Signature contraignante**

La Société sera engagée vis-à-vis de tiers, en toutes circonstances, par la signature unique ou les signatures conjointes de toute(s) personne(s) auxquels de tels pouvoirs de signature ont été valablement délégués par le Conseil d'Administration.

#### **Article 13. Conflit d'intérêts**

Aucun Administrateur ne sera, du seul fait d'être Administrateur, privé du droit de conclure un contrat avec la Société, soit eu égard à toute fonction ou poste rémunéré ou en tant que vendeur, acheteur ou d'une quelconque autre manière, et aucun contrat ou autre transaction entre la Société et une autre entreprise ou entité dans laquelle tout Administrateur a un quelconque intérêt ne peut être passible d'annulation du simple fait qu'un ou plusieurs Administrateur(s) ou agents de la Société est ou sont intéressés dans ledit contrat ou transaction ou qu'il(s) est(sont) administrateur(s), agent(s) ou employé(s) de telle autre entreprise ou entité. Tout Administrateur ou agent de la Société remplissant les fonctions d'administrateur, agent or employé de toute entreprise ou entité avec laquelle la Société doit conclure un contrat ou être autrement engagée dans une relation d'affaires ne doit pas en raison de ce seul lien avec cette autre entreprise ou entité être privé du droit de délibérer et de voter ou d'intervenir dans toute matière ayant trait à de pareilles contrats ou affaires.

Aucun Administrateur qui aurait un tel intérêt ne sera tenu de rendre des comptes à la Société ou aux Actionnaires pour toute rémunération, profit ou autre avantage dont il jouit du fait de sa fonction d'Administrateur ou de la relation fiduciaire établie en relation avec cette fonction, sauf si la Société est obligée d'avoir ces informations en vertu de toute loi, réglementation ou règles de cotation applicables à la Société.

Dans le cas où un Administrateur de la Société aurait un intérêt personnel opposé dans toute transaction de la Société, cet Administrateur doit informer le Conseil d'Administration de cet intérêt personnel opposé et ne doit ni délibérer ni voter sur une telle transaction, et cette transaction et l'intérêt de l'Administrateur doivent être enregistrés et mentionnés à l'assemblée générale des actionnaires suivante. En cas de conflit, la résolution du Conseil portant sur l'élément étant à l'origine du conflit d'intérêts requerra afin d'être valable l'accord unanime de tous les Administrateurs (autres que celui/ceux ayant un conflit d'intérêts).

Le paragraphe qui précède ne s'applique pas lorsque les décisions du Conseil d'Administration concernent des opérations courantes et conclues dans des conditions normales.

#### **Article 14. Compensation des Administrateurs et Agents**

Les Administrateurs ne sont pas tenus responsables des dettes de la Société. Tels que les agents de la Société, ils sont responsables de l'exercice de leurs fonctions.

Sous réserve des exceptions et limitations énumérées ci-dessous :

(i) Toute personne étant ou ayant été Administrateur ou agent de la Société sera tenue quitte et indemne par la Société, dans les limites autorisées par la loi, de toutes obligations et dépenses raisonnablement encourues ou déboursées par lui en rapport avec une quelconque demande, action, poursuite ou procédure auxquelles elle aura été partie ou autrement impliquée en sa qualité, présente ou passée, d'Administrateur ou d'agent de la Société, de même que de tous montants payés ou exposés en cas d'arrangement extrajudiciaire.

(ii) Les termes « demande », « action », « poursuite » ou « procédure » s'appliqueront à toutes les demandes, actions, poursuites ou procédures (civiles, pénales ou autres, y compris des instances d'appels) en cours ou pendantes et les termes « obligations » et « dépenses » seront censés inclure sans restriction les honoraires d'avocats, les frais, les jugements, les montants payés à titre d'arrangement et autres dettes.

Aucune indemnisation ne sera consentie à un Administrateur ou agent en rapport avec une quelconque responsabilité envers la Société ou ses Actionnaires découlant d'un préjudice intentionnel, de mauvaise foi, de faute grave ou d'un manquement caractérisé à ses devoirs dans le cadre de ses fonctions ou en cas d'arrangement extrajudiciaire, (à moins que cet arrangement n'ait été approuvé par un tribunal compétent ou par le Conseil d'Administration). Aucune indemnité ne sera accordée lors de procédures de défense (pénale) lors de laquelle cet Administrateur ou agent aura été condamné.

Le droit à indemnisation, tel que défini dans le présent article, sera individuel et n'exclura pas d'autres droits présents ou futurs dans le chef de pareil Administrateur ou



agent. Il persistera en faveur des personnes ayant cessé d'être Administrateur ou agent de la Société et passera à leurs héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs de cette personne. Les présentes dispositions n'affecteront en rien le droit à indemnisation pouvant appartenir aux autres membres du personnel de la Société, y compris les Administrateurs et agents, en vertu d'un contrat ou autrement de la loi.

Les dépenses liées à la préparation de la défense et à la représentation en rapport avec toute demande, action, poursuite ou procédure, telles que décrites dans le présent article 14, pourront être avancées par la Société avant le règlement définitif, contre engagement de ou pour le compte de l'Administrateur ou de l'agent de rembourser le montant avancé, s'il apparaît, en définitive, qu'il n'avait pas droit à indemnisation en vertu du présent article 14.

#### **Article 15. Assemblées Générales des Actionnaires**

Toute assemblée générale des actionnaires de la Société valablement constituée représente l'ensemble des actionnaires de la Société. L'Assemblée Générale est convoquée par le Conseil d'Administration conformément à la loi luxembourgeoise.

L'assemblée Générale Annuelle devra être tenue dans les six (6) mois suivant la fin de chaque exercice social au Grand-Duché de Luxembourg au siège social de la Société ou à tout autre endroit au Grand-Duché de Luxembourg tel que précisé dans la convocation.

Les autres Assemblées Générales peuvent être tenues au lieu et heure tels que spécifiés dans les avis de convocation respectifs de ces assemblées. Les avis de convocation à toute Assemblée Générale contiendront l'ordre du jour et sont faites par des annonces publiées deux fois, à huit (8) jours d'intervalle au moins, et huit (8) jours avant l'Assemblée Générale, dans le Recueil électronique des sociétés et associations et dans un journal luxembourgeois. Les avis envoyés par courrier seront adressées quatorze (14) jours avant l'assemblée aux actionnaires inscrits.

Le Conseil d'Administration peut convoquer une Assemblée Générale. Ils seront obligés de la convoquer de sorte qu'elle soit tenue dans un délai d'un (1) mois si les actionnaires représentant un-dixième du capital en font la demande écrite avec une indication de l'ordre du jour.

Si l'entière du capital émis de la Société est représentée à une Assemblée Générale et les procès-verbaux sont signés par tous les actionnaires, les délibérations de l'Assemblée Générale seront considérées comme valables, même en l'absence d'un avis de convocation préalable.

Le Conseil d'Administration peut déterminer une date précédant l'Assemblée Générale des actionnaires comme date d'inscription pour l'admission à l'Assemblée Générale. Seuls les actionnaires inscrits à une date d'inscription pourront recevoir la



convocation et auront le droit de voter à toute assemblée et à toute assemblée reportée, ou de donner son accord, le cas échéant.

Le Conseil d'Administration peut déterminer toutes autres conditions devant être remplies par les actionnaires afin de prendre part à toute assemblée des actionnaires en personne ou par procuration.

Un actionnaire peut être représenté à une Assemblée Générale par un mandataire qui n'a pas besoin d'être un actionnaire de la Société.

#### **Article 16. Majorité et quorum à l'Assemblée Générale**

16.1 Sous réserve des dispositions de l'article 16.2 ci-dessous et dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la loi, aucun quorum ne sera exigé à toute Assemblée Générale des actionnaires et les résolutions seront adoptées, sans tenir compte des actions présentes ou représentées à l'assemblée, à la majorité simple des votes exprimés.

16.2 Une Assemblée Générale ne délibérera pas valablement sur et n'approuvera pas tout Sujet Réservé (tel que défini ci-dessous) à moins que (i) tous les actionnaires aient été valablement et dûment convoqués conformément à la loi (ii) au moins trois quarts plus une (1) Action du capital social de la Société sont présents ou représentés à l'assemblée (le « Quorum Qualifié »). Toute décision relative à tous Sujets Réservés à cette première Assemblée Générale sera approuvée par une Majorité Qualifiée. S'il n'a pas de Quorum qualifié lors du premier appel de l'Assemblée Générale, tous les actionnaires de la Société seront valablement et dûment convoqués à une deuxième Assemblée Générale des actionnaires par des avis publiés deux fois à quinze jours d'intervalle au moins et quinze jours avant l'Assemblée Générale, dans le Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations (le « Mémorial ») et dans deux journaux luxembourgeois et par des avis envoyés par courrier quatorze jours avant l'assemblée, aux actionnaires inscrits. Cet avis de convocation mentionnera l'ordre du jour et la date et les résultats des délibérations de la précédente assemblée. Cette deuxième assemblée des actionnaires délibérera valablement sur tout Sujet Réservé sans tenir compte de la part du capital représenté à l'assemblée. Toute décision relative à un Sujet Réservé à cette deuxième assemblée ou à toute autre assemblée sera approuvée par une Majorité Qualifiée.

16.3 toutes décisions relatives à :

- a) toute modification du capital émis de la Société et/ou de tout capital autorisé de la Société, y compris l'émission de tous Titres, le rachat et/ou le remboursement de tous Titres;
- b) toute modification des Statuts ;
- c) la désignation de toute personne habilitée en tant que réviseur

d'entreprises agréé de la Société autre que l'une des sociétés suivantes: KPMG, Deloitte, PricewaterhouseCoopers ou Ernst&Young ;

d) la liquidation de la Société, la désignation de liquidateurs et le dépôt de documents à cet effet, sauf si cela est nécessaire en cas de faillite de la Société ou dépôt d'une demande tendant à désigner un administrateur externe de la Société ; et

e) paiement de dividendes annuels ;

constituent des « Sujets Réservés ».

16.4 Pour éviter tout doute, toutes les modifications aux Statuts qui sont liées (i) aux droits et prérogatives de l'Actionnaire Caraden et (ii) à la désignation, révocation, remplacement, droits, prérogatives et vote affirmatif de l'Administrateur Caraden, seront approuvées à la Majorité Qualifiée (y compris le vote affirmatif de l'Actionnaire Caraden, tant que l'Actionnaire Caraden détient plus de dix virgule soixante-quinze pour cent (10,75%) des actions émises dans la Société).

16.5 Le Conseil d'Administration peut organiser la possibilité de voter par correspondance et fournir les formulaires adéquats. Les actionnaires peuvent voter par écrit (par le biais de bulletin de vote) sur des résolutions soumises à l'Assemblée Générale sous réserve que les bulletins de vote écrits mentionnent (1) le nom, prénom, adresse et la signature de l'actionnaire concerné, (2) indiquent les nombre d'actions pour lesquelles l'actionnaire exercera son droit, (3) l'ordre du jour tel que figurant dans l'avis de convocation et (4) les votes (en faveur, contre, abstention) exprimés sur chaque point de l'ordre du jour. Les bulletins de vote originaux doivent être reçus par la Société au moins un jour ouvrable avant ladite Assemblée Générale.

16.6 Aucune participation à une Assemblée Générale par conférence téléphonique ou autres moyens de communication similaires ne sera autorisée.

16.7 Toute décision prise ou acte accompli conformément à l'article 4 ayant trait aux Sujets Réservés sera, le cas échéant, soumise aux restrictions, conditions, restrictions de vote, majorité et quorum qualifiés décrites à l'article 16 des présents Statuts, y compris, selon le cas, le Quorum Qualifié et la Majorité Qualifiée.

#### **Article 17. Révision**

La révision des affaires de la Société sera réalisée par un ou plusieurs réviseurs d'entreprises agréés.

Ils seront désignés par l'Assemblée Générale pour un mandat ne dépassant pas six ans. Ils sont rééligibles. Les exigences de quorum et de majorité relatives à l'élection des réviseurs d'entreprises agréés seront celles prévues par l'article 16.1 des Statuts, à moins que le réviseur d'entreprises agréé ne soit pas l'une des plus grandes sociétés de services comptables et professionnels au monde, au quel cas les exigences de quorum et de majorité de l'article 16.2 des Statuts s'appliqueront.



Un réviseur d'entreprises agréé ainsi désigné peut être révoqué avec ou sans motif, sauf dispositions contraire de la loi.

#### **Article 18. Exercice comptable**

L'exercice comptable de la Société commencera le 1<sup>er</sup> janvier de chaque année et se terminera le 31 décembre de la même année.

#### **Article 19. Distributions**

Il sera prélevé 5 pour cent (5%) des bénéfices nets annuels de la Société pour la constitution d'une réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque cette réserve atteint dix pour cent (10%) du capital émis de la Société.

L'Assemblée Générale, sur recommandation du Conseil d'Administration, décidera de l'affectation des bénéfices annuels nets restants y compris de la distribution d'un dividende sous forme d'actions, étant entendu que les bénéfices nets restants de la Société après paiement des dividendes seront utilisés pour le développement de la Société et de ses Filiales et le développement du Commerce de Détail du Groupe en Russie. Des dividendes intérimaires peuvent être déclarés et payés (y compris par voie de paiements échelonnés) par le Conseil d'Administration sous réserve du respect des conditions prévues par la loi, soit par voie de dividende en espèces, soit par voie de dividende en nature.

#### **Article 20. Dissolution de la Société**

En cas de dissolution de la Société, quelle qu'en soit la raison et à quelque moment que ce soit, la liquidation sera mise en œuvre par des liquidateurs ou le Conseil d'Administration alors en fonction qui seront dotés des pouvoirs prévus par la loi luxembourgeoise.

Une fois toutes les dettes, charges et dépenses de liquidation réglées, le solde éventuellement restant de la Société sera attribué aux détenteurs des actions de la Société.

#### **Article 21. Loi applicable**

Sauf disposition contraire dans les présents Statuts, les dispositions de la loi sur les sociétés commerciales du 10 août 1915, telle que modifiée, s'appliquera.

#### **Article 22. Définitions**

Sauf indication contraire, les termes en majuscules figurant dans les présents Statuts auront les significations suivantes :

« Statuts »	a la signification donnée à l'article 1 ;
« Conseil d'Administration »	a la signification donnée à l'article 3;
« Budget »	a la signification donnée à l'article 11 ;
« Administrateur Caraden »	a la signification donnée à l'article 8.1 ;
« Actionnaire Caraden »	a la signification donnée à l'article 8.1 ;



« **Société** » a la signification donnée à l'article 1 ;

« **Administrateurs** » a la signification donnée à l'article 8.1 ;

« **Assemblée Générale** » a la signification donnée à l'article 3 ;

« **Groupe** » désigne la Société ensemble avec les Filiales (y compris les Hypermarchés russes OKEY) qui ont fait l'objet d'une consolidation au niveau de la Société conformément aux normes internationales d'information financière;

« **Majorité Qualifiée** » désigne la majorité de trois quarts plus un (1) vote des votes des actionnaires présents ou représentés à l'Assemblée Générale et votant à cette Assemblée Générale sous réserve d'une majorité supérieure prévue par la loi ;

« **Quorum Qualifié** » a la signification donnée à l'article 16.2 ;

« **Sujets Réservés** » a la signification donnée à l'article 16.3;

« **Commerce de détail** » désigne l'activité exercée par une chaîne d'hypermarchés et/ou supermarchés, et/ou magasins-discount, et/ou magasins de proximité, et/ou toute forme.

« **Titres** » désigne, eu égard à la Société et chaque actionnaire, (i) les Actions, (ii) toute autre action, obligation convertible, warrant ou autre titre émis ou à émettre par la Société permettant, ou qui pouvant permettre, directement ou indirectement, à tout moment, par la conversion, l'échange, le remboursement, la présentation, ou l'exercice d'un warrant ou de toute autre manière, l'attribution d'actions ou autres titres représentant ou donnant accès à un part du capital de la Société, (iii) tout droit de souscription préférentiel pour toute augmentation de capital par apport en numéraire de la Société ou attribution droits d'augmentations de capital de la Société par voie de capitalisation de réserves et (iv) tous autres titres analogues à ceux mentionnés ci-dessus ou attribués par toute entité à la suite d'une transformation, fusion, scission, apport partiel d'actifs ou autre opération similaire de la Société.

« **Actions** » désigne les actions émises par la Société de temps à autre ;

« **Filiale** » désigne toute filiale directe ou indirecte de la Société, à savoir, toute entreprise dans laquelle la Société ;

a) possède la majorité des droits de vote des actionnaires ; ou

b) possède le droit de nommer ou de révoquer la majorité des membres de l'organe administratif, de gestion ou de surveillance et est en même temps un actionnaire au sein de cette entreprise ; ou

c) est un actionnaire, et contrôle à elle seule, conformément à un accord conclu avec les autres actionnaires de cette entreprise, la majorité des droits de vote des actionnaires dans cette entreprise.

Les mots employés au singulier comprennent le pluriel et vice versa, et les mots au masculin comprennent le féminin et le genre neutre et vice versa.

**POUR STATUTS COORDONNES,  
délivrés à la demande de la Société.**

**Mondorf-les-Bains, le 18 septembre 2017.**

