

LEGEA SOCIETĂȚILOR (CAP. 113)

SOCIETATE PE ACȚIUNI

ACT CONSTITUTIV

AL SOCIETĂȚII

PURCARI WINERIES PUBLIC COMPANY LIMITED

INTERPRETARE

1. În prezentul Act Constitutiv

„**Lege Aplicabilă**” înseamnă orice lege, legislație, regulament, statut, legislație subordonată sau secundară, regulă sau regulament ale bursei de valori (după caz) din jurisdicția în care Acțiunile Listate sunt admise la tranzacționare, cotate, listate sau valorificate în alt mod, aplicabile Societății sau Acțiunilor Listate.

„**Mijloace Electronice**” înseamnă „mijloace electronice” astfel cum acestea sunt definite de secțiunea 2 din Lege.

„**Registrul Electronic**” înseamnă sistemul electronic sau registrul acționarilor privitor la Acțiunile Dematerializate care atestă titlul asupra acțiunilor și evidențiază transferul proprietății asupra respectivelor acțiuni și care permite ca acțiunile să fie transferate fără un certificat, sau document care face dovada titlului (inclusiv un certificat de acționar) și include (i) registrul ținut de către Depozitarul Central din România și (ii) orice alt „registru străin” care este ținut de către, sau în numele, sau pentru, Societate (după caz) în baza sau conform secțiunilor 114, 115, 116 și 117A din Lege.

„**Lege**” înseamnă Legea Societăților, Capitolul 113.

„**Acțiune Listată**” înseamnă o acțiune emisă de Societate și admisă la tranzacționare, cotată, listată sau altfel valorificată pe Piața Reglementată și termenul „**Acțiuni Listate**” va fi interpretat în mod corespunzător.

„**persoană**” înseamnă o persoană fizică sau persoană juridică.

„**Data de Referință**” înseamnă „data de referință” astfel cum este definită în secțiunea 2 din Lege.

„**Registrul Acționarilor**” înseamnă registrul și/sau lista acționarilor Societății ținut în conformitate cu secțiunile 105 și 106 din Lege și include orice Registrul Electronic.

„**Informații Solicitate**” înseamnă informațiile cuprinse în secțiunea 127A(4) din Lege și deciziile (dacă există) propuse de acționari conform secțiunii 127B din Lege.

„**Piață Reglementată**” înseamnă Piața Reglementată la Vedere a Bursei de Valori București atât timp cât aceasta reprezintă o piață reglementată și organizată astfel cum este definită de Legea nr. 144(I)/2007 privind Serviciile și Activitățile de Investiții și Piețele Reglementate.

„**Depozitarul Central din România**” înseamnă persoana juridică română *Depozitarul Central S.A.*, care oferă servicii constând în operațiuni de registru, depozitare și compensare cu privire la

tranzacțiile cu instrumente financiare și alte operațiuni conexe, astfel cum este definită de Legea Piețelor de Capital din România nr. 24/2017 și de Regulamentul din România nr. 13/2005 (privind autorizarea și funcționarea depozitarului central, caselor de compensare și contrapărților centrale).

„**ștampilă**” înseamnă ștampila obișnuită a Societății.

„**secretar**” înseamnă orice persoană desemnată să îndeplinească atribuțiile funcției de secretar al Societății și include și funcția de secretar adjunct.

„**valori mobiliare**” înseamnă și include, fără limitare, acțiunile deținute în capitalul social al Societății sau opțiunile, certificatele de depozit, obligațiunile, warrant-urile sau alte drepturi de a subscrie sau dobândi sau care pot fi convertite în acțiuni în capitalul social al Societății.

„**Acțiune Dematerializată**” înseamnă o Acțiune Listată cu privire la care:

- (a) nu a fost emis un certificat, în conformitate cu secțiunea 78 din Lege, de către sau în numele Societății; sau
- (b) certificatul a fost anulat sau retras în alt mod de către Societate în conformitate cu Legea Aplicabilă,

și, conform Legii Aplicabile, transferul titlului sau al dreptului de proprietate, sau a unui alt interes (legal sau real) cu privire la această Acțiune Listată nu este condiționat de deținerea unui certificat de acționar și termenul „**Acțiuni Dematerializate**” va fi interpretat în mod corespunzător.

Expresiile care fac trimitere la forma scrisă, dacă intenția contrară nu este evidentă, vor fi interpretate ca incluzând trimiteri la forme tipărite, litografii, fotografii, transmiteri electronice sau la alte mijloace de reprezentare sau reproducere a cuvintelor într-o formă vizibilă.

Cuvintele și expresiile care fac trimitere la singular includ și pluralul și vice-versa.

Dacă din context nu reiese contrariul, cuvintele sau expresiile conținute de prezentul Act Constitutiv vor avea același înțeles ca cel din Lege sau orice modificare adusă acesteia în vigoare la data la care prezentul Act Constitutiv devine obligatoriu pentru Societate.

Cu excepția situației în care prezentul Act Constitutiv prevede contrariul, trimiterile din prezentul Act Constitutiv la orice prevedere legală, vor fi considerate ca incluzând trimiterile la respectiva prevedere astfel cum aceasta va fi modificată sau înlocuită, din când în când sau, după caz, astfel cum aceasta va fi extinsă, republicată sau va suferi amendamente.

Clauzele cuprinse în Tabelul „A” din Prima Anexă la Lege nu se aplică Societății.

2. Orice categorie sau tip de activitate autorizată a fi realizată de către Societate, în mod expres sau implicit, prin Memorandumul de Asociere al Societății sau prin prezentul Act Constitutiv ,poate fi realizată de către administratori la momentul sau momentele pe care aceștia îl/le consideră corespunzător/corespunzătoare, și în continuare, poate fi pusă în așteptare de către administratori, indiferent dacă respectiva categorie sau tip de activitate a început sau nu efectiv, atât timp cât administratorii consideră oportun să nu înceapă sau să nu continue respectiva categorie sau tip de activitate.

CAPITALUL SOCIAL ȘI MODIFICAREA DREPTURILOR

3. Fără a aduce atingere niciunor drepturi speciale anterior conferite titularilor oricăror acțiuni existente sau clase de acțiuni, Societatea poate stabili, din când în când, prin hotărâre ordinară, emisiunea oricăror acțiuni în Societate, cu drepturi preferențiale, sub condiție suspensivă sau alte drepturi speciale sau cu interdicții, fie cu privire la dividende, exprimarea votului, rambursarea capitalului, conversia într-un alt tip de acțiuni în Societate, sau în alt mod.
4. Sub rezerva prevederilor secțiunii 57 din Lege, prin adoptarea unei hotărâri ordinare, pot fi emise orice acțiuni preferențiale sub condiția că acestea sunt, sau la opțiunea Societății sau a acționarului trebuie să fie, răscumpărate conform termenilor și modului stabilite prin hotărâre specială de către Societate, înainte de emiterea acestor acțiuni.
5. Dacă, în orice moment, capitalul social al Societății este împărțit în clase diferite de acțiuni, sub rezerva prevederilor secțiunilor 59A și 70 din Lege, fie că Societatea este lichidată sau nu, drepturile aferente oricărei clase, pot fi modificate sau desființate printr-o hotărâre aprobată în conformitate cu prevederile secțiunii 59A din Lege în cadrul unei adunări generale separate a titularilor acțiunilor din respectiva clasă. Toate prevederile prezentului Act Constitutiv și ale Legii privitoare la adunările generale ale Societății și la procedurile din cadrul acestora se vor aplica, *mutatis mutandis*, fiecărei adunări distincte, cu excepția cvorumului necesar care va fi reprezentat de două persoane care dețin, sau care reprezintă, cel puțin o treime din valoarea nominală a acțiunilor emise din clasa relevantă de acțiuni, dar dacă în cadrul oricărei adunări amânate ale acestei clase cvorumul nu este întrunit, respectivii titulari de acțiuni care sunt prezenți personal sau prin mandatar vor constitui cvorumul.
6. Drepturile conferite titularilor de acțiuni din orice clasă (dacă nu se prevede altfel prin condițiile emiterii acțiunilor din respectiva clasă) nu vor fi considerate modificate prin crearea sau emiterea unor alte acțiuni de același rang (*pari passu*) cu acestea.
7. Societatea poate exercita puterile conferite de secțiunea 52 din Lege de a plăti comisioane, cu condiția ca procentul acestora sau suma comisionului plătit sau convenit a fi plătit, va fi divulgat/ă în modul impus de secțiunea indicată iar valoarea comisionului să nu depășească o cotă de 10% din prețul la care acțiunile cu privire la care se plătește comisionul sunt emise sau o sumă egală cu 10% din respectivul preț (după caz). Acest comision poate fi acoperit prin plata în numerar sau prin alocarea unor acțiuni subscrise în tot sau în parte ori parțial într-un mod și parțial în celălalt mod. De asemenea, Societatea poate plăti comisionul conform legii pentru orice emisiune de acțiuni.
8. Fiecare persoană al cărei nume este înregistrat ca acționar în Registrul Acționarilor va avea dreptul să primească, în mod gratuit, în termen de două luni de la alocare sau de la prezentarea transferului (sau în decursul unui alt termen astfel cum vor prevedea condițiile de emisiune) un certificat pentru toate acțiunile sale sau mai multe certificate pentru fiecare sau mai multe acțiuni ale sale în schimbul plății a 20 cenți pentru fiecare certificat ulterior primului, sau în schimbul unei sume mai mici astfel cum vor stabili administratorii din când în când. Fiecare certificat va fi emis sub ștampilă și va indica acțiunile la care face referire și suma vărsată pentru acestea. Dacă o acțiune este deținută sau mai multe acțiuni sunt deținute în comun de mai multe persoane, Societatea nu va fi obligată să emită mai mult de un certificat, și transmiterea unui certificat pentru o acțiune către unul dintre co-titulari, va fi considerată o transmitere suficientă către toți titularii.
9. Dacă un certificat este deteriorat, pierdut sau distrus, acesta poate fi înlocuit cu un nou certificat în schimbul plății unui cost de 20 cenți sau a unei sume mai mici și cu respectarea condițiilor (dacă există) cu privire la dovezi, cu despăgubirea și plata cheltuielilor făcute de Societate pentru investigarea dovezilor, astfel cum administratorii consideră corespunzător.
10. Societatea nu va acorda, în mod direct sau indirect, prin intermediul unui împrumut sau al unei garanții personale, prin garanții reale sau în alt mod, nicio finanțare în scopul sau în legătură cu dobândirea sau subscrierea realizată sau care urmează a fi realizată de către orice persoană sau pentru nicio acțiune în Societate sau în societatea sa mamă, iar Societatea nu va accepta niciun

împrumut în niciun scop având drept garanție acțiunile sale sau acelea ale societății mamă, dar nimic din prezenta Clauză nu va interzice tranzacțiile prevăzute de secțiunea 53(1) din Lege.

VALORI MOBILIARE ÎN FORMĂ DEMATERIALIZATĂ

11. Fără a aduce atingere niciunei alte prevederi ale prezentului Act Constitutiv, sub rezerva Legii Aplicabile, Acțiunile Listate pot exista sub forma unor Acțiuni Dematerializate și orice acțiuni pot fi emise sub forma unor Acțiuni Dematerializate.
12. (A) Nicio clauză din prezentul Act Constitutiv nu va împiedica nicio acțiune sau altă valoare mobilă a Societății să fie emisă, deținută, înregistrată, convertită, transferată sau tranzacționată în alt mod în formă dematerializată, cu observarea condițiilor de emisiune, a Legii sau a oricărei alte legi aplicabile sau a reglementărilor oricărei Piețe Reglementate sau oricărei piețe nereglementate pe care acțiunile sau valorile mobiliare ale Societății sunt admise la listare sau tranzacționare. Cu privire la orice acțiune sau altă valoare mobilă care este în formă dematerializată, prezentul Act Constitutiv va produce efecte sub rezerva următoarelor prevederi:
 - (a) Societatea nu va fi obligată să emită un certificat care să facă dovada titlului asupra acțiunilor sau valorilor mobiliare și toate trimiterile în prezentul Act Constitutiv la un certificat cu privire la orice acțiuni sau valori mobiliare deținute în formă dematerializată vor fi considerate inaplicabile respectivelor acțiuni sau valori mobiliare care sunt în formă dematerializată; și
 - (b) înregistrarea titlului și a transferului cu privire la oricare acțiuni sau valori mobiliare în formă dematerializată, inclusiv fără a se limita la, cu privire la orice Acțiuni Dematerializate, va fi suficientă și nu va necesita un document scris de transfer.
- (B) Consiliul de Administrație poate:
 - (a) să notifice în scris orice acționar care deține acțiuni relevante sau valori mobiliare în formă dematerializată, inclusiv, fără limitare la, orice Acțiuni Dematerializate, și să solicite acționarului să își schimbe deținerea respectivelor acțiuni sau valori mobiliare din formă dematerializată în formă materializată în decursul unui termen și apoi să dețină aceste acțiuni relevante sau valori mobiliare în formă materializată până la emiterea unei notificări de retragere; și
 - (b) să desemneze orice persoană să îndeplinească orice acțiuni în numele oricărui titular de acțiuni sau valori mobiliare relevante, astfel cum poate fi necesar, pentru a schimba aceste acțiuni sau valori mobiliare din formă dematerializată în formă materializată, conform indicațiilor transmise prin intermediul unui sistem dematerializat sau în alt mod, (și aceste acțiuni vor produce efecte ca și când acestea ar fi fost îndeplinite de către respectivul titular).

PRIVILEGIU

13. Societatea va avea un prim și suprem privilegiu asupra fiecărei acțiuni pentru toate sumele (fie imediat plătibile sau nu) solicitate sau plătibile la o dată fixă cu privire la respectiva acțiune, și Societatea va mai avea un prim și suprem privilegiu asupra tuturor acțiunilor care sunt înregistrate în numele unei singure persoane, pentru toate sumele, care din orice motiv și pentru orice cauză sunt imediat plătibile Societății de către această persoană sau din patrimoniul acesteia; administratorii pot declara în orice moment orice acțiune ca fiind în întregime sau în parte scutită de prevederile prezentei Clauze. Dacă există, privilegiul Societății, asupra unei acțiuni se va extinde asupra tuturor dividendelor plătibile cu privire la aceasta și asupra oricărei plăți legate de capital sau alte sume care din când în când pot fi plătibile acestei persoane de către Societate.

14. Societatea poate vinde, în modul în care administratorii consideră corespunzător, orice acțiuni cu privire la care Societatea are un privilegiu, dar această vânzare nu va fi realizată decât dacă suma cu privire la care există privilegiul este plătită imediat, și numai după expirarea unui termen de paisprezece zile de la comunicarea către titularul înregistrat al acțiunii de la respectivul moment, sau către persoana îndreptățită să primească o notificare scrisă ca urmare a decesului sau stării de faliment a titularului, prin care se declară și se solicită plata părții din suma cu privire la care există un privilegiu și care este imediat plătită.
15. Pentru ca o asemenea vânzare să producă efecte, administratorii pot autoriza o persoană să transfere acțiunile vândute cumpărătorului acestora. Cumpărătorul va fi înregistrat drept titularul acțiunilor care fac obiectul acestui transfer, și nu va fi obligat să se ocupe de utilizarea prețului de cumpărare iar titlul său asupra acțiunilor nu va fi afectat de nicio neregulă sau nulitate a procedurilor privitoare la vânzare.
16. Câștigurile realizate în urma vânzării vor fi primite de către Societate și, în urma achitării costurilor acestei vânzări, câștigurile nete vor fi utilizate la plata părții respective din suma imediat plătită cu privire la care există privilegiul, iar restul, dacă este cazul, (sub rezerva unui privilegiu asemănător pentru sumele care nu sunt plătită imediat astfel cum existau cu privire la acțiuni înainte de vânzare) va fi plătit persoanei îndreptățite la acțiuni la data vânzării.

EMISIUNEA DE ACTIUNI

17. Cu excepția cazului în care Societatea decide altfel, în conformitate cu prevederile secțiunii 60B din Lege și întotdeauna sub rezerva prevederilor secțiunii 60B(2) din Lege și a prevederilor relevante din Legea Aplicabilă, care se aplică deoarece Acțiunile Listate au fost admise la tranzacționare pe o Piață Reglementată, atunci când acțiunile care urmează a fi emise vor fi emise în schimbul unui preț, orice acțiuni suplimentare care vor fi emise și toate valorile mobiliare care urmează a fi convertite în acțiuni vor fi oferite acționarilor proporțional (sau într-o proporție cât mai apropiată) cu numărul acțiunilor deținute de aceștia la o anumită dată indicată de administratori pentru acest scop, iar această ofertă se va face printr-o notificare care specifică numărul acțiunilor sau valorilor mobiliare pe care îl poate prelua fiecare acționar și care stabilește termenul în interiorul căruia oferta, dacă nu este acceptată, va fi considerată refuzată, și după expirarea acestui termen, sau la momentul primirii unei declarații din partea acționarului către care a fost comunicată această notificare prin care acționarul declară că refuză să accepte acțiunile sau valorile mobiliare oferite, administratorii pot distribui sau dispune în alt mod de respectivele acțiuni sau valori mobiliare către persoanele și în condițiile pe care le consideră potrivite.

Dacă din oricare motiv oferta de acțiuni sau valori mobiliare prevăzute mai sus de prezenta Clauză 17 întâmpină dificultăți, acestea vor fi soluționate de către consiliul de administrație, cu excepția cazului în care adunarea generală a Societății decide altfel.

SOLICITĂRI DE ACHITARE A ACTIUNILOR

18. Din când în când, administratorii pot formula solicitări către acționari cu privire la orice sume neachitate aferente acțiunilor (fie pentru valoarea nominală a acțiunilor, fie pentru valoarea unei prime) și nu aferente condițiilor de alocare ale acestora, declarate plătită la date fixe, și fiecare acționar (sub rezerva unei notificări prealabile de paisprezece zile prin care se indică data sau datele și locul plății) va plăti Societății la data sau datele și locul astfel indicate suma solicitată a fi achitată pentru acțiunile sale. O solicitare poate fi amânată sau revocată parțial sau în întregime astfel cum vor stabili administratorii.
19. O solicitare va fi considerată efectuată la momentul la care administratorii adoptă decizia prin care autorizează solicitarea ; solicitarea poate prevedea plata în rate.

20. Co-titularii unei acțiuni vor răspunde în mod solidar de plata tuturor solicitărilor privitoare la aceasta.
21. Dacă o sumă solicitată cu privire la o acțiune nu este plătită înainte sau la data precizată pentru plata acesteia, persoana care datorează suma va plăti dobândă pentru aceasta de la data desemnată pentru plată și până la data plății efective, la o rată a dobânzii care nu va depăși nouă la sută pe an, astfel cum administratorii vor stabili din când în când, iar administratorii vor avea libertatea să renunțe la plata acestei dobânzi în întregime sau parțial.
22. Orice sumă care în baza termenilor de emisiune ai unei acțiuni devine exigibilă la momentul alocării sau la orice dată stabilită, fie în contul valorii nominale a acțiunii, fie în contul unei prime, în scopul prezentului Act Constitutiv, va fi considerată ca reprezentând o solicitare formulată în mod legal și plătită la data la care în baza termenilor de emisiune aceasta devine exigibilă, și în caz de neplată, toate prevederile prezentului Act Constitutiv privitoare la plata dobânzii și cheltuielilor, anulare sau în alte aspecte similare vor fi aplicabile ca și când suma ar fi devenit exigibilă în virtutea unei solicitări formulate și comunicate în mod legal.
23. Administratorii, pot stabili la emisiunea de acțiuni, diferențe între titularii unor clase diferite de acțiuni în legătură cu numărul solicitărilor de plată, suma care urmează a fi plătită cu ocazia fiecărei solicitări și momentul plății.
24. Dacă administratorii consideră oportun, aceștia pot primi de la orice acționar care dorește să avanseze o parte sau în întregime sumele nesolicitate și neplătite cu privire la orice acțiuni deținute de acesta și cu privire la întreaga sau orice sumă astfel avansată (până ce acea sumă ar deveni exigibilă, dacă nu ar fi existat avansul), pot plăti dobândă la o rată care nu depășește (cu excepția cazului în care adunarea generală a Societății decide altfel, sub rezerva prevederilor oricărei legi în vigoare în prezent) nouă la sută pe an, astfel cum pot conveni administratorii cu acționarii care fac plata în avans. Orice sumă plătită în avans de formularea solicitărilor nu va da dreptul titularului acțiunilor cu privire la care suma este plătită să participe în legătură cu aceasta la niciun dividend până la data la care suma plătită ar fi devenit exigibilă, dacă nu ar fi existat avansul.

TRANSFERUL ACȚIUNILOR

25. Transferul acțiunilor poate fi realizat prin instrumente de transfer în formă obișnuită sau comună, sau în oricare altă formă, inclusiv în formă electronică, după cum vor aproba administratorii. Cu toate acestea, nicio clauză din prezentul Act Constitutiv nu va împiedica transferul acțiunilor sau al altor valori mobiliare ale Societății în formă dematerializată, inclusiv și fără a se limita la orice Acțiuni Dematerializate, în conformitate cu Clauza 12 de mai sus și orice trimiteri cuprinse de prezentul Act Constitutiv în legătură cu încheierea oricărui act de transfer sau înregistrarea oricărui transfer de acțiuni sau alte valori mobiliare ale Societății în formă dematerializată vor fi citite împreună cu Clauza 12 de mai sus. Pentru evitarea oricărui dubiu, transferul Acțiunilor Dematerializate poate fi realizat prin Registrul Electronic astfel cum permite Legea Aplicabilă fără un act de transfer în formă scrisă și, sub rezerva Legii Aplicabile, Societatea poate implementa, după cum consideră oportun, procedee și proceduri de înregistrare, sau producere de efecte, cu privire la transferurile (și orice aspecte privitoare la sau care afectează titlul asupra) Acțiunilor Dematerializate.
26. Actul de transfer al oricărei acțiuni va fi încheiat de către sau în numele cedentului și cesionarului, iar cedentul va fi considerat în continuare titularul acțiunii până când numele cesionarului este înscris în Registrul Acționarilor cu privire la acțiunea transmisă.
27. Înregistrarea transferurilor de acțiuni sau a oricărei clase de acțiuni poate fi suspendată la orice moment stabilit de către administratori, cu condiția ca înregistrarea să nu fie suspendată pentru un termen mai mare de treizeci de zile în decursul unui an.

28. Administratorii pot refuza să înregistreze transferul oricăror acțiuni care nu sunt plătite integral sau a transferul de acțiuni asupra cărora Societatea are un privilegiu. Administratorii pot, de asemenea, să refuze recunoașterea oricărui act de transfer cu excepția situației în care:
- (a) actul de transfer este ștampilat în mod legal (dacă legea prevede ca acesta să fie ștampilat), este depus la sediul social sau într-un alt loc indicat de către administratori, însoțit de certificatul de acționar cu privire la acțiunile care se transferă, și orice altă dovadă astfel cum administratorii pot solicita în mod rezonabil care să demonstreze dreptul cedentului să realizeze transferul;
 - (b) actul de transfer privește o singură clasă de acțiuni; și
 - (c) în cazul transferului către mai mulți titulari, aceștia nu sunt mai mulți de patru.

GAJARE

29. Orice acțiune poate fi gajată sau oferită de un acționar drept garanție pentru un împrumut, creanță sau obligație fără a fi necesară aprobarea administratorilor.

TRANSMITEREA ACȚIUNILOR

30. (A) În cazul decesului unui acționar, supraviețuitorul sau supraviețuitoarea, în cazul în care decedatul era co-titular, și reprezentantul legal personal al decedatului dacă decedatul era titular unic sau unicul titular supraviețuitor, vor fi singurele persoane care au dreptul să fie recunoscute de către Societate ca având orice titlu sau interes cu privire la acțiunile decedatului; cu toate acestea, nimic din prezenta Clauză nu va descărca patrimoniul co-titularului decedat de nicio răspundere cu privire la orice acțiune care a fost deținută de acesta în comun cu alte persoane.
- (B) Prevederile de mai sus nu vor aduce atingere regulilor aplicabile în acest sens care sunt reglementate de către Codul Depozitarului Central din România (aprobat prin decizia nr. 1291/14.09.2017 a Autorității de Supraveghere Financiară din România) privitoare la transferul direct al valorilor mobiliare înregistrate în sistemul acestuia, din contul persoanei decedate către conturile moștenitorilor.
31. Orice tutore al unui acționar minor și orice custode sau alt reprezentant legal al unui acționar pus sub interdicție judecătorească și orice persoană care ajunge să aibă dreptul asupra unei acțiuni ca urmare a decesului sau falimentului unui acționar, prin prezentarea dovezii pe care administratorii o pot solicita și sub rezerva prevederilor următoare, poate alege să fie înregistrat personal ca titular al acțiunii fie să indice o persoană care să fie înregistrată ca cesionar.
32. Dacă o persoană astfel îndreptățită va alege să fie înregistrată personal, va depune sau trimite Societății o notificare scrisă, semnată de persoana în cauză, prin care declară că alege acest lucru. Dacă persoana alege ca o altă persoană să fie înregistrată drept titularul acțiunii, aceasta va face dovada alegerii sale prin semnarea în favoarea respectivei persoane a unui act de transfer cu privire la acțiune. Toate limitările, restricțiile și prevederile prezentului Act Constitutiv privitoare la dreptul de transfer și înregistrarea transferurilor de acțiuni vor fi incidente oricărei notificări precum cele de mai sus ca și când respectivul transfer s-ar fi produs înainte de decesul, insolvența sau falimentul acționarului la care se referă.
33. O persoană care ajunge să fie îndreptățită la o acțiune pe fondul decesului sau falimentului titularului, va avea dreptul la aceleași dividende și alte avantaje la care ar fi fost îndreptățită dacă ar fi fost titularul înregistrat al acțiunii, cu excepția faptului că, înainte de a fi înregistrat ca acționar cu privire la respectiva acțiune, nu va putea să exercite niciun drept conferit acționarilor cu privire la adunările și hotărârile scrise ale acționarilor Societății.

Administratorii pot oricând să comunice o notificare prin care solicită oricărei astfel de persoane să aleagă fie să fie înregistrată personal drept titular al acțiunii fie să transfere acțiunea, și dacă solicitarea din notificarea nu este îndeplinită în termen de nouăzeci de zile, administratorii pot să refuze plata tuturor dividendelor, bonusurilor sau altor sume plătibile cu privire la acțiune, până la îndeplinirea cerințelor notificării.

PIERDERA DREPTURILOR CU PRIVIRE LA ACȚIUNI

34. Dacă un acționar nu plătește orice solicitare de plată sau rată aferentă unei solicitări de plată la data indicată pentru efectuarea acesteia, oricând după acest moment, pe durata perioadei în care solicitarea de plată sau rata rămâne datorată, administratorii pot notifica acționarul cerându-i acestuia achitarea solicitării de plată sau a ratei care este neplătită, împreună cu orice dobândă care s-a acumulat și orice cheltuieli care au fost suportate de către Societate pe fondul acestei neplăți.
35. Notificarea va indica o dată ulterioară (nu mai devreme de expirarea unui termen de paisprezece zile de la data comunicării notificării) la care sau înainte de care trebuie efectuată plata solicitată prin notificare, și va indica faptul că în caz de neplată la data sau înainte de data specificată, acțiunile cu privire la care solicitarea a fost formulată vor fi pasibile de a li se pierde drepturile.
36. Dacă cerințele unei astfel de notificări nu sunt respectate, oricând după acest moment și înainte de efectuarea plății solicitate prin notificare, prin decizia administratorilor, se poate stabili pierderea drepturilor privitoare la acțiunile în legătură cu care s-a comunicat notificarea .
37. O acțiune cu privire la care acționarul a pierdut drepturile poate fi vândută sau se poate dispune de ea în alt mod, potrivit termenilor și condițiilor decise de către administratori; oricând înainte de vânzare sau alt act de dispoziție decizia referitoare la pierderea drepturilor privitoare la acțiune poate fi retrasă potrivit condițiilor pe care administratorii le consideră corespunzătoare. Administratorii pot autoriza orice persoană să transfere o acțiune cu privire la care s-au pierdut drepturile către oricare altă persoană astfel cum se prevede mai sus.
38. O persoană care a pierdut drepturile cu privire la acțiuni va înceta să mai aibă calitatea de acționar în legătură cu acțiunile ale căror drepturi au fost pierdute, dar fără a aduce atingere celor de mai sus, va rămâne răspunzătoare de plata către Societate a tuturor sumelor care la data pierderii drepturilor asupra acțiunilor, trebuiau plătite de către acesta cu privire la aceste acțiuni, împreună cu dobânda aferentă într-o cotă stabilită de către administratori, care nu va depăși zece la sută pe an și care se datorează de la data pierderii drepturilor asupra acțiunilor până la data plății, iar administratorii pot executa silit această plată fără nicio indemnizație pentru valoarea acțiunilor la momentul pierderii drepturilor. Răspunderea acestei persoane va înceta dacă și la momentul la care Societatea va primi plata integrală a sumelor datorate Societății cu privire la aceste acțiuni, inclusiv dobânda mai sus menționată.
39. Declarația scrisă în care se specifică faptul că declarantul este administratorul sau secretarul Societății, și că, la data indicată în declarație, au fost pierdute, în mod legal, drepturile cu privire la o acțiune din capitalul social al Societății , va reprezenta o dovadă concludentă a faptelor declarate, în fața tuturor persoanelor care pretind că dețin orice drept asupra acțiunii. Societatea poate primi prețul, dacă este cazul, oferit pentru acțiune în cadrul oricărei vânzări sau a unui alt act de dispoziție cu privire la acțiune, și poate executa transferul acțiunii în beneficiul persoanei căreia acțiunea i-a fost vândută și care apoi va fi înregistrată drept titularul acțiunii, și care nu va avea obligația să se ocupe de distribuirea prețului de cumpărare, iar titlul său asupra acțiunii nu va fi afectat de nicio neregulă sau nulitate legate de procedurile privitoare la pierderea drepturilor cu privire la acțiune, vânzare sau alt act de dispoziție cu privire la acțiune.
40. Prevederile prezentului Act Constitutiv referitoare la pierderea drepturilor privitoare la acțiuni se vor aplica în cazul neplății oricărei sume, care în baza condițiilor de emisiune a unei acțiuni devin

plătibile la un termen fix, fie în contul valorii nominale a acțiunii fie ca primă de emisiune, ca și când această sumă ar fi fost plătită în virtutea unei solicitări de plată formulate și notificate în mod legal.

MODIFICAREA CAPITALULUI

41. În baza unei hotărâri adoptate în conformitate cu prevederile secțiunii 59A din Lege, Societatea va putea, de-a lungul timpului să își majoreze capitalul social cu o sumă care va fi împărțită într-un număr de acțiuni având o valoare care se va prevedea în respectiva hotărâre.
42. Prin decizie adoptată în conformitate cu prevederile secțiunii 59A din Lege, Societatea:
 - (a) poate consolida și împărți întregul sau oricare parte din capitalul său social în acțiuni având o valoare mai mare decât cea a acțiunilor existente;
 - (b) poate subdiviza acțiunile existente, sau pe oricare dintre acestea, în acțiuni având o valoare mai mică decât cea stabilită prin Memorandumul de Asociere, însă sub rezerva prevederilor secțiunii 60(1) litera (d) din lege;
 - (c) poate anula orice acțiuni care, la data adoptării deciziei, nu au fost dobândite și nici nu s-a convenit că vor fi preluate.
43. Prezenta Clauză 43 este incidentă dacă s-a produs o consolidare și/sau divizare a acțiunilor, și drept urmare, acționarii au ajuns să aibă dreptul la fracțiuni din acțiuni. Într-un asemenea caz, administratorii: (a) pot să vândă în piață acțiunile reprezentând fracțiuni către orice persoane, în schimbul celui mai bun preț care poate fi obținut în mod rezonabil, (b) pot autoriza orice persoană să încheie un act de transfer privitor la acțiuni cu cumpărătorul sau cu persoana desemnată de cumpărător sau orice alte documente, de orice natură, în legătură cu acest transfer, și (c) pot să distribuie între titularii acțiunilor, în proporția corespunzătoare, câștigurile nete realizate în urma vânzării. În situația în care un titular are dreptul la o parte din câștiguri realizate în urma unei asemenea vânzări care este mai mică decât minimul stabilit de către acționari, partea respectivului acționar poate fi distribuită unei organizații de caritate așa cum sunt acestea definite potrivit legilor din Cipru, după cum va stabili consiliul de administrație, la libera sa alegere. Persoana către care sunt transferate orice acțiuni potrivit procedurii de mai sus, nu este obligată să se asigure că prețul de cumpărare este primit de către persoana îndreptățită la fracțiunile relevante iar titlul cesionarului nu este afectat de către nicio neregulă sau nulitate intervenite în procesul care duce la vânzarea acțiunilor.
44. De asemenea, Societatea poate, printr-o hotărâre specială, să își reducă capitalul social, orice fond de rezervă pentru răscumpărarea propriilor acțiuni sau orice cont de prime de emisiune în orice manieră sub rezerva oricărui incident autorizat și cu obținerea oricărei aprobări cerute de Lege.

DOBÂNDIREA PROPRIILOR ACȚIUNI

45. Societatea poate, cu respectarea prevederilor Legii, să își cumpere propriile acțiuni (inclusiv orice acțiuni răscumpărabile).

ADUNĂRILE GENERALE

46. În fiecare an Societatea va ține o adunare generală considerată drept adunarea sa generală anuală, în plus față de orice alte adunări din timpul anului respectiv, și va specifica tipul acestei adunări în notificările pentru convocarea acesteia; nu se vor scurge mai mult cu cincisprezece luni între două adunări generale anuale ale Societății. Cu condiția ca Societatea să țină prima sa adunare generală anuală în termen de optsprezece luni de la înființare, aceasta nu trebuie să o mai țină în anul de înființare sau în următorul an. Adunarea generală va fi ținută la momentul și locul stabilit de către administratori.

47. Toate adunările generale cu excepția adunărilor generale anuale vor fi numite adunări generale extraordinare.
48. Oricând consideră necesar, Administratorii vor convoca o adunare generală extraordinară; adunările generale extraordinare vor fi, de asemenea, convocate la cerere, sau, în caz de nerespectare a cererii, direct de către solicitanți în condițiile prevăzute de secțiunea 126 din Lege. Dacă în orice moment nu există suficienți administratori pentru a forma cvorumul, oricare administrator sau oricare doi acționari ai Societății pot convoca o adunare generală extraordinară în același mod sau într-un mod cât se poate de asemănător celui în care adunările sunt convocate de către administratori.

CONVOCAREA ADUNĂRILOR GENERALE

49. O adunare generală anuală și o adunare pentru adoptarea unei hotărâri speciale vor fi convocate printr-o notificare emisă cu cel puțin 21 de zile înainte de data adunării, iar o adunare a Societății, alta decât o adunare generală anuală sau o adunare pentru adoptarea unei hotărâri speciale va fi convocată printr-o notificare, emisă cu cel puțin 14 zile înainte de data adunării, în conformitate cu prevederile secțiunii 127 din Lege. Notificarea nu va include ziua în care aceasta este comunicată sau când se consideră că a fost comunicată și nici ziua pentru care este comunicată, și va indica locul, ziua și ora adunării și, în cazul unei activități speciale, natura generală a respectivei activități (și atât timp cât acțiunile Societății sunt admise la tranzacționare pe o Piață Reglementată, conținutul suplimentar prevăzut de secțiunea 127A din Lege) și va fi transmisă în modul prevăzut în continuare sau într-un alt mod, dacă este cazul, care va fi descris de Societate în cadrul adunării generale sau permis de Lege, persoanelor care, conform Actului Constitutiv al Societății, au dreptul să primească aceste notificări de la Societate;

Cu excepția perioadei de timp în care acțiunile Societății sunt admise la tranzacționare pe o Piață Reglementată și Legea impune altfel, o adunare generală a Societății, chiar dacă este convocată printr-o notificare care prevede un termen mai mic decât cel prevăzut de prezenta Clauză, va fi considerată legal convocată dacă se decide acest lucru:

- (a) în cazul unei adunări convocate drept adunarea generală anuală, de către toți acționarii care au dreptul să participe și să voteze; și
- (b) în cazul oricărei alte adunări, de majoritatea acționarilor care au dreptul să participe și să voteze la respectiva adunare și care dețin împreună nu mai puțin de 95% din valoarea nominală a acțiunilor care conferă acel drept.
50. Atât timp cât acțiunile Societății sunt admise la tranzacționare pe o Piață Reglementată, suplimentar față de cerințele prevăzute de Clauza 49 de mai sus, notificarea va cuprinde următoarele:
- (a) ordinea de zi propusă a adunării;
- (b) procedurile cu privire la participarea și votul acționarilor, pe care acționarii care au dreptul să participe și să voteze în cadrul adunării trebuie să le respecte, inclusiv:
- (i) dreptul acționarilor de a introduce puncte pe ordinea de zi a adunării generale, de a propune proiecte de hotărâri în temeiul secțiunii 127B din Lege și de a pune întrebări cu privire la punctele de pe ordinea de zi în temeiul secțiunii 128C din Lege, precum și termenele-limită până la care oricare dintre aceste drepturi poate fi exercitat; și
- (ii) dreptul unui acționar care poate să participe la adunare (cu respectarea dispozițiilor din Lege) să vorbească, să pună întrebări, să voteze, de a numi un reprezentant în temeiul secțiunii 130 din Lege, inclusiv un reprezentant care nu este acționar, prin Mijloace Electronice sau prin altfel de mijloace sau, acolo unde este permis, de a

numi unul sau mai mulți reprezentanți, fiecare dintre acești având dreptul de a participa, de a vorbi, de a pune întrebări și de a vota în locul acționarului;

- (c) procedura de vot prin reprezentanți potrivit secțiunii 130 din Lege, inclusiv formularele care trebuie folosite și mijloacele prin care Societatea poate să accepte notificarea electronică a numirii reprezentantului;
 - (d) acolo unde este cazul, procedura care va fi urmată potrivit secțiunilor 128B și 132 pentru votul electronic sau, respectiv, pentru votul prin corespondență;
 - (e) Data de Referință și faptul că numai acționarii înregistrați ca titulari de acțiuni care conferă dreptul de participa și de a vota la adunare, la încheierea zilei lucrătoare din Data de Referință, vor avea dreptul de a participa și de a vota la adunare;
 - (f) de unde și când poate fi obținut textul integral al documentelor care vor fi dezbătute în adunare; și
 - (g) site-ul de internet unde vor fi disponibile, cu respectarea prevederilor Legii, informațiile care trebuie oferite acționarilor potrivit prevederilor secțiunii 127A(4) din Lege, precum și hotărârile (dacă există) propuse de acționari, ..
51. Omisiunea accidentală de a notifica o persoană cu privire la o adunare, sau neprimirea notificării adunării, de către o persoană care are dreptul să primească notificarea, nu va anula procedurile aferente respectivei adunări.
52. Nicio clauză din prezentul Act Constitutiv nu va împiedica oferirea, publicarea sau comunicarea notificărilor sau documentelor privitoare la adunările generale, în format electronic, în conformitate cu prevederile Clauzei 153 de mai jos și orice referiri conținute de prezentul Act Constitutiv privitoare la transmiterea unei notificări sau unui document în legătură cu o adunare generală vor fi citite coroborat cu Clauza 153 de mai jos.

PROCEDURI ÎN CADRUL ADUNĂRII GENERALE

53. Toate activitățile cu privire la care se adoptă hotărâri la o adunare generală extraordinară vor fi considerate speciale. În plus, toate activitățile cu privire la care se adoptă hotărâri la o adunare generală anuală vor fi de asemenea considerate speciale, cu excepția declarării dividendelor, evaluării situațiilor financiare, bilanțurilor contabile și rapoartelor administratorilor și ale auditorilor, numirii administratorilor care să îi înlocuiască pe cei al căror mandat încetează, și numirii și stabilirii remunerației auditorilor.
54. Nicio adunare generală nu va lua hotărâri cu privire la nicio activitate dacă nu se întrunește un cvorum de acționari la momentul la care adunarea își începe activitatea. Dacă prezentul Act Constitutiv nu prevede altfel, cvorumul pentru o adunare generală va fi de cel puțin trei acționari, prezenți personal sau prin reprezentant și având drept de vot și care sunt titulari a nu mai puțin de 20% din acea parte a capitalului social emis al Societății care dă dreptul la vot în adunările generale.
55. . Dacă în interval de jumătate de oră de la ora stabilită pentru ținerea adunării generale cvorumul nu este întrunit, adunarea, dacă a fost convocată la cererea acționarilor, va fi dizolvată; în orice altă situație, aceasta va fi suspendată și reunită la aceeași oră din aceeași zi din săptămâna următoare și în același loc sau în altă zi, la altă oră și în alt loc stabilite de administratori, iar dacă la adunarea generală astfel amânată nu se întrunește cvorumul în termen de o jumătate de oră de la momentul stabilit pentru ținerea adunării generale, acționarii prezenți vor constitui cvorumul necesar.
56. Toate notificările și alte comunicări privitoare la orice adunare generală pe care fiecare acționar are dreptul să le primească trebuie, de asemenea, transmise auditorilor și administratorilor Societății.

Administratorii și auditorii vor avea dreptul să participe și să ia cuvântul în cadrul adunării acționarilor.

57. Președintele consiliului de administrație, dacă există, va prezida fiecare adunare generală a Societății, sau dacă nu există un președinte, sau dacă acesta nu va fi prezent în decurs de cincisprezece minute de la ora desemnată pentru adunare sau nu dorește să exercite funcția, administratorii prezenți vor alege pe unul dintre ei să exercite funcția de președinte al adunării.
58. Dacă în cadrul unei adunări niciun administrator nu dorește să exercite funcția de președinte sau dacă niciun administrator nu este prezent în decurs de cincisprezece minute de la ora desemnată pentru adunare, acționarii prezenți vor alege pe unul dintre ei să exercite funcția de președinte al adunării.
59. Cu acordul oricărei adunări la care cvorumul este prezent, președintele poate amâna adunarea (și o va amâna dacă adunarea dispune acest lucru) la o altă oră și la un alt loc, dar în cadrul oricărei adunări astfel amânate nu se vor lua hotărâri decât cu privire la activitățile rămase nefinalizate în adunarea pentru care s-a produs amânarea. Atunci când o adunare este amânată pentru un termen de treizeci de zile sau mai mult, notificarea adunării amânate va fi transmisă ca în cazul unei adunări inițiale. Cu excepția celor de mai sus, nu va fi necesară transmiterea niciunei notificări cu privire la amânare sau cu privire la activitățile care va fi tratată de adunarea amânată.
60. La orice adunare generală, orice hotărâre supusă votului va fi decisă prin procedura votului de tip ”poll”.
61. Fiecare supunere la vot de tip poll va fi realizată în modul indicat de către președinte, iar rezultatul votului va fi considerat ca fiind hotărârea adunării în cadrul căreia a avut loc poll-ul.
62. Votul de tip poll privitor la alegerea unui președinte sau cu privire la amânarea adunării va fi realizat imediat. Supunerea la votul de tip poll a oricăror alte chestiuni se va realiza la momentul indicat de președintele adunării, și orice altă activitate cu excepția celor cu privire la care urmează o supunere la vot de tip poll, poate continua, în timpul așteptării supunerii la vot.
63. Atât timp cât acțiunile Societății sunt admise la tranzacționare pe o Piață Reglementată, , sub rezerva prevederilor secțiunii 128B din Lege, adunările generale pot fi ținut în întregime sau în parte, prin Mijloace Electronice.
64. Cu excepția prevederilor prezentei Clauze 64 și a prevederilor contrare din prezentul Act Constitutiv, toate prevederile prezentului Act Constitutiv și ale Legii privitoare la adunările generale ale Societății și la procedurile din cadrul acestora sunt incidente *mutatis mutandis* adunărilor fiecărei clase de acțiuni. În cadrul adunărilor pe clase de acțiuni, titularii acțiunilor din clasa relevantă, în cazul votului de tip poll, vor avea câte un vot cu privire la fiecare acțiune din clasa respectivă deținută de către fiecare dintre aceștia.

VOTURILE ACȚIONARILOR

65. Sub rezerva oricăror drepturi sau interdicții aferente în prezent oricărei clase sau oricăror clase de acțiuni, și sub rezerva oricăror prevederi speciale din cadrul prezentului Act Constitutiv, în cadrul unui vot de tip poll fiecare acționar va avea un singur vot pentru fiecare acțiune al cărei titular este. În cadrul unui vot de tip poll , acționarul care are dreptul la mai mult de un singur vot nu este obligat să exprime toate voturile la care este îndreptățit sau să exercite toate voturile în același mod. Atât timp cât acțiunile Societății sunt admise la tranzacționare pe o Piață Reglementată, în cadrul unui vot de tip poll , fiecare acționar al cărui nume este înregistrat în Registrul Electronic la sfârșitul programului de lucru din Data de Referință relevantă care precede respectiva adunare generală, care este prezent personal sau prin reprezentant va avea un drept de vot pentru fiecare acțiune cu privire la care acest acționar este înregistrat drept titular în Registrul Electronic, la sfârșitul programului de lucru de la Data de Referință indicată.

66. În cazul votului co-titularilor unor acțiuni, votul seniorului care votează, fie personal sau prin reprezentant, va fi acceptat, fiind excluse voturile celorlalți co-titulari; în acest caz, senioritatea va fi stabilită în ordinea în care sunt înscrise numele co-titularilor în Registrul Acțiunilor.
67. Un acționar care nu se află în deplinătatea facultăților mintale sau care a fost pus sub interdicție judecătorească de către instanța competentă în această materie poate vota prin intermediul administratorului patrimoniului acestuia, al comisiei desemnate în privința sa, al administratorului din oficiu, al curatorului sau al unei alte persoane care îndeplinește o funcție de natura unui administrator, comisii, administrator din oficiu sau curator numit de către instanță, și oricare asemenea administrator, comisie, administrator din oficiu, curator sau altă persoană poate vota prin intermediul unui reprezentant.
68. Niciun acționar nu va avea dreptul să voteze în cadrul niciunei adunări generale dacă nu au fost plătite toate solicitările de plată sau alte sume imediat plătibile de către acesta cu privire la acțiunile pe care acesta le deține în Societate.
69. Cu excepția cazului în care prezentul Act Constitutiv sau Legea prevăd altfel, nicio persoană nu va avea dreptul să fie prezentă și să participe la orice proceduri sau să voteze fie personal, fie prin reprezentant în cadrul niciunei adunări generale, cu excepția cazului în care această persoană a fost înregistrată drept titularul acțiunilor cu privire la care această persoană dorește să își exprime votul.
70. Nu va fi ridicată nicio obiecție privitoare la calificarea oricărui votant, cu excepția obiecțiilor ridicate în cadrul adunării sau adunării amânate în cadrul căreia s-a obiectat cu privire la votul care urmează a fi exprimat sau oferit și orice vot care nu a fost permis în cadrul unei asemenea adunări va fi valabil în toate scopurile. Orice astfel de obiecție formulată în timp util va fi prezentată președintelui adunării a cărui decizie va fi definitivă și decisivă.
71. În cadrul unui vot de tip poll, voturile pot fi exprimate fie personal fie prin reprezentant și orice acționar și orice reprezentant numit de către un acționar va avea dreptul să exprime toate sau unele voturi la care acest acționar sau reprezentant este îndreptățit, după caz, în favoarea și/sau împotriva hotărârii respective (și nu este necesar să exprime toate voturile în favoarea sau împotriva acestei hotărâri) și/sau să se abțină de la vot cu privire la hotărârea respectivă din perspectiva tuturor sau a unei părți din voturile sale. Spre exemplu și pentru evitarea oricărui dubiu, un acționar sau un reprezentant poate exprima unele voturi ale sale în favoarea unei hotărâri, unele voturi împotriva aceleiași hotărâri și în același timp se poate abține de la vot cu privire la acea hotărâre în ceea ce privește voturile rămase.
72. Fiecare acționar poate desemna unul sau mai mulți reprezentanți care să fie prezenți în cadrul aceluiași eveniment, în baza unuia sau a mai multor documente. Acești reprezentanți vor putea reprezenta acționarii în următoarele condiții : (i) prezența în cadrul unui eveniment a primei persoane indicate în cadrul documentului prin care se desemnează reprezentantul va împiedica participarea oricărei alte persoane și așa mai departe, și (ii) prezența în cadrul evenimentului a acționarului care a desemnat un reprezentant va împiedica participarea reprezentantului.
73. Administratorii pot trimite acționarilor prin poștă sau prin alt mod, pe cheltuiala Societății, documentele de reprezentare (cu sau fără prevederea obligației de a returna aceste documente în mod preplătit) spre a fi folosite în cadrul oricărei adunări generale sau al oricărei alte adunări distincte ale acționarilor oricărei clase de acțiuni în Societate, fie necompletate fie desemnând unul sau mai mulți administratori sau oricare alte persoane ca reprezentanți. Dacă pentru scopul oricărei adunări formularele pentru desemnarea ca reprezentant a unei persoane sau a mai multor persoane indicate în textul formularului sunt eliberate pe cheltuiala Societății, aceste formulare vor fi eliberate pentru toți acționarii (iar nu doar cu privire la unii dintre acționari) îndreptățiți să primească o notificare cu privire la ținerea adunării și să voteze în cadrul acesteia prin reprezentant.

74. Documentul prin care este desemnat reprezentantul va avea formă scrisă, sub semnătura mandantului sau a reprezentantului său împuternicit în mod legal în formă scrisă, sau dacă mandantul este o corporație, fie sub ștampila respectivei corporații, fie sub semnătura unui membru al conducerii sau a unui mandatar împuternicit în mod legal. Atât timp cât acțiunile Societății sunt admise la tranzacționare pe o Piață Reglementată, un reprezentant poate fi desemnat și printr-un mesaj adresat Societății în formă electronică. Nu este obligatoriu ca persoana desemnată drept reprezentant să fie acționar al Societății. Atât timp cât acțiunile Societății sunt admise la tranzacționare pe o Piață Reglementată, poate avea calitatea de reprezentant fie o persoană fizică, fie o persoană juridică. O persoană juridică desemnată reprezentant, va împuternici, prin decizie a administratorilor sau a altui organ de conducere persoana fizică pe care o consideră corespunzătoare pentru ca aceasta să acționeze drept reprezentant în cadrul adunării generale respective.

75. Documentul prin care este desemnat un reprezentant și împuternicirea sau orice altă procură de acordare a calității de semnatar, dacă există, în temeiul căruia un asemenea document este semnat sau o copie legalizată a împuternicirii sau a procurii de acordare a calității de semnatar vor fi depuse la sediul social al Societății sau mesajul electronic prin care este desemnat reprezentantul va fi trimis la adresa electronică a Societății indicată în acest scop în notificarea care convoacă adunarea, cu cel puțin patruzeci și opt de ore înainte de ora stabilită pentru adunare sau pentru adunarea amânată în cadrul căreia persoana indicată în documentul de numire a reprezentantului sau în mesajul electronic urmează a exprima votul sau va fi transmisă la locul sau trimisă la adresa electronică a Societății indicată în acest scop în notificarea care convoacă adunarea într-un mod și la momentul care vor fi specificate în notificare. În cazul unui vot de tip poll, documentul sau mesajul electronic prin care se desemnează un reprezentant va fi depus la locul specificat pentru desfășurarea votului de tip poll sau va fi trimis la adresa electronică a Societății, după caz, cu cel puțin douăsprezece ore înainte de ora indicată pentru votul de tip poll. Orice document sau mesaj electronic prin care se desemnează un reprezentant care nu este depus sau transmis ori trimis în modul și la ora indicată de această Clauză sau în conformitate cu prevederile de mai sus nu va fi considerat valabil.

76. (A) Un document prin care este desemnat un reprezentant va avea următoarea formă sau o formă asemănătoare acestuia, în măsura în care circumstanțele permit:

" • Limited

Subsemnatul/Subsemnații, • , din cadrul •, în calitate de acționar/acționari al/ai Societății mai sus prevăzute, prin prezenta desemnez pe • din cadrul • ca împuternicit sau revoc împuternicirea acordată acestei persoane

cu privire la toate*/ ... din acțiunile mele, numerotate distinctiv de la până la *, să voteze pentru mine/noi sau în numele meu/nostru în cadrul adunării generale anuale*/extraordinare* a Societății, care urmează a fi ținută la data de

data de • 20 , și la orice amânare a acesteia.

Semnata la data de • din • , 20 ".

* Tăiați aspectele pe care nu le considerați aplicabile.

(B) Conținutul mesajului electronic prin care se desemnează un reprezentant va fi asemănător conținutului unui document prevăzut de această Clauză, în măsura în care circumstanțele permit.

77. (A) Dacă se dorește să li se permită acționarilor ocazia de a vota în favoarea sau împotriva unei hotărâri, documentul prin care este desemnat reprezentantul va avea următoarea formă sau o formă cât mai similară acesteia, după cum vor permite circumstanțele:

" • Limited

Subsemnatul/Subsemnata, ● , din cadrul ●, în calitate de acționar/acționari ai Societății mai sus prevăzute, prin prezenta desemnez/desemnăm pe _____ din cadrul ● ca reprezentant sau revoc/revocăm împuternicirea acordată acestei persoane,

cu privire la toate*/ ... din acțiunile mele, numerotate distinctiv de la până la *, să voteze pentru mine/noi sau în numele meu/nostru în cadrul adunării generale anuale*/extraordinare* a Societății (*după caz), care urmează a fi ținută la data de

data de ●.●.20●● și la orice amânare a acestei adunări .

Semnată la data de _____ din _____, 20●●".

Prezentul formular urmează a fi folosit în favoarea*/împotriva hotărârii /* în favoarea hotărârii cu privire la din acțiunile mele/noastre și împotriva hotărârii cu privire la din acțiunile mele/noastre. Dacă nu i se indică altfel, reprezentantul va vota astfel cum acesta consideră corespunzător.*

* Tăiați aspectele pe care nu le considerați aplicabile .

B) Conținutul mesajului electronic prin care se desemnează un reprezentant va fi asemănător conținutului documentului de împuternicire prevăzut în această Clauză, în măsura permisă de circumstanțe.

78. Documentul sau mesajul electronic prin care se desemnează un reprezentant va fi considerat a conferi autoritatea de a solicita sau de a se alătura solicitării desfășurării unui vot de tip poll sau a aproba convocarea unei adunări printr-o notificare cu un termen mai scurt, astfel cum prevede Clauza 49 de mai sus. Dacă nu se prevede contrariul, documentul sau mesajul electronic prin care se desemnează un reprezentant va fi de asemenea valabil și pentru orice amânare a adunării în aceleași condiții ca și pentru adunarea cu privire la care este emis.
79. Un vot exprimat în conformitate cu condițiile prevăzute de o împuternicire sau de conținutul unui mesaj electronic prin care este desemnat un reprezentant va fi valabil exprimat fără a ține seama de faptul că decesul sau punerea sub interdicție judecătorească a mandantului ori revocarea reprezentantului, a autorității în baza căreia a fost semnată împuternicirea sau a transferului acțiunii cu privire la care este conferită împuternicire care se produce anterior, cu condiția ca Societatea să nu fi primit la sediul său social sau la adresa sa electronică o sesizare în scris sau un mesaj electronic privitor la asemenea deces, punere sub interdicție judecătorească, revocare sau transfer astfel cum se prevede mai sus, înainte de începerea adunării sau adunării amânate în cadrul căreia este folosită împuternicirea.
80. Președintele adunării generale nu va avea dreptul la un al doilea vot sau un vot decisiv.

COMPANII CARE ACȚIONEAZĂ PRIN REPREZENTANȚI ÎN CADRUL ADUNĂRILOR GENERALE

81. (A) Orice companie care este acționar al Societății, poate prin decizia administratorilor săi sau a unui alt organ al său de administrare, să împuternicească o persoană considerată corespunzătoare pentru a acționa drept reprezentant al său în cadrul oricărei adunări generale a Societății sau a oricărei clase de acționari ai Societății, și persoana astfel împuternicită va fi îndreptățită să exercite aceleași puteri în numele companiei pe care o reprezintă ca și când respectiva companie ar fi putut să exercite dacă ar fi fost un acționar persoană fizică al Societății.
- (B) Atât timp cât acțiunile Societății sunt admise la tranzacționare pe o Piață Reglementată, persoana astfel desemnată drept reprezentant poate fi o persoană fizică sau o persoană juridică și persoana juridică astfel desemnată va împuternici prin decizia administratorilor sau a unui alt organ

al său de conducere o persoană fizică considerată corespunzătoare pentru a acționa drept reprezentant al său în cadrul respectivei adunări generale.

DECIZII SCRISE ȘI TELECOMUNICAȚII

82. Sub rezerva prevederilor Legii, o hotărâre scrisă semnată sau aprobată prin intermediul unor scrisori, email, telex, telegramă, telefax sau alte mijloace de transmisie a documentelor scrise de către toți acționarii care au la un anumit moment dreptul să primească notificarea, să participe și să voteze în cadrul adunărilor general – sau pentru cei care sunt companii, prin reprezentanții împuterniciți în mod legal – vor avea aceeași valabilitate și vor produce aceleași efecte juridice ca și când acestea ar fi fost adoptate în cadrul unei adunări generale a Societății convocate și ținute în mod legal. Semnătura acționarilor prevăzuți mai sus poate fi aplicată pe un singur document sau pe mai multe documente cu condiția ca respectiva semnătură să apară sub textul hotărârii care urmează a fi aprobată.
83. Un acționar care comunică prin orice mijloace cu unul sau mai mulți acționari astfel încât fiecare acționar care participă la respectiva comunicare poate auzi ceea ce se discută de către oricare dintre aceștia, fiecare acționar care participă în acest fel la comunicare se consideră că este prezent personal la adunare împreună cu ceilalți acționari care participă astfel, fără a ține seama de faptul că toți acționarii care participă nu se află împreună în același loc. O adunare la care oricare sau toți acționarii participă astfel cum se prevede mai sus va fi considerată a fi adunare generală a Societății așa cum este aceasta prevăzută în prezentul Act Constitutiv fără a aduce atingere niciunei alte prevederi din prezentul Act Constitutiv, și toate prevederile prezentului Act Constitutiv și Legii privitoare la adunările generale ale Societății și la procedurile din cadrul acestora se vor aplica *mutatis mutandis* fiecărei astfel de adunări.

ADMINISTRATORI

84. Dacă prin lege nu se prevede altfel, numărul minim de administratori ai Societății va fi cinci, majoritatea acestora vor fi ne-executivi și cel puțin 2 dintre administratori vor fi independenți. Nu va exista un număr maxim de administratori.
85. Nicio persoană nu poate aleasă în funcția de administrator în cadrul niciunei adunări generale, cu excepția cazului în care sunt respectate prevederile Clauzei 108 de mai jos.
86. Remunerația administratorilor va fi stabilită periodic de Societate în cadrul adunării generale. Administratorilor li se pot acoperi, de asemenea, toate cheltuielile de călătorie, hotel și alte costuri adecvate suportate de aceștia pentru participarea la și întoarcerea de la ședințe ale administratorilor sau în legătură cu activitatea Societății.
87. Un administrator nu trebuie să fie titularul înregistrat al acțiunilor în Societate pentru a fi administrator și într-un asemenea caz acesta va avea dreptul să primească notificarea și să participe și să ia cuvântul în cadrul tuturor adunărilor generale ale Societății.
88. Un administrator al Societății poate fi sau deveni administrator sau membru al conducerii, sau să fie interesat în alt mod cu privire la orice societate promovată de Societate sau în care este interesată Societatea în calitate de acționar sau în alt mod, și niciun astfel de administrator nu va răspunde în fața Societății pentru nicio remunerație sau alte beneficii primite de către acesta în calitate de administrator sau membru al conducerii, sau ca urmare a interesului său în această altă societate, cu excepția cazului în care Societatea indică altfel.

PUTERI DE ÎMPRUMUTARE

89. Administratorii pot exercita toate puterile Societății de a oferi garanții, pentru a face sau obține împrumuturi financiare, într-un mod și conform unor condiții care, din când în când, vor fi

considerate potrivite și oportune și pot greva sau ipoteca întreaga întreprindere sau o parte din aceasta, bunurile mobiliare sau imobiliare ale Societății, prezente sau viitoare, inclusiv capitalul cu privire la care nu s-au formulat încă solicitări de plată și să emită obligațiuni negarantate, obligațiuni ipotecare, acțiuni obligatate, bilete la ordin, obligațiuni și alte valori mobiliare plătibile deținătorului sau în alt mod, indiferent dacă sunt nerambursabile sau rambursabile ori răscumpărabile, fie direct, fie ca garanție pentru orice datorie, răspundere sau obligație a Societății sau a unui terț .

90. Aceste obligațiuni negarantate, obligațiuni ipotecare, acțiuni obligatate, bilete la ordin, obligațiuni, sau alte valori mobiliare, pot fi emise cu discount, pentru o primă sau fără și având acele drepturi privitoare la răscumpărare, predare, atragere, emisiune de acțiuni sau altele pe care administratorii vor le consideră corespunzătoare și potrivite.

PUTERILE ȘI ATRIBUȚIILE ADMINISTRATORILOR

91. Activitatea Societății va fi administrată de către administratori, care pot plăti toate cheltuielile suportate în legătură cu promovarea și înregistrarea Societății, și pot exercita toate acele puteri ale Societății care, în baza Legii sau prezentului Act Constitutiv, nu sunt prevăzute a fi exercitate de către Societate în cadrul adunării generale, sub rezerva, cu toate acestea, că nicio clauză a prezentului Act Constitutiv, prevedere a Legii și prevedere a oricăror regulamente nu este în contradicție cu prezentul Act Constitutiv sau prevederile Legii, astfel cum poate prevedea Societatea în cadrul adunării generale; nicio clauză formulată de Societate în cadrul adunării generale nu va anula niciun act al administratorilor anterior care ar putea să fie valabil dacă respectiva Clauză nu ar fi fost formulată.
92. Din când în când administratorii pot desemna orice persoană, companie, societate sau asocieră de persoane, fie prin nominalizare directă sau indirectă de către administratori, pentru a fi reprezentantul autorizat sau mandatarul Societății în scopul, având puterile, capacitatea și libertățile (care nu le vor depăși pe cele conferite sau care pot fi exercitate de administratori în baza prezentului Act Constitutiv) și pentru o perioadă, potrivit condițiilor pe care aceștia le consideră potrivite, și orice astfel de autorizare sau împuternicire poate conține prevederi pentru protecția și în favoarea terților care au relații cu orice reprezentant autorizat sau mandatar, astfel cum administratorii consideră potrivit și pot de asemenea să autorizeze orice reprezentant autorizat sau mandatar să delege toate sau oricare dintre puteri, capacitatea și libertățile conferite acestuia.
93. Societatea poate exercita puterile conferite de secțiunea 36 din Lege referitoare la posibilitatea de a avea un sigiliu oficial spre a fi folosit în afara granițelor țării și aceste puteri vor fi conferite administratorilor.
94. Societatea poate exercita puterile conferite Societății prin secțiunile de la 114 (inclusiv) până la 117 (inclusiv) din Lege cu privire la ținerea unui registru în afara țării, și administratorii pot (sub rezerva prevederilor respectivelor secțiuni) formula și modifica clauzele cu privire la ținerea acestui registru ,astfel cum aceștia consideră de cuviință.
95. Orice administrator care este în orice mod, direct sau indirect, interesat cu privire la un contract sau un contract propus cu Societatea va declara natura interesului în cadrul adunării administratorilor în conformitate cu secțiunea 191 din Lege.
96. Niciun administrator nu poate vota cu privire la niciun contract sau convenție în care acesta este interesat și dacă votează, votul acestuia nu va fi luat în considerare pentru cvorumul adunării, dar niciuna din aceste interdicții nu se va aplica cu privire la:
- (a) orice convenție în vederea oferirii oricărui administrator, a oricărei valori mobiliare sau garanții privitoare la sumele plătite de acesta sau obligații pe care acestea și le-a asumat în favoarea Societății; sau

- (b) orice convenție în vederea oferirii de către Societate a oricărei garanții pentru terți cu privire la o îndatorire sau obligație a Societății pentru care administratorul și-a asumat personal responsabilitatea fie în întregime sau parțial conform oricărei garanții sau prin depunerea oricărei garanții; sau
- (c) orice contract pe care orice administrator trebuie să îl contrasemneze sau să adere la acesta cu privire la acțiunile sau obligațiunile Societății; sau
- (d) orice contract sau convenție cu oricare altă societate în care acesta este interesat doar ca membru al conducerii Societății sau în calitate de titular al acțiunilor sau altor valori mobiliare,

iar aceste interdicții pot fi suspendate sau modificate în orice moment în orice măsură, doar de către Societate în cadrul adunării generale și sub rezerva oferirii explicațiilor corespunzătoare.

97. Cu condiția ca acesta/aceasta poate alocă suficient timp Societății pentru a își îndeplini responsabilitățile în mod eficient, orice administrator poate ocupa oricare altă funcție sau poziție în cadrul Societății (cu excepția funcției de auditor) în același timp cu funcția sa de administrator, pentru o perioadă și conform termenilor (privitori la remunerație sau altfel) astfel cum pot stabili administratorii și niciun administrator sau potențial administrator nu va fi descalificat prin funcția sa din a încheia contracte cu Societatea fie cu privire la ocuparea de către acesta a oricărei alte funcții sau poziții care îi aduce profit sau în calitate de vânzător, cumpărător sau altă calitate, și niciun astfel de contract, sau niciun alt contract sau convenție încheiat/ă de către sau în numele Societății în care orice administrator este interesat în orice mod, nu va trebui anulat/ă, și niciun administrator care încheie astfel de contract sau care este astfel interesat nu va avea obligația să explice în fața Societății profitul realizat de acesta prin orice astfel de contract sau convenție pe motivul ocupării respectivei funcții de către administrator sau raportului fiduciar stabilit de acesta.
98. Cu condiția ca acesta/aceasta poate alocă suficient timp Societății pentru a își îndeplini responsabilitățile în mod eficient, orice administrator poate acționa individual sau prin societatea sa în calitate de profesionist pentru Societate, și acesta sau societatea sa vor avea dreptul la o remunerație pentru serviciile sale profesionale ca și când nu ar fi fost administrator; cu condiția că nimic din prezenta clauză nu va autoriza un administrator sau societatea sa să acționeze în calitate de auditor al Societății.
99. Toate cecurile, biletele la ordin, cambiile, sau alte instrumente negociabile, și toate chitanțele pentru sumele plătite Societății, vor fi semnate, trase, acceptate, avalizate, sau, după caz, altfel puse în executare, în modul pe care administratorii îl vor stabili din când în când prin hotărâre.
100. Administratorii se vor asigura că procesele-verbale cu privire la următoarele aspecte sunt înregistrate în registre sau alte evidențe :
- (a) toate numirile membrilor conducerii realizate de către administratori;
 - (b) numelor administratorilor prezenți la fiecare adunare a administratorilor sau orice consiliu al administratorilor; și
 - (c) toate deciziile și procedurile în cadrul tuturor adunărilor Societății, sau adunărilor titularilor oricăror clase de acțiuni ale Societății, administratorilor, a comitetelor administratorilor; și orice administrator care este prezent în cadrul oricărei adunări a administratorilor sau consiliu de administratori își va semna numele în registrul ținut în acest sens.
101. Orice proces-verbal prevăzut mai sus, dacă este semnat de către președintele adunării sau de președintele următoarei adunări a Societății, sau a adunării unei clase de acțiuni ale Societății, sau a

administratorilor sau comitetului (după caz), va reprezenta o dovadă suficientă fără nicio altă dovadă a faptelor declarate în respectivul proces-verbal.

102. Administratorii pot oferi pensii sau anuități, sau alte bonusuri sau indemnizații, inclusiv indemnizații pentru deces, către orice persoană sau văduvă sau orice persoană dependentă de serviciile oferite de această persoană Societății fie în calitate administrator sau director executiv sau orice altă funcție sau serviciu în cadrul Societății sau indirect în calitate de membru al conducerii sau angajat al oricărei societăți dependente a Societății, fără a ține seama de faptul că persoana se poate să fi fost administrator al Societății și Societatea poate face plăți către firme de asigurări sau trusturi, în acest scop cu privire la această persoană și poate include drepturile privitoare la aceste pensii, anuități sau indemnizații conform termenilor de angajare ale oricărei asemenea persoane fără a fi împiedicată să acorde aceste pensii, anuități, sau alte bonusuri sau indemnizații, inclusiv indemnizațiile pentru deces dacă acestea nu fac parte și fără a ține seama de condițiile de angajare cu excepția celor privitoare la pensie sau decesul oricărei astfel de persoane, astfel cum vor stabili administratorii.
103. (A) Cu excepția cazului în care este interzis prin lege și sub rezerva respectării prevederilor referitoare la numărul de administratori ne-executivi și independenți, fiecare administrator va avea puterea, ca oricând prin intermediul unei notificări scrise semnate de acesta, să numească orice persoană drept administrator al Societății să acționeze în locul său și pentru orice perioadă pe care o va stabili, în calitate de administrator supleant și administratorul supleant, în perioada în care va acționa ca administrator supleant, va avea dreptul să participe și să voteze în cadrul oricărei adunări a administratorilor și să dispună de și să exercite toate drepturile, puterile și atribuțiile administratorului care l-a desemnat, administratorul care face desemnarea având posibilitatea de a revoca în orice moment printr-o notificare scrisă mandatul administratorului supleant. În situația decesului sau pierderea capacității de exercițiu a administratorului care face desemnarea sau în situația în care administratorul care face desemnarea încetează a mai fi administrator din orice motiv, mandatul conferit de acesta oricărui administrator supleant încetează imediat și nu va mai produce efecte juridice. Notificarea prin care acordă sau revocă mandatul va produce efecte de la momentul de când este depusă la sediul social al Societății sau este notificat în alt mod Societății în modul aprobat de administratori.
- (B) Dacă un administrator suplinitor este deja administrator al Societății, acesta va avea un vot distinct de cel exercitat în calitate de administrator supleant și va fi numărat distinct în scopul constituirii cvorumului.
- (C) Orice persoană care acționează în calitate de administrator suplinitor va fi considerată a fi un membru al conducerii Societății și va răspunde personal în fața Societății pentru actele și omisiunile sale și remunerația acestuia va fi plătită din remunerația administratorului care l-a desemnat și va reprezenta orice parte din remunerația asupra căreia administratorul care a făcut desemnarea și suplinitorul său au convenit.

PIERDEREA CALITĂȚII DE ADMINISTRATOR

104. (A) Funcția de administrator va deveni vacantă dacă administratorul:
- (a) intră în faliment sau încheie un aranjament sau un concordat cu creditorii; sau
 - (b) este decăzut, potrivit Legii Aplicabile sau prin ordin judecătoresc emis în temeiul secțiunii 180 din Lege, din dreptul de a ocupa funcția de administrator; sau
 - (c) demisionează din funcție prin notificare scrisă către Societate.

NUMIREA ȘI REVOCAREA ADMINISTRATORILOR

105. Societatea poate, din când în când, prin hotărâre ordinară, să majoreze sau să reducă numărul de administratori.
106. Sub rezerva Clauzei 107 de mai jos, la fiecare adunare generală anuală o treime din administratorii Societății (sau în cazul în care numărul lor nu este multiplu de trei, numărul cel mai apropiat de trei, dar care nu depășește o treime) se vor retrage prin rotație în următoarele condiții:
- (a) administratorii care se retrag prin rotație sunt aceia care au avut cel mai îndelungat mandat de la ultima lor numire (sau renumire), iar dintre persoanele care au fost numite în funcția de administrator în aceeași zi, retragerea se va stabili prin tragere la sorți (exceptând cazul în care convin asupra retragerii).
- (b) în cazul în care numărul administratorilor care fac obiectul retragerii prin rotație în temeiul Clauzei 107 de mai jos este doi, unul dintre aceștia se va retrage și, în cazul în care există doar un astfel de administrator, acesta se va retrage.
107. Toți administratorii fac obiectul retragerii prin rotație, exceptând:
- (a) administratorii care dețin funcții executive (Administratori Executivi); și
- (b) administratorii supleanți, care, în alt context, nu fac obiectul retragerii prin rotație
108. Nici o persoană nu va fi numită în funcția de administrator (sau nu i se va reînnoi mandatul) (inclusiv un administrator care se retrage prin rotație) în cadrul unei adunări generale a Societății decât dacă:
- (a) persoana respectivă este recomandată de consiliul de administrație sau de un comitet autorizat în mod corespunzător de către consiliul de administrație în acest scop; sau
- (b) în minimum șapte zile și cel mult 42 de zile înainte de data stabilită pentru desfășurarea adunării generale, o notificare semnată de un Acționar Calificat a fost comunicată Societății cu privire la intenția respectivului acționar de a propune numirea (sau de a i se reînnoi mandatul) persoanei respective în funcția de administrator (menționând particularitățile care, în ipoteza desemnării sale, ar trebui să fie incluse în registrul administratorilor Societății), împreună cu o notificare semnată de persoana respectivă, prin care declară că este dispus să acționeze în calitate de administrator. În sensul prezentei Clauze 108, un „Acționar Calificat” înseamnă un acționar sau acționarii care dețin împreună sau reprezintă acțiuni care, în total, constituie sau reprezintă cel puțin 5% din numărul de voturi exercitate sau conferite de acțiunile cu drept de vot în cadrul adunărilor generale ale Societății.
109. În minimum trei zile și cel mult 21 de zile înainte de data stabilită pentru desfășurarea adunării generale se transmite o notificare tuturor acționarilor îndreptățiți să primească respectiva notificare cu privire la:
- (a) fiecare persoană care este recomandată de către consiliul de administrație sau comisie; și
- (b) privind fiecare persoană propusă de către consiliul de administrație sau de către comitet; și
- (c) privind fiecare persoană în legătură cu care a fost transmisă în mod legal către Societate o notificare cuprinzând intenția de a fi propusă

spre numire (sau pentru a i se reînnoi mandatul) în funcția de administrator în cadrul adunării generale. Notificarea va cuprinde aspectele care, în ipoteza desemnării sale, ar trebui să fie incluse în registrul administratorilor Societății),

110. Adunarea Generală poate:

- (a) să numească, sub rezerva Clauzei 108 de mai sus și a secțiunii 177(1) din Lege, printr-o hotărâre ordinară, orice persoană (dispusă să acționeze) în funcția de administrator fie pentru a ocupa un post vacant, fie ca administrator adițional (determinând perioada în care această persoană urmează să dețină funcția), cu condiția ca respectiva numire să nu conducă la o depășire a numărului maxim de administratori permis (dacă este cazul) în temeiul sau conform acestui Act constitutiv; și
 - (b) să revoce, sub rezerva secțiunilor 136 și 178 din Lege, printr-o hotărâre ordinară, orice administrator din funcția pe care o deține.
111. Fără a aduce atingere Clauzei 110 de mai sus, consiliul de administrație poate oricând să numească orice persoană (dispusă să acționeze) în funcția de administrator fie pentru a ocupa un post vacant, fie ca administrator adițional, cu condiția ca respectiva numire să nu conducă la o depășire a numărului maxim de administratori permis (dacă este cazul) în temeiul acestui Act. Fiecare administrator (altul decât un administrator care deține o funcție executivă) desemnat în temeiul sau conform prezentei Clauze 111 va deține funcția numai până la următoarea adunare generală anuală și nu va fi luat în calcul la determinarea administratorului care urmează să se retragă prin rotație.
112. Un administrator care se retrage în cadrul adunării generale anuale a Societății (fie prin rotație sau altfel), dacă nu i se reînnoiește mandatul în temeiul sau conform Clauzei 110 de mai sus, va rămâne în funcție până când adunarea va numi un alt administrator în locul său sau, dacă adunarea nu face acest lucru, până la organizarea adunării generale.

ORGANIZAREA ADUNĂRII ADMINISTRATORILOR

113. Administratorii se pot reuni pentru îndeplinirea obligațiilor, pot amâna și pot reglementa întâlnirile, după cum consideră de cuviință. Problemele adresate în cadrul oricărei reuniuni se vor soluționa prin majoritate de voturi. Un administrator care acționează, de asemenea, și în calitate de administrator supleant sau împuternicit al unui alt administrator, are dreptul, în absența administratorului pe care îl reprezintă, să voteze separat în numele acestui administrator, pe lângă propriul său vot. În cazul egalității de voturi, președintele va avea un al doilea vot sau un vot decisiv. Un administrator poate convoca o ședință, în orice moment, iar secretarul va convoca în orice moment, la cererea administratorului respectiv, o ședință a administratorilor.
114. Cvorumul necesar pentru adunările administratorilor poate fi stabilit de către administratori și, cu excepția cazului în care acest lucru nu se stabilește astfel, cel puțin jumătate din numărul total al administratorilor va constitui un cvorum (cu condiția ca, dacă numărul total al administratorilor este impar, atunci cvorumul necesar se constituie din cel mai apropiat număr par, care, depășește jumătate din numărul total al administratorilor).
115. În cazul existenței unor poziții vacante, administratorii sau administratorul existenți pot acționa, doar dacă și atâta timp cât numărul acestora este redus sub numărul stabilit prin acest Act constitutiv sau în conformitate cu acest Act constitutiv ca fiind numărul minim de administratori, în scopul creșterii numărului de administratori la acel număr minim sau alt număr mai mare, dar întotdeauna în limitele stabilite de acest Act sau în scopul convocării adunării generale a Societății, dar fără a avea un alt scop.
116. Administratorii pot alege un președinte în cadrul întâlnirilor organizate și pot stabili perioada pentru care urmează să dețină funcția respectivă. Președintele va prezida toate întâlnirile administratorilor, dar dacă nu există un astfel de președinte sau dacă la orice ședință președintele nu este prezent în termen de cincisprezece minute de la ora stabilită pentru desfășurarea acestei ședințe, administratorii prezenți pot alege o persoană dintre cele prezente pentru a fi președinte al ședinței.
117. Administratorii pot delega oricare dintre competențele lor către comitetele formate dintr-un membru sau membri ai consiliului, după cum consideră de cuviință, cu condiția ca: (i) nici un comitet să nu

fie compus din mai puțin de trei membri și (ii) majoritatea membrilor fiecărui comitet să fie alcătuit din administratori independenți. Orice comitet astfel format, în exercitarea competențelor astfel delegate, se va conforma oricărei reglementări care i-ar putea fi impuse de către administratori.

118. Un comitet poate alege un președinte în cadrul întâlnirilor pe care le organizează; în cazul în care nu se alege un președinte, sau dacă la orice ședință președintele nu este prezent în termen de cinci minute de la ora stabilită pentru desfășurarea acestei ședințe, membrii prezenți pot alege o persoană dintre cele prezente pentru a fi președinte al ședinței.
119. Comitetele pot organiza și amâna întâlnirile organizate după cum consider de cuviință. Problemele adresate în cadrul oricărei reuniuni se vor soluționa prin majoritatea de voturi exprimate de membrii prezenți, iar în cazul egalității de voturi, președintele ședinței nu va avea un al doilea vot sau un vot decisiv.
120. Toate actele efectuate în cadrul oricărei întâlniri a administratorilor sau a comitetelor de administratori sau de către orice persoană acționând în calitate de administrator vor fi valabile, ca și când fiecare dintre aceste persoane ar fi fost numită în mod legal și ar fi îndeplinit cerințele de exercitare a competențelor de administrator, fără a ține chiar dacă s-ar putea descoperi ulterior că desemnarea respectivului administrator sau a unei persoane, care, a acționat în calitate de administrator, astfel cum s-a menționat mai sus a fost viciată sau că aceștia sau oricare dintre aceștia au fost descalificați.

HOTĂRĂRILE SCRISE ȘI ADOPTATE LA DISTANȚĂ ALE ADMINISTRATORILOR

121. (a) O hotărâre în scris semnată sau aprobată prin scrisoare, e-mail, mesaj text, fax sau prin orice alt mijloc de transmitere de înscrisuri de către toți administratorii sau supleanții acestora, va fi valabilă și va produce aceleași efecte ca și cum ar fi fost adoptată în cadrul unei întâlniri a administratorilor, convocată și desfășurată în mod corespunzător, și în cazul în care o hotărâre este semnată sau aprobată prin modalitatea menționată mai sus, poate include multiple înscrisuri semnate fiecare sau aprobate conform modalității de mai sus de către una sau mai multe dintre persoanele menționate anterior.

(b) În sensul acestui Act constitutiv, conectarea simultană prin telefon sau prin alte mijloace de comunicare a unui număr de administratori, care nu este mai mic decât numărul necesar pentru constituirea cvorumului, chiar dacă unul sau mai mulți dintre acești administratori se află în afara Ciprului, va fi considerată ca fiind o întâlnire a administratorilor și toate dispozițiile acestui Act constitutiv referitoare la întâlnirile administratorilor se aplică acestor reuniuni atât timp cât se respectă următoarele condiții:

- (i) toți administratorii, care, la momentul respectiv, au dreptul să fie notificați în privința convocării întâlnirii administratorilor au dreptul să fie notificați în această privință, telefonic sau prin alte mijloace de comunicare și să fie conectați telefonic sau prin altfel de mijloace de comunicare în scopul unei astfel de întâlniri. O notificare pentru o astfel de întâlnire poate fi transmisă telefonic sau prin alte mijloace de comunicare;
- (ii) fiecare administrator care participă la întâlnire trebuie să fie în măsură să audă pe fiecare dintre administratorii care participă la întâlnire;

iar procesul verbal al unei astfel de întâlniri va constitui o dovadă suficientă a derulării procedurii respective și a conformității cu toate formalitățile necesare, dacă respectivul proces verbal este certificat de către președintele întâlnirii sau de către secretar.

- (c) Prevederile Clauzei 121(a) și 121(b) de mai sus se vor aplica *mutatis mutandis* comitetelor consiliului.

DIRECTOR GENERAL

122. Administratorii pot desemna, periodic, în funcția de director general sau directori generali, unul sau mai mulți membri din Consiliu, pentru o perioadă și potrivit unor termeni și condiții, stabilite discreționar. Sub rezerva termenilor oricărui acord încheiat într-o situație particulară, administratorii pot revoca această numire. Un director astfel desemnat nu va intra sub incidența prevederilor referitoare la retragerea prin rotație, dacă la un moment oarecare, acest lucru se va aplica în conformitate cu acest Act constitutiv, iar numirea sa va fi pe perioadă determinată în mod automat dacă acesta încetează, din orice cauză, să mai dețină funcția de director.
123. Directorul general va primi o remunerație (fie un salariu, fie un comision sau participare la profit, fie parțial într-un fel și parțial în altul) stabilită periodic de către administratori.
124. Periodic, administratorii pot să încredințeze și să confere directorilor generali toate sau oricare dintre atribuțiile exercitate de aceștia, după cum consideră potrivit, dar exercitarea de către un director general a oricăror atribuții va fi supusă unor reglementări și/sau restricții stabilite sau impuse periodic de către administrator și astfel de atribuții pot fi retrase sau modificate în orice moment.

SECRETARUL

125. Secretarul este numit de către administratori pentru o perioadă, cu o remunerație și potrivit termenilor și condițiilor, pe care, aceștia le consideră adecvate. Administratorii pot, dacă consideră de cuviință, să numească una sau mai multe persoane care să acționeze în calitate de secretar asistent. Orice secretar sau secretar asistent numit astfel poate fi revocat de către administratori.
126. O prevedere din Lege sau din aceste Act constitutiv, care, impune sau autorizează realizarea unui anumite activități de către un administrator sau în legătură cu un administrator și secretarul nu se aplică dacă se va realiza de către sau în privința aceleiași persoane care acționează atât în calitate de administrator, cât și în calitate de secretar sau în locul secretarului.

SIGILIUL

127. Consiliul de administrație va asigura păstrarea în siguranță a sigiliului, care, va fi utilizat numai de către consiliul de administrație sau de către un comitet al consiliului de administrație, iar fiecare instrument, pe care se va aplica sigiliul, se semnează de către un administrator sau de către un director supleant sau de către secretar.
128. Societatea poate avea un sigiliu oficial, pe lângă sigiliul menționat mai sus, în conformitate cu prevederile secțiunii 36 (1) din Lege și va fi utilizat în scopurile menționate în această secțiune.

SEDINTE ÎN STRĂINĂTATE

129. Fără a aduce atingere niciunei prevederi din cadrul acestui Act constitutiv aplicabil Societății, întâlnirile administratorilor și adunările generale ale Societății (anuale și extraordinare) pot fi convocate și ținute în Cipru sau în străinătate, în orice oraș sau locație, solicitată în scris, după caz, de către majoritatea administratorilor sau acționarilor.

DIVIDENDE ȘI REZERVE

130. În cadrul adunării generale, Societatea poate declara dividende, dar niciun dividend nu va depăși valoarea recomandată de către administrator.
131. Sub rezerva prevederilor Legii, administratorii pot plăti, periodic, astfel de dividende interimare, acționarilor, dacă administratorii le consideră justificate prin raportare la profiturile Societății.

132. Toate dividendele se vor plăti doar din profiturile Societății.
133. Administratorii pot extrage sume din profiturile Societății cu titlu de rezervă sau rezerve, pe care administratorii, discreționar, le vor utiliza în orice scop în care profiturile Societății ar putea fi utilizate în mod corespunzător și în așteptarea unei astfel de utilizări, tot discreționar, pot fi angajate în activitatea Societății sau să facă obiectul unor investiții (altele decât în acțiunile Societății), pe care administratorii le-ar putea aprecia, periodic, ca fiind adecvate. Administratorii pot, de asemenea, fără să plaseze sumele ca rezerve, să amâne distribuirea oricărui profit în privința căruia au considerat că ar fi prudent să nu fie împărțit.
134. Sub rezerva drepturilor persoanelor, dacă există, care au dreptul la acțiuni ce conferă drepturi speciale în cea ce privește dividendele, toate dividendele vor fi declarate și plătite în conformitate cu sumele plătite sau creditate ca fiind plătite pentru acțiunile pentru care se plătesc dividende, dar nici o sumă plătită sau creditată ca fiind plătită pentru o acțiune anticipat exercitării opțiunii, nu va fi considerată în sensul prezentei Clauze ca fiind plătită per acțiune. Toate dividendele vor fi alocate și plătite proporțional cu sumele plătite sau creditate ca fiind plătite corespunzător acțiunilor pe parcursul unei porțiuni sau mai multor porțiuni din perioada pentru care se plătește dividendul; dar dacă o acțiune este emisă cu precizarea că se va încadra pentru dividende de la o anumită dată sau în cazul în care o hotărâre unanimă din partea tuturor acționarilor Societății stabilește astfel, respective acțiune se va încadra pentru dividend în mod corespunzător.
135. Administratorii pot deduce din orice dividend plătit unui acționar orice sume de bani (dacă este cazul) plătibile în prezent de către acesta Societății în legătură cu acțiunile Societății și poate, de asemenea, să deducă din acest dividend orice alte sume plătibile de către acesta (i.e., acționar) Societății pentru orice scop.
136. Orice adunare generală care declară un dividend sau un bonus, poate să direcționeze plata unui astfel de dividend sau bonus, integral sau parțial, prin distribuirea unor active specifice din cadrul Societății, dar fără a aduce atingere generalității celor de mai sus, prin repartizarea acțiunilor plătite, a obligațiilor sau a obligațiilor convertibile în acțiuni ale oricărei alte Societăți sau prin această modalitate sau mai multe astfel de modalități, iar administratorii vor pune în aplicare o astfel de hotărâre și în cazul în care apar dificultăți în legătură cu distribuția, administratorii vor găsi o soluție în funcție de cât de oportună o consideră și, în special, vor putea emite certificate fracționare și vor putea stabili valoarea distribuirii unor astfel de active specifice sau a oricărei porțiuni din acestea și vor putea hotărî ca plățile în numerar să se efectueze către oricare acționar pe baza unei valori egale fixate în așa fel încât să ajusteze drepturile tuturor acționarilor, și vor putea acorda astfel de active specifice administratorilor fiduciari, dacă administratorii vor considera oportun acest lucru și, în general, vor lua măsurile necesare pentru alocarea, acceptarea și vânzarea respectivelor active specifice sau a certificatelor care reprezintă o parte a unui pachet de acțiuni sau fracții de acțiuni sau orice parte a acestora și altfel după cum consideră necesar.
137. Sub rezerva obținerii aprobării adunării generale anuale a Societății, administratorii pot, în legătură cu orice dividend aprobat sau propus spre aprobare în cadrul unei astfel de adunări generale anuale sau în orice moment înainte de următoarea adunare generală anuală (și sub condiția existenței unui număr suficient de acțiuni ordinare neemise în Societate cu acest scop), să decidă și să anunțe înainte sau în același timp cu anunțul lor privind dividendul menționat și orice informații relevante referitoare la profiturile Societății înregistrate în perioada financiară corespunzătoare sau aferente unei anumite perioade din aceasta, că acționarii au opțiunea de a primi, în loc de plata unui astfel de dividend (sau a unei părți din acesta), acțiuni ordinare suplimentare în cadrul Societății, creditate ca fiind integral plătite. În astfel de cazuri, se aplică următoarele dispoziții:
- (a) Baza acestei alocări se determină de administratori astfel încât, în măsura în care este posibil, valoarea acțiunilor ordinare suplimentare (care se va determina periodic în funcție de prețul mediu ponderat curent al acțiunii) (inclusiv orice drepturi fracționare) care vor fi alocate în contrapartida plății unui dividend să fie egală cu valoarea netă a acestui dividend,

cu alte cuvinte, după deducerea oricărei taxe sau contribuții conform legii. În acest scop, "prețul mediu ponderat" al unei acțiuni ordinare reprezintă media prețurilor de cumpărare și de vânzare ale acțiunii la Bursa de Valori București la închidere, la finalul primelor cinci zile lucrătoare în cursul cărora acțiunile ordinare se tranzacționează, excluzând dividendul corespunzător (fără dividend), minus un procent de cinci procente. (5%) sau după cum decid periodic administratorii., cu condiția ca administratorii să aibă dreptul de a modifica baza de alocare a acestor acțiuni.

- (b) Administratorii vor notifica acționarii cu privire la opțiunea lor și vor transmite sau vor pune la dispoziție împreună cu, sau după această notificare, un formular prin care să își exprime alegerea, în care se specifică procedura care trebuie urmată, precum și locul și termenul limită până la care formularele completate în mod corespunzător trebuie transmise pentru a fi valabile.
 - (c) Dividendul (sau o parte a acestuia pentru care a fost exercitată o opțiune) nu se va plăti pentru acțiunile ordinare în legătură cu care opțiunea respectivă a fost exercitată în mod corespunzător ("acțiunile alese") și în schimbul plății respective vor fi alocate acțiuni ordinare suplimentare pe lângă acțiunile alese pe baza metodei de distribuire menționate anterior, iar administratorii vor valorifica în acest scop sumele din soldul creditor din rezervele Societății sau vor reprezenta prima de emisiune încasată la emisiunea unor acțiuni în cadrul Societății sau care provin din profiturile nedistribuite ale Societății, după cum ar putea stabili administratorii și care vor fi egale cu valoarea nominală totală a acțiunilor ordinare suplimentare, care vor fi alocate pe această bază și vor aplica aceleași condiții pentru plata integrală a numărului corespunzător de acțiuni ordinare neemise care urmează a fi alocate acționarului respectiv cu privire la acțiunile alese, conform mențiunilor anterioare.
 - (d) Acțiunile ordinare suplimentare care urmează să fie distribuite vor acorda aceleași drepturi ca și acțiunile ordinare integral plătite emise ale Societății, cu excepția participării la dividendul corespunzător (sau opțiunea de reinvestire în acțiuni în loc de aceasta).
 - (e) Administratorii pot lua toate măsurile pe care le consideră necesare sau adecvate pentru implementarea valorificării menționate anterior, iar administratorii au puterea deplină pentru a face orice ajustări pe care le consideră oportune în legătură cu drepturile fracționare aferente acțiunilor distribuite.
138. Fără a aduce atingere normelor stabilite în acest sens de către Depozitarul Central din România, orice dividende, dobânzi sau alte sume de bani plătibile în numerar în legătură cu acțiunile pot fi plătite prin transfer electronic în cont sau prin cec sau warrant trimis prin poștă către adresa comunicată a titularului sau, în cazul titularilor comuni, în contul sau adresa comunicată a unuia dintre titularii comuni, acela care a fost numit primul în Registrul Acționarilor sau către o altă astfel de persoană și într-un astfel de cont sau adresă comunicată de titular sau de titularii comuni, în scris, direct. Fiecare astfel de transfer electronic se va efectua, iar fiecare astfel de cec sau warrant se va plăti la ordinul persoanei către care se trimite. Orice titular dintre doi titulari sau mai mulți titulari poate elibera dovezi pentru orice dividende, bonusuri sau alte sume de bani plătibile pentru acțiunile deținute de aceștia ca titulari comuni. Fiecare astfel de transfer electronic se va efectua și orice astfel de cec sau warrant va fi expedit pe riscul persoanei îndreptățite să primească banii reprezentați de acesta.
139. Toate dividendele nerevendicate pot fi investite sau utilizate în alt mod de către administratori în beneficiul Societății până la revendicare. Nici un dividend nu va comporta dobânzi față de Societate.
140. Orice dividend care a rămas nerevendicat pentru o perioadă de zece ani de la data declarării sale, în cazul în care administratorii vor hotărî astfel, nu va mai fi datorat de către Societate și din acel moment va aparține, în mod absolut, Societății.

SITUATIILE FINANCIARE

141. Administratorii trebuie să țină o evidență contabilă corespunzătoare cu privire la:
- (a) toate sumele de bani primite și cheltuite de Societate și toate aspectele care au făcut obiectul primirii și cheltuielilor suportate;
 - (b) toate vânzările și achizițiile de bunuri de către Societate; și
 - (c) activele și pasivele Societății.

Registrele corespunzătoare nu vor fi considerate ca fiind păstrate de Societate în cazul în care nu sunt ținute astfel de registre de cont, care sunt necesare pentru a oferi o imagine fidelă și corectă asupra situației financiare a Societății și pentru a explica tranzacțiile sale.

142. Registrele contabile se păstrează la sediul social al Societății sau, în conformitate cu secțiunea 141(3) din Lege, sau în altă locație sau locații, după cum vor considera administratorii de cuviință și trebuie să fie întotdeauna la dispoziția administratorilor pentru inspecție .
143. Administratorii pot stabili, periodic, dacă și în ce măsură și în ce moment și în ce locație și în ce condiții sau reglementări, conturile și registrele Societății sau oricare dintre ele sunt deschise inspecției acționarilor, care nu dețin calitatea de administrator și niciun acționar (care nu este administrator) nu va avea dreptul de a inspecta vreun cont sau registru sau document al Societății, cu excepția celor conferite de Lege sau autorizate de administratori sau de Societate în cadrul adunării generale.
144. Administratorii vor asigura periodic, în conformitate cu prevederile legii, pregătirea și prezentarea către Societate în cadrul adunărilor generale a acestor conturi de profit și pierderi, bilanțuri, conturi de grup (acolo unde este necesar) și rapoarte după cum sunt acestea prevăzute de lege.
145. O copie a fiecărui bilanț (inclusiv a tuturor documentelor solicitate de lege să fie anexate la acesta), care urmează să fie prezentată Societății în cadrul adunării generale, împreună cu o copie a raportului auditorului, trebuie să fie transmise cu cel puțin douăzeci și una zile înainte de data ședinței, să fie puse la dispoziția tuturor acționarilor Societății în mod gratuit și tuturor titularilor de obligațiuni din cadrul Societății și tuturor persoanelor înregistrate conform Clauzei 31 de mai sus, fie în format tipărit, fie în formă electronică, în funcție de modalitatea pe care o vor alege.

VALORIFICAREA PROFITURILOR

146. Societatea, în cadrul unei adunări generale poate, la recomandarea administratorilor, să decidă că ar fi oportună valorificarea oricărei porțiuni din suma care este, în prezent, în soldul creditor al oricăror conturi de rezervă ale Societății sau în soldul creditor al contului de profituri și pierderi sau altfel disponibilă pentru distribuire și, în consecință, ca această sumă să fie eliberată pentru distribuire în rândul acționarilor care ar fi avut dreptul la această distribuție, dacă ar fi fost distribuită prin dividende și în aceleași proporții, cu condiția ca respectiva sumă să nu fie plătită în numerar, ci să fie aplicată fie cu scopul de a plăti sau pentru a acoperi în orice moment sume neplătite pentru orice acțiuni deținute de respectivii acționari, fie pentru a plăti în totalitate acțiuni sau obligațiuni neemise ale Societății, care urmează să fie alocate, distribuite și creditate ca fiind integral plătite către și între acționari, în proporția menționată anterior, sau parțial într-o singură direcție și parțial în cealaltă, iar administratorii sunt obligați să pună în aplicare o astfel de hotărâre, cu condiția ca, în sensul prezentei Clauze, primele de emisiune și fondul de rezervă de răscumpărare a capitalului să poată fi aplicate numai pentru plata acțiunilor neemise care urmează a fi emise acționarilor Societății ca acțiuni bonus integral plătite.
147. Ori de câte ori o astfel de hotărâre, precum s-a menționat și mai sus, ar fi trebuit aprobată, administratorii vor realiza toate apropiierile și alocările de profituri nedistribuite, a căror valorificare a fost hotărâtă prin aceasta și toate alocările și emisiunile de acțiuni sau obligațiuni convertibile în

acțiuni integral plătite, dacă există, și, în general, vor acționa și vor lua toate măsurile necesare pentru punerea în aplicare a hotărârii respective și administratorii vor avea puterea deplină de a concepe astfel de dispoziții prin emiterea de certificate fracționare sau prin plată în numerar sau în alt mod, după cum vor considera potrivit în ceea ce privește distribuirea fracționară a acțiunilor sau a obligațiilor și vor autoriza orice persoană să încheie, în numele tuturor acționarilor îndreptățiți, un acord cu Societatea, care să reglementeze distribuirea către aceștia, respectiv, creditarea ca fiind integral plătite, a oricăror alte acțiuni sau obligațiuni la care ar putea avea dreptul urmare a acestei capitalizări; sau (dacă este necesar) pentru efectuarea plății de către Societate în numele lor, prin aplicarea la acestea a cotelor respective din profiturile hotărâte să fie capitalizate, a sumelor sau orice parte din sumele rămase neachitate pentru acțiunile lor existente și orice acord încheiat în temeiul acestei autorități va produce efecte și va fi angajant pentru toți acești acționari.

AUDIT

148. Auditorii vor fi desemnați și atribuțiile acestora vor fi reglementate conform secțiunilor 153 și 156 (ambele incluse) din lege.

NOTIFICĂRI

149. O notificare poate fi transmisă de către Societate oricărui acționar fie prin livrare personală, fie prin poștă/curier, prin e-mail, prin fax sau prin alte mijloace de transmitere a înscrisurilor către respectivul acționar sau la adresa sa înregistrată sau prin adresa electronică sau la numărul de fax furnizat de acesta Societății în acest scop. În cazul în care o notificare este expediată prin poștă, comunicarea notificării se va face prin consemnarea corectă a adresei, ștampilarea și expedierea plicului care conține notificarea, în cazul unei notificări privind ședința adunării generale sau a consiliului de administrație, cu expirarea termenului de 72 ore de la expedierea sa prin poștă și în orice alt caz, se va considera a fi fost efectuată la momentul la care o astfel de scrisoare ar fi trebuit să fie livrată de oficiul poștal conform activității sale obișnuite. În cazul în care notificarea este transmisă prin e-mail sau fax, se va considera că notificarea a fost comunicată corespunzător prin transmiterea faxului sau a e-mailului la numărul sau adresa corectă și efectuată în prima zi lucrătoare a Societății după această comunicare sau transmisie.
150. Societatea poate transmite o notificare către titularii asociați de acțiuni, prin notificarea titularului asociat menționat primul în Registrul Acționarilor cu privire la respectiva acțiune.
151. Societatea poate transmite o notificare persoanelor care au dreptul la o acțiune ca urmare a decesului sau falimentului unui acționar prin transmiterea acesteia prin poștă sub formă de scrisoare preplătită sau prin orice modalitate în care poate fi transmisă o notificare conform Clauzei 149 de mai sus, adresate acestora nominal sau reprezentanților decedatului sau administratorului judiciar în procedura falimentului sau prin descrieri similare, la adresa, dacă este cazul, din sau în afara Ciprului furnizate în acest scop de către persoanele care pretind că sunt îndreptățite în acest scop sau (până când o astfel de adresă a fost astfel furnizată) prin transmiterea notificării în orice mod în care ar fi putut fi transmisă dacă decesul sau falimentul nu ar fi survenit.
152. Notificarea privind fiecare adunare generală se va transmite astfel cum a fost menționat mai sus către:
- (a) fiecare acționar, cu excepția acelor acționari care (neavând o adresă înregistrată în Cipru) nu au furnizat Societății o adresă de pe teritoriul sau din afara Ciprului pentru notificarea acestora;
 - (b) orice persoană căreia îi revine dreptul de proprietate asupra unei acțiuni prin prisma faptului că este reprezentant personal legal sau un administrator judiciar în procedura de faliment a unui acționar care, cu excepția decesului sau starea de faliment, ar fi îndreptățit să primească notificarea privind adunarea generală; și

(c) auditorul actual și administratorii Societății.

iar omisiunea accidentală de a notifica sau de a nu primi o notificare privind adunarea generală de către o persoană sau de persoane îndreptățite să primească notificarea nu invalidează activitatea care se va derula sau care a fost derulată în cadrul acestei adunări generale.

Nici o altă persoană nu are dreptul să primească notificări privind adunarea generală.

COMUNICARE ELECTRONICĂ

153. (a) Administratorii pot lua toate măsurile sau implementa orice reglementări, pe care le-ar putea considera adecvate, periodic, discreționar, cu privire la transmiterea de informații, notificări sau alte documente prin mijloace de comunicare electronică de către sau către Societate și, altfel, în scopul implementării/sau completării dispozițiilor prezentei Clauze în ceea ce privește mijloacele de comunicare electronică, iar dispozițiile și reglementările respective (după caz) vor avea același efect ca și cum ar fi cuprinse în prezentei Clauze.

(b) Dacă Societatea comunică o adresă electronică în forma unei notificări de convocare a unei ședințe, se consideră că a fost de acord ca orice documente sau informații referitoare la procedurile din cadrul ședinței respective vor putea fi transmise prin Mijloace Electronice la adresa respectivă (sub rezerva condițiilor sau limitărilor specificate în notificare). Dacă Societatea circulă o adresă electronică (i) printr-un instrument de împuternicire transmis de Societate în legătură cu ședința convocată sau (ii) printr-o invitație de numire a unui reprezentant emisă de Societate în legătură cu ședința convocată, se consideră că a fost de acord că orice documente sau informații referitoare la împuternicirile acordate pentru participarea la ședința convocată vor putea fi transmise prin Mijloace Electronice la adresa respectivă (sub rezerva condițiilor sau limitărilor specificate în notificare).

(c) În sensul prezentei Clauze, documentele referitoare la împuterniciți includ: (i) numirea unui împuternicit în legătură cu o ședință convocată; (ii) orice document necesar pentru a demonstra valabilitatea sau, altfel, care să ateste numirea unui împuternicit și (iii) notificarea încetării competențelor unui împuternicit.

(d) În această Clauză 153:

„Adresă electronică” înseamnă orice adresă sau număr utilizat în scopul transmiterii sau primirii documentelor sau informațiilor prin Mijloace Electronice;

„Document” înseamnă informații înregistrate sub orice formă; și

trimiterea la livrarea unui document includ transmiterea, depunerea, înregistrarea, expedierea, administrarea sau depunerea acestuia sau (în cazul unei notificări) comunicarea.

(e) Fără a aduce atingere dispozițiilor contrare din acest Act Constitutiv, orice notificare sau alt document care trebuie să fie comunicat sau transmis unei persoane de către Societate va fi, de asemenea, tratat ca fiind comunicat sau transmis la momentul la care Societatea publică informarea sau alt document care trebuie comunicat sau transmis către respectiva persoană de pe site-ul de internet al Societății și orice astfel de notificare sau alt document să fie tratate ca fiind comunicate sau transmise la momentul primei publicări pe site-ul de internet al Societății.

(f) Nicio prevedere din prezenta Clauză 153 nu invalidează procedurile ședinței în cadrul căreia informarea sau alt document este publicat pentru o parte, dar nu pentru toată perioada menționată în Clauza 49 de mai sus, iar necomunicarea informațiilor sau a altui document pe parcursul întregii perioade este în întregime atribuită unor circumstanțe pe care Societatea nu ar fi avut cum să le prevină sau să le evite în mod rezonabil.

DIZOLVARE

154. În cazul în care Societatea va fi dizolvată, lichidatorul poate, cu aprobarea unei hotărâri extraordinare a Societății și a oricăror altor aprobări impuse de lege, să împartă între acționari, cu plata în numerar sau în natură, întreaga avere sau o parte din activele Societății (indiferent dacă acestea reprezintă proprietăți de același fel sau nu) și poate stabili în acest scop valoarea pe care o consideră ca fiind echitabilă pentru orice bun care urmează să fie împărțit, așa cum este menționat mai sus, și poate determina modul în care această împărțire se va desfășura între acționari sau între diferitele clase de acționari. Lichidatorul poate, împreună cu o aprobare similară, să investească integral sau o parte din aceste bunuri în fonduri fiduciare, pe baza unor astfel de fonduri fiduciare în beneficiul contribuabililor, după cum va crede de cuviință lichidatorul, cu o aprobare asemănătoare, dar în așa fel încât niciun acționar să nu fie obligat să accepte acțiuni sau alte valori mobiliare grevate de obligații.

DESPĂGUBIRI

155. Administratorii, administratorii executivi, directorii, agenții, auditorii, secretarii și alți funcționari sau angajați ai Societății, din prezent, și administratorii fiduciari, din prezent, (dacă există), care acționează în legătură cu activitatea Societății și fiecare dintre aceștia și fiecare dintre succesorii și executorii acestora, vor fi despăgubiți și asigurați din activele și profiturile Societății împotriva tuturor acțiunilor, cheltuielilor, taxelor, pierderilor, indemnizațiilor și costurilor pe care el sau oricare dintre ei, succesorii sau executorii lor sau oricare dintre aceștia, le-au suportat, sau le-ar putea suporta ca urmare a oricărui contract pe care l-au încheiat sau ca urmare oricărui act pe care și l-au asumat sau în baza căruia au colaborat în vederea îndeplinirii sau au omis să facă la momentul sau pe parcursul îndeplinirii îndatoririlor sau presupuselor îndatoriri aferente funcțiilor pe care le dețin, cu excepția celor (dacă există) pe care le pot suporta ca urmare a unor abateri săvârșite cu intenție, a propriei neglijențe, respectiv omisiuni și nici unul dintre aceștia nu va fi ținut răspunzător pentru acțiunile, neglijența sau omisiunea celeilalte persoane sau a altor persoane sau pentru că a colaborat cu privire la orice încasare a unor sume de bani în vederea respectării prevederilor legale sau pentru orice bancher sau alte persoane cărora li s-ar fi acordat bani aparținând Societății sau ar putea fi acordați sau depozitați pentru păstrarea lor în siguranță sau pentru orice alt bancher, finanțatori sau alte persoane care ar putea avea acces la bani sau alte active patrimoniale aparținând Societății sau pentru orice insuficiență sau imperfecțiune sau viciu a titlului Societății asupra oricărei valori mobiliare, prin care orice bani aparținând Societății vor fi investiți sau înstrăinați, sau pentru orice pierdere sau prejudiciu care rezultă din oricare dintre cauzele menționate mai sus sau care ar putea apărea în decursul exercitării funcțiilor deținute sau a fondurilor fiduciare respective sau în legătură cu acestea, altele decât cele cauzate de propria abatere intenționată sau de propria omisiune.
156. Consiliul de Administrație poate, în măsura permisă de lege, să cumpere și să mențină pentru sau în beneficiul oricărei persoane care deține sau care a deținut în orice moment o poziție relevantă o asigurare împotriva oricărei răspunderi sau cheltuieli suportate de acesta în legătură cu Societatea sau oricare dintre filialele Societății sau orice terță parte în legătură cu orice act sau omisiune în legătură cu îndeplinirea îndatoririlor funcționarului respectiv sau în legătură cu deținerea funcției respective.

INTERNATIONAL FINANCIAL CORPORATION

157. Fără a aduce atingere oricăror dispoziții contrare conținute sau referite în acest Act constitutiv, atât timp cât (i) International Finance Corporation („IFC”) este și va rămâne acționar în cadrul Societății și (ii) nicio Acțiune a Societății nu va fi listată pe Piața Reglementată, se aplică următoarele prevederi:

- (i) Administratori

- (a) numărul Administratorilor Societății nu va fi mai mic de cinci (5) și nici mai mult de șase (6), din care cinci (5) vor fi numiți de Acționarii Majoritari. Un (1) Administrator poate fi numit de IFC;
- (b) un post vacant în Consiliul de Administrație se ocupă după cum urmează:

Acționarii Majoritari vor desemna unul sau mai mulți Administratori pentru a ocupa un loc sau locurile din Consiliul de Administrație eliberate de către persoanele desemnate anterior, iar IFC va desemna un Administrator care va ocupa locul în Consiliul de Administrație eliberat de Administratorul IFC, dacă este cazul.

- (c) orice Administrator care nu este desemnat de IFC poate fi revocat printr-o decizie unanimă a Acționarilor Majoritari sau prin votul a patru (4) Administratori aflați în exercițiul Consiliului de Administrație.
- (d) în cazul în care IFC nu și-a exercitat în orice moment dreptul de a desemna un Administrator pentru a fi ales în Consiliul de Administrație, aceasta va avea dreptul de a numi un observator în Consiliul, observator care are dreptul de a participa la fiecare ședință a Consiliului, a fiecărui comitet și a consiliului sau a altui organ de conducere din cadrul fiecărei Filiale-Cheie a Societății, precum și dreptul să primească toate notificările, procesele verbale și alte materiale pe care Societatea le furnizează Administratorilor, în același timp și în același mod, astfel cum sunt transmise celorlați.

(ii) Aspecte care necesită aprobare specială

- (a) Societatea sau oricare dintre Filialele-Cheie se vor abține de la realizarea sau implementarea oricăruia dintre următoarele acte sau aspecte, fie în cadrul adunărilor generale ale acționarilor săi la orice adunări generale sau prin consiliul de administrație sau comitetele acesteia în cadrul oricărei întâlniri a consiliului sau comitetului respectiv sau prin hotărâre în formă scrisă sau în alt mod, fără aprobarea prealabilă a titularilor tuturor acționarilor Societății:
 - (i) orice modificare a Memorandumului de Asociere și a Actului Constitutiv al Societății care ar modifica drepturile, privilegiile sau preferințele oricărui acționar al Societății;
 - (ii) orice fuziune, consolidare sau vânzare a unei părți semnificative din activele sale;
 - (iii) orice vânzare de acțiuni în cadrul Societății sau o tranzacție similară care ar duce la o schimbare a Controlului Societății sau a oricărei dintre Filialele-Cheie;
 - (iv) orice majorare sau reducere a capitalului social;
 - (v) orice lichidare, dizolvare sau faliment, reorganizare sau altă procedură de insolvență similară a Societății sau a oricărei Filiale-Cheie;
 - (vi) schimbarea naturii activității Societății;
 - (vii) orice tranzacție sau tranzacții, din orice An Financiar, evaluate individual sau colectiv la mai mult de cinci sute de mii de dolari (500.000 \$), cu orice Parte Asociată;
 - (viii) realizarea unei noi investiții de capital sau achiziționarea unei noi activități cu o valoare care depășește 1 milion de dolari în orice An Financiar; și

- (ix) orice tranzacție sau tranzacție, din orice An Financiar care ar conduce, în total, la o creștere a datoriei financiare consolidate a Societății cu mai mult de două milioane de dolari (2.000.000 \$); sau
- (x) orice angajament de a face orice din cele de mai sus.

(iii) Vânzarea Acțiunilor

- (a) Atât timp cât IFC va fi Acționar în cadrul Societății, IFC va beneficia de opțiunea a vinde Acționarului Majoritar ("**Opțiunea de vânzare**") toate Acțiunile IFC în conformitate cu termenii și condițiile și prețul stabilit în Contractul de Investiții din data de 29 aprilie 2010, cu modificările ulterioare.
- (b) În cazul în care Acționarii Majoritari nu vor reuși să plătească integral prețul corespunzător Opțiunii de vânzare a Acțiunilor, IFC va avea dreptul să vândă către orice persoană, orice Acțiune sau toate Acțiunile neplătite care fac obiectul Opțiunii de vânzare.
- (c) În cazul în care Acționarii Majoritari ("**Acționarii Vanzători**") doresc să vândă Acțiunile către o terță parte ("**Cumpărătorul**"), vor transmite o notificare către IFC în acest sens, în care vor reda toate detaliile relevante ("**Notificare de vânzare**") și IFC va avea dreptul să participe la vânzare și să notifice Acționarii Majoritari cu privire la numărul pe care IFC dorește să le vândă. Vânzarea de către IFC se va efectua respectând, de principiu, termenii și condițiile menționate în Notificarea de vânzare ("**Dreptul de a participa la vânzare**"). În cazul în care IFC își exercită Dreptul de a participa la vânzare, iar Cumpărătorul refuză să cumpere Acțiunile de la IFC, Acționarii Majoritari nu vor vinde Cumpărătorului nicio Acțiune din cele pe care le dețin decât dacă înainte sau simultan cu respectiva vânzare, Acționarii Majoritari vor dobândi de la IFC Acțiunile pe care IFC dorește să le vând.

(iv) Definiții

În scopul acestei Clauze, următorii termeni vor avea următoarele semnificații:

„**Afiliat**” cu privire la orice persoană, orice persoană care, în mod direct sau indirect, controlează, este controlată de către sau se află sub control comun cu respectiva persoană;

„**Control**” puterea de a direcționa conducerea sau politicile unei persoane, direct sau indirect, fie prin deținerea de acțiuni sau alte valori mobiliare, prin contract sau altfel, cu condiția ca proprietatea directă sau indirectă de cincizeci și unu de procente (51%) sau mai mult din capitalul social cu drept de vot al unei persoane este considerat ca reprezentând controlul respectivei persoane, iar "acțiunea de control" și "de a controla" au semnificații corespunzătoare;

„**An Financiar**” înseamnă anul financiar al Societății și al Filialelor Cheie începând în fiecare an cu data de 1 ianuarie și încheindu-se la următoarea data de 31 decembrie sau o perioadă diferită, pe care Societatea, cu aprobarea IFC, periodic, o poate desemna ca fiind anul financiar al Societății;

„**Filiale-Cheie**” S.C. Crama Ceptura (MVT) SRL, Vinorum Holdings Limited, West Circle Limited, IM Vinaria Purcari SRL, IM Vinaria Bardar SA, IM Vinaria Bostavan SRL și va include orice Filială dacă, la sfârșitul celui mai recent An Financiar finalizat al Societății:

- (i) activele unei astfel de Filiale valorează mai mult de zece procente (10%) din totalul activelor consolidate ale Societății; sau
- (ii) veniturile acestei Filiale valorează mai mult de zece procente (10%) din totalul veniturilor consolidate ale Societății obținute din operațiuni continue înainte de

aplicarea impozitului pe profit, elementele extraordinare și efectul cumulativ al modificărilor principiilor contabile.

“**Acționari Majoritari**” reprezintă una sau mai multe persoane aflate sub control comun și care dețin între ele 50% plus o acțiune sau mai mult din acțiunile emise de Societate, iar „**Acționar Majoritar**” se referă la oricare dintre aceștia.

„**Parte Asociată**” înseamnă orice entitate care: (i) este Afiliat al unei alte entități specificate; (ii) îndeplinește funcția de administrator, funcționar, partener, executor sau administrator fiduciar al unei astfel de Părți specificate; (iii) cu privire la care entitatea specificată deține un interes semnificativ; sau (iv) care deține un interes semnificativ cu privire la respectiva entitate specificată. În ceea ce privește o persoană fizică, „Parte Asociată” include orice persoană care este membră a familiei unei astfel de persoane fizice (adică, soțul/soția, partenerul civil, orice persoană cu care respectiva persoană trăiește ca partener într-o relație de familie de lungă durată, copilul sau copilul vitreg al respectivei persoane, copilul sau copilul vitreg al partenerului respectivei persoane fizice (dacă locuiește cu respectiva persoană fizică și are sub 18 ani) sau părinții respectivei persoane fizice) și orice persoană care este Parte asociată a aceluși membru de familie. În sensul acestei definiții, „interes semnificativ” înseamnă deținerea directă sau indirectă de acțiuni cu drept de vot reprezentând cel puțin douăzeci și cinci de procente (25%) din drepturile de vot sau din aportul de capitaluri proprii ale unei persoane.

158. Administratorii Societății sunt obligați, în măsura permisă de lege, să acționeze în toate privințele în conformitate cu prevederile Clauzei 157 și să pună în aplicare aceste prevederi.
159. Prevederile Clauzelor 157 și 158 vor avea prioritate față de orice alte dispoziții ale prezentului Act Constitutiv, iar Actul Constitutiv va fi interpretat și va intra în vigoare în mod corespunzător.