Me Jacques KESSELER
Notaire, Pétange
G.D. de LUXEMBOURG

IVS Group S.A.

Société anonyme

2 a, rue Jean-Baptiste Esch

L-1473 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B 155.294

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE **DU 13 DECEMBRE 2017**	**N°**

In the year two thousand and seventeen, on the thirteenth day of December,

Before Us Maître Jacques Kesseler, notary, residing in Pétange (Grand-Duchy of Luxembourg),

Was held the extraordinary general meeting of shareholders (the **Extraordinary General Meeting**) of **IVS Group S.A.**, a public limited liability company (*société anonyme*), organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at 2 a, rue Jean-Baptiste Esch L-1473 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies (*Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg*) under number B 155.294, incorporated pursuant to a deed of Maître Martine SCHAEFFER, notary, residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg on August 26th 2010, published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* on October 19th 2010, number 2215 (the **Company**). The articles of association of the Company have been modified for the last time pursuant to a deed of Maître Martine SCHAEFFER, notary, residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg of January 12th 2015 published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* on February 23rd 2015, number 496.

The Extraordinary General Meeting appointed Mr. Antonio Tartaro, CEO of the Company, professionally residing in Bergamo, Italy as chairman of the Extraordinary General Meeting (the **Chairman**).

The Chairman designated Mr. Denis Brever, private employee, professionally residing in Luxembourg as scrutineer, and Mr. Pierre-Alexandre Degehet, attorney-at-law, professionally residing in Howald as secretary, of the Extraordinary General Meeting.

The bureau of the Extraordinary General Meeting being validly constituted, the Chairman has declared and requested the notary to record that:

I. the Extraordinary General Meeting may validly deliberate on the second resolution regardless of the proportion of the share capital represented and the second resolution will be adopted by a simple majority of the votes validly cast. The Extraordinary General Meeting may validly deliberate on all others resolutions provided that at least half of the share capital is represented and that the resolutions relating to the agenda items may be adopted by at least two thirds of the votes cast. In both cases and for all resolutions, each share is entitled to one vote;

II. that the Extraordinary General Meeting has been validly convened by means of convening notices published in the newspapers and official gazette as follows:

Name	Publication date
Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA)	November 13th 2017
Tageblatt, Luxembourg	November 13th 2017
Italia Oggi, Italy	November 9th 2017

and by letters dated and sent on November 13th 2017 to the shareholders directly registered in the shareholders' register of the Company. The legally required publications together with a copy of the letter addressed to the directly registered shareholders of the Company have been deposited with the bureau of the Extraordinary General Meeting;

III. that at the registering desk of the Extraordinary General Meeting, all shareholders and proxy holders present received a file containing the draft restated articles of association of the Company and that such document was previously sent to the directly registered shareholders and made available to the other shareholders in the places and website indicated in the convening notices ;

IV. that papers for the voting process have been handled to each shareholder and to each proxy holder present at the registering desk of the Extraordinary General Meeting and that such documents were previously sent to the directly registered shareholders and made available to the other shareholders in the places and website indicated in the convening notices;

V. that having ascertained the identity and legitimacy of the shareholders attending the Extraordinary General Meeting and the shareholders represented by the proxyholders, examined the attendance, proxy and voting forms and having verified the regularity of the proxies in line with the legislation in effect, twenty-six (26) shareholders were present, or represented by proxy, and hold a total of twenty-seven million nine hundred eighty-six thousand five hundred nine (27,986,509) shares with voting rights - out of 41,452,491 (forty-one million four hundred and fifty-two thousand four hundred and ninety-one) shares with

no par value, representing the entire share capital of EUR 386,892.- (three hundred eighty six thousand eight hundred and ninety-two Euro) fully paid up, equal to 100 % (one hundred percent) of the entire share capital.

Of the twenty-six shareholders attending or represented at the Extraordinary General Meeting:

- twenty-six (26) were represented by mean of the proxy and voting form;
- none attended in person.

VI. that, at the record date, on November 29th 2017, the Company held in its portfolio treasury shares, two million one hundred thirty thousand and twenty-four A shares and two million five hundred thousand B shares representing approximatively 11.17 % of the share capital;

VII. the items on which resolutions are to be passed are as follows :

1. *Decision to reduce the share capital of the Company from EUR 386,892 to EUR 363,558 by the cancellation of class B2 and B3 shares;*
2. *Decision to appoint a new director for a term ending at the Company's annual general meeting of shareholders to be held in 2018;*
3. *Decision to remove all provisions of the Articles related to the Business Combination performed in 2012;*
4. *Decision to restate the Articles in order to reflect recent changes in the Luxembourg law dated August 10th 1915 on commercial companies, as amended from time to time and in particular by the law dated August 10th 2016 (the "**Company Law**").*

For the purpose of the present minutes, "Business Combination" means a merger, share exchange, share purchase, asset acquisition, reorganization or similar transaction which can consist of a combination of one or more related operating businesses, as defined in the current articles of association of the Company.

VIII. thereupon, the following resolutions are taken :

FIRST RESOLUTION

The Extraordinary General Meeting resolves to reduce the share capital of the Company from EUR 386,892 to EUR 363,558 by the cancellation of 1,250,000 B2 shares and 1,250,000 B3 shares and therefore to amend article 6.1 of the articles of association of the Company (the **Articles**), which shall now be read as follows:

"The share capital is set at three hundred sixty-three thousand five hundred fifty-eight Euros (EUR 363,558.-) represented by thirty eight million nine hundred and fifty-two thousand four hundred

ninety-one (38,952,491) shares in registered form, without indication of a nominal value, all subscribed and fully paid-up."

Voting in favour twenty-six (26) shareholders, holding twenty-seven million nine hundred eighty-six thousand five hundred nine (27,986,509) shares.

This resolution is adopted by the two thirds of the votes cast.

SECOND RESOLUTION

The Extraordinary General Meeting acknowledges the death of Mr Cerea, director of the Company and therefore resolves to appoint the following person as director of the Company with effective date as of the date hereof, which mandate will expire at the annual general meeting of the shareholders resolving on the accounts for the financial year ending on December 31st, 2017, unless earlier terminated by a resolution of the shareholders of the Company:

- Raffaele Agrusti, an Italian citizen born on February 2 1957 and residing at Via Volontari della Libertà 11, Udine (Italy).

Voting in favour twenty-five (25) shareholders, holding twenty seven million nine hundred eighty three thousand four hundred forty-six (27.983.446) shares.

This resolution is adopted by the simple majority of the votes cast.

THIRD RESOLUTION

The Extraordinary General Meeting resolves to remove all the provisions of the Articles related to the Business Combination performed in 2012 and decides to amend the Articles accordingly. The Extraordinary General Meeting acknowledges the further restatement of the Articles and notes that such amendment of the Articles will be included in the restatement of the Articles.

Voting in favour twenty-six (26) shareholders, holding twenty-seven million nine hundred eighty-six thousand five hundred nine (27,986,509) shares.

This resolution is adopted by the two thirds of the votes cast.

FOURTH RESOLUTION

The Extraordinary General Meeting resolves to restate entirely the Articles as proposed in the amended articles of association of the Company published on www.ivsgroup.it under "Investors Relations – Governance – Documents and Policies 2017" as follows:

A. NAME - FORM - DEFINITIONS - REGISTERED OFFICE - CORPORATE OBJECT - DURATION

1. Article 1. Name and Form.

*The name of the company is "**IVS Group SA**". The Company is a public company limited by shares (société anonyme) governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and, in particular, the Law and these Articles.*

2. Article 2. Definitions.

*2.1. **Affiliate** means in relation to any person, (a) a company or undertaking that directly, or indirectly through one or more intermediaries, controls, or is controlled by, or is under common control with, such person; (b) a spouse, civil partner, former spouse, former civil partner, sibling, parent, child or step child (up to the age of 18) of such person; or (c) any person or persons acting in his or their capacity as trustee or trustees of a trust of which such person is the beneficiary. "Affiliated" shall have the correlative meaning.*

*2.2. **Articles** means the articles of association of the Company.*

*2.3. **Board** means the board of directors of the Company.*

*2.4. **Business Day** means a day on which banks are opened for regular business in Italy and Luxembourg.*

*2.5. **CSSF** means the Luxembourg Commission de Surveillance du Secteur Financier (financial market supervisory authority).*

*2.6. **Company** means IVS Group SA.*

*2.7. **Control** means the possession, direct or indirect, of the power to direct or cause the direction of the management, policies or activities of a person whether through the ownership of securities, by contract or agency or otherwise.*

*2.8. **Foundation Account** means the account established outside of the United States of America and maintained by an entity as agent, into which the net proceeds of the Initial Offering was deposited by the Company or its Affiliates.*

*2.9. **General Meeting** means a general meeting of all Shareholders of the Company.*

2.10. ***Initial Offering*** *means the initial offering of Shares and warrants relating to Shares in the Company.*

2.11. ***Law*** *means the law on commercial companies dated August 10th 1915, as amended.*

2.12. ***RCSL*** *means the Luxembourg register of commerce and companies.*

2.13. ***Record Date*** *means midnight (24.00h) on the date falling fourteen (14) days prior to the date of the General Meeting or any other date pursuant to the law of May 24th 2011 on the exercise of certain rights of shareholders in general meeting of shareholders of listed companies.*

2.14. ***Redeemed Shares*** *has the meaning ascribed thereto in article 8.4.1. of these Articles.*

2.15. ***RESA*** *means the "Recueil Electronique des Sociétés et des Associations" (new electronic collection system of companies and associations) which is made available on the RCSL website.*

2.16. ***Shares*** *means the Company's shares.*

2.17. ***Shareholders*** *means holders of Shares.*

2.18. ***Trading Day*** *means a day on which the trading of the Shares on the MTA - Mercato Telematico Azionario (Regulated Telematic Market) Segment organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. is organized.*

2.19. ***VWAP*** *means the volume-weighted average price of the Shares on the MTA - Mercato Telematico Azionario (Regulated Telematic Market) Segment organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. in a certain period of time.*

3. Article 3. Registered office.

3.1. *The registered office of the Company is established in Luxembourg City, Grand Duchy of Luxembourg.*

3.2. *The Board may transfer the registered office of the Company within the same municipality or to any other municipality in the Grand Duchy of Luxembourg and consequently amend these Articles accordingly.*

3.3. *Branches, subsidiaries or other offices may be established in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a mere resolution of the Board.*

3.4. *In the event that the Board determines that extraordinary political, economic or social circumstances or natural disasters have occurred or are imminent that would interfere with the normal ordinary course of activities of the Company at its registered office, the Board may temporarily transfer the registered office to a location abroad until the complete cessation of these extraordinary circumstances; such temporarily measures shall, however, have no effect on the nationality of the Company, which, despite the temporary transfer of its registered office, shall remain a Luxembourg company.*

4. ***Article 4. Corporate object.***

4.1. *The Company's purpose is the acquisition, administration, holding, development and/or sale of shareholdings, including majority shareholdings, in industrial, commercial and service companies as well as the acquisition of any assets or interests and rights of any kind and of any other form of investment in entities in either the Grand Duchy of Luxembourg or abroad and whether such companies, assets or entities exist or are to be created including by way of subscription, acquisition by purchase, sale or exchange of assets, securities or rights of any kind whatsoever, such as equity instruments, debt instruments, patents and licenses, the strategic guidance and/or commercial, technical, administrative and financial coordination of direct and indirect subsidiaries and the direction of them.*

4.2. *The Company may also engage in the trade (sale, purchase, also through leasing contracts and renting), management and renting of automatic and semi-automatic vending machines, their spare parts and accessories. In any case the Company must not invest more than twenty percent (20%) of its assets in units of Italian or foreign hedge funds.*

4.3. *The Company may grant loans to, as well as guarantees or security for the benefit of third parties to secure obligations of, companies in which it holds a direct or indirect participation or right of any kind or which form part of the same group of companies as the Company, or otherwise assist such companies.*

4.4. *The Company may carry out all transactions which directly or indirectly serve its purposes. The Company may in particular raise funds, especially through borrowing in any form or by issuing any debt or equity securities or instruments, including bonds, warrants or by accepting any other form of investment or by granting any rights of whatever nature; and participate in the incorporation, development and/or control of any entity in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad.*

5. ***Article 5. Duration.***

5.1. *The duration of the Company is until December 31, 2049 and can be extended by resolution of an extraordinary General Meeting.*

5.2. *The Company may not be dissolved by reason of the death, suspension of civil rights, incapacity, insolvency, bankruptcy or any similar event affecting one or several Shareholders.*

B. ***CAPITAL - SHARES***

6. ***Article 6. Capital.***

6.1. *The share capital is set at three hundred sixty-three thousand five hundred fifty eight Euros (EUR 363,558.-) represented by: thirty eight million nine hundred and fifty-two thousand four hundred ninety-one (38,952,491) shares, in registered form, without indication of a nominal value, all subscribed and fully paid-up.*

6.2. *The Company's authorised share capital, including the share capital is set at one hundred fifty million Euro (EUR 150,000,000.-) represented by ordinary shares without nominal value.*

6.3. *The share capital and the authorised share capital of the Company may be increased or decreased by resolution of the General Meeting adopted in the forms and in accordance with the conditions laid down for amending these Articles under article 11 of these Articles.*

6.4. *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 contribution in cash. Such preferential right of subscription shall be proportional to the fraction of the share capital represented by the Shares held by each Shareholder. The right to subscribe Shares may be exercised within a period determined by the 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. The Board may further decide (i) that Shares corresponding to preferential subscription rights which remain unexercised at the end of the subscription period may be subscribed to by or placed with such person or persons as determined by the Board, or (ii) that such unexercised preferential rights may be exercised in priority in proportion to the share capital represented by their Shares, by the Shareholders who already exercised their right in full during the preferential subscription period. In such a case, the terms of the subscription by or placement with such person or the subscription terms of the Shareholders shall be determined by the Board.*

The preferential subscription right may be limited or cancelled by a resolution of the General Meeting adopted in accordance with article 11 of these Articles.

The preferential subscription right may also be limited or cancelled by the Board (i) in the event that the General Meeting delegates, under the conditions laid down in article 11 of these Articles and by amending these Articles, to the Board the power to issue shares and to limit or cancel the preferential subscription right for a period of no more than five (5) years set by the General Meeting, as well as (ii) pursuant to the authorization conferred by article 11 of these Articles.

6.5. *The Board is authorised, during a period starting on the day of the General Meeting held on December 13th 2017 and ending on the fifth anniversary of the date of publication in the Luxembourg legal gazette (RESA) of the minutes of such General Meeting, without prejudice to any renewals, to increase the share capital on one or more occasions within the limits of the authorised share capital.*

The Board is authorised 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.

The Board is 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 Board may make use of article 32-1 paragraph 3 of the Law.

The Board is authorised to limit or cancel the preferential subscription rights of Shareholders.

The Board is authorised subject to performance criteria to allocate existing Shares or new Shares issued under the authorised share capital free of charge, to employees and corporate officers (including directors) of the Company and of companies of which at least ten per cent (10 per cent) of the share capital or voting rights is directly or indirectly held by the Company.

The terms and conditions of such allocations are to be determined by the Board.

When the Board has implemented a complete or partial increase in capital as authorised by the foregoing provisions, article 6.1 of these Articles shall be amended to reflect that increase.

The 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 increases of capital carried out as well as the corresponding amendments to article 6 of these Articles and to have recorded in said article 6.1 of these Articles the amount by which the authorisation to increase the share capital has actually been used and, where appropriate, the amounts of any such increase that are reserved for financial instruments which may carry an entitlement to shares.

6.6. The non-subscribed portion of the authorised share capital may be drawn on by the exercise of conversion or subscription rights already conferred by the Company.

7. Article 7. Shares.

7.1. The share capital of the Company is divided into Shares, each of them having no nominal value.

7.2. The Shares are and will remain in registered form only (actions nominatives).

7.3. A register of shares shall be kept at the registered office, where it shall be available for inspection by any Shareholder within the limit set by Law. This register shall contain all the information required by the Law.

7.4. The Shares are freely transferable in accordance with the provisions of the Law. A share transfer is carried out by entering in the register of Shares, a declaration of transfer, dated and signed by

the transferor and the transferee or by their authorised representatives and following a notification to, or acceptance by, the Company, in accordance with article 1690 of the Luxembourg Civil Code. The Company may also accept as evidence of a share transfer other documents recording the agreement between the transferor and the transferee.

7.5. Shares may be held directly or with a broker, bank, custodian, dealer or other qualified intermediary, which will hold them through a securities settlement system either directly as a participant of such system or indirectly through such a participant.

7.6. The Shares are indivisible and the Company recognizes only one holder per Share. In case a Share would be owned by several persons, these persons shall appoint a single representative who shall represent them in respect of the Company. The Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to such Shares, except for the information right, until such representative has been appointed.

7.7. The Company may redeem its own Shares within the limits set forth by the Law.

7.8. The Company is authorised to issue non-voting Shares by mean of increase of the share capital or by conversion of existing Shares into non-voting Shares in compliance with the conditions laid down in the Law. In such a case such decision shall be resolved upon by a General Meeting in accordance with article 11 of these Articles.

Non-voting Shares shall in no circumstances represent more than forty-nine (49) per cent of the aggregate share capital of the Company.

Non-voting Shares have a right to dividend, in the event of distribution of dividends, and a right to reimbursement of the contribution or, as the case may be, the right to distribution of liquidation proceeds, as determined by the General Meeting. In case of conversion of Shares into non-voting Shares, the offer of conversion shall be made at the same time to all Shareholders in proportion to the amount of share capital held. The right to subscribe may be exercised within a period to be determined by the Board, which may be not less than thirty (30) days from the start of the subscription period which shall be published on the RESA and in one Luxembourg newspaper.

However, where all Shares are in registered form, the Shareholders may be notified by registered letter without prejudice to other means of communication which need to be accepted individually by their addressees and must guarantee the Shareholders information.

C. MANAGEMENT – REPRESENTATION – CUMULATIVE REDEMPTION

8. Article 8. Board of directors.

8.1. ***Composition of the Board***

8.1.1. The Company is managed by a Board composed of at least three (3) members, who need not be Shareholders.

8.1.2. The General Meeting appoints the director(s) and determines their number, remuneration and the term of their office. Directors cannot be appointed for more than six (6) years and are re-eligible. Each director shall hold office until a successor is appointed.

8.1.3. Directors may be removed at any time (with or without cause) by the General Meeting at a simple majority of the votes validly cast.

8.1.4. If a legal entity is appointed as a director, it must appoint a permanent representative who represents such entity in its duties as a director. The permanent representative is subject to the same rules and incurs the same liabilities as if it had exercised its functions in its own name and on its own behalf, without prejudice to the joint and several liability of the legal entity which it represents. The relevant legal entity may only remove its permanent representative if it appoints a successor at the same time. An individual may only be a permanent representative of one (1) director of the Company and may not be himself a director of the Company at the same time. Should the permanent representative be unable to perform its duties, the legal entity must immediately appoint another permanent representative.

8.1.5. In the event of a vacancy in the office of a director because of death, legal incapacity, bankruptcy, resignation or otherwise, this vacancy may be filled on a temporary basis and for a period not exceeding the term of the initial mandate of the replaced director by the remaining directors until the next General Meeting which shall resolve on the permanent appointment in compliance with applicable legal provisions.

8.2. ***Powers of the Board***

8.2.1. The Board is vested with the broadest power to act in the name of the Company and to take any action necessary or useful to fulfil the corporate object of the Company, with the exception of the powers reserved by the Law or by these Articles to the General Meeting.

8.2.2. Special and limited powers may be delegated for specific matters to one or more agents by the Board.

8.2.3. The Board may create one or several committees. The composition and the powers of such committees, the terms of the appointment, removal, remuneration and duration of the mandate of their members, as well as their rules of procedure are determined by the Board. The Board shall be in charge of the supervision of the activities of such committees.

8.2.4. The Board may delegate its management powers, with the exception of the general policy of the Company or the whole of the actions reserved to the Board pursuant to applicable laws, to an executive management committee (direction générale) or to a managing executive officer (directeur général). The composition and the powers of the executive management committee

(direction générale) or the managing executive officer (directeur général), the terms of their appointment, removal, remuneration and duration of the mandate of the members of the executive management committee (direction générale) or the managing executive officer (directeur général), as well as their rules of procedure are determined by the Board. The Board shall be in charge of the supervision of the activities of the executive management committee (direction générale) and of the managing executive officer (directeur général).

8.3. ***Procedure***

8.3.1. The Board must elect a chairman and a vice-chairman from among its members. It may also choose a secretary who needs not to be a director and who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Board and of the General Meetings.

8.3.2. The chairman of the Board or in his absence the vice-chairman of the Board shall chair all meetings of the Board.

8.3.3. The Board is convened upon the initiative of the chairman or of the vice-chairman of the Board or upon initiative of any two (2) directors. Board meetings shall take place, at the venue indicated in the notice which, can be Luxembourg or any other country of the European Union.

8.3.4. Written notice, including notices sent to directors through the Company e-mail system, of any meeting of the Board is given to all directors at least twenty-four (24) hours in advance, except in case of emergency, the nature and circumstances of which are set forth in the notice of the meeting.

8.3.5. No notice is required if all members of the Board are present or represented and if they state to have full knowledge of the agenda of the meeting. Notice of a meeting may also be waived by a director, either before or after a meeting. Separate written notices are not required for meetings that are held at times and places indicated in a schedule previously adopted by the Board.

8.3.6. Any director may act at any meeting of the Board by appointing another director as his proxy in writing, or by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication, a copy of such appointment being sufficient proof thereof. A director may represent one or more, but not all of the other directors.

8.3.7. The Board can validly deliberate and act only if a majority of its members is present or represented. Unless otherwise provided for in the Articles, resolutions of the Board are validly taken by a majority of the votes of the directors present or represented. The chairman of the Board has a casting vote in the event of tie.

8.3.8. Any director may participate in any meeting of the Board by telephone or video conference or by any other means of communication allowing all the persons taking part in the meeting to

identify, hear and speak to each other. The participation by these means is deemed equivalent to a participation in person at a meeting duly convened and held.

8.3.9. The Board may, unanimously, pass resolutions by circular means when expressing approval in writing, by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication. Each director may express his consent separately, the entirety of the consents convening the adoption of the resolutions. The date of such resolutions shall be the date of the last signature.

8.3.10. Save as otherwise provided by the Law, any director who has, directly or indirectly, a financial interest conflicting with the interest of the Company in connection with a transaction falling within the competence of the Board, must inform the Board of such conflict of interest and must have his declaration recorded in the minutes of the Board meeting. The relevant director may not take part in the discussions relating to such transaction or vote on such transaction. Any such conflict of interest must be reported to the next General Meeting prior to such meeting taking any resolution on any other item.

Where, by reason of a conflicting interest, the number of directors required in order to validly deliberate is not met, the Board may decide to submit the decision on this specific item to the General Meeting.

The conflict of interest rules shall not apply where the decision of the Board relates to day-to-day transactions entered into under normal conditions.

8.4. Redemption of Shares at the initiative of the Company upon transfer of the corporate seat of the Company

*8.4.1. At the time the Company seeks Shareholders' approval for a transfer of the corporate seat of the Company outside of the Grand Duchy of Luxembourg, the Company may request redemption of Shares (the "**Redeemed Shares**") for which no favourable vote has been expressed in relation with the transfer of the corporate seat of the Company outside of the Grand Duchy of Luxembourg.*

8.4.2. Such Redeemed Shares will be redeemed by the Company under the conditions set forth by Article 49-8 of the Law and under the following conditions:

8.4.2.1. Any such request will have been sent to the owner of the Redeemed Shares by registered letter.

8.4.2.2. The redemption price for each Redeemed Share will be the highest of either:

8.4.2.2.1. the VWAP for the period of twenty (20) Trading Days immediately preceding the General Meeting convened to approve a transfer of the corporate seat of the Company outside of the Grand Duchy of Luxembourg; and

8.4.2.2.2. (x) the outstanding amount on the Foundation Account by the date of determination reduced by amounts already earmarked for release to pay incurred expenses of the Company and such amount required to pay certain taxes, fees and expenses related to the Foundation Account, divided by (y) the number of Shares as of the Listing Date.

8.4.2.3. The redemption price will be paid immediately upon completion of the proposed redemption.

8.4.2.4. The maximum number of Redeemed Shares will not exceed 35% of the outstanding Shares of the Company.

8.4.3. The holder of the Redeemed Shares shall have the option to keep its Shares provided it undertakes to the Company to take the necessary steps (either by voting in favour, or executing a proxy to this effect, or any other similar means) to approve the transfer of the corporate seat outside of the Grand Duchy of Luxembourg.

8.4.4. The Board is empowered to make any statement, sign all documents, create and amend all registers and do everything which is lawful, necessary or simply useful in view of the accomplishment and fulfilment of any Share redemption in accordance with this article 8.4 and to proceed, in accordance with the requirements of Luxembourg law, to any registration with the Register of Commerce and Companies and to any publication in the Luxembourg official gazette (RESA).

8.5. ***Minutes of the meeting of the Board***

The minutes of any meeting of the Board shall be signed by the chairman of the Board, if any, or, in his absence, by the vice-chairman of the Board, or by any two (2) directors. Copies or excerpts of such minutes, which may be produced in judicial proceedings or otherwise, shall be signed by the chairman of the Board, or by the vice-chairman of the Board, or by any two (2) directors.

8.6. ***Representation***

8.6.1. The Company shall be bound towards third parties in all circumstances by the sole signature of the chairman of the Board.

8.6.2. Within the limits of the daily management, the Company shall be bound towards third parties by the signature of any person(s) to whom such power may have been delegated, in the present case the managing director(s) (administrateur(s) délégué(s)), as follows:

8.6.2.1. Individually up to five million Euro (EUR 5,000,000) for a single transaction: any agreements for the acquisition, management, control, development and/or the sale and/or lease of shareholdings, business or parts thereof, including majority stake in industrial, commercial and services companies, as well as for the acquisition of assets or interest or rights of any kind, as well as any other form of investment in legal entities, whether with registered office in the Grand Duchy of

Luxembourg or elsewhere, whether such businesses, companies, legal entities assets or goods are already existing or have to be incorporated, through public subscription, acquisition, or exchange of assets shares or rights of any kind, as participation to the share capital, debt instruments, patents or licenses, the strategic, and/or commercial, technical or administrative management and the coordination and financial management of the subsidiaries;

8.6.2.2. Individually up to five million Euro (EUR 5,000,000.-) for a single transaction: any agreement for the granting or acquisitions of loans, as well as for the granting or acquisitions of junior or collateral guarantees, and/or the management of the recovery of credit;

8.6.2.3. Individually up to one million Euro (EUR 1,000,000.-) for a single transaction: agreement for the purchase of services such as administration, IT, accounting, budgeting and Audit, advertising and marketing , for the management of human resources also through the screening and training of the employees, research and development;

8.6.2.4. Individually up to five million Euro (EUR 5,000,000.-) for a single transaction: agreements for the purchase of advising services on Management and financial matters, on commercial and industrial strategies, on management of companies, assets and goods, on marketing and sale management, on advertising activities, as well as advisory services in any other matter, also through training of employees;

8.6.2.5. Individually up to one million five hundred thousand Euro (EUR 1,500,000) for a single transaction: agreements for the purchase of advising services on management and financial matters, on commercial and industrial strategies, on management of companies, assets and goods, on marketing and sale management, on advertising activities, as well as advisory services in any other matter, also through training of employees;

8.6.2.6. Individually up to five million Euro (EUR 5,000,000) for a single transaction for any bank transaction; and

8.6.2.7. Jointly or with one of the Vice-President in all other cases;

8.6.3. The Company shall be bound by the single signature of the chairman of the Board and/or the managing director(s), to act as power of attorney on behalf of the Company in all disputes, whether as plaintiff or defendant as well as in any judicial or administrative matter, including the power to appoint solicitors and advisors to grant them all necessary powers.

8.7. ***Cumulative Redemption***

In no event shall redemptions, pursuant to article 8.4, exceed in the aggregate and on a cumulative basis 35% of the outstanding Shares of the Company.

D. SHAREHOLDERS

9. Article 9. General meetings of shareholders.

9.1. ***Powers of the General Meeting***

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

9.2. ***Convening and conduct of a General Meeting***

9.2.1. General Meetings shall be convened at least thirty (30) days before the meeting date. If the General Meeting is reconvened for lack of quorum, the convening notice for the reconvened meeting shall be published at least seventeen (17) days before the meeting date.

9.2.2. The Record Date for General Meeting shall be the fourteenth (14th) day at midnight (24:00 hours) Luxembourg time before the date of the General Meeting.

9.2.3. Shareholders shall notify the Company their intention to participate in the General Meeting in writing by post or electronic means at the postal or electronic address indicated in the convening notice, no later than the day determined by the Board, which may not be earlier than the Record Date, indicated in the convening notice.

9.2.4. General Meetings are held at such place and time as specified in the convening notices.

9.2.5. If all Shareholders are present or represented and consider themselves as duly convened and informed of the agenda of such meeting, such General Meeting may be held without prior notice.

9.2.6. A Shareholder may grant a written power of attorney to any other person, who need not be a Shareholder, in order to be represented at any General Meeting. The original document of the power of attorney must be made available, at the latest at the date of the General Meeting, to the Company. Any power of attorney granted by a Shareholder shall only be valid for one General Meeting and indicate for which General Meeting it is specifically granted, so that the Company shall not accept any power of attorney issued for an undetermined period of time with no indication of the concerned General Meeting.

9.2.7. The convening notice for any General Meeting shall contain the agenda, the place, date and time of the General Meeting, as well as the precise description of the procedures to be complied with by Shareholders intending to validly participate and cast their votes in the General Meeting, the Record Date, the registration process for Shareholders to be admitted to

the General Meeting as well as the website address and electronic mail address where the complete text of any document to be made available to Shareholders including the complete text of the draft resolutions can be obtained or requested.

Any convening notice shall take the form of an announcement published at least thirty (30) days before the day of the General Meeting, in the RESA and in a Luxembourg newspaper and in any other media which may reasonably be relied upon for the effective dissemination of information to the public throughout the European Economic Area, and which are accessible rapidly ad on a non-discretionary basis.

A bureau of the General Meeting shall be formed at any General Meeting and be composed of a chairman, a secretary and a scrutineer who need neither be shareholders nor members of the Board. The bureau of the General Meeting shall especially 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 tabling and representation of Shareholders.

9.2.8. An attendance list must be kept at all General Meeting through a signed voting form provided by the Company. Voting forms contain the date, place and agenda of the meeting, the text of the proposed resolutions as well as for each resolution, three boxes allowing to vote in favour, against or abstain from voting. Voting forms must be sent back by the Shareholders to the registered office of the Company. Only voting forms received prior to the General Meeting are taken into account for the calculation of the quorum. Voting forms which show neither a vote (in favour or against the proposed resolutions), nor an abstention, are void.

9.2.9. The Board may determine further conditions that must be fulfilled by the Shareholders for them to take part in any General Meeting.

10. Article 10. Quorum, majority and vote

10.1. Each Share entitles to one (1) vote.

10.2. The Board may resolve to suspend the voting rights of any Shareholder in breach of his obligations as described by these Articles or any other relevant contractual agreement as well as deed of subscription entered into by such Shareholder.

10.3. A Shareholder, in his personal capacity, may undertake not to exercise all or part of his voting rights for a period of time or indefinitely. Such waiving Shareholder is bound by such waiver and the waiver is mandatory for the Company upon notification to the latter.

10.4. In case the voting rights of one or several Shareholders are suspended in accordance with article 10.2 or the exercise of the voting rights has been waived by one or several Shareholders in accordance with article 10.3, such Shareholders may attend any General Meeting but the Shares they hold shall not be taken into account for the determination of the conditions of quorum and majority to be complied with at the General Meetings.

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

11. Article 11. Amendments of the Articles

11.1. Except as otherwise provided herein, these Articles may be amended by a majority of at least two thirds (2/3) of the votes validly cast at a General Meeting at which a quorum of more than half of the Company's share capital is present or represented. If no quorum is reached in a General Meeting, a second General Meeting may be convened in accordance with the provisions of article 9 which may deliberate regardless of the quorum and at which resolutions are adopted at a majority of a least two thirds (2/3) of the votes validly cast. Abstentions and nil votes shall not be taken into account.

11.2. In case the voting rights of one or several Shareholders are suspended in accordance with article 10.2 or the exercise of the voting rights has been waived by one or several Shareholders in accordance with article 10.3, the provisions of article 10.4 of these Articles apply mutatis mutandis.

12. Article 12. Annual General Meeting

12.1. The annual General Meeting shall be held in accordance with the Law within six (6) months from the end of the previous financial year at the Company's registered office or at any other place in the Grand Duchy of Luxembourg, as finally determined by the Board and indicated in the convening notice.

12.2. Following the approval of the annual accounts, the General Meeting shall decide by special vote on the discharge of the liability of the members of the Board.

12.3. General meetings other than the annual General Meeting may be held on the date, time and the place indicated in the convening notice.

13. Article 13. Auditor(s)

13.1. The transactions of the Company shall be supervised by one or several statutory auditors (commissaire(s)). The General Meeting shall appoint the statutory auditor(s) and shall determine their term of office, which may not exceed six (6) years.

13.2. A statutory auditor may be removed at any time, without notice and with or without cause, by the General Meeting.

13.3. The statutory auditor(s) have an unlimited right of permanent supervision and control all transactions of the Company.

13.4. If the General Meeting appoints one or more independent auditors (réviseur(s) d'entreprises agréé(s)) in accordance with article 69 of the law of 19 December 2002 regarding the trade and companies' register and the accounting and annual accounts of undertakings, as amended, the institution of statutory auditors is no longer required.

13.5. An independent auditor may be re-appointed.

14. Article 14. Annual accounts and allocation of profits

14.1. At the end of each financial year, the accounts are closed and the Board draws up an inventory of the Company's assets and liabilities, the balance sheet and the profit and loss accounts in accordance with the Law.

14.2. On the annual net profits of the Company, five percent (5%) at least shall be allocated to the legal reserve. This allocation shall cease to be mandatory as soon and as long as the aggregate amount of such legal reserve amounts to ten percent (10%) of the share capital of the Company.

14.3. The remainder of the net profit shall be allocated by the General Meeting upon the proposal of the Board:

- *A global amount shall be allocated to the Board by way of directors' fees (tantièmes). The distribution of such directors' fees amount shall be made in compliance with the Board's rules of procedure.*
- *The balance shall be distributed as dividends to Shareholders or placed in the reserves or carried forward.*

15. Article 15. Interim dividends – Share premium and assimilated premiums

15.1. The Board may proceed with the payment of interim dividends subject to the provisions of the Law.

15.2. 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.

16. Article 16. Dissolution - Liquidation.

16.1. The Company may be dissolved at any time, by a resolution of the General Meeting, acting in accordance with the conditions prescribed for the amendment of these Articles.

16.2. The General Meeting shall appoint one or several liquidators, who need not to be shareholder(s), to carry out the liquidation and determines their number, powers and remuneration. Unless otherwise decided by the General Meeting, the liquidators have the broadest powers to realise the assets and pay the liabilities of the Company.

D. GENERAL PROVISIONS

17. Article 17. Miscellaneous

17.1. Notices and communications are made or waived and circular resolutions are evidenced in writing, by telegram, telefax, e-mail or any other means of electronic communication.

17.2. Signatures may be in handwritten or electronic form, provided they fulfil all legal requirements to be deemed equivalent to handwritten signatures. Signatures of circular resolutions or resolutions adopted by telephone or video conference are affixed on one original or on several counterparts of the same document, all of which taken together, constitute one and the same document.

17.3. *All matters not expressly governed by these Articles shall be determined in accordance with the Law and, subject to any non-waivable provisions of the Law, any agreement entered into by the Shareholders from time to time.*

Voting in favour one (1) shareholder, holding twenty-three million sixty-eight thousand seven hundred thirty-nine (23.068.739) shares.

This resolution is adopted by the two thirds of the votes cast.

Nothing being in the agenda, the meeting was closed.

The undersigned notary, who understands and speaks English, herewith states that on request of the appearing person, this deed is worded in English followed by a French translation; at the request of the same appearing person, in case of divergences between the English text and the French text, the English version will be prevailing.

Whereof, this notarial deed was drawn up in Luxembourg, on the date named at the beginning of this deed.

This deed having been read to the appearing person, known to the undersigned notary by his/her name, surname, occupation and residence, said person signed together with the notary, this original deed.

SUIT LA TRADUCTION FRANCAISE DU TEXTE QUI PRECEDE

L'an deux mille dix-sept, le treizième jour du mois de décembre,

Par devant Maître Jacques Kesseler, notaire de résidence à Pétange, Grand-Duché de Luxembourg,

S'est tenue l'assemblée générale extraordinaire (l'**Assemblée Générale Extraordinaire**) d'**IVS Group S.A.**, une société anonyme constituée selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social au 2a, rue Jean-Baptiste Esch L-1473 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg sous le numéro B 155.294 constituée

suivant acte reçu par Maître Martine SCHAEFFER, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, en date du 26 août 2010, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 2215 du 19 octobre 2010 (la **Société**). Les statuts de la Société ont été modifiés pour la dernière fois suivant acte reçu par Maître Martine SCHAEFFER, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, en date du 12 janvier 2015, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 496 du 23 février 2015.

L'Assemblée Générale Extraordinaire a nommé M. Antonio Tartaro, CEO de la Société, demeurant professionnellement à Bergame, Italie comme président de l'Assemblée Générale Extraordinaire (le **Président**).

Le Président a désigné M. Denis Brever, employé privé demeurant professionnellement à Luxembourg comme scrutateur, et M. Pierre-Alexandre Degehet, avocat à la cour, demeurant professionnellement à Howald comme secrétaire, de l'Assemblée Générale Extraordinaire.

Le bureau de l'Assemblée Générale Extraordinaire étant valablement constitué, le Président a déclaré et requis du notaire instrumentant d'acter:

I. que l'Assemblée Générale Extraordinaire pourra valablement délibérer sur la deuxième résolution peu importe la proportion du capital social représentée et que la deuxième résolution sera adoptée à la majorité simple des votes valablement émis. L'Assemblée Générale Extraordinaire pourra valablement délibérer sur toutes les autres résolutions à l'ordre du jour si au moins la moitié du capital social est représentée et toutes les autres résolutions à l'ordre du jour seront adoptées par au moins deux tiers des votes valablement émis. Dans les deux cas et pour toutes les résolutions, chaque action donnera droit à un vote ;

II. que l'Assemblée Générale Extraordinaire a été valablement convoquée par avis de convocation publiés dans des journaux et journal officiel comme suit :

Nom	**Date de publication**
Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA)	13 novembre 2017
Tageblatt, Luxembourg	13 novembre 2017
Italia Oggi, Italie	9 novembre 2017

et par courriers datés et envoyés en date du 13 novembre 2017 aux actionnaires directement enregistrés dans le registre des actionnaires de la Société. Les publications légalement requises de même qu'une copie du courrier adressé aux actionnaires de la

Société directement enregistrés ont été déposés auprès du bureau de l'Assemblée Générale Extraordinaire ;

III. qu'au bureau d'enregistrement de l'Assemblée Générale Extraordinaire, tous les actionnaires et les porteurs de procurations présents ont reçu un dossier contenant le projet de statuts modifiés de la Société et que ledit document a été préalablement adressé aux actionnaires directement enregistrés et mis à disposition des autres actionnaires aux lieux et site internet indiqués dans l'avis de convocation ;

IV. que les documents pour le processus de vote ont été confiés à chaque actionnaire et chaque porteur de procuration présents au bureau d'enregistrement de l'Assemblée Générale Extraordinaire et que lesdits documents ont été préalablement adressés aux actionnaires directement enregistrés et mis à disposition des autres actionnaires aux lieu et site internet indiqués dans les avis de convocation ;

V. qu'ayant constaté l'identité et la légitimité des actionnaires assistant à l'Assemblée Générale Extraordinaire et des actionnaires représentés par les porteurs de procurations, examiné les formulaires de présence, de procuration et de vote, et ayant vérifié la régularité des procurations conformément à la législation applicable, vingt-six (26) actionnaires étaient présents, ou représentés, et détiennent un total vingt-sept millions neuf cent quatre-vingt-six mille cinq cent neuf (27.986.509) actions avec droits de vote sur 41.452.491 (quarante et un millions quatre cent cinquante-deux mille quatre cent quatre-vingt-onze) actions sans valeur nominale représentant l'intégralité du capital social de EUR 386.892,- (trois cent quatre-vingt-six mille huit cent quatre-vingt-douze Euro) entièrement libéré, équivalant à 100% du capital social.

Des vingt-six (26) actionnaires présents ou représentés à l'Assemblée Générale Extraordinaire :

- vingt-six (26) étaient représentés par procuration et formulaire de vote;
- Aucun n'assistait en personne.

VI. qu'à la date d'enregistrement, le 29 novembre 2017, la Société détenait deux millions cent trente mille vingt-quatre (2.130.024) actions de type A et deux millions cinq cent mille (2.500.000) actions de type B en propre, représentant approximativement 11,17% du capital social;

VII. que les points à l'ordre du jour sont les suivants :

1. *Décision de réduire le capital social de la Société de EUR 386.892 à EUR 363.558 par annulation des actions de classes B2 et B3 ;*
2. *Décision de nommer un nouvel administrateur pour un mandat expirant à l'assemblée générale annuelle des actionnaires de la Société devant se tenir en 2018 ;*

3. *Décision de supprimer toutes les stipulations des Statuts se rapportant au Regroupement réalisé en 2012 ;*

4. *Décision de modifier les Statuts afin de refléter les changements récents intervenus dans la loi luxembourgeoise du 10 aout 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée en particulier par la loi du 10 août 2016* (la « ***Loi sur les Sociétés*** ») ;

Pour la compréhension des présentes résolutions, Regroupement signifie la réalisation d'une fusion, échange d'actions, acquisition d'actions, acquisition d'actifs, réorganisation ou transaction similaire qui peut consister dans la combinaison d'une ou plusieurs exploitations liées, tel que défini dans les statuts actuels de la Société.

VIII. ainsi, les résolutions suivantes sont prises :

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide de réduire le montant du capital social de la Société de EUR 386.892 à EUR 363.558 par annulation de 1.250.000 actions B2 et 1.250.000 actions B3, et de modifier en conséquence l'article 6.1 des statuts de la Société (les **Statuts**), qui devra désormais être lu comme suit :

« *Le capital social est fixé à trois cent soixante-trois mille cinq cent cinquante-huit euros (EUR 363.558,-) représenté par: trente-huit millions neuf cent cinquante-deux mille quatre cent quatre-vingt-onze (38.952.491) actions, sous forme nominative, sans désignation de valeur nominale, toutes souscrites et entièrement libérées.* »

Votent en faveur vingt-six (26) actionnaires, détenant vingt-sept millions neuf cent quatre-vingt-six mille cinq cent neuf (27.986.509) actions.

Cette résolution est adoptée aux deux tiers des votes émis.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Extraordinaire prend note du décès de M. Cerea, administrateur de la Société et décide par conséquent de nommer la personne suivante administrateur de la Société avec date d'effet à la date des présentes, avec mandat expirant à l'assemblée générale annuelle des actionnaires statuant sur les comptes pour l'exercice social se terminant au 31 décembre 2017 à moins que ledit mandat ne soit révoqué plus tôt par une résolution des actionnaires de la Société.

- Raffaele Agrusti, de nationalité italienne, né le 2 février 1957 et résidant sis Via Volontari della Libertà 11, Udine (Italie).

Votent en faveur vingt-cinq (25) actionnaires, détenant vingt-sept millions neuf cent quatre-vingt-trois mille quatre cent quarante-six (27.983.446) actions.

Cette résolution est adoptée à la majorité simple des votes émis.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide de supprimer toutes les stipulations des Statuts en relation avec le Regroupement réalisé en 2012 et de modifier les Statuts en conséquence. L'Assemblée Générale Extraordinaire prend note de la refonte intégrale des Statuts et du fait que la présente modification des Statuts sera inclue dans ladite refonte intégrale des Statuts.

Votent en faveur vingt-six (26) actionnaires, détenant vingt-sept millions neuf cent quatre-vingt-six mille cinq cent neuf (27.986.509) actions.

Cette résolution est adoptée aux deux tiers des votes émis.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide de refondre intégralement les Statuts tel que proposé dans les statuts modifiés de la Société disponibles sur www.ivsgroup.it sous la rubrique « *Investors Relations – Governance – Documents and Policies 2017* » et comme suit :

A. DENOMINATION - FORME - DEFINITIONS – SIEGE SOCIAL – OBJET SOCIAL - DUREE

1. Article 1. Dénomination et Forme.

*Il existe une société sous la dénomination de "**IVS Group SA**". La Société est une société anonyme régie par les lois du Grand-Duché et en particulier la Loi et par les présents statuts.*

2. Article 2. Définitions.

*2.1. **Affilié** signifie, concernant une personne, (a) une société ou entreprise qui directement, ou indirectement par le biais d'un ou plusieurs intermédiaires, contrôle ou est contrôlée par, ou se trouve sous un contrôle commun avec cette personne ; (b) un époux(se), partenaire civil(e), ex-époux(se), ex-partenaire civil(e), frère, sœur, parent, enfant ou enfant du conjoint (jusqu'à l'âge de 18 ans) de cette personne; ou (c) toute(s) personne(s) agissant dans sa ou leurs qualité(s) de fiduciaire(s) (trustee) dont cette personne est le bénéficiaire. L'adjectif « Affilié » a la signification corrélative.*

*2.2. **Statuts** signifie les statuts de la Société.*

*2.3. **Conseil** signifie le conseil d'administration de la Société.*

2.4. ***Jour Ouvré*** *signifie un jour auquel les banques sont normalement ouvertes en Italie et au Luxembourg.*

2.5. ***CSSF*** *signifie la Commission de Surveillance du Secteur Financier (autorité de surveillance des marchés financiers luxembourgeoise).*

2.6. ***Company*** *signifie IVS Group SA.*

2.7. ***Contrôle*** *signifie la possession, directe ou indirecte, du pouvoir de diriger ou d'imposer la direction de la gestion, les politiques ou les activités d'une personne, que ce soit par la propriété de titres, par contrat, par mandat ou autrement.*

2.8. ***Compte-Fondation*** *signifie un compte établi en dehors des Etats-Unis d'Amérique et tenu par une entité en tant qu'agent sur lequel des produits nets de l'Offre Initiale ont été déposés par la Société ou ses Affiliés.*

2.9. ***Assemblée Générale*** *signifie une assemblée générale de tous les Actionnaires de la Société.*

2.10. ***Offre Initiale*** *signifie la première offre d'Actions et de warrants relatifs aux Actions de la Société.*

2.11. ***Loi*** *signifie la loi sur les sociétés commerciales du 10 août 1915, telle que modifiée.*

2.12. ***RCSL*** *signifie le registre du commerce et des sociétés Luxembourg.*

2.13. ***Date d'Enregistrement*** *signifie minuit (24h00) de la date tombant le quatorzième (14e) jour qui précède l'Assemblée Générale ou toute autre date en application de la loi du 24 mai 2011 concernant l'exercice de certains droits des actionnaires aux assemblées générales des sociétés cotées.*

2.14. ***Actions Rachetées*** *a le sens qui lui est attribué à l'article 8.4.1 des présents Statuts.*

2.15. ***RESA*** *signifie le "recueil électronique des sociétés et des associations" (nouveau système de collecte électronique des entreprises et associations) qui est disponible sur le site Web du RCSL.*

2.16. ***Actions*** *signifie les actions de la Société.*

2.17. ***Actionnaires*** *signifie les porteurs des Actions.*

2.18. ***Jour de Cotation*** *signifie un jour où est organisée la négociation des Actions sur le Segment MTA – Mercato Telematico Azionario (Marché Télématique Réglementé) et géré par Borsa Italiana S.p.A.*

2.19. ***VWAP*** *signifie le Cours Moyen Pondéré en Volume des Actions sur le Segment MTA – Mercato Telematico Azionario (Marché Télématique Réglementé) organisé et géré par Borsa Italiana S.p.A. pendant une certaine période de temps.*

3. *Article 3. Siège social*

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

3.2. Le Conseil peut transférer le siège social de la Société dans la même commune ou dans toute autre commune du Grand-Duché de Luxembourg et modifier en conséquence les présents Statuts.

3.3. Il peut être créé des succursales, filiales ou autres bureaux tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger sur simple décision du Conseil.

3.4. Lorsque le Conseil estime qu'il s'est produit ou est sur le point de se produire des circonstances politiques, économiques ou sociales extraordinaires ou des catastrophes naturelles susceptibles d'entraver le cours normal des activités de la Société à son siège social, le Conseil peut transférer temporairement le siège social à l'étranger jusqu'à la cessation complète de ces circonstances extraordinaires ; ces mesures temporaires n'ont toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société qui, malgré le transfert temporaire de son siège statutaire, reste une société luxembourgeoise.

4. Article 4. Objet social.

4.1. L'objet de la Société est l'administration, la détention, le développement et/ou la vente de parts, y compris de parts majoritaires dans des sociétés industrielles, commerciales et de services, ainsi que l'acquisition d'actifs ou intérêts et de droits de toute sorte et toute autre forme d'investissement dans des entités situées aussi bien au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger, que ces entités existent ou qu'elles soient à créer, notamment par voie de souscription, acquisition par achat, vente ou échange d'actifs, titres ou droits de quelque nature que ce soit, tels que des titres de propriété, titres de créances, brevets et licences, l'orientation stratégique et / ou la coordination commerciale, technique, administrative et financière des filiales directes et indirectes, ainsi que leur direction.

4.2. La Société peut également exercer des activités commerciales (vente, achat, également via des contrats de leasing et de location), de gestion et de location de distributeurs automatiques et semi-automatiques, de pièces détachées et d'accessoires. En tout état de cause, la Société ne doit pas investir plus de vingt pour cent (20%) de ses actifs dans des parts de hedge funds italiens ou étrangers.

4.3. La Société peut consentir des prêts, ainsi que des garanties ou des sûretés en faveur de tiers pour garantir les obligations des sociétés dans lesquelles elle détient une participation directe ou indirecte ou des droits de toute nature ou qui font partie du même groupe de sociétés que la Société, ou prêter assistance à ces sociétés.

4.4. La Société peut effectuer toutes les transactions qui directement ou indirectement contribuent à son objet social. La Société peut notamment lever des fonds, en particulier par le biais de prêts qu'elle qu'en soit la forme ou en émettant des valeurs mobilières ou des titres de créances, en ce compris les obligations ou warrants, ou en acceptant toute autre forme d'investissements ou en

octroyant des droits de quelque nature que ce soit ; et participer à la constitution, au développement et/ou au contrôle d'une entité dans le Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger.

5. *Article 5. Durée.*

5.1. *La Société est constituée pour une durée déterminée expirant le 31 décembre 2049, qui peut être étendue par une résolution d'une Assemblée Générale extraordinaire.*

5.2. *La Société n'est pas dissoute en raison de la mort, de la suspension des droits civils, de l'incapacité, de l'insolvabilité, de la faillite ou de tout autre événement similaire affectant un ou plusieurs Actionnaires.*

B. CAPITAL - ACTIONS

6. *Article 6. Capital.*

6.1. *Le capital social est fixé à trois cent soixante-trois mille cinq cent cinquante-huit euros (EUR 363.558,-) représenté par: trente-huit millions neuf cent cinquante-deux mille quatre cent quatre-vingt-onze (38.952.491) actions, sous forme nominative, sans désignation de valeur nominale, toutes souscrites et entièrement libérées.*

6.2. *Le capital social autorisé de la Société est fixé à cent cinquante millions d'euros (EUR 150.000.000,-), divisé en actions sans indication de valeur nominale.*

6.3. *Le capital social et le capital social autorisé de la Société peuvent être augmentés ou diminués par décision de l'Assemblée Générale adoptée dans les formes et selon les conditions prévues pour la modification des présents statuts en vertu de l'article 11 des présents statuts.*

6.4. *Sous réserve des dispositions de la Loi, chaque Actionnaire aura un droit préférentiel de souscription en cas d'émission d'actions nouvelles contre apport en numéraire. Ce droit préférentiel de souscription sera proportionnel à la fraction du capital social représentée par les actions détenues par chaque Actionnaire. Le droit de souscrire des Actions pourra être exercé dans un délai fixé par le Conseil qui, sauf disposition légale contraire, ne pourra être inférieur à quatorze (14) jours à compter de la publication de l'offre conformément à la législation applicable. Le Conseil pourra en outre décider (i) que les Actions correspondant aux droits préférentiels de souscription non exercés à l'issue de la période de souscription pourront être souscrites ou placées auprès de la ou des personnes déterminées par le Conseil, ou (ii) que ces droits préférentiels non exercés pourront être exercés en priorité en proportion du capital social représenté par leurs Actions, par les Actionnaires ayant déjà exercé l'intégralité de leur droit pendant la période de souscription préférentielle. Dans ce cas, les modalités de souscription ou de placement auprès de cette personne ou les modalités de souscription des Actionnaires seront déterminées par le Conseil.*

Le droit préférentiel de souscription peut être limité ou supprimé par une résolution de l'Assemblée Générale adoptée conformément à l'article 11 des présents Statuts.

Le droit préférentiel de souscription peut également être limité ou supprimé par le Conseil (i) dans l'hypothèse où l'Assemblée Générale délègue, dans les conditions prévues à l'article 11 des présents statuts et en modifiant les présents statuts, au Conseil le pouvoir d'émettre des actions et de limiter ou supprimer le droit préférentiel de souscription pour une durée n'excédant pas cinq (5) ans fixée par l'Assemblée Générale, ainsi que (ii) en vertu de l'autorisation conférée par l'article 6.5 des présents Statuts.

6.5. Le Conseil d'administration est autorisé, pendant une période commençant le jour de l'Assemblée Générale tenue le 13 décembre 2017 et se terminant le jour du cinquième anniversaire de la publication au Journal officiel luxembourgeois (RESA) du procès-verbal de cette Assemblée Générale, sans préjudice des renouvellements éventuels, à augmenter le capital social en une ou plusieurs fois dans la limite du capital social autorisé.

Le Conseil est autorisé à fixer les conditions de toute augmentation de capital social, y compris par voie d'apports en numéraire ou en nature, par incorporation de réserves, primes d'émission ou report à nouveau, avec ou sans émission d'actions nouvelles, ou à la suite de l'émission et de l'exercice d'obligations subordonnées ou non, convertibles ou remboursables en actions ou échangeables en actions (soit prévues dans les conditions d'émission soit ultérieurement), ou à la suite de l'émission d'obligations assorties de bons de souscription d'actions, soit par l'émission de warrants autonomes ou de tout autre instrument donnant accès ou donnant droit à la souscription d'Actions.

Le Conseil est autorisé à fixer le prix de souscription, avec ou sans prime d'émission, la date à partir de laquelle les Actions ou autres instruments financiers porteront jouissance et, le cas échéant, la durée, l'amortissement, les autres droits (y compris le remboursement anticipé), les taux d'intérêt, les taux de conversion et de change desdits instruments financiers ainsi que toutes autres conditions et modalités de ces instruments financiers, y compris en ce qui concerne leur souscription, émission et paiement, pour lesquels le Conseil pourra faire usage de l'article 32-1 alinéa 3 de la Loi.

Le Conseil d'administration est autorisé à limiter ou supprimer le droit préférentiel de souscription des Actionnaires.

Le Conseil est autorisé, sous réserve des critères de performance, à attribuer gratuitement aux salariés et dirigeants (y compris les administrateurs) de la Société et des sociétés dont au moins dix pour cent (10%) du capital ou des droits de vote sont détenus directement ou indirectement par la Société, des actions existantes ou des actions nouvelles émises au titre du capital autorisé.

Les modalités de ces attributions doivent être déterminées par le Conseil.

Lors que le Conseil a procédé à une augmentation de capital totale ou partielle telle qu'autorisée par les dispositions précitées, l'article 6.1 des présents Statuts devra être modifié pour tenir compte de cette augmentation.

Le Conseil est expressément autorisé à déléguer à toute personne physique ou morale le pouvoir d'organiser le marché des droits de souscription, d'accepter des souscriptions, conversions ou échanges, de recevoir paiement du prix des actions, obligations, droits de souscription ou autres instruments financiers, de faire procéder à des augmentations de capital nominatives ainsi qu'aux modifications corrélatives de l'article 6.1 des présents Statuts et de faire constater dans ledit article 6 des présents Statuts le montant par lequel l'autorisation d'augmenter le capital social a effectivement été utilisée et, le cas échéant, les montants de cette augmentation qui sont réservés aux instruments financiers donnant accès au capital.

6.6. La partie non souscrite du capital social autorisé pourra être utilisée pour l'exercice de droit de conversion ou de souscription déjà conférés par la Société.

7. Article 7. Actions.

7.1. Le capital social de la Société est divisé en Actions, chacune d'entre elles n'ayant pas de valeur nominale.

7.2. Les Actions sont et resteront uniquement sous forme nominative.

7.3. Un registre des Actions est tenu au siège social, où il peut être consulté par tout Actionnaire dans les limites fixées par la Loi. Ce registre contient toutes les informations requises par la Loi.

7.4. Les Actions sont librement cessibles conformément aux dispositions de la Loi. Une cession d'action(s) s'opère par la mention sur le registre des Actions, d'une déclaration de transfert, datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par leurs mandataires et suivant une notification à, ou une acceptation par, la Société, conformément à l'article 1690 du Code Civil luxembourgeois. La Société peut également accepter comme preuve du transfert d'actions, d'autres documents établissant l'accord du cédant et du cessionnaire.

7.5. Les Actions peuvent être détenues directement ou par un courtier, une banque, un dépositaire, un agent ou un autre intermédiaire qualifié qui les détient par le truchement d'un système de règlement des titres soit directement en tant qu'usager de ce système soit indirectement à travers un tel usager.

7.6. Les Actions sont indivisibles et la Société ne reconnaît qu'un seul porteur par Action. Dans le cas où une Action serait détenue par plusieurs personnes, ces personnes désigneront un représentant unique qui les représentera auprès de la Société. La Société a le droit de suspendre l'exercice de tous les droits attachés à ces Actions, à l'exception du droit d'information, jusqu'à ce qu'un représentant soit nommé.

7.7. La Société peut racheter ses propres Actions dans les limites prévues par la Loi.

7.8. La Société est autorisée à émettre des Actions sans droit de vote par augmentation du capital social ou par conversion d'Actions existantes en Actions sans droit de vote dans les conditions prévues par la Loi. Dans ce cas, cette décision est prise par l'Assemblée Générale conformément à l'article 11 des présents statuts.

Les Actions sans droit de vote ne représenteront en aucun cas plus de quarante-neuf (49) pour cent du capital social global de la Société.

En cas de distribution de dividendes, les Actions sans droit de vote ont droit au dividende, et au remboursement de l'apport ou, le cas échéant, à la distribution du produit de la liquidation, tel que déterminé par l'Assemblée Générale. En cas de conversion d'Action en Actions sans droit de vote, l'offre de conversion sera faite en même temps à tous les Actionnaires proportionnellement au montant du capital social détenu. Le droit de souscription peut être exercé dans un délai à déterminer par le Conseil qui ne peut être inférieur à trente (30) jours à compter du début de la période de souscription qui sera publiée sur le RESA et dans un journal luxembourgeois.

Toutefois, lorsque toutes les Actions sont nominatives, les Actionnaires peuvent être avisés par lettre recommandée sans préjudice d'autres moyens de communication qui doivent être acceptés individuellement par leurs destinataires et doivent garantir l'information des Actionnaires.

C. MANAGEMENT – REPRESENTATION – CUMULATIVE REDEMPTION

8. Article 8. Conseil d'administration

8.1. ***Composition du Conseil***

8.1.1. La Société est gérée par un Conseil composé d'au moins trois (3) membres, qui ne doivent pas nécessairement être Actionnaires.

8.1.2. L'Assemblée Générale nomme le(s) administrateur(s) et fixe leur nombre, leur rémunération ainsi que la durée de leur mandat. Les administrateurs ne peuvent être nommés pour plus de six (6) ans et sont rééligibles. Chaque administrateur reste en fonction jusqu'à ce qu'un successeur soit nommé.

8.1.3. Les administrateurs sont révocables à tout moment (avec ou sans raison) par une décision de l'Assemblée Générale à la majorité simple des suffrages valablement exprimés.

8.1.4. Lorsqu'une personne morale est nommée administrateur, celle-ci est tenue de désigner un représentant permanant qui représente ladite personne morale dans sa mission d'administrateur. Ce représentant permanent est soumis aux mêmes règles et encourt les mêmes responsabilités que s'il avait exercé ses fonctions en son nom et pour son propre compte, sans préjudice de la responsabilité solidaire de la personne morale qu'il représente. La personne morale concernée ne peut révoquer son représentant permanent que si elle désigne un successeur en même temps. Une personne physique ne peut être que le représentant

permanent d'un (1) administrateur de la Société et ne peut être lui-même administrateur de la Société en même temps. Si le représentant permanent n'est pas en mesure d'exercer ses fonctions, la personne morale doit immédiatement désigner un autre représentant permanent.

8.1.5. En cas de vacance d'un poste d'administrateur pour cause de décès, incapacité légale, faillite, démission ou autre, cette vacance peut être comblée à titre temporaire et pour une durée n'excédant pas la durée du mandat initial de l'administrateur remplacé par les administrateurs restants jusqu'à l'Assemblée Générale suivante qui statuera sur la nomination permanente dans le respect des dispositions légales applicables.

8.2. ***Pouvoirs du Conseil***

8.2.1. Le Conseil est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la Société et prendre toute mesure nécessaire ou utile à la réalisation de l'objet social de la Société, à l'exception des pouvoirs réservés par la Loi ou par les présents Statuts à l'Assemblée Générale.

8.2.2. Des pouvoirs spéciaux et limités peuvent être délégués par le Conseil à un ou plusieurs agents pour des tâches spécifiques.

8.2.3. Le Conseil peut créer un ou plusieurs comités. La composition et les pouvoirs de ces comités, les modalités de nomination, de révocation, de rémunération et de durée du mandat de leurs membres ainsi que leurs règlement intérieur sont déterminés par le Conseil. Le Conseil est chargé de la supervision des activités de ces comités.

8.2.4. Le Conseil peut déléguer ses pouvoirs de gestion, à l'exception de la politique générale de la Société ou de l'ensemble des actions réservées au Conseil en vertu de la législation applicable, à une direction générale ou à un directeur général. La composition et les pouvoirs de la direction générale ou du directeur général, les modalités de leur nomination, leur révocation, leur rémunération et la durée du mandat des membres de la direction générale ou du directeur général, ainsi que leur règlement intérieur sont déterminés par le Conseil. Le Conseil est chargé de superviser les activités de la direction générale ou du directeur général.

8.3. ***Procédure***

8.3.1. Le Conseil élit en son sein un président et un vice-président. Il peut également choisir un secrétaire qui ne doit pas nécessairement être administrateur et qui est chargé de tenir les procès-verbaux des réunions du Conseil et des Assemblées Générales.

8.3.2. Le président du Conseil ou, en son absence, le vice-président du Conseil, préside toutes les réunions du Conseil.

8.3.3. Le Conseil est convoqué à l'initiative du président ou du vice-président du Conseil ou à l'initiative de deux (2) administrateurs. Les réunions du Conseil se déroulent au lieu indiqué dans l'avis qui peut être le Luxembourg ou tout autre pays de l'Union européenne.

8.3.4. Un avis écrit, y compris les avis envoyés aux administrateurs par le système de messagerie électronique de la Société, de toute réunion du Conseil est donné à tous les administrateurs au moins vingt-quatre (24) heures à l'avance, sauf en cas d'urgence, dont la nature et les circonstances sont précisées dans l'avis de convocation.

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

8.3.6. Tout administrateur peut agir à toute réunion du Conseil en désignant un autre administrateur comme fondé de pouvoir par écrit, par télécopieur, par courrier électronique ou par tout autre moyen de communication semblable, une copie de cette nomination faisant foi. Un administrateur peut représenter un ou plusieurs administrateurs, mais pas tous les autres administrateurs.

8.3.7. Le Conseil ne peut délibérer et agir valablement que si la majorité de ses membres sont présents ou représentés. Sauf disposition contraire des Statuts, les décisions du Conseil sont valablement adoptées à la majorité des votes des administrateurs présents ou représentés. En cas de partage des voix, la voix du président sera prépondérante.

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

8.3.9. Le Conseil, peut à l'unanimité, adopter des résolutions par voie de circulaire lorsqu'il exprime son approbation par écrit, par télécopieur, par courrier électronique ou par tout autre moyen de communication semblable. Chaque administrateur peut exprimer son consentement séparément, l'ensemble des consentements concourant à l'adoption des résolutions. La date de ces résolutions est la date de la dernière signature.

8.3.10. Sauf disposition contraire de la Loi, tout administrateur qui a, directement ou indirectement, un intérêt financier en conflit avec les intérêts de la Société dans le cadre d'une opération relevant de la compétence du Conseil, doit en informer le Conseil et faire consigner sa déclaration au procès-verbal de la réunion du Conseil. L'administrateur concerné ne peut participer aux délibérations relatives à cette opération ni voter sur celle-ci. Tout conflit d'intérêts de ce genre doit être signalé à la prochaine Assemblée Générale avant que celle-ci ne prenne une résolution sur tout autre point.

Lorsque, en raison d'un conflit d'intérêt, le nombre d'administrateurs requis pour délibérer valablement n'est pas atteint, le Conseil peut décider de soumettre la décision sur ce point spécifique à l'Assemblée Générale.

Les règles relatives aux conflits d'intérêts ne s'appliquent pas lorsque la décision du Conseil porte sur des opérations courantes conclues dans des conditions normales.

8.4. ***Rachat d'Actions à l'initiative de la Société à l'occasion du transfert du siège social de la Société***

8.4.1. Lorsque la Société sollicite l'accord des Actionnaires pour transférer le siège social de la Société hors du Grand-Duché de Luxembourg, la Société peut demander le rachat des Actions (les ***Actions Rachetées****) pour lesquelles aucun vote favorable n'a été exprimé en relation avec le transfert du siège social de la Société hors du Luxembourg.*

8.4.2. Ces Actions Rachetées seront rachetées par la Société selon les conditions décrites à l'article 49-8 de la Loi et selon les conditions suivantes:

8.4.2.1. Une telle demande aura été adressée au détenteur des Actions Rachetées par courrier recommandée.

8.4.2.2. Le prix de rachat de chaque Action Rachetée sera le plus élevé entre:

8.4.2.2.1. Le VWAP pour la période de vingt (20) Jours de Cotation précédant immédiatement l'Assemblée Générale convoquée pour approuver un transfert du siège social de la Société en dehors du Grand-Duché de Luxembourg, et

8.4.2.2.2. (x) le montant de l'encours sur le Compte-Fondation à la date de détermination diminué des montants déjà affectés au paiement de frais encourus par la Société et les montants requis pour s'acquitter de certains impôts et taxes, frais et dépenses relatives au Compte-Fondation, divisé par (y) le nombre d'Actions à la Date de Cotation.

8.4.2.3. Le prix de rachat sera payé immédiatement lors de la réalisation du rachat proposé.

8.4.2.4. Le nombre maximal d'Actions Rachetées n'excédera pas 35% des actions en circulation de la Société.

8.4.3. Le porteur d'Actions Rachetées aura l'option de garder ses Actions à condition qu'il s'engage envers la Société à prendre les mesures nécessaires (soit en votant en ce sens, soit en signant une procuration à cet effet, ou par tout autre moyen) pour approuver le transfert du siège social en dehors du Grand-Duché de Luxembourg.

8.4.4. Le Conseil est habilité à faire toute déclaration, signer tous documents, créer et modifier tous registres et faire tout ce qui est licite, nécessaire ou simplement utile en vue de la réalisation et de l'accomplissement de tout rachat d'Actions conformément au présent article 8.4 et à procéder, conformément aux exigences de la loi luxembourgeoise, à toute inscription au Registre du Commerce et des Sociétés et à toute publication au Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA).

8.5. ***Procès-verbal de la réunion du Conseil***

Le procès-verbal de toute réunion du Conseil doit être signé par le président du Conseil, s'il y a lieu, ou en son absence, par le vice-président du Conseil ou par deux (2) administrateurs. Des copies ou des extraits de ces procès-verbaux, qui peuvent être produits dans le cadre de procédures judiciaires ou autrement, doivent être signés par le président du Conseil ou par le vice-président du Conseil, ou par deux (2) administrateurs.

8.6. ***Représentation***

8.6.1. La Société est engagée vis-à-vis des tiers, en toutes circonstances, par la signature du président du Conseil.

8.6.2. Dans les limites de la gestion journalière, la Société sera tenue envers les tiers par la signature de toute(s) personne(s) à qui ce pouvoir aura été délégué, en l'occurrence le(s) administrateur(s) délégué(s) comme suit:

8.6.2.1. Individuellement jusqu'à un montant de cinq millions d'euros (EUR 5.000.000,-) par transaction: tout contrat portant sur l'acquisition, la gestion, le contrôle, le développement et/ou la vente et/ou la location de participations, d'entreprises ou de parties de celles-ci, y compris les participations majoritaires dans des sociétés industrielles, commerciales et de services, ainsi que pour l'acquisition d'actifs ou de participations ou de droits de toute nature, ainsi que toute autre forme d'investissement dans des personnes morales, qu'elles aient ou non leur siège social au Grand-Duché de Luxembourg; que ces activités, sociétés, personnes morales, actifs ou biens existent déjà ou doivent être constitués par le biais de souscription publique, acquisition ou échange d'actions ou droits de toutes natures, tels que des participations au capital social, d'instruments de dettes, brevets, licences, la stratégie et/ou commercial, technique ou gestion administrative et la coordination et gestion financière de filiales ;

8.6.2.2. Individuellement jusqu'à un montant de cinq millions d'euros (EUR 5.000.000,-) par transaction: tout contrat portant sur l'octroi ou l'acquisition de prêts, ainsi que sur l'octroi ou l'acquisition de garanties subordonnées ou collatérales, et/ou la gestion de recouvrement de crédits;

8.6.2.3. Individuellement jusqu'à un montant de million d'euros (1.000.000,-) par transaction: contrat concernant l'achat de services tels que l'administration, l'informatique, la comptabilité, la budgétisation et l'audit, la publicité et le marketing, pour la gestion des ressources humaines, également pour la sélection et la formation des employés, la recherche et le développement;

8.6.2.4. Individuellement jusqu'à un montant de cinq millions d'euros (EUR 5.000.000,-) par transaction: contrats pour l'achat de services de conseil en matière de gestion et de finances, de stratégies commerciales et industrielles, de gestion d'entreprises, d'actifs et de biens, de marketing et de gestion des ventes, d'activités publicitaires ainsi que de services de conseil dans tout autre domaine, y compris par la formation des employés;

8.6.2.5. Individuellement jusqu'à un montant de un million cinq cent mille euros (EUR 1.500.000,-) par transaction : contrats d'achat de services de conseil en matière de gestion et de finance, de stratégie commerciale et industrielle, de gestion de sociétés, d'actifs et de biens, de marketing et de gestion des ventes de publicité ainsi que de conseil dans tout autre domaine, y compris pour la formation du personnel;

8.6.2.6. Individuellement jusqu'à un montant de cinq millions d'euros (EUR 5.000.000,-) par transaction pour toute opération bancaire ; et

8.6.2.7. Conjointement ou conjointement avec l'un des vice-présidents dans tous les autres cas;

8.6.3. La Société est tenue, par la signature unique du président du Conseil et/ou du ou des administrateur(s) délégué(s), d'agir en qualité de mandataire de la Société dans tous les litiges que ce soit en qualité de demandeur ou de défendeur ainsi que dans toute affaire judiciaire ou administrative, y compris le pouvoir de nommer des avocats et des conseillers pour leur conférer tous pouvoirs nécessaires.

8.7. ***Rachat cumulatif***

En aucun cas les rachats effectués en application de l'article 8.4 ne peuvent excéder au total et sur une base cumulée 35% des Actions existantes de la Société.

D. ACTIONNAIRES

9. Article 9. Assemblée générale des Actionnaires.

9.1. ***Pouvoirs de l'Assemblée Générale***

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

9.2. ***Convocation et déroulement de l'Assemblée Générale***

9.2.1. Les Assemblées Générales sont convoquées trente (30) jours au moins avant la date de l'Assemblée Générale. Si l'Assemblée Générale doit être convoquée à nouveau faute de quorum, l'avis de convocation y relatif est publié au moins dix-sept (17) jours avant la date de l'Assemblée Générale.

9.2.2. La Date d'Enregistrement de l'Assemblée Générale est le quatorzième (14ème) jour à minuit (24h00), heure de Luxembourg, avant la date de l'Assemblée Générale.

9.2.3. Les Actionnaires notifient à la Société leur intention de participer à l'Assemblée Générale par courrier postal ou par voie électronique à l'adresse postale ou électronique indiquée dans l'avis de convocation, au plus tard le jour fixé par le Conseil, qui ne peut être antérieur à la Date d'Enregistrement, indiquée dans l'avis de convocation.

9.2.4. Les Assemblées Générales se tiennent à l'endroit et à l'heure indiqués dans les avis de convocations.

9.2.5. Si tous les Actionnaires sont présents ou représentés et se considèrent comme valablement convoqués et informés de l'ordre du jour de cette Assemblée Générale, celle-ci peut se tenir sans convocation préalable.

9.2.6. Un Actionnaire peut donner procuration écrite à toute autre personne, sans que celle-ci ne doive être Actionnaire, pour se faire représenter à toute Assemblée Générale. L'original de la procuration doit être mis à la disposition de la Société au plus tard à la date de l'Assemblée Générale. Toute procuration donnée par un Actionnaire n'est valable que pour une seule Assemblée Générale et indique pour quelle Assemblée Générale elle est expressément consentie, de sorte que la Société n'accepte aucune procuration délivrée pour une durée indéterminée sans indication de l'Assemblée Générale concernée.

9.2.7. L'avis de convocation à toute Assemblée Générale doit contenir l'ordre du jour, le lieu, la date et l'heure de l'Assemblée Générale, ainsi que la description précise des procédures à suivre par les Actionnaires ayant l'intention de participer et de voter valablement à l'Assemblée Générale, la Date d'Enregistrement, le processus d'inscription des Actionnaires pour admission à l'Assemblée Générale ainsi que l'adresse du site Internet et l'adresse électronique où le texte intégral de tout document à mettre à la disposition des actionnaires, y compris le texte intégral des projets de résolutions peut être obtenu ou demander.

Tout avis de convocation prend la forme d'une annonce publiée au moins trente (30) jours avant la date de l'Assemblée Générale, dans le RESA et dans un journal luxembourgeois, ainsi

que dans tout autre média dont on peut raisonnablement attendre une diffusion efficace des informations auprès du public dans l'ensemble de l'Espace économique européen et qui sont accessibles rapidement et de manière non discrétionnaire.

Un bureau de l'Assemblée Générale sera constitué lors de toute Assemblée Générale et sera composé d'un président, d'un secrétaire et d'un scrutateur qui ne doivent pas obligatoirement être ni actionnaires ni membres du Conseil. Le bureau de l'Assemblée Générale veille en particulier à ce que l'Assemblée Générale se déroule conformément aux règles applicables et, en particulier, dans le respect des règles relatives à la convocation, aux conditions de majorité, au dépôt du vote et à la représentation des Actionnaires.

9.2.8. Une liste de présence doit être tenue à toute Assemblée Générale par le biais d'un bulletin de vote signé et fourni par la Société. Les formulaires de vote contiennent la date, le lieu et l'ordre du jour de l'Assemblée Générale, le texte des résolutions proposées ainsi que pour chaque résolution, trois cases permettant de voter pour, contre ou de s'abstenir de voter. Les bulletins de vote doivent être renvoyés par les actionnaires au siège social de la Société. Seuls les bulletins de vote reçus avant l'Assemblée Générale sont pris en compte pour le calcul du quorum. Les bulletins de vote qui ne font état ni d'un vote (favorable ou défavorable à l'égard des décisions proposés), ni d'une abstention, sont nuls.

9.2.9. Le Conseil peut fixer d'autres conditions que les Actionnaires doivent remplir pour pouvoir participer à toute Assemblée Générale.

10. Article 10. Quorum, majorité et vote

10.1. Chaque Action donne droit à un (1) vote.

10.2. Le Conseil peut décider de suspendre les droits de vote de tout Actionnaire en violation de ses obligations telles que définies par les présents Statuts ou par tout autre accord contractuel pertinent ainsi que par tout acte de souscription conclu par cet Actionnaire.

10.3. L'Actionnaire, à titre personnel, peut s'engager à ne pas exercer la totalité ou une partie de ses droits de vote pour une durée déterminée ou indéterminée. Un tel Actionnaire renonciateur est lié par une telle renonciation et celle-ci est obligatoire pour la Société suite à la notification de cette renonciation.

10.4. Dans le cas où le droit de vote d'un ou plusieurs Actionnaires est suspendu conformément à l'article 10.2 ou dans le cas où l'exercice du droit de vote est suspendu par un ou plusieurs Actionnaires conformément à l'article 10.3, ces Actionnaires peuvent assister à toute Assemblée Générale mais les Actions qu'ils détiennent ne sont pas prises en compte pour la détermination des conditions de quorum et de majorité à respecter lors des Assemblées Générales.

10.5. Sauf si la Loi ou les présents Statuts en disposent autrement, les décisions de l'Assemblée Générale ne requièrent pas de quorum et sont prises à la majorité simple des votes valablement

exprimés par les Actionnaires présents ou représentés, quelle que soit la part du capital social représentée. Les abstentions et les votes nuls ne sont pas pris en compte.

11. Article 11. Modification des Statuts

11.1. Sauf disposition contraire des présents Statuts, ces Statuts peuvent être modifiés à la majorité des deux tiers (2/3) au moins des votes valablement exprimés lors d'une Assemblée Générale réunissant un quorum de plus de la moitié du capital social de la Société. Si le quorum n'est pas atteint lors d'une Assemblée Générale, une deuxième Assemblée Générale peut être convoquée conformément aux dispositions de l'article 9 qui peut délibérer sans égard à un quelconque quorum et à la majorité des deux tiers (2/3) des votes valablement exprimés. Les abstentions et les votes nuls n'étant pas pris en compte.

11.2. Dans le cas où les droits de vote d'un ou plusieurs Actionnaires sont suspendus conformément à l'article 10.2 ou dans le cas où un ou plusieurs Actionnaires, conformément à l'article 10.3, a renoncé à l'exercice de son/ses droits de vote, les dispositions de l'article 10.410.4 des présents Statuts s'appliquent mutatis mutandis.

12. Article 12. Assemblée Générale annuelle

12.1. L'Assemblée Générale annuelle se tiendra conformément à la Loi dans un délai de six (6) mois à compter de la clôture de l'exercice précédent au siège social de la Société ou en tout autre lieu du Grand-Duché de Luxembourg, tel que définitivement fixé par le Conseil et indiqué dans l'avis de convocation.

12.2. Après approbation des comptes annuels, l'Assemblée Générale décide par un vote spécial de décharge de la responsabilité des membres du Conseil.

12.3. Les Assemblées Générales autres que l'Assemblée Générale annuelle peuvent se tenir à la date, à l'heure et au lieu indiqués dans l'avis de convocation.

13. Article 13. Commissaire aux comptes / réviseur d'entreprises

13.1. Les opérations de la Société sont supervisées par un ou plusieurs commissaires aux comptes. L'Assemblée Générale nomme le ou les commissaires aux comptes et fixe leur durée, qui ne peut excéder six (6) ans.

13.2. Un commissaire aux comptes peut être révoqué à tout moment, sans préavis et avec ou sans motif, par l'Assemblée Générale.

13.3. Le ou les commissaires aux comptes disposent d'un droit de regard et de contrôle permanent et illimité sur l'ensemble des opérations de la Société.

13.4. Si l'Assemblée Générale nomme un ou plusieurs réviseur(s) d'entreprises agréé(s) conformément à l'article 69 de la loi du 19 décembre 2002 relative au registre du commerce et

des sociétés et à la comptabilité et aux comptes annuels des entreprises, telle que modifiée, l'institution des commissaires aux comptes n'est plus requise.

13.5. Le mandat d'un réviseur d'entreprise agréé peut être renouvelé.

14. Article 14. Comptes annuels et répartition des bénéfices

14.1. A la clôture de chaque exercice, les comptes sont arrêtés et le Conseil dresse un inventaire de l'actif et du passif de la Société, du bilan et des comptes de profits et pertes conformément à la Loi.

14.2. Sur le bénéfice net annuel de la Société, cinq pour cent (5%) au moins sont affectés à la réserve légale. Cette attribution cessera d'être obligatoire dès que le montant total de cette réserve légale atteindre dix pour cent (10%) du capital social de la Société.

14.3. Le solde du bénéfice net est alloué par l'Assemblée Générale sur proposition du Conseil :

- *Un montant global est alloué au Conseil par le biais de tantièmes. La répartition de ces tantièmes est effectuée conformément au règlement intérieur du Conseil.*
- *Le solde est distribué sous forme de dividendes aux Actionnaires ou placé dans les réserves ou reporté.*

15. Article 15. Dividendes intermédiaires – Prime d'émission et primes assimilées

15.1. Le Conseil peut procéder au paiement d'acomptes sur dividendes sous réserve des dispositions de la Loi.

15.2. Toute prime d'émission, prime assimilée ou autre réserve distribuable pourra être distribuée gratuitement aux Actionnaires sous réserve des dispositions de la Loi et des présents Statuts.

16. Article 16. Dissolution - Liquidation.

16.1. La Société peut être dissoute à tout moment, par décision de l'Assemblée Générale statuant dans les conditions prévues pour la modification des présents Statuts.

16.2. L'Assemblée Générale nomme un ou plusieurs liquidateur(s), qui ne doivent pas nécessairement être actionnaires, pour procéder à la liquidation et elle en détermine le nombre, les pouvoirs et la rémunération. Sauf décision contraire de l'Assemblée Générale, les liquidateurs disposent des pouvoirs les plus étendus pour réaliser l'actif et payer les dettes de la Société.

E. DISPOSITIONS GENERALES

17. Article 17. Divers

17.1. Les avis et communications, de même que les renonciations à celles-ci, sont faites et les résolutions circulaires sont établies par écrit, par télégramme, télécopie, courrier électronique ou tout autre moyen de communication électronique.

17.2. Les signatures peuvent être sous forme manuscrite ou électronique, à condition que les signatures électroniques remplissent l'ensemble des conditions légales requises pour pouvoir être assimilées à des signatures manuscrites. Les signatures des résolutions circulaires ou des résolutions adoptées par téléphone ou visioconférence peuvent être apposées sur un original ou sur plusieurs copies du même document, qui ensemble, constituent un seul et unique document.

17.3. Pour tous les points non expressément prévus par les Statuts, il est fait référence à la Loi et, sous réserve des dispositions légale d'ordre public, à tout accord conclu de temps à autre entre les Actionnaires.

Un seul actionnaire vote en faveur, détenant vingt-trois millions soixante-huit mille sept cent trente-neuf (23.068.739) actions.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée.

Le notaire soussigné qui comprend et parle la langue anglaise, constate que sur la demande des parties comparantes, le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version en langue française, et en cas de divergences entre la version anglaise et la version française, **la version anglaise fera foi**.

Dont acte, passé à Luxembourg en date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire de la partie comparante, connu du notaire par nom, prénom, état et demeure, ledit mandataire a signé le présent acte original avec nous, le notaire.

POUR COPIE CONFORME A L'ORIGINAL

13 DEC. 2017

Jacques KESSELER,
Notaire