

BELVEDERE

Spółka akcyjna z zarządem, z kapitałem 6.530.918 euro
Siedziba: 7, quai de la Paix – 30300 Beaucaire
wpisana do rejestru handlowego i spółek (R.C.S.) w NIMES pod nr 380 695 213
Nr Siret 380 695 213 00047

WEZWANIE NA ZGROMADZENIE

Informuje się niniejszym akcjonariuszy spółki BELVEDERE (poniżej "**BELVEDERE**" lub "**Spółka**") zostają poinformowani o wezwaniu na nadzwyczajne walne zgromadzenie, które odbędzie się 12 lutego 2013 roku, o godzinie 18.00, w Forum des images, Porte Saint-Eustache, Forum des Halles, 75001 Paryż, które będzie obradować zgodnie z porządkiem dnia, nad następującymi uchwałami:

Porządek dnia

SPRAWY NADZWYCZAJNE

Uchwała nr 1: Utworzenie nowej kategorii akcji, zwanych "Akcjami z Zagospodarowanym Prawem Głosu".

Uchwała nr 2: Podwyższenie kapitału poprzez aport gotówkowy, pokrywany wpłatami w gotówce lub poprzez kompensację wierzytelności, ze zniesieniem preferencyjnego prawa akcjonariuszy do subskrypcji, drogą emisji zwykłych akcji i Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu, z którymi wiążą się bony subskrypcyjne na akcje.

Uchwała nr 3: Zniesienie preferencyjnego prawa akcjonariuszy do subskrypcji na akcje z bonami subskrypcyjnymi na akcje na korzyść określonej osoby.

Uchwała nr 4: Emisja bonów subskrypcyjnych na akcje, ze zniesieniem preferencyjnego prawa akcjonariuszy do subskrypcji.

Uchwała nr 5: Zniesienie preferencyjnego prawa akcjonariuszy do subskrypcji na akcje na korzyść danej kategorii osób.

Uchwała nr 6: Nieodpłatne przyznawanie bonów subskrypcyjnych na akcje na korzyść wszystkich akcjonariuszy.

Uchwała nr 7: Udzielenie pełnomocnictwa zarządowi Spółki do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału w gotówce, zarezerwowanego dla pracowników Spółki i/lub jej spółek zależnych, przyłączających się do planu oszczędnościowego przedsiębiorstwa, zgodnie z postanowieniami artykułów L.225-129-6, ustęp 1 Kodeksu handlowego i L.3332-1 Kodeksu pracy, ze zniesieniem preferencyjnego prawa do subskrypcji akcjonariuszy.

Uchwała nr 8: Pełnomocnictwa.

Załącznik nr 1 – Charakterystyka Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu i sposoby ich zamiany na zwykłe akcje.

Załącznik nr 2 – Terminy i warunki podwyższenia kapitału poprzez emisję Nowych Akcji.

Załącznik nr 2bis – Przykłady interpolacji liniowej, związane z emisją Nowych Akcji (w tym AVABSA), w zależności od wysokości Przychodu Netto ze Zbycia.

Załącznik nr 3 – Charakterystyka BSA Nerozwadniających się

Załącznik nr 4 – Charakterystyka BSA OS

Załącznik nr 5 – Charakterystyka BSA Akcjonariuszy

CZYNNOŚCI NALEŻĄCE DO KOMPETENCJI NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA

Uchwała nr 1 (*Utworzenie nowej kategorii akcji, zwanych "Akcjami z Zagospodarowanym Prawem Głosu »).* —

Walne Zgromadzenie, podejmujące uchwały zgodnie z warunkami kworum i większością głosów, jakie przewiduje się dla nadzwyczajnych walnych zgromadzeń,

po zapoznaniu się ze:

- sprawozdaniem zarządu,
- specjalnym sprawozdaniem biegłych rewidentów, sporządzonym zgodnie z postanowieniami artykułu L.228-11 i kolejnych oraz R.228-17 i kolejnych Kodeksu handlowego,
- sprawozdaniem biegłego do spraw aportu, którego zadaniem jest ocena szczególnych korzyści związanych z Akcjami z Zagospodarowanym Prawem Głosu, sporządzonym zgodnie z postanowieniami artykułu L.228-15 Kodeksu handlowego,
- propozycjami spłaty zobowiązań, które zostały zatwierdzone przez komitety wierzycieli i zgromadzenie obligatariuszy Spółki, które obradowały odpowiednio 18 i 19 września 2012 roku,

na następujących łącznych warunkach zawieszających:

- przyjęcia od drugiej do szóstej uchwały, jak poniżej,
- przyjęcia, zgodnie z postanowieniem sądu, jakie ma zapaść najpóźniej do 30 kwietnia 2013 roku, bez możliwości odwołania się, co miałoby charakter zawieszający, które zostanie wydane przez Sąd Gospodarczy w Dijon; postanowienie będzie dotyczyło planu kontynuacji, który został przedstawiony sądowi przez Spółkę, sporządzonego na podstawie propozycji spłaty zobowiązań przyjętych przez komitety wierzycieli Spółki oraz przez zgromadzenie obligatariuszy Spółki, 18 i 19 września 2012 roku (dalej jako "**Plan Kontynuacji**") i
- przyznania przez Władze rynków finansowych, najpóźniej do 20 marca 2013 roku, (a) zezwolenia dla Trustee (o którym mowa w uchwale nr 3 poniżej) na okresowe przekroczenie progu, pociągające za sobą obowiązkową ofertę publiczną, zgodnie z artykułem 234-4 ogólnego regulaminu Władz rynków finansowych i (b) odstąpienia przez beneficjentów FRN, których to dotyczy (patrz uchwała nr 2 poniżej), zgodnie z artykułem 234-9 Ogólnego regulaminu Władz rynków finansowych, od obowiązku składania jakiegokolwiek projektu oferty publicznej odnośnie papierów wartościowych Spółki, w ramach realizacji operacji na kapitale Spółki, przewidzianych przez niniejsze zgromadzenie i odnoszących się do Ponownej Alokacji, o czym mowa w uchwale nr 2 poniżej,

zatwierdza wyniki sprawozdania, sporządzonego przez biegłego do spraw aportu, zgodnie z postanowieniami artykułu L.228-15 Kodeksu handlowego, którego zadaniem jest ocena szczególnych korzyści związanych z Akcjami z Zagospodarowanym Prawem Głosu,

postanawia utworzyć nową kategorię akcji - podlegającą pod przepisy artykułu L.228-11 i kolejnych Kodeksu handlowego - które są nazywane "*Akcjami z Zagospodarowanym Prawem Głosu*" » i których charakterystyka oraz sposoby zamiany na zwykłe akcje są wyszczególnione w **Załączniku nr 1** do niniejszego dokumentu, przy czym operacje związane z Ponowną Alokacją (o czym mowa w uchwale nr 2) nie odnoszą się do sytuacji zamiany Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu na zwykłe akcje,

udziela Zarządowi wszelkich pełnomocnictw, z możliwością udzielania ich następnym osobom, do:

- stwierdzenia zniesienia, lub w innym przypadku, stwierdzenia braku zniesienia wyżej wymienionych warunków zawieszających i przekazania tej informacji akcjonariuszom Spółki w komunikacie, i
- stosownej zmiany statutu, poprzez zatwierdzenie nowego statutu, polegającej wyłącznie na zmianach zawartych w **Załączniku nr 1**.

Uchwała nr 2 (*Podwyższenie kapitału ze zniesieniem preferencyjnego prawa subskrypcji akcjonariuszy, poprzez emisję zwykłych akcji oraz Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu, z którymi wiążą się bony subskrypcyjne na akcje*). —

Walne Zgromadzenie, podejmujące uchwały zgodnie z warunkami kworum i większością głosów, jakie przewiduje się dla nadzwyczajnych walnych zgromadzeń,

po zapoznaniu się ze:

- sprawozdaniem zarządu,
- specjalnym sprawozdaniem biegłych rewidentów w sprawie zniesienia preferencyjnego prawa subskrypcji akcjonariuszy, sporządzonym zgodnie z postanowieniami artykułu L.225-135 Kodeksu handlowego,
- sprawozdaniem biegłego do spraw aportu, którego zadaniem jest ocena szczególnych korzyści, sporządzonym zgodnie z postanowieniami artykułu L.228-15 Kodeksu handlowego,
- specjalnym sprawozdaniem biegłych rewidentów w sprawie emisji papierów wartościowych, dających dostęp do kapitału, zgodnie z postanowieniami artykułu L.228-92 Kodeksu handlowego,
- sprawozdaniem niezależnego eksperta, sporządzonym zgodnie z artykułem 261-2 Ogólnego regulaminu Władz rynków finansowych, i
- propozycjami spłaty zobowiązań, które zostały zatwierdzone przez komitety wierzycieli i zgromadzenie obligatariuszy Spółki, obradujących odpowiednio 18 i 19 września 2012 roku,

i po stwierdzeniu, że kapitał zakładowy jest całkowicie pokryty,

na następujących łącznych warunkach zawieszających:

- (i) przyjęcia uchwały nr 1 oraz uchwał od nr 3 do nr 6 poniżej,
- (ii) przyjęcia Planu Kontynuacji, zgodnie z postanowieniem Sądu Gospodarczego w Dijon, jakie ma zapaść najpóźniej do 30 kwietnia 2013 roku, bez możliwości odwołania się, co miałyby charakter zawieszający, i
- (iii) przyznania przez Władze rynków finansowych, najpóźniej do 20 marca 2013 roku, (a) zezwolenia dla Trustee (o którym mowa w uchwale nr 3 poniżej) na okresowe przekroczenie progu, pociągające za sobą obowiązkową ofertę publiczną, zgodnie z artykułem 234-4 Ogólnego regulaminu Władz rynków finansowych i (b) odstąpienie przez beneficjentów FRN, których to dotyczy (jak określono poniżej), zgodnie z artykułem 234-9 Ogólnego regulaminu Władz rynków finansowych, od obowiązku składania jakiegokolwiek projektu oferty publicznej odnośnie papierów wartościowych Spółki, w ramach realizacji operacji na kapitale Spółki, przewidzianych przez niniejsze zgromadzenie i odnoszących się do Ponownej Alokacji, jak to określono poniżej,

postanawia podwyższyć kapitał Spółki o maksymalną kwotę 437.943.258,2 euro, łącznie z premią emisyjną, tak, że kapitał wynoszący 6.530.918 euro będzie maksymalnie wynosił 50.237.830 euro, stanowiąc maksymalną emisję 21.853.456 akcji, drogą emisji **zwykłych akcji ("AO") i Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu ("ADVA")**, gdzie do każdej akcji dołączony jest **bon subskrypcyjny na akcje ("BSA nierozwadniające się")** (AO i BSA nierozwadniające się są nazywane łącznie **"AOBSA"**, a ADVA i BSA nierozwadniające się są nazywane łącznie **"AVABSA"**, AOBSA i AVABSA są łącznie nazywane **"Nowymi Akcjami"**), za minimalną cenę emisji w wysokości minimum 21,84 euro za Nową Akcję, łącznie z premią emisyjną, przy założeniu, że zostanie

wdrożony Scenariusz nr 1, opisany w Załączniku nr 2 do niniejszego dokumentu, i minimum 20,04 euro za Nową Akcję, łącznie z premią emisyjną, przy założeniu, że zostanie wdrożony Scenariusz nr 2, opisany w Załączniku nr 2 do niniejszego dokumentu, i zgodnie z postanowieniami wyszczególnionymi w Załączniku nr 2 do niniejszego dokumentu (w szczególności w zależności od wysokości uwolnionych kwot dotyczących raty FRN, zdeponowanych aktualnie na koncie sekwestrowym),

postanawia ustalić w następujący sposób formy emisji Nowych Akcji:

- emitowane Nowe Akcje będą całkowicie pokryte w ich wartości nominalnej i ich premii emisyjnej z datą ich subskrypcji, poprzez wpłaty gotówkowe lub poprzez kompensowanie wierzytelności płynnych i wymagalnych, jakie posiada Spółka,
- całkowita kwota premii emisyjnej będzie zapisywana na specjalnym koncie kapitałów własnych, zwanym "*premią emisyjną*", na którym będą wyszczególnione prawa wszystkich akcjonariuszy, właścicieli akcji starych i nowych i które będzie mogło otrzymywać wszelkie przydziały, zgodnie z decyzją walnego zgromadzenia,
- subskrypcja na Nowe Akcje będzie realizowana zgodnie z postanowieniem Sądu Gospodarczego w Dijon, orzekającego w sprawie Planu Kontynuacji, który został mu przedstawiony do zatwierdzenia,
- data ostatecznego podwyższenia kapitału, wynikającego z subskrypcji i uwolnienia emitowanych Nowych Akcji, będzie zgodna z datą sporządzenia sprawozdania przez rewidenta, które będzie równoważne z certyfikatem depozytariusza funduszu, zgodnie z postanowieniami artykułu L.225-146 ustęp 2 Kodeksu handlowego, i będzie musiało nastąpić w ciągu trzydziestu (30) dni kalendarzowych od zniesienia ostatniego warunku zawieszającego, jak powyżej, czyli najpóźniej do 31 maja 2013 roku,
- wyemitowane Nowe Akcje będą mogły być wykorzystywane w sposób bieżący; będą całkowicie zasymilowane ze starymi akcjami, z zastrzeżeniem właściwości Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu, które są wyszczególnione w Załączniku nr 1, i będą poddane wszystkim statutowym postanowieniom, niemniej zastrzega się, że:
 - (i) Nowe Akcje nie dadzą prawa do przyznania BSA Akcjonariuszom, o czym mowa w uchwale nr 6 poniżej, i że
 - (ii) operacje związane z Ponowną Alokacją, dokonywaną przez Trustee (jak to określono w uchwale nr 3 poniżej) wobec każdego beneficjenta *floating rate notes* ("**FRN**") zgodnie z postanowieniami (i) umowy emisji z 24 maja 2006, z poprawkami dokonanymi na podstawie aktu z 18 września 2012 roku i (ii) z prośbą o ugodę skierowaną do każdego beneficjenta FRN 5 września 2012 ("**Ponowna alokacja**"), nie będą podlegały pod przypadek zamiany Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu na zwykłe akcje.

przypomina, że w ramach Ponownej Alokacji, Nowe Akcje zostaną przekazane przez Trustee (o czym mowa w uchwale nr 3 poniżej) beneficjentom FRN w ciągu kilku dni po dokonaniu podwyższenia kapitału, przewidzianego powołaną uchwałą, w proporcjonalnej części udziałowej w Wierzytelności FRN, które beneficjenci FRN będą posiadać z tą datą, z doprecyzowaniem, że Trustee umieści Nowe akcje na *Euroclear* lub *Clearstream*, w celu ich ponownego zapisu

na rzecz beneficjentów FRN lub ich przedstawicieli.

Ponadto, walne zgromadzenie

postanawia, że BSA nierozwadniające się będą takie, jak to określono w **Załączniku nr 3** do niniejszego dokumentu,

przyjmuje do wiadomości, że zgodnie z postanowieniami artykułu L.225-132 Kodeksu handlowego, emisja BSA nierozwadniających się, przechodzi, z mocy prawa, na posiadaczy BSA nierozwadniających się, przy zrzeczeniu się przez akcjonariuszy preferencyjnego prawa subskrypcji na wyemitowane akcje Spółki, podczas wykonania BSA nierozwadniających się,

zważywszy na maksymalną liczbę akcji podlegających subskrypcji podczas wykonania całości BSA nierozwadniających się, czyli 2.009.844 akcji o jednostkowej wartości nominalnej 2 euro, **postanawia** zezwolić na podwyższenie kapitału o maksymalną kwotę 4.019.688 euro, które będzie wynikało z wykonania całości BSA nierozwadniających się.

Walne zgromadzenie **udziela** wszelkich pełnomocnictw Spółce, z możliwością dalszego ich udzielania, w następujących celach:

- jak najszybszego stwierdzenia zniesienia, lub w innym razie, stwierdzenia braku zniesienia wyżej wymienionych warunków zawieszających i przekazania tej informacji akcjonariuszom Spółki w komunikacie,
- przystąpienia do zatwierdzenia Wierzytelności FRN (określonej w **Załączniku nr 2**), zgodnie z artykułem R.225-134 Kodeksu handlowego,
- uzyskania sprawozdania od biegłego rewidenta, potwierdzającego prawdziwość wysokości Wierzytelności FRN (określonej w **Załączniku nr 2**), zgodnie z artykułem R.225-134 Kodeksu handlowego,
- określenia, zgodnie z postanowieniami niniejszej uchwały, ostatecznej liczby wyemitowanych Nowych Akcji (w tym ostatecznej liczby ADVA) oraz ostatecznej ceny subskrypcji na Nowe Akcje,
- ustalenia dat otwarcia i zamknięcia okresu subskrypcji na Nowe Akcje, który będzie trwał dziesięć (10) dni od chwili zniesienia ostatniego warunku zawieszającego, jak powyżej, czyli najpóźniej 10 maja 2013,
- zebrania subskrypcji na Nowe Akcje,
- zamknięcia, w razie potrzeby z wyprzedzeniem, okresu subskrypcji lub maksymalne przedłużenie tego okresu o piętnaście (15) dni,
- stwierdzenia subskrypcji i pokrycia całości wyemitowanych Nowych Akcji i, co za tym idzie, ostatecznego podwyższenia kapitału,

- dopełnienia formalności związanych z ogłoszeniem i złożeniem dokumentów dotyczących podwyższenia kapitału w wyniku emisji Nowych Akcji i odpowiedniej zmiany statutu,
- dokonania oddzielenia BSA nierozwadniających się z chwilą emisji AO (za wyjątkiem BSA nierozwadniających się związanych z ADVA),
- przystąpienia do dopuszczenia do negocjacji na wszystkich rynkach AO, na których zwykłe akcje Spółki są dopuszczone do negocjacji,
- przystąpienia do dopuszczenia do negocjacji BSA nierozwadniających się z chwilą, gdy dają one prawo do zwykłych akcji na wszystkich rynkach, na których zwykłe akcje Spółki są dopuszczone do negocjacji,
- zebrania subskrypcji na AO lub ADVA, których emisja będzie wynikać z wykonania BSA nierozwadniających się, jak również wpłat, pozwalające na pokrycie tych subskrypcji, w tym również pokrycie poprzez kompensację wierzytelności,
- stwierdzenia dokonania podwyższenia kapitału w wyniku wykonania BSA nierozwadniających się,
- stosownej zmiany statutu Spółki,
- przystąpienia do dopuszczenia do negocjacji zwykłych akcji emitowanych po okresie obowiązywania BSA nierozwadniających się nie związanych z AO, na wszystkich rynkach, na których zwykłe akcje Spółki są dopuszczone do negocjacji,
- podjęcia wszelkich działań, mających na celu zabezpieczenie posiadaczy BSA nierozwadniających się, w przypadku operacji finansowych dotyczących Spółki, zgodnie z obowiązującym prawem,
- przystąpienia do dopuszczenia do negocjacji zwykłych akcji, które powstały z zamiany ADVA na wszystkich rynkach, na których zwykłe akcje Spółki są dopuszczone do negocjacji i wprowadzenia odpowiednich zmian w statucie,
- dopełnienia wszelkich stosownych formalności.

Uchwała nr 3 (*Zniesienie preferencyjnego prawa subskrypcji akcjonariuszy na akcje z akcyjnymi bonami subskrypcyjnymi na korzyść określonej osoby*). —

Walne zgromadzenie, podejmujące uchwały zgodnie z warunkami kworum i większością głosów, jakie przewiduje się dla nadzwyczajnych walnych zgromadzeń i z postanowieniami artykułu L.225-135 Kodeksu handlowego,

po zapoznaniu się ze:

- sprawozdaniem zarządu,

- specjalnym sprawozdaniem biegłych rewidentów w sprawie zniesienia preferencyjnego prawa subskrypcji akcjonariuszy, sporządzonym zgodnie z postanowieniami artykułu L.225-135 Kodeksu handlowego,
- sprawozdaniem biegłego do spraw aportu, którego zadaniem jest ocena szczególnych korzyści, sporządzonym zgodnie z postanowieniami artykułu L.228-15 Kodeksu handlowego,
- specjalnym sprawozdaniem biegłych rewidentów w sprawie emisji papierów wartościowych dających dostęp do kapitału, zgodnie z postanowieniami artykułu L.228-92 Kodeksu handlowego,
- sprawozdaniem niezależnego eksperta, sporządzonym zgodnie z artykułem 261-2 Ogólnego regulaminu Władz rynków finansowych, i
- propozycjami spłaty zobowiązań zatwierdzonych przez komitety wierzycieli oraz gromadzenie obligatariuszy Spółki, które obradowały odpowiednio 18 i 19 września 2012,

na następujących łącznych warunkach zawieszających:

- (i) przyjęcia pierwszej i drugiej uchwały powyżej, oraz uchwał od nr 4 do nr 6 poniżej,
- (ii) przyjęcia Planu Kontynuacji, zgodnie z postanowieniem Sądu Gospodarczego w Dijon, jakie ma zapasć najpóźniej do 30 kwietnia 2013 roku, bez możliwości odwołania się, co miałoby charakter zawieszający, i
- (iii) przyznania przez Władze rynków finansowych, najpóźniej do 20 marca 2013 roku, (a) zezwolenia dla Trustee (o którym mowa w uchwale nr 3 poniżej) na okresowe przekroczenie progu, pociągające za sobą obowiązkową ofertę publiczną, zgodnie z artykułem 234-4 Ogólnego regulaminu Władz rynków finansowych i (b) odstąpienie przez beneficjentów FRN, których to dotyczy (jak określono poniżej), zgodnie z artykułem 234-9 Ogólnego regulaminu Władz rynków finansowych, od obowiązku składania jakiegokolwiek projektu oferty publicznej odnośnie papierów wartościowych Spółki, w ramach realizacji operacji na kapitale Spółki, przewidzianych przez niniejsze zgromadzenie i odnoszących się do Ponownej Alokacji, jak to określono w uchwale nr 2 powyżej,

postanawia znieść preferencyjne prawo subskrypcji akcjonariuszy na Nowe Akcje, których emisja jest opisana w uchwale nr 2 powyższej, na korzyść Bank of New York Mellon ("**Trustee**").

Uchwała nr 4 (*Emisja bonów subskrypcyjnych na akcje ze zniesieniem preferencyjnego prawa na subskrypcję akcjonariuszy*). —

Walne zgromadzenie, podejmujące uchwały zgodnie z warunkami kworum i większością głosów, jakie przewiduje się dla nadzwyczajnych walnych zgromadzeń,

po zapoznaniu się ze:

- specjalnym sprawozdaniem biegłych rewidentów w sprawie emisji papierów wartościowych dających dostęp do kapitału, zgodnie z postanowieniami artykułu L.228-92 Kodeksu handlowego,
- sprawozdaniem niezależnego eksperta, sporządzonym zgodnie z artykułem 261-2 Ogólnego regulaminu Władz rynków finansowych, i
- propozycjami spłaty zobowiązań zatwierdzonych przez komitety wierzycieli oraz gromadzenie obligatariuszy Spółki, które obradowały odpowiednio 18 i 19 września 2012,

oraz po stwierdzeniu, że kapitał zakładowy jest całkowicie pokryty,

na następujących łącznych warunkach zawieszających:

- (i) przyjęcia pierwszej i trzeciej uchwały powyżej oraz uchwał nr 5 i nr 6 poniżej,
- (ii) przyjęcia Planu Kontynuacji, zgodnie z postanowieniem Sądu Gospodarczego w Dijon, jakie ma zapaść najpóźniej do 30 kwietnia 2013 roku, bez możliwości odwołania się, co miałoby charakter zawieszający, i
- (iii) przyznania przez Władze rynków finansowych, najpóźniej do 20 marca 2013 roku, (a) zezwolenia dla Trustee (o którym mowa w uchwale nr 3 poniżej) na okresowe przekroczenie progu, pociągające za sobą obowiązkową ofertę publiczną, zgodnie z artykułem 234-4 Ogólnego regulaminu Władz rynków finansowych i (b) odstąpienie przez beneficjentów FRN, których to dotyczy (jak określono poniżej), zgodnie z artykułem 234-9 Ogólnego regulaminu Władz rynków finansowych, od obowiązku składania jakiegokolwiek projektu oferty publicznej odnośnie papierów wartościowych Spółki, w ramach realizacji operacji na kapitale Spółki, przewidzianych przez niniejsze zgromadzenie i odnoszących się do Ponownej Alokacji, jak to określono w uchwale nr 2 powyżej,
- (iv) stwierdzenia dokonania podwyższenia kapitału, zgodnie z uchwałą nr 2 i nr 3 powyżej,

postanawia wyemitować maksymalnie 95.901.063 bonów subskrypcyjnych na akcje ("**BSA OS**"),

postanawia, że charakterystyki BSA OS, w tym cena ich subskrypcji, będą takie, jak podano w **Załączniku nr 4** do niniejszego dokumentu,

postanawia, że BSA OS będą przyznawane beneficjentom przez zarząd z Końcową Datą ich Przyznawania, jak to zapisano w **Załączniku nr 4**, i z tą samą datą będą subskrybowane jako kompensacja wierzytelności pieniężnej wymagalnej od Spółki, którą będzie posiadał każdy beneficjent BSA OS, na warunkach przewidzianych w postanowieniu Sądu Gospodarczego w Dijon, orzekającego o Planie Kontynuacji, który ma być przez sąd zatwierdzony i, w innym przypadku, w postanowieniu Sądu Gospodarczego w Dijon orzekającego co do wniosku o dokonanie zmian w Planie Kontynuacji,

uznaje, że zgodnie z postanowieniami artykułu L.225-132 Kodeksu handlowego, emisja BSA OS daje posiadaczom BSA OS pełne prawa przy rezygnacji akcjonariuszy z preferencyjnego prawa subskrypcji na wyemitowane zwykłe akcje Spółki podczas wykonania BSA OS,

postanawia, zważywszy na maksymalną liczbę akcji, jakie mogą być subskrybowane podczas wykonania całości BSA OS, czyli 3.424.889 akcji o jednostkowej wartości nominalnej 2 euro, zezwolić na podwyższenie kapitału o maksymalną kwotę 6.849.778 euro, które będzie wynikało z wykonania całości BSA OS,

postanawia ponadto, udzielić zarządowi Spółki wszelkich pełnomocnictw, z możliwością powoływania innych pełnomocników, w następującym celu:

- stwierdzenia zniesienia, lub w innym razie, stwierdzenia braku zniesienia wyżej wymienionych warunków zawieszających i przekazania tej informacji akcjonariuszom Spółki w komunikacie,
- przystąpienia do zatwierdzenia wierzytelności "M_{OS}" (określonych w Załączniku nr 4) należących do każdego posiadacza Obligacji Podporządkowanych (o czym mowa w uchwale nr 5 poniżej), zgodnie z artykułem R.225-134 Kodeksu handlowego,
- uzyskania sprawozdania od biegłego rewidenta, potwierdzającego prawdziwość zatwierdzenia powyższych wierzytelności, zgodnie z artykułem R.225-134 Kodeksu handlowego,
- sporządzenia, zgodnie z postanowieniami niniejszej uchwały i Załącznika nr 4, listy beneficjentów BSA OS, ostatecznej liczby BSA OS przyznanej każdemu z nich i ostatecznej ceny subskrypcji na BSA OS,
- sporządzenia dodatkowego sprawozdania, o którym mowa w artykule 225-138 Kodeksu handlowego,
- ostatecznego ustalenie Końcowej Daty Atrybucji, o której mowa w Załączniku nr 4, po uzyskaniu pisemnej zgody większości FRN, najwcześniej z datą dokonania podwyższenia kapitału, o czym mowa w uchwałach nr 2 i nr 3 powyżej, najpóźniej do 31 grudnia 2014, z zastrzeżeniem, w danym przypadku, zgody Sądu Gospodarczego w Dijon,
- w danym przypadku, podpisywania wszelkich umów lub aktów subskrypcji na BSA OS z pełnomocnikiem wskazanym przez Sąd Gospodarczy w Dijon, który będzie działał na rzecz i w imieniu posiadaczy Obligacji Podporządkowanych,
- zebrania subskrypcji na BSA OS i stwierdzenia pokrycia całości wyemitowanych BSA OS,
- podjęcia działań negocjacyjnych dotyczących BSA OS, na wszystkich rynkach, na których są dopuszczone zwykłe akcje,
- zebrania subskrypcji na zwykłe akcje, których emisja będzie wynikała z wykonania BSA OS, jak również wpłat pozwalających na pokrycie subskrypcji,

- stwierdzenia dokonania podwyższenia kapitału, wynikającego z wykonania BSA OS,
- dokonania stosownych zmian w statucie,
- uczestniczenia w przyjęciu zwykłych akcji, wyemitowanych w wyniku wykonania BSA OS, do negocjacji na wszystkich rynkach, gdzie są dopuszczone zwykłe akcje Spółki,
- podjęcia wszelkich działań, mających na celu zabezpieczenie posiadaczy BSA OS, w przypadku dokonywania operacji finansowych Spółki, zgodnie z obowiązującym prawem i regulaminem, i
- dopełnienia wszelkich stosownych formalności.

Uchwała nr 5 (*Zniesienie preferencyjnego prawa subskrypcji akcjonariuszy na bony subskrypcyjne na akcje na korzyść danej kategorii osób*). —

Walne zgromadzenie, podejmujące uchwały zgodnie z warunkami kworum i większością głosów, jakie przewiduje się dla nadzwyczajnych walnych zgromadzeń oraz zgodnie z postanowieniami artykułu L.225-138 ustęp 2 Kodeksu handlowego,

po zapoznaniu się ze:

- sprawozdaniem zarządu,
- specjalnym sprawozdaniem biegłych księgowych w sprawie zniesienia preferencyjnego prawa subskrypcji akcjonariuszy, sporządzonym zgodnie z postanowieniami artykułów L.225-135 i L.225-138 Kodeksu handlowego,
- specjalnym sprawozdaniem biegłych księgowych w sprawie emisji papierów wartościowych dających dostęp do kapitału, zgodnie z postanowieniami artykułu L.228-92 Kodeksu handlowego, i
- propozycjami spłaty zobowiązań, zatwierdzonymi przez komitety wierzycieli oraz zgromadzenie obligatariuszy Spółki, które obradowały odpowiednio 18 i 19 września 2012,

na następujących łącznych warunkach zawieszających:

- (i) przyjęcia uchwał od nr 1 do nr 4 powyżej, oraz uchwały nr 6 poniższej,

- (ii) przyjęcia Planu Kontynuacji, zgodnie z postanowieniem Sądu Gospodarczego w Dijon, jakie ma zapasć najpóźniej do 30 kwietnia 2013 roku, bez możliwości odwołania się, co miałoby charakter zawieszający, i
- (iii) przyznania przez Władze rynków finansowych, najpóźniej do 20 marca 2013 roku, (a) zezwolenia dla Trustee (o którym mowa w uchwale nr 3 poniżej) na okresowe przekroczenie progu, pociągające za sobą obowiązkową ofertę publiczną, zgodnie z artykułem 234-4 Ogólnego regulaminu Władz rynków finansowych i (b) odstąpienie przez beneficjentów FRN, których to dotyczy (jak określono poniżej), zgodnie z artykułem 234-9 Ogólnego regulaminu Władz rynków finansowych, od obowiązku składania jakiegokolwiek projektu oferty publicznej odnośnie papierów wartościowych Spółki, w ramach realizacji operacji na kapitale Spółki, przewidzianych przez niniejsze zgromadzenie i odnoszących się do Ponownej Alokacji, jak to określono w uchwale nr 2 powyżej,
- (iv) stwierdzenia dokonania podwyższenia kapitału, zgodnie z uchwałą nr 2 i nr 3 powyżej,

postanawia znieść preferencyjne prawo subskrypcji akcjonariuszy na BSA OS, o których mowa w uchwale nr 4 powyższej, na rzecz posiadaczy obligacji podporządkowanych wszelkich kategorii (obligacje A i B), wyemitowanych zgodnie z notą operacyjną Władz rynków finansowych, numer 06-068 z 9 marca 2006, zmodyfikowaną na podstawie decyzji walnego zgromadzenia obligatariuszy posiadających obligacje z dnia 23 grudnia 2009 ("**Obligacje Podporządkowane**").

Uchwała nr 6 (*Nieodpłatne przyznanie bonów subskrypcyjnych na akcje dla wszystkich akcjonariuszy*). —

Walne zgromadzenie, podejmujące uchwały zgodnie z warunkami kworum i większością głosów, jakie przewiduje się dla nadzwyczajnych walnych zgromadzeń oraz zgodnie z postanowieniami artykułu L.228-91 i następnych Kodeksu handlowego,

po zapoznaniu się ze:

- sprawozdaniem zarządu,
- specjalnym sprawozdaniem biegłych księgowych w sprawie emisji papierów wartościowych dających dostęp do kapitału, zgodnie z postanowieniami artykułu L.228-92 Kodeksu handlowego, i
- propozycjami spłaty zobowiązań, zatwierdzonymi przez komitety wierzycieli oraz zgromadzenie obligatariuszy Spółki, które obradowały odpowiednio 18 i 19 września 2012,

na następujących łącznych warunkach zawieszających:

- (i) przyjęcia uchwał od nr 1 do nr 5 powyżej,

- (ii) przyjęcia Planu Kontynuacji, zgodnie z postanowieniem Sądu Gospodarczego w Dijon, jakie ma zapaść najpóźniej do 30 kwietnia 2013 roku, bez możliwości odwołania się, co miałyby charakter zawieszający, i
- (iii) przyznania przez Władze rynków finansowych, najpóźniej do 20 marca 2013 roku, (a) zezwolenia dla Trustee (o którym mowa w uchwale nr 3 poniżej) na okresowe przekroczenie progu, pociągające za sobą obowiązkową ofertę publiczną, zgodnie z artykułem 234-4 Ogólnego regulaminu Władz rynków finansowych i (b) odstąpienie przez beneficjentów FRN, których to dotyczy (jak określono poniżej), zgodnie z artykułem 234-9 Ogólnego regulaminu Władz rynków finansowych, od obowiązku składania jakiegokolwiek projektu oferty publicznej odnośnie papierów wartościowych Spółki, w ramach realizacji operacji na kapitale Spółki, przewidzianych przez niniejsze zgromadzenie i odnoszących się do Ponownej Alokacji, jak to określono w uchwale nr 2 powyżej,
- (iv) stwierdzenia dokonania podwyższenia kapitału, zgodnie z uchwałami nr 1 i nr 3 powyżej,

postanawia wyemitować nieodpłatnie, na korzyść wszystkich akcjonariuszy, dwie (2) różne transze bonów subskrypcyjnych na akcje ("**BSA Akcjonariusze 1**" i "**BSA Akcjonariusze 2**", razem zwane "**BSA Akcjonariusze**"), które dają prawo, dla każdej transzy BSA Akcjonariusze 1 i BSA Akcjonariusze 2, do subskrypcji na liczbę akcji równą 5% sumy akcji, składającej się na kapitał zakładowy na Podstawie Rozwodnionej,

gdzie

"**Podstawa Rozwodniona**" oznacza liczbę akcji tworzących kapitał zakładowy Spółki po subskrypcji całości Nowych Akcji, ale przed wykonaniem (i) BSARs 2004 (patrz **Załącznik nr 4**), (ii) BSARs 2006 (patrz **Załącznik nr 4**), (iii) BSA OS, (iv) BSA Akcjonariusze i (v) BSA nierozwadniające się,

postanawia, że każdy akcjonariusz otrzyma jeden (1) BSA Akcjonariusz 1 i jeden (1) BSA Akcjonariusz 2, za każdą posiadaną zwykłą akcję, inną niż Nowe Akcje wyemitowane po przyjęciu uchwały nr 2 powyżej, i akcje we własnym posiadaniu lub kontrolowane, o których mowa w artykułach od L.233-29 do L.233-31 Kodeksu handlowego,

postanawia, że charakterystyki BSA Akcjonariusze będą takie, jak opisano w **Załączniku nr 5** do niniejszego dokumentu,

postanawia, że BSA Akcjonariusze będą przyznawane wszelkim osobom, które posiadają właściwość akcjonariusza, i które zapisały się w ciągu trzech (3) dni roboczych przed datą atrybucji (poza wyłączeniami, o których mowa powyżej), w ciągu pięciu (5) dni od zniesienia ostatniego warunku zawieszającego, jak powyżej;

przyjmuje do wiadomości, że zgodnie z postanowieniami artykułu L.225-132 Kodeksu handlowego, emisja BSA Akcjonariusze daje pełne prawo posiadaczom BSA Akcjonariusze przy zrzeczeniu się przez akcjonariuszy preferencyjnego prawa subskrypcji na zwykłe akcje Spółki, wyemitowane podczas wykonania BSA Akcjonariusze,

zważywszy na maksymalną liczbę akcji, na które subskrypcja może mieć miejsce podczas wykonywania całości BSA Akcjonariusze, czyli 3.424.889 akcji o

jednostkowej wartości nominalnej 2 euro, **postanawia** zezwolić na podwyższenie kapitału o maksymalną kwotę 6.849.778 euro, które będzie wynikało z wykonania całości BSA Akcjonariusze,

postanawia ponadto, udzielić wszelkich pełnomocnictw zarządowi Spółki, z możliwością dalszego ich udzielania, do:

- (i) stwierdzenia zniesienia, lub w innym razie, stwierdzenia braku zniesienia wyżej wymienionych warunków zawieszających i przekazania tej informacji akcjonariuszom w komunikacie,
- (ii) określenia ostatecznej liczby BSA Akcjonariusze, zgodnie z postanowieniami ustalonymi w niniejszej uchwale i w Aneksie 5,
- (iii) ustalenia warunków i ograniczeń, na jakich Akcjonariusze (poza wyłączeniami jak powyżej) będą mogli wykonywać swoje prawo subskrypcji nie podlegającej zmniejszeniu na BSA Akcjonariusze, a w szczególności ustalenie daty zamknięcia salda akcjonariuszy w Euroclear France i u każdego głównego depozytariusza na przyznanie niniejszych bonów,
- (iv) starania się o przyjęcie BSA Akcjonariusze do negocjacji na wszystkich rynkach, gdzie są dopuszczane do negocjacji zwykłe akcje Spółki,
- (v) zebrania subskrypcji na zwykłe akcje, których emisja będzie wynikała z wykonania BSA Akcjonariusze, jak również wpłat na pokrycie niniejszych subskrypcji,
- (vi) stwierdzenia realizacji podwyższeń kapitału, wynikających z wykonania BSA Akcjonariusze,
- (vii) dokonania stosownych zmian w statucie,
- (viii) starania się o dopuszczenie zwykłych akcji wyemitowanych w wyniku wykonania BSA Akcjonariusze do negocjacji na wszystkich rynkach, na których zwykłe akcje Spółki są dopuszczane do negocjacji,
- (ix) zapewnienia ochrony posiadaczom BSAR 2004, BSAR 2006, BSA nierozwadniających się i BSA OS po przyznaniu BSA Akcjonariusze, zgodnie z postanowieniami prawa i regulaminów oraz zgodnie z umową emisji,
- (x) podjęcia wszelkich decyzji, zapewniających ochronę posiadaczom BSA Akcjonariusze, w razie operacji finansowych dotyczących Spółki, zgodnie z obowiązującym prawem, i
- (xi) dopełnienia wszystkich stosownych formalności.

Uchwała nr 7 (*Przekazanie kompetencji zarządowi Spółki, w celu podwyższenia kapitału zarezerwowanego dla pracowników etatowych Spółki i / lub dla jej spółek zależnych, po ich przystąpieniu do planu oszczędnościowego przedsiębiorstwa*). —

Walne zgromadzenie, podejmujące uchwały zgodnie z warunkami kworum i większością głosów, jakie przewiduje się dla nadzwyczajnych walnych zgromadzeń oraz zgodnie z postanowieniami artykułów L.225-129-6, L.225-138 i L.225-138-1 Kodeksu handlowego oraz z artykułem L.3332-1 i kolejnymi Kodeksu pracy,

po zapoznaniu się ze sprawozdaniem zarządu, specjalnym sprawozdaniem biegłych rewidentów,

przekazuje zarządowi Spółki swoje kompetencje, w celu podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału, jednorazowo lub kilkukrotnie, o maksymalną nominalną kwotę 50.000 euro, poprzez emisję zwykłych akcji (z wyłączeniem wszystkich Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu), zarezerwowanych dla pracowników Spółki i/lub spółek lub ugrupowań związanych ze Spółką w rozumieniu postanowień artykułu L.225-180 Kodeksu handlowego, którzy, w danym przypadku, chcą się przyłączyć do planu oszczędnościowego przedsiębiorstwa, jaki Spółka ma utworzyć, lub dobrowolnego, partnerskiego planu oszczędnościowego dla pracowników i/lub wszelkich wspólnych funduszy lokacyjnych, za pośrednictwem których nabyliby nowe akcje,

postanawia, że cena emisji nowych akcji lub papierów wartościowych, dających dostęp do kapitału, zostanie określona na warunkach przewidzianych w artykule L.3332-19 Kodeksu pracy, i nie będzie mogła być wyższa od średniej kursów notowanych na giełdzie podczas dwudziestu sesji giełdowych poprzedzających dzień decyzji o dacie uruchomienia subskrypcji ani niższa o ponad 20% od ceny dopuszczenia lub od tej średniej (lub o 30%, jeśli okres nierozporządzalności przewidziany planem, zgodnie z artykułami L.3332-25 i L.3332-26, trwa 10 lat lub więcej),

postanawia znieść preferencyjne prawo subskrypcji akcjonariuszy na akcje, które mają zostać wyemitowane i zarezerwować subskrypcję dla pracowników Spółki i/lub dla spółek lub ugrupowań związanych ze Spółką, zgodnie z postanowieniami artykułu L.225-180 Kodeksu handlowego, którzy przystąpili do planu oszczędnościowego przedsiębiorstwa.

postanawia udzielić zarządowi wszelkich pełnomocnictw do:

- określenia warunków przyznawania ewentualnych wyemitowanych nowych akcji na korzyść pracowników, bez powoływania się na warunki prawne, w tym, w danym przypadku, powołując się na staż pracy i zatwierdzenia listy beneficjentów, jak również określenia liczby papierów wartościowych, które mogą im zostać przyznane, w granicach pułapu podwyższenia kapitału,
- określenia ceny subskrypcji na nowe akcje, zgodnie z postanowieniami artykułu L.3332-19 Kodeksu pracy,
- ustalenia dat uruchomienia i zamknięcia subskrypcji, określenia czy subskrypcje na nowe akcje będą realizowane bezpośrednio przez pracowników czy za pośrednictwem wspólnego funduszu lokacyjnego i zebranie subskrypcji pracowników,
- ustalenia terminu dla pracowników subskrybentów na pokrycie kwoty ich subskrypcji, zgodnie z artykułem L.225-138-1-4° Kodeksu handlowego, przy czym przypomina się, że zgodnie z tym artykułem, subskrybowane akcje będą mogły być pokryte, na wniosek Spółki lub subskrybenta, w ratach lub poprzez regularne potrącanie równych kwot z pensji subskrybenta,

- zebrania subskrypcji jak również kwot odpowiadających pokryciu subskrypcji, czy to poprzez wpłaty gotówkowe czy kompensacje wierzytelności, w takim przypadku, zamknięcia salda z bieżącego rachunku subskrybenta poprzez kompensację,
- stwierdzenia realizacji podwyższeń kapitału, wynikających z subskrypcji i pokrycia wyemitowanych akcji,
- dopełnienia wszelkich formalności prawnych i dokonania stosownych zmian w statucie,
- ogólnie, do podejmowania wszelkich działań, mających na celu podwyższenie kapitału.

Nowe akcje, z chwilą ich utworzenia, zostaną całkowicie zasymilowane ze starymi akcjami i będą podlegać zapisom statutu oraz decyzjom walnych zgromadzeń.

Walne zgromadzenie ustala, że niniejsze pełnomocnictwo będzie ważne przez dwa (2) miesiące, począwszy od dnia dzisiejszego.

Niniejsze pełnomocnictwo unieważnia wszelkie poprzednie pełnomocnictwa, dotyczące tego samego przedmiotu działania.

Walne zgromadzenie stwierdza, że zarząd zda sprawozdanie z udzielonego mu pełnomocnictwa, zgodnie z niniejszą uchwałą i zgodnie z prawem, na następnym zwyczajnym walnym zgromadzeniu.

Uchwała nr 8 (Pełnomocnictwa). —

Walne zgromadzenie udziela wszelkich pełnomocnictw osobie posiadającej oryginał, kopię lub wyciąg z protokołu z niniejszego zgromadzenia, w celu dopełnienia wszelkich formalności prawnych lub administracyjnych oraz w celu składania wszelkich dokumentów i dawania ogłoszeń, zgodnie z obowiązującym prawem.

Załącznik nr 1
Charakterystyka Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu
i warunki ich zamiany na zwykłe akcje

I – Charakterystyka Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu i warunki ich zamiany na zwykłe akcje

Na użytek niniejszego dokumentu poniżej:

« **Afiliowany** » oznacza

- (i) w przypadku Posiadacza - osobę fizyczną, jej współmałżonka, partnera w ramach solidarnościowego paktu cywilnego, jej wstępnych w linii prostej, jej głównych zstępnych w linii prostej, jej własnościową spółkę, w której jest większościowym wspólnikiem i zarządcą/szefem, a saldo papierów własnościowych jest w posiadaniu jej współmałżonka, partnera z tytułu solidarnościowego paktu cywilnego, wstępnych w linii prostej i/lub głównych zstępnych w linii prostej,
- (ii) w przypadku posiadacza - osoby prawnej:
 - (x) każdą osobę lub podmiot, które bezpośrednio lub pośrednio, kontrolują lub są kontrolowane przez Posiadacza lub są kontrolowane przez każdy podmiot kontrolujący tego Posiadacza, z zastrzeżeniem, że pojęcie kontroli jest rozumiane zgodnie z zapisem artykułu L.233-3 I i II Kodeksu handlowego;
 - (y) każdą współwłasność papierów wartościowych prawa francuskiego (lub jej odpowiednik w prawie zagranicznego, na przykład *partnership*), która (a) kontroluje lub zarządza Posiadaczem, (b) jest kontrolowana lub zarządzana przez tego Posiadacza, lub (c) jest kontrolowana lub zarządzana przez osobę trzecią, która również kontroluje lub zarządza tym Posiadaczem lub (d) jest zarządzana lub kontrolowana przez wszelką współwłasność papierów wartościowych, o których mowa w (a), (b) i (c) powyżej, z zastrzeżeniem, że pojęcie kontroli jest rozumiane zgodnie z zapisem artykułu L.233-3 I i II Kodeksu handlowego,

« **Kompetentna Władza Konkurencyjna** » - oznacza wszelkie władze konkurencyjne, krajowe lub europejskie, posiadające kompetencje dotyczące danej operacji,

« **Posiadacz** » - zawsze oznacza właściciela Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu lub beneficjenta prawa subskrypcji lub przyznania Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu,

« **Transfer** » oznacza (i) wszelkie operacje transferowe, odpłatne lub darmowe, dobrowolne lub przymusowe (w tym również, jeśli taka operacja następuje

drogą adiudykacji publicznej lub zgodnie z decyzją sądu), pociągające za sobą transfer, nawet terminowy, całkowitej własności Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu lub wszelkich praw wynikających z Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu, w tym wszelkie prawo głosu lub otrzymywania dywidend, bez względu na formę prawną takiej operacji, w szczególności w drodze sprzedaży, darowizny, sukcesji, podziału, rozczłonkowania, ustanowienia z urzędu, wymiany, aportu, częściowego aportu aktywów, fuzji, scysji, rozdawnictwa w naturze, sprzedaży z prawem odkupu, transferu powierniczego lub trustowego (lub innych podobnych operacji), zastawu, pożyczki papieru wartościowego, pożyczki konsumpcyjnej, (ii) wszelkie cesje oparte na preferencyjnym prawie subskrypcji lub przyznania jednej Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu,

I. 1 Akcje z Zagospodarowanym Prawem Głosu mają takie same prawa co zwykle akcje, ale nie dają prawa głosu w czasie podejmowania decyzji przez Zwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki, dotyczących nominacji, odnawiania mandatów i odwoływania członków zarządu Spółki oraz wszelkich decyzji o ustanowieniu dodatkowego członka zarządu.

I. 2 Akcje z Zagospodarowanym Prawem Głosu Posiadacza zostaną zamienione na zwykłe akcje w przypadkach określonych poniżej:

(i) na wniosek Posiadacza, przy założeniu, że w następstwie zamiany Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu na zwykłe akcje, udział Posiadacza, jego Afiliowanych i każdej osoby działającej wspólnie (w rozumieniu artykułu L.233-10 Kodeksu handlowego) z Posiadaczem lub jego Afiliowanymi, nie przekroczy łącznie 19,9% praw głosu Spółki, powiązanych ze zwykłymi akcjami Spółki, gdy jeden lub więcej warunków poniżej zostanie spełnionych:

a. w każdej chwili, z zastrzeżeniem wstępnej, wyraźnej i pozytywnej decyzji zarządu Spółki podjętej większością głosów obecnych i reprezentowanych członków, jak to przewiduje statut Spółki,

b. w każdej chwili, w przypadku transferu przez Posiadacza na korzyść każdej osoby innej niż Posiadacz lub jednego z jego Afiliowanych lub każdej osoby działającej wspólnie (w rozumieniu artykułu L.233-10 Kodeksu handlowego) z tym Posiadaczem lub jednym z jego Afiliowanych, pod warunkiem, że Posiadacz ten przekazał zarządowi Spółki (a) dokument potwierdzający realizację Transferu i (b) zaświadczenie potwierdzające, że beneficjentem Transferu nie jest niniejszy Posiadacz lub jeden z jego Afiliowanych lub osoba działająca wspólnie (w rozumieniu artykułu L.233-10 Kodeksu handlowego) z niniejszym Posiadaczem lub jednym z jego Afiliowanych,

c. najpóźniej w ciągu piętnastu (15) pierwszych dni kalendarzowych każdego kwartału roku kalendarzowego, w przypadku, kiedy w poprzednim kwartale, Posiadacz pisemnie zgłosił zarządowi Spółki jeden lub kilka wniosków o zamianę Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu na zwykłe akcje, i pod wyraźnym warunkiem, że Posiadacz ten przekazał zarządowi Spółki, najpóźniej, do ostatniego dnia poprzedniego kwartału, pisemne oświadczenie (a) zaświadczaające, że całkowity udział tego Posiadacza lub wszystkich jego Afiliowanych, co do praw głosowania za pomocą zwykłych akcji Spółki, nie będzie przekraczać 19,9% praw głosu Spółki, w wyniku wszystkich zamian, wnioskowanych w niniejszym kwartale i (b) przewidując zobowiązanie tego Posiadacza, że nie będzie zwiększał, sam lub z jego Afiliowanymi, swojego udziału, w prawach głosu związanych ze zwykłymi akcjami Spółki, ponad 19,9% próg praw głosu Spółki aż do zebrania się zarządu, który wyda decyzję o zamianie, przewidzianej najpóźniej w ciągu piętnastu (15) dni od końca danego kwartału,

d. najpóźniej w ciągu dziesięciu (10) dni kalendarzowych przed każdym walnym zgromadzeniem Spółki, zwyczajnym lub nadzwyczajnym, w

przypadku, kiedy najpóźniej 10 dnia poprzedzającego datę walnego zgromadzenia, jak to wyszczególnione w zawiadomieniu odnoszącym się do walnego zgromadzenia, opublikowanym w *Bulletin d'Annonces Légales Obligatoires*, Posiadacz ten przekazałby zarządowi Spółki wniosek o dokonanie zamiany, wraz z pisemnym oświadczeniem, że (a) całkowity udział tego Posiadacza i wszystkich jego Afiliowanych, co do praw głosowania za pomocą zwykłych akcji Spółki, nie będzie przekraczać 19,9% praw głosu Spółki, w wyniku wnioskowanej zamiany i (b) przewidując zobowiązanie tego Posiadacza, że nie będzie zwiększał, sam lub z jego Afiliowanymi, swojego udziału, w prawach głosu związanych ze zwykłymi akcjami Spółki, ponad 19,9% próg praw głosu Spółki aż do zebrania zarządu, który wyda decyzję o zamianie, przewidzianej najpóźniej w ciągu dziesięciu (10) dni poprzedzających datę danego walnego zgromadzenia,

- (ii) na wniosek Posiadacza, w przypadku, zamiany Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu na zwykłe akcje, kiedy udział Posiadacza, jego Afiliowanych lub każdej osoby działającej wspólnie (w rozumieniu artykułu L.233-10 Kodeksu Handlowego) z Posiadaczem lub jego Afiliowanymi, przekraczałby 19,9% praw głosu związanych ze zwykłymi akcjami Spółki, z chwilą, kiedy zostałyby spełnione jeden lub kilka warunków:
 - a. w każdej chwili, z zastrzeżeniem wstępnej, wyraźnej i pozytywnej decyzji zarządu Spółki, podjętej przez większość obecnych i reprezentowanych członków, zgodnie z postanowieniami statutu Spółki, lub
 - b. po przedstawieniu pisemnego dokumentu, pochodzącego od Kompetentnej Władzy Konkurencyjnej, potwierdzającego brak charakteru kontrolującego, z tytułu kontroli koncentracji podwyższenia przez Posiadacza i wszystkich jego Afiliowanych w udziale praw głosu, związanych ze zwykłymi akcjami Spółki, wykraczającym poza próg 19,9% praw głosu Spółki, lub dając bezwarunkowe milczące lub wyraźne zezwolenie na dokonanie podwyższenia udziału, Posiadacza i wszystkich jego Afiliowanych, w prawach głosu związanych ze zwykłymi akcjami, i na przekroczenie progu 19,9% praw głosu Spółki, lub
 - c. po przedstawieniu pisemnego dokumentu, pochodzącego od Kompetentnej Władzy Konkurencyjnej, dającego milczące lub wyraźne zezwolenie lub nie sprzeciwiania się realizacji podwyższenia udziału Posiadacza i wszystkich jego Afiliowanych w prawach głosu, związanych ze zwykłymi akcjami Spółki, przekraczających próg 19,9% praw głosu Spółki, z zastrzeżeniem przestrzegania zobowiązań ciążących na Posiadaczu lub jego Afiliowanych, gdzie te zobowiązania nie obciążają Spółki lub jej spółek zależnych i nie wymagają, aby te ostatnie podjęły specjalne działania, inne niż przekazanie wymaganych informacji do Kompetentnej Władzy Konkurencyjnej. W tym ostatnim przypadku, wniosek Posiadacza o zamianę będzie zawierał całość dokumentów, które będą satysfakcjonujące dla zarządu Spółki (nie można odmówić w sposób nieracjonalny takiego zatwierdzenia), i będą stwierdzały, że wszystkie zobowiązania, w innym razie narzucone przez Kompetentną Władzę Konkurencyjną, są przestrzegane.

W przypadku, o którym mowa w punkcie (i) (a) powyżej, zarząd spotyka się w jak najdogodniejszych terminach od chwili otrzymania wniosku o zamianę, aby obradować nad tym wnioskiem. W razie zgody, zarząd stwierdza zamianę Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu na zwykłe akcje i niezwłocznie dopełnia formalności zmieniających statut i asymilację nowych zwykłych akcji, wynikających z ich zamiany z Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu, a mianowicie ich przyjęcia do negocjacji na wszystkich rynkach, gdzie są dopuszczone zwykłe akcje.

W przypadku, o którym mowa w punkcie (i) (b) powyżej, zarząd spotyka się niezwłocznie, najpóźniej w ciągu dziesięciu (10) dni kalendarzowych (termin ten jest zredukowany do pięciu (5) dni kalendarzowych w przypadku wniosku o zamianę, w wyniku Transferu prawa preferencyjnego do subskrypcji lub do przyznania Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu) od chwili otrzymania od Posiadacza wniosku o zamianę wraz z dokumentacją, o której mowa w powyższym paragrafie (ii), w celu automatycznego stwierdzenia zamiany Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu (i/lub zamiany praw, o których mowa w poniższym paragrafie I.3) na zwykłe akcje i dopełnienia formalności zmieniających statut oraz przyjęcia nowych zwykłych akcji, wynikających z ich zamiany z Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu, do negocjacji na wszystkich rynkach, gdzie są dopuszczone zwykłe akcje Spółki.

W przypadkach, o których mowa w powyższych punktach (i) (c) i (i) (d), i jeśli zaistnieją wszystkie przewidywane warunki, zarząd, zwołany w terminach określonych w punktach (i) (c) i (i) (d), stwierdza automatyczną zamianę Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu na zwykłe akcje i niezwłocznie przystępuje do zmian w statucie oraz przyjęcia nowych zwykłych akcji, wynikających z ich zamiany z Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu, do negocjacji na wszystkich rynkach, gdzie są dopuszczone zwykłe akcje Spółki.

W przypadkach, o których mowa w punkcie (ii) powyżej, jeśli wszystkie warunki zostały dopełnione, zarząd spotyka się w ciągu dziesięciu (10) dni kalendarzowych, od chwili złożenia wniosku o zamianę, aby obradować nad tym wnioskiem. W ciągu tego terminu, Posiadacz lub dany Afiliowany muszą dostarczyć zarządowi całość stosownych informacji, by zarząd mógł sprawdzić, czy zostały dopełnione wszystkie przewidywane warunki.

W przypadkach podanych w punkcie (ii) powyżej i w przypadku, kiedy w terminie dziesięciu (10) dni kalendarzowych, kancelaria adwokacka o międzynarodowej renomie wydałaby opinię, na wniosek zarządu Spółki, stwierdzającą w sposób jednoznaczny, że Posiadacz powinien otrzymać zezwolenie od innej Kompetentnej Władzy Konkurencyjnej niż ta, z którą się konsultował, wówczas zarząd będzie mieć prawo odmowy zamiany Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu na zwykłe akcje. W tym ostatnim przypadku, zarząd przekaze niezwłocznie Posiadaczowi opinię prawną, na której się opierał, aby umotywować swoją odmowę i, na zasadzie współdziałania, pisemnie przekaze Posiadaczowi, jakie musi podjąć dodatkowe kroki u innych Kompetentnych Władz Konkurencyjnych. W razie odmowy na dodatkowe działania, Posiadacz i przedstawiciel wskazany przez zarząd Spółki spotkają się w terminie dziesięciu (10) dni kalendarzowych, od chwili otrzymania od zarządu odmowy na zamianę, aby przedyskutować w dobrej wierze, jakie kroki należy podjąć, w jak najszybszym terminie, w celu dokonania zamiany Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu należących do Posiadacza na zwykłe akcje.

W każdym bądź razie, na podstawie zwykłego zawiadomienia Spółki, Posiadacz będzie mógł, w każdej chwili, zamienić całość lub część zwykłych akcji na Akcje z Zagospodarowanym Prawem Głosu, a mianowicie w przypadku, gdy liczba prywatnych akcji Spółki z prawem głosu zwiększyłaby się do proporcji, kiedy to Posiadacz lub jeden z jego Afiliowanych lub osoby działające do spółki z Posiadaczem lub jednym z jego Afiliowanych, przekroczyłby próg udziału w głosowaniu związany ze zwykłymi akcjami Spółki do 19,9% praw głosu Spółki.

- I.3** Zasady, o których mowa w punkcie I. 2 powyżej, dotyczące zamiany Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu, mają zastosowanie do bonów subskrypcyjnych, praw atrybucji lub praw preferencyjnych do subskrypcji, dających prawo do Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu.
- I.4** Zasady zamiany, o których mowa w niniejszym tekście, nie będą w żadnym razie dotyczyć Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu, które zostały rozczłonkowane.

I.5 W razie zamiany Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu na zwykłe akcje, termin czterech (4) lat, zastrzeżony w artykule 27 statutu, będzie biegł od chwili subskrypcji Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu. Zamiana Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu na zwykłe akcje nie będzie mogła przerwać tego terminu i prawo do podwójnego głosowania będzie mogło nastąpić po upływie terminu czterech (4) lat, biegnących od chwili dokonania wpisu imiennego na Akcje z Zagospodarowanym Prawem Głosu, z zastrzeżeniem, że beneficjent akcji już zwykłych zachowa te akcje zwykłe jako imienne, aż do upływu terminu czterech (4) lat, jak powyżej. W przypadku, gdy prawo do podwójnego głosu zostałoby już nabyte przy Akcjach z Zagospodarowanym Prawem Głosu, na warunkach jak powyżej, prawo do podwójnego głosu zostanie zachowane przy zwykłych akcjach po ich zamianie.

W przypadku, gdy Akcje z Zagospodarowanym Prawem Głosu nabyłyby prawo podwójnego głosowania, zgodnie z artykułem 27 statutu, prawo podwójnego głosowania da jedynie prawo głosu, jak przewidziano w punkcie I. 1 powyżej.

II – Zmiana statutu

« Artykuł 9 – Forma akcji – Papiery wartościowe na okaziciela dające się zidentyfikować – Udziały znaczące

Zwykłe akcje, całkowicie pokryte, są imienne lub na okaziciela. Akcje z Zagospodarowanym Prawem Głosu są wyłącznie imienne i są wpisane na konto imienne czyste lub zarządzane»

(pozostała treść artykułu pozostaje bez zmian)

« Artykuł 10 – Cesja i przekazywanie akcji

Własność akcji wynika z ich zapisu na nazwisko posiadacza, zgodnie z warunkami określonymi przez obowiązujące prawo.

Akcje z Zagospodarowanym Prawem Głosu są zapisane na konto imienne, czyste lub zarządzane.

Akcje są obiegowe, z zastrzeżeniem innych postanowień prawnych lub regulaminowych. Dokonuje się cesji lub przekazuje się akcje, wobec Spółki i osób trzecich, poprzez przelew z konta na konto, na warunkach przewidzianych przez obowiązujące prawo. »

« Artykuł 11 – Prawa i obowiązki związane z akcjami – Warunki zamiany Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu

W związku z tym, co następuje:

« Afiliowany» oznacza

(i) w przypadku Posiadacza - osobę fizyczną, jej współmałżonka, partnera w ramach solidarnościowego paktu cywilnego, jej wstępnych w linii prostej,

jej głównych zstępnych w linii prostej, jej własnościową spółkę, w której jest większościowym współnikiem i zarządcą/szefem, a saldo papierów własnościowych jest w posiadaniu jej współmałżonka, partnera z tytułu solidarnościowego paktu cywilnego, wstępnych w linii prostej i/lub głównych zstępnych w linii prostej,

(ii) w przypadku posiadacza - osoby prawnej:

- (x) *każdą osobę lub podmiot, które bezpośrednio lub pośrednio, kontrolują lub są kontrolowane przez Posiadacza lub są kontrolowane przez każdy podmiot kontrolujący tego Posiadacza, z zastrzeżeniem, że pojęcie kontroli jest rozumiane zgodnie z zapisem artykułu L.233-3 I i II Kodeksu handlowego;*
- (y) *każdą współwłasność papierów wartościowych prawa francuskiego (lub jej odpowiednik w prawie zagranicznego, na przykład partnership), która (a) kontroluje lub zarządza Posiadaczem, (b) jest kontrolowana lub zarządzana przez tego Posiadacza, lub (c) jest kontrolowana lub zarządzana przez osobę trzecią, która również kontroluje lub zarządza tym Posiadaczem lub (d) jest zarządzana lub kontrolowana przez wszelką współwłasność papierów wartościowych, o których mowa w (a), (b) i (c) powyżej, z zastrzeżeniem, że pojęcie kontroli jest rozumiane zgodnie z zapisem artykułu L.233-3 I i II Kodeksu handlowego,*

*« **Kompetentna Władza Konkurencyjna** » - oznacza wszelkie władze konkurencyjne, krajowe lub europejskie, posiadające kompetencje dotyczące danej operacji,*

*« **Posiadacz** » - zawsze oznacza właściciela Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu lub beneficjenta prawa subskrypcji lub przyznania Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu,*

*« **Transfer** » oznacza (i) wszelkie operacje transferowe, odpłatne lub darmowe, dobrowolne lub przymusowe (w tym również, jeśli taka operacja następuje drogą adiudykacji publicznej lub zgodnie z decyzją sądu), pociągające za sobą transfer, nawet terminowy, całkowitej własności Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu lub wszelkich praw wynikających z Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu, w tym wszelkie prawo głosu lub otrzymywania dywidend, bez względu na formę prawną takiej operacji, w szczególności w drodze sprzedaży, darowizny, sukcesji, podziału, rozczłonkowania, ustanowienia z urzędu, wymiany, aportu, częściowego aportu aktywów, fuzji, scysji, rozdawnictwa w naturze, sprzedaży z prawem odkupu, transferu powierniczego lub trustowego (lub innych podobnych operacji), zastawu, pożyczki papieru wartościowego, pożyczki konsumpcyjnej, (ii) wszelkie cesje oparte na preferencyjnym prawie subskrypcji lub przyznania jednej Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu,*

I. 1 *Akcje z Zagospodarowanym Prawem Głosu mają takie same prawa co zwykłe akcje, ale nie dają prawa głosu w czasie podejmowania decyzji przez Zwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki, dotyczących nominacji, odnawiania mandatów i odwoływania członków zarządu Spółki oraz wszelkich decyzji o ustanowieniu dodatkowego członka zarządu.*

I. 2 *Akcje z Zagospodarowanym Prawem Głosu Posiadacza zostaną przekształcone w zwykłe akcje w przypadkach ograniczających, jak poniżej:*

- (i) *na wniosek Posiadacza, przy założeniu, że w następstwie zamiany Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu na zwykłe akcje, udział Posiadacza, jego Afiliowanych i każdej osoby działającej wspólnie (w rozumieniu artykułu L.233-10 Kodeksu handlowego) z Posiadaczem lub jego Afiliowanymi, nie przekroczy łącznie 19,9% praw głosu Spółki, powiązanych ze zwykłymi akcjami Spółki, gdy jeden lub więcej warunków poniżej zostanie spełnionych:*
- (a) *w każdej chwili, z zastrzeżeniem wstępnej, wyraźnej i pozytywnej decyzji zarządu Spółki, podjętej przez większość obecnych i reprezentowanych członków, zgodnie z postanowieniami statutu Spółki,*
 - (b) *w każdej chwili, w przypadku transferu przez Posiadacza na korzyść każdej osoby innej niż Posiadacz lub jednego z jego Afiliowanych lub każdej osoby działającej wspólnie (w rozumieniu artykułu L.233-10 Kodeksu handlowego) z tym Posiadaczem lub jednym z jego Afiliowanych, pod warunkiem, że Posiadacz ten przekazał zarządowi Spółki (a) dokument potwierdzający realizację Transferu i (b) zaświadczenie potwierdzające, że beneficjentem Transferu nie jest niniejszy Posiadacz lub jeden z jego Afiliowanych lub osoba działająca wspólnie (w rozumieniu artykułu L.233-10 Kodeksu handlowego) z niniejszym Posiadaczem lub jednym z jego Afiliowanych,*
 - (c) *najpóźniej w ciągu piętnastu (15) pierwszych dni kalendarzowych każdego kwartału roku kalendarzowego, w przypadku, kiedy w poprzednim kwartale, Posiadacz pisemnie zgłosił zarządowi Spółki jeden lub kilka wniosków o zamianę Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu na zwykłe akcje, i pod wyraźnym warunkiem, że Posiadacz ten przekazał zarządowi Spółki, najpóźniej, do ostatniego dnia poprzedniego kwartału, pisemne oświadczenie (a) zaświadczające, że całkowity udział tego Posiadacza lub wszystkich jego Afiliowanych, co do praw głosowania za pomocą zwykłych akcji Spółki, nie będzie przekraczać 19,9% praw głosu Spółki, w wyniku wszystkich zamian, wnioskowanych w niniejszym kwartale i (b) przewidując zobowiązanie tego Posiadacza, że nie będzie zwiększał, sam lub z jego Afiliowanymi, swojego udziału, w prawach głosu związanych ze zwykłymi akcjami Spółki, ponad 19,9% próg praw głosu Spółki aż do zebrania się zarządu, który wyda decyzję o zamianie, przewidzianej najpóźniej w ciągu piętnastu (15) dni od końca danego kwartału,*
 - (d) *najpóźniej w ciągu dziesięciu (10) dni kalendarzowych przed każdym walnym zgromadzeniem Spółki, zwyczajnym lub nadzwyczajnym, w przypadku, kiedy najpóźniej 10 dnia poprzedzającego datę walnego zgromadzenia, jak to wyszczególnione w zawiadomieniu odnoszącym się do walnego zgromadzenia, opublikowanym w Bulletin d'Annonces Légales Obligatoires, Posiadacz ten przekazałby zarządowi Spółki wniosek o dokonanie zamiany, wraz z pisemnym oświadczeniem, że (a) całkowity udział tego Posiadacza i wszystkich jego Afiliowanych, co do praw głosowania za pomocą zwykłych akcji Spółki, nie będzie przekraczać 19,9% praw głosu Spółki, w wyniku wnioskowanej zamiany i (b) przewidując zobowiązanie tego Posiadacza, że nie będzie zwiększał, sam lub z jego Afiliowanymi, swojego udziału, w prawach głosu związanych ze zwykłymi akcjami Spółki, ponad 19,9% próg praw głosu Spółki aż do zebrania zarządu, który wyda decyzję o zamianie, przewidzianej najpóźniej w ciągu dziesięciu (10) dni poprzedzających datę danego walnego zgromadzenia,*
- (ii) *na wniosek Posiadacza, w przypadku, zamiany Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu na zwykłe akcje, kiedy udział Posiadacza, jego Afiliowanych lub każdej osoby działającej wspólnie (w rozumieniu artykułu L.233-10 Kodeksu Handlowego) z Posiadaczem lub jego Afiliowanymi, przekraczałby 19,9% praw głosu związanych ze zwykłymi akcjami Spółki, z chwilą, kiedy zostałyby spełnione jeden lub kilka warunków:*

- (a) w każdej chwili, z zastrzeżeniem wstępnej, wyraźnej i pozytywnej decyzji zarządu Spółki podjętej przez większość obecnych i reprezentowanych członków, zgodnie z postanowieniami statutu Spółki, lub
- (b) po przedstawieniu pisemnego dokumentu, pochodzącego od Kompetentnej Władzy Konkurencyjnej, potwierdzającego brak charakteru kontrolującego, z tytułu kontroli koncentracji podwyższenia przez Posiadacza i wszystkich jego Afiliowanych w udziale praw głosu, związanych ze zwykłymi akcjami Spółki, wykraczającym poza próg 19,9% praw głosu Spółki, lub dając bezwarunkowe milczące lub wyraźne zezwolenie na dokonanie podwyższenia udziału, Posiadacza i wszystkich jego Afiliowanych, w prawach głosu związanych ze zwykłymi akcjami, i na przekroczenie progu 19,9% praw głosu Spółki, lub
- (c) po przedstawieniu pisemnego dokumentu, pochodzącego od Kompetentnej Władzy Konkurencyjnej, dającego milczące lub wyraźne zezwolenie lub nie sprzeciwiania się realizacji podwyższenia udziału Posiadacza i wszystkich jego Afiliowanych w prawach głosu, związanych ze zwykłymi akcjami Spółki, przekraczających próg 19,9% praw głosu Spółki, z zastrzeżeniem przestrzegania zobowiązań ciążących na Posiadaczu lub jego Afiliowanych, gdzie te zobowiązania nie obciążają Spółki lub jej spółek zależnych i nie wymagają, aby te ostatnie podjęły specjalne działania, inne niż przekazanie wymaganych informacji do Kompetentnej Władzy Konkurencyjnej. W tym ostatnim przypadku, wniosek Posiadacza o zamianę będzie zawierał całość dokumentów, które będą satysfakcjonujące dla zarządu Spółki (nie można odmówić w sposób nieracjonalny takiego zatwierdzenia), i będą stwierdzały, że wszystkie zobowiązania, w innym razie narzucone przez Kompetentną Władzę Konkurencyjną, są przestrzegane.

W przypadku, o którym mowa w punkcie (i) (a) powyżej, zarząd spotyka się w jak najdogodniejszych terminach od chwili otrzymania wniosku o zamianę, aby obradować nad tym wnioskiem. W razie zgody, zarząd stwierdza zamianę Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu na zwykłe akcje i niezwłocznie dopełnia formalności zmieniających statut i asymilację nowych zwykłych akcji, wynikających z ich zamiany z Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu, a mianowicie ich przyjęcia do negocjacji na wszystkich rynkach, gdzie są dopuszczone zwykłe akcje.

W przypadku, o którym mowa w punkcie (i) (b) powyżej, zarząd spotyka się niezwłocznie, najpóźniej w ciągu dziesięciu (10) dni kalendarzowych (termin ten jest zredukowany do pięciu (5) dni kalendarzowych w przypadku wniosku o zamianę, w wyniku Transferu prawa preferencyjnego do subskrypcji lub do przyznania Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu) od chwili otrzymania od Posiadacza wniosku o zamianę wraz z dokumentacją, o której mowa w powyższym paragrafie (ii), w celu automatycznego stwierdzenia zamiany Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu (i/lub zamiany praw, o których mowa w poniższym paragrafie I.3) na zwykłe akcje i dopełnienia formalności zmieniających statut oraz przyjęcia nowych zwykłych akcji, wynikających z ich zamiany z Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu, do negocjacji na wszystkich rynkach, gdzie są dopuszczone zwykłe akcje Spółki.

W przypadkach, o których mowa w powyższych punktach (i) (c) i (i) (d), i jeśli zaistnieją wszystkie przewidywane warunki, zarząd, zwołany w terminach określonych w punktach (i) (c) i (i) (d), stwierdza automatyczną zamianę Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu na zwykłe akcje i niezwłocznie przystępuje do zmian w statucie oraz przyjęcia nowych zwykłych akcji, wynikających z ich zamiany z Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu, do negocjacji na wszystkich rynkach, gdzie są dopuszczone zwykłe akcje Spółki.

W przypadkach, o których mowa w punkcie (ii) powyżej, jeśli wszystkie warunki zostały dopełnione, zarząd spotyka się w ciągu dziesięciu (10) dni

kalendarzowych, od chwili złożenia wniosku o zamianę, aby obradować nad tym wnioskiem. W ciągu tego terminu, Posiadacz lub dany Afiliowany muszą dostarczyć zarządowi całość stosownych informacji, by zarząd mógł sprawdzić, czy zostały dopełnione wszystkie przewidywane warunki.

W przypadkach podanych w punkcie (ii) powyżej i w przypadku, kiedy w terminie dziesięciu (10) dni kalendarzowych, kancelaria adwokacka o międzynarodowej renomie wydałaby opinię, na wniosek zarządu Spółki, stwierdzającą w sposób jednoznaczny, że Posiadacz powinien otrzymać zezwolenie od innej Kompetentnej Władzy Konkurencyjnej niż ta, z którą się konsultował, wówczas zarząd będzie mieć prawo odmowy zamiany Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu na zwykłe akcje. W tym ostatnim przypadku, zarząd przekaze niezwłocznie Posiadaczowi opinię prawną, na której się opierał, aby umotywować swoją odmowę i, na zasadzie współdziałania, pisemnie przekaze Posiadaczowi, jakie musi podjąć dodatkowe kroki u innych Kompetentnych Władz Konkurencyjnych. W razie odmowy na dodatkowe działania, Posiadacz i przedstawiciel wskazany przez zarząd Spółki spotkają się w terminie dziesięciu (10) dni kalendarzowych, od chwili otrzymania od zarządu odmowy na zamianę, aby przedyskutować w dobrej wierze, jakie kroki należy podjąć, w jak najszybszym terminie, w celu dokonania zamiany Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu należących do Posiadacza na zwykłe akcje.

W każdym bądź razie, na podstawie zwykłego zawiadomienia Spółki, Posiadacz będzie mógł, w każdej chwili, zamienić całość lub część zwykłych akcji na Akcje z Zagospodarowanym Prawem Głosu, a mianowicie w przypadku, gdy liczba prywatnych akcji Spółki z prawem głosu zwiększyłaby się do proporcji, kiedy to Posiadacz lub jeden z jego Afiliowanych lub osoby działające do spółki z Posiadaczem lub jednym z jego Afiliowanych, przekroczyłby próg udziału w głosowaniu związany ze zwykłymi akcjami Spółki do 19,9% praw głosu Spółki.

- I.3** *Zasady, o których mowa w punkcie I. 2 powyżej, dotyczące zamiany Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu, mają zastosowanie do bonów subskrypcyjnych, praw atrybucji lub praw preferencyjnych do subskrypcji, dających prawo do Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu.*
- I.4** *Zasady zamiany, o których mowa w niniejszym tekście, nie będą w żadnym razie dotyczyć Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu, które zostały rozczłonkowane.*
- I.5** *W razie zamiany Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu na zwykłe akcje, termin czterech (4) lat, zastrzeżony w artykule 27 statutu, będzie biegł od chwili subskrypcji Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu. Zamiana Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu na zwykłe akcje nie będzie mogła przerwać tego terminu i prawo do podwójnego głosowania będzie mogło nastąpić po upływie terminu czterech (4) lat, biegnących od chwili dokonania wpisu imiennego na Akcje z Zagospodarowanym Prawem Głosu, z zastrzeżeniem, że beneficjent akcji już zwykłych zachowa te akcje zwykłe jako imienne, aż do upływu terminu czterech (4) lat, jak powyżej. W przypadku, gdy prawo do podwójnego głosu zostałoby już nabyte przy Akcjach z Zagospodarowanym Prawem Głosu, na warunkach jak powyżej, prawo do podwójnego głosu zostanie zachowane przy zwykłych akcjach po ich zamianie.*

W przypadku, gdy Akcje z Zagospodarowanym Prawem Głosu nabyłyby prawo podwójnego głosowania, zgodnie z artykułem 27 statutu, prawo podwójnego głosowania da jedynie prawo głosu, jak przewidziano w punkcie I. 1 powyżej.

Załącznik nr 2
Warunki podwyższenia kapitału
poprzez emisję Nowych Akcji

Na użytek niniejszego dokumentu poniżej:

« **Podstawa rozwodniona** » oznacza liczbę akcji, składających się na kapitał zakładowy Spółki, zakładając, że (i) Nowe Akcje zostały objęte w całości oraz że (ii) bony subskrypcyjne akcji z opcją sprzedaży wyemitowane przez Spółkę zgodnie z notą operacyjną poświadczoną przez Władze Rynków Finansowych nr 04-884 z 10 listopada 2004, w wersji zmienionej przez walne zgromadzenie akcjonariuszy z 8 lutego 2012 r. po zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie ogółu posiadaczy z 23 grudnia 2009 (« **BSAR 2004** »), (iii) bony subskrypcyjne akcji z opcją sprzedaży wyemitowane przez Spółkę, zgodnie z notą operacyjną poświadczoną przez Władze Rynków Finansowych nr 06-068 z 9 marca 2006, w wersji zmienionej przez walne zgromadzenie akcjonariuszy z 8 lutego 2012, po zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie ogółu posiadaczy z 23 grudnia 2009 (« **BSAR 2006** »), (iv) BSA nierozwadniające się, (v) BSA OS i (vi) BSA Akcjonariuszy nie zostały zrealizowane,

« **Wierzytelność FRN** » oznacza kwotę 441.322.042,68 euro,

« **Wierzytelność FRN Brutto** » oznacza kwotę 478.000.000 euro,

« **Rata FRN** » oznacza kwotę 36.677.957,32 euro, powiększoną o każdą kwotę, która zostałaby później wpłacona i przekazana Trustee przed dniem realizacji podwyższenia kapitału, o którym mowa w uchwale nr 2 i nr 3, tytułem spłaty raty w ramach planu naprawczego Spółki, obecnie zdeponowaną na koncie sekwestrowym pełnomocników prawnych wierzycieli;

« **Przychód Netto ze Zbycia** » oznacza sumę (i) kwot faktycznie otrzymanych przez Trustee przed dniem realizacji podwyższenia kapitału, o którym mowa w uchwale nr 2 i nr 3, w ramach realizacji jednego lub kilku planów zbycia aktywów Spółki i/lub jej spółek-gwarantów objętych postępowaniem naprawczym przez Sąd Gospodarczy w Dijon od 3 lipca 2012, (ii) powiększoną o Ratę FRN,

« **Saldo** » oznacza różnicę pomiędzy (i) Wierzytelnością FRN Brutto a (ii) Przychodem Netto ze Zbycia.

Liczba Nowych Akcji, które mają zostać wyemitowane oraz cena ich subskrypcji zostaną ustalone następująco:

Scenariusz 1:

Zakładając, że (i) Sąd Gospodarczy w Dijon zatwierdzi Plan Kontynuacji na mocy postanowienia wydanego nie później niż 30 kwietnia 2013 i oddali wszelkie odwołania mające skutek zawieszający, (ii) Władze Rynków Finansowych udzieli Trustee (oraz beneficjentom FRN, których ta sprawa dotyczy na

skutek Ponownego Przydziału) odpowiednio (a) tymczasowego zezwolenia na przekroczenie progu, nakładającego obowiązek złożenia oferty publicznej, zgodnie z Artykułem 234-4 ogólnego regulaminu AMF oraz (b) odstąpią od obowiązku złożenia oferty publicznej, zgodnie z Artykułem 234-9 ogólnego regulaminu AMF, a także, że (iii) Sąd Gospodarczy w Dijon ustali jeden lub kilka planów zbycia aktywów Spółki i/lub jej spółek-gwarantów, objętych postępowaniem naprawczym przez Sąd Gospodarczy w Dijon od 3 lipca 2012, co umożliwi uzyskanie Przychodu Netto ze Zbycia:

- wyższego lub równego Wierzytelności FRN Brutto - wówczas liczba wyemitowanych Nowych Akcji wynosiłaby 0,
- mieszczącego się pomiędzy 310.000.000 euro a Wierzytelnością FRN Brutto - wówczas liczba wyemitowanych Nowych Akcji wynosiłaby część kapitału zakładowego Spółki, po emisji Nowych Akcji, zawartą pomiędzy 55% (310.000.000 euro) a 0% (Wierzytelność FRN Brutto), obliczoną w oparciu o Podstawę Rozwodnioną i w drodze interpolacji liniowej pomiędzy 55% a 0%,
- mieszczącego się pomiędzy 275.000.000 a 310.000.000 euro i z zastrzeżeniem uprzedniej pisemnej zgody większości beneficjentów FRN na rezygnację z minimalnego progu 310.000.000 euro dla Przychodu Netto ze Zbycia - wówczas liczba wyemitowanych Nowych Akcji wynosiłaby część kapitału zakładowego Spółki, po emisji Nowych Akcji, zawartą między 74% (275.000.000 euro) a 55% (310.000.000 euro), obliczoną w oparciu o Podstawę Rozwodnioną i w drodze interpolacji liniowej pomiędzy 74% a 55%.

W przypadku braku uprzedniej pisemnej zgody większości beneficjentów FRN, o której mowa w punkcie (iii) powyżej, będzie wdrożony jedynie Scenariusz 2.

Przykłady interpolacji liniowej dotyczące emisji Nowych Akcji, o których mowa powyżej, według różnych założeń, są podane w dalszej części **Załącznika nr 2**, na podstawie Raty FRN równej 36.677.957,32 euro. W razie podwyższenia kwoty Raty FRN w stosunku do kwoty 36.677.957,32 euro przed dokonaniem podwyższenia kapitału, o którym mowa w uchwale nr 2 i nr 3 poniżej, przykłady interpolacji liniowej podane w **Załączniku nr 2** zostaną skorygowane.

Liczba nowych AVABSA zostanie obliczona w drodze interpolacji liniowej pomiędzy 74% a 0%, zgodnie z przykładami interpolacji liniowej podanymi w **Załączniku nr 2** poniżej, na podstawie Raty FRN równej 36.677.957,32 euro, przy czym przykłady te są podane (i) bez uwzględnienia prawa podwójnego głosu oraz (ii) na podstawie liczby akcji Spółki, pozbawionych prawa głosu w dniu 30 września 2012. W przypadku (i) podwyższenia kwoty Raty FRN w stosunku do kwoty 36.677.957,32 euro przed dokonaniem podwyższenia kapitału, o którym mowa w uchwale nr 2 i nr 3 poniżej lub (ii) w przypadku zredukowania liczby akcji pozbawionych prawa głosu przed dokonaniem podwyższenia kapitału, o którym mowa w uchwale nr 2 i nr 3, przykłady interpolacji liniowej podane w **Załączniku nr 2** zostaną odpowiednio skorygowane.

Zarząd będzie miał wszelkie uprawnienia, po otrzymaniu zgody większości beneficjentów FRN, by skorygować liczbę akcji i w powiązaniu z tym liczbę AVABSA, zgodnie z dwoma poprzednimi punktami.

Zakładając, że emisja całości lub części Nowych Akcji będzie dawać prawo do subskrypcji liczby Nowych Akcji zawierającej ułamkowe części akcji, liczba ta zostanie zaokrąglona do niższej liczby całkowitej, saldo zostanie wpłacone przez Spółkę subskrypcyjcy zgodnie z postanowieniami Artykułu R.228-94

Kodeksu handlowego.

Przyjmując powyższe założenia, cena jednostkowa subskrypcji Nowej Akcji byłaby równa stosunkowi pomiędzy Saldem a liczbą wyemitowanych Nowych Akcji.

Scenariusz 2:

Zakładając, że Sąd Gospodarczy w Dijon nie ustali jednego albo kilku planów zbycia aktywów Spółki i/lub jej spółek-gwarantów objętych postępowaniem naprawczym przez Sąd Gospodarczy w Dijon od 3 lipca 2012, pozwalającego na uzyskanie Przychodu Netto ze Zbycia równego jednej z kwot podanych w punktach (i) i (ii) Scenariusza 1 powyżej (lub każdej niższej kwocie podanej w punkcie (iii) Scenariusza 1 powyżej, z zastrzeżeniem, przy tym założeniu, uprzedniej pisemnej zgody większości beneficjentów FRN, o której mowa w tym punkcie (iii)),

ale że:

(i) Sąd Gospodarczy w Dijon przyjmie Plan Kontynuacji na mocy postanowienia wydanego nie później niż 30 kwietnia 2013 i oddali wszelkie odwołania mające skutek zawieszający, oraz że (ii) Władze Rynków Finansowych udzieli Trustee (oraz beneficjentom FRN, których ta sprawa dotyczy na skutek Ponownego Przydziału) odpowiednio (a) tymczasowego zezwolenia na przekroczenie progu, nakładające obowiązek złożenia oferty publicznej, zgodnie z Artykułem 234-4 ogólnego regulaminu AMF oraz (b) odstąpienia od obowiązku złożenia oferty publicznej, zgodnie z Artykułem 234-9 ogólnego regulaminu AMF,

wówczas:

zostałoby wyemitowanych 21.853.456 Nowych Akcji, w tym 17.284.560 AOBSA i 4.568.896 AVABSA, po cenie subskrypcji 20,04 euro za Nową Akcję, czyli 2,00 euro wartości nominalnej i 18,04 euro premii emisyjnej za Nową Akcję, co dałoby całkowity aport w wysokości 441.322.042,68 euro, podwyższając kapitał zakładowy z 6.530.918 euro do 50.237.830 euro.

Załącznik nr 2 bis
Przykłady interpolacji liniowej, dotyczące emisji Nowych Akcji (w tym AVABSA)
w zależności od kwoty Przychodu Netto ze Zbycia

	<u>Equitisation</u>	<u>Disposal</u>													
Przychód Netto ze Zbycia (w milionach €)	40	275	280	285	290	295	300	305	310	315	320	325	330	335	340
Liczba Nowych Akcji ⁽¹⁾	21 853 456	9 293 999	8 106 786	7 124 638	6 298 647	5 594 313	4 986 603	4 456 910	3 991 117	3 736 419	3 498 994	3 277 142	3 069 381	2 874 408	2 691 079
Udział FRN	87,0%	74,0%	71,3%	68,6%	65,9%	63,1%	60,4%	57,7%	55,0%	53,4%	51,7%	50,1%	48,5%	46,8%	45,2%
Udział Pilgrim	38,1%	32,4%	31,2%	30,0%	28,8%	27,6%	26,5%	25,3%	24,1%	23,4%	22,6%	21,9%	21,2%	20,5%	19,8%
<i>Próg ADVA</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>
Udział ADVA	18,2%	12,5%	11,3%	10,1%	8,9%	7,7%	6,6%	5,4%	4,2%	3,5%	2,7%	2,0%	1,3%	0,6%	0,0%
Udział AO	68,8%	61,5%	60,0%	58,5%	56,9%	55,4%	53,9%	52,3%	50,8%	49,9%	49,0%	48,1%	47,1%	46,2%	45,2%
Liczba ADVA ⁽¹⁾	4 568 896	1 569 630	1 286 117	1 049 400	854 324	686 126	541 001	414 508	303 274	242 450	185 752	132 773	83 158	36 598	-
Liczba AO ⁽¹⁾	17 284 560	7 724 369	6 820 669	6 075 238	5 444 323	4 908 187	4 445 602	4 042 402	3 687 843	3 493 969	3 313 242	3 144 369	2 986 223	2 837 810	2 691 079
Cena subskrypcji (€)	20,04	21,84	24,42	27,09	29,85	32,71	35,7	38,82	42,09	43,62	45,16	46,69	48,22	49,75	51,28

Inf. (1) Powinny zostać wyemitowane na rzecz posiadaczy FRN

Przychód Netto ze Zbycia (w milionach €)	345	350	355	360	365	370	375	380	385	390	395	400	405	410	415	420	425
Liczba Nowych Akcji ⁽¹⁾	2 518 380	2 355 413	2 201 378	2 055 561	1 917 320	1 786 080	1 661 322	1 542 579	1 429 424	1 321 473	1 218 375	1 119 810	1 025 484	935 131	848 505	765 379	685 546
Udział FRN	43,5%	41,9%	40,3%	38,6%	37,0%	35,4%	33,7%	32,1%	30,4%	28,8%	27,2%	25,5%	23,9%	22,3%	20,6%	19,0%	17,4%
Udział Pilgrim	19,1%	18,3%	17,6%	16,9%	16,2%	15,5%	14,8%	14,0%	13,3%	12,6%	11,9%	11,2%	10,5%	9,7%	9,0%	8,3%	7,6%
<i>Próg ADVA</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>
Udział ADVA	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udział AO	43,5%	41,9%	40,3%	38,6%	37,0%	35,4%	33,7%	32,1%	30,4%	28,8%	27,2%	25,5%	23,9%	22,3%	20,6%	19,0%	17,4%
Liczba ADVA ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Liczba AO ⁽¹⁾	2 518 380	2 355 413	2 201 378	2 055 561	1 917 320	1 786 080	1 661 322	1 542 579	1 429 424	1 321 473	1 218 375	1 119 810	1 025 484	935 131	848 505	765 379	685 546
Cena subskrypcji (€)	52,81	54,34	55,87	57,41	58,94	60,47	62	63,53	65,06	66,59	68,12	69,65	71,19	72,72	74,25	75,78	77,31

Inf. (1) Powinny zostać wyemitowane na rzecz posiadaczy FRN

Przychód Netto ze Zbycia (w milionach €)	430	435	439	445	450	455	460	465	470	475	478
Liczba Nowych Akcji ⁽¹⁾	608 814	535 006	477 574	395 516	329 542	265 903	204 478	145 154	87 824	32 390	-
Udział FRN	15,7%	14,1%	12,8%	10,8%	9,2%	7,5%	5,9%	4,3%	2,6%	1,0%	0,0%
Udział Pilgrim	6,9%	6,2%	5,6%	4,7%	4,0%	3,3%	2,6%	1,9%	1,1%	0,4%	0,0%
<i>Próg ADVA</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>	<i>19,9%</i>
Udział ADVA	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udział AO	15,7%	14,1%	12,8%	10,8%	9,2%	7,5%	5,9%	4,3%	2,6%	1,0%	0,0%
Liczba ADVA ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Liczba AO ⁽¹⁾	608 814	535 006	477 574	395 516	329 542	265 903	204 478	145 154	87 824	32 390	-
Cena subskrypcji (€)	78,84	80,37	81,61	83,44	84,97	86,5	88,03	89,56	91,09	92,62	n.a.

Inf. (1) Powinny zostać wyemitowane na rzecz posiadaczy FRN

Załącznik nr 3
Charakterystyka BSA nierozwadniających się

Na użytek niniejszego dokumentu poniżej:

« **BSAR 2006** » oznacza bony subskrypcyjne akcji z opcją sprzedaży wyemitowane przez Spółkę, zgodnie z notą operacyjną poświadczoną przez Władze Rynków Finansowych nr 06-068 z 9 marca 2006, w wersji zmienionej przez walne zgromadzenie akcjonariuszy z 8 lutego 2012, po zatwierdzenie przez walne zgromadzenie ogółu posiadaczy z 23 grudnia 2009.

1. Forma – Zbywalność

1.1 BSA nierozwadniające się początkowo powiązane z AO [Akcjami Zwykłymi]

BSA nierozwadniające się początkowo powiązane z AO zostaną wpisane w formie na okaziciela lub w formie imiennej, zgodnie z wyborem posiadacza.

Zgodnie z postanowieniami Artykułu L.211-4 Kodeksu monetarnego i finansowego, BSA nierozwadniające się, bez względu na formę, zostaną zdematerializowane. BSA nierozwadniające się zostaną, w związku z tym, obowiązkowo wpisane do rachunku prowadzonego, w zależności od przypadku, przez Spółkę lub uprawnionego pośrednika.

Prawa posiadaczy BSA nierozwadniających się będzie reprezentować zapis w systemie rozliczeń papierów wartościowych na ich nazwisko w księgach:

- (i) pełnomocnika Spółki, CACEIS Corporate Trust, 14, rue Rouget de Lisle, 92862 Issy-Les-Moulineaux Cedex 9, w przypadku BSA nierozwadniających się, zachowanych w formie czysto imiennej,
- (ii) uprawnionego pośrednika finansowego, wybranego przez akcjonariusza oraz CACEIS Corporate Trust umocowanej przez Spółkę, w przypadku posiadanych BSA nierozwadniających się odpowiednio zarejestrowanych w księgach Spółki; lub
- (iii) wybranego przez nich i uprawnionego usługobiorcę w przypadku BSA nierozwadniających się na okaziciela.

Przeniesienie własności BSA nierozwadniających się będzie wynikało z ich przepisania na konto nabywcy, zgodnie z postanowieniami Artykułu L.431-2 Kodeksu monetarnego i finansowego.

Każdy BSA nierozwadniający się, początkowo przypisany do AO, zostanie odłączony od danej AO w ciągu 30 dni od dnia emisji danej AO i będzie zbywalny bez ograniczeń.

W dniu ich odłączenia, BSA nierozwadniające się, początkowo przypisane do AO, zostaną dopuszczone do obrotu na wszystkich rynkach, na których dopuszczone są zwykłe akcje Spółki.

1.2 BSA nierozwadniające się powiązane z ADVA

BSA nierozwadniające się, powiązane z ADVA zostaną wyemitowane wyłącznie w formie czysto imiennej i będą wpisane do rachunku przy nazwisku Posiadacza.

Prawa posiadaczy BSA nierozwadniających się będzie reprezentować zapis w systemie rozliczeń papierów wartościowych na ich nazwisko w księgach:

- (i) pełnomocnika Spółki, CACEIS Corporate Trust, 14, rue Rouget de Lisle, 92862 Issy-Les-Moulineaux Cedex 9, w przypadku BSA nierozwadniających się, zachowanych w formie czysto imiennej,
- (ii) uprawnionego pośrednika finansowego, wybranego przez akcjonariusza oraz CACEIS Corporate Trust, umocowanej przez Spółkę w przypadku BSA nierozwadniających się, odpowiednio zarejestrowanych w księgach Spółki.

Każdy BSA nierozwadniający się, początkowo powiązany z ADVA, pozostanie powiązany z daną ADVA po jej wyemitowaniu i będzie mógł być przekazany tylko w powiązaniu z ADVA, w związku z którą dany BSA nierozwadniający się został wyemitowany.

Zakładając, że to przekazanie stanowiłoby zamianę ADVA w zwykłą akcję, dany BSA nierozwadniający się będzie dawał automatycznie prawo do subskrypcji zwykłych akcji w dniu zamiany danej ADVA w zwykłą akcję.

Ponadto, w dniu zamiany danej ADVA w zwykłą akcję, BSA nierozwadniający się zostanie automatycznie odłączony i całkowicie zasymilowany z BSA nierozwadniającymi się, początkowo powiązanymi z akcjami zwykłymi, a Spółka będzie się ubiegać o dopuszczenie go do obrotu na wszystkich rynkach, na których dopuszczone zostaną do obrotu BSA nierozwadniające się, dające prawo do akcji zwykłych.

W przypadku udzielenia prawa do subskrypcji na preferencyjnych warunkach proporcjonalnie do liczby ADVA, prawa do subskrypcji na preferencyjnych warunkach, związane z tymi ADVA nie będą dopuszczone do obrotu na żadnym rynku.

W przypadku przeniesienia praw do subskrypcji na preferencyjnych warunkach na rzecz innej osoby niż Posiadacz, podmiotu z nim powiązanego lub wszelkiej osoby działającej w porozumieniu z danym Posiadaczem, prawa do subskrypcji na preferencyjnych warunkach będą dawały automatycznie prawo do subskrypcji zwykłej akcji i zostaną dopuszczone do obrotu na tych samych warunkach, co prawa do subskrypcji na preferencyjnych warunkach zwykłych akcji.

2. Termin ważności BSA nierozwadniających się

BSA nierozwadniające się mogą być zrealizowane do 31 marca 2015, zakładając, że nie stracą ważności w dniu 1 stycznia 2015.

Wszystkie BSA nierozwadniające się automatycznie stracą ważność 1 stycznia 2015, jeśli żaden BSAR 2006 nie zostanie do tej pory wykonany w drodze wydania obligacji, w warunkach przewidzianych w umowach o emisji BSAR 2006, z późniejszymi zmianami.

BSA nierozwadniające się zostaną wyemitowane w euro.

3. Warunki realizacji

BSA nierozwadniające się będą mogły być zrealizowane w ciągu piętnastu (15) dni giełdowych (« **Okna wykonania** ») od daty upływu każdego kwartału kalendarzowego, rozpoczynającego bieg od emisji BSA nierozwadniających się (czyli w ciągu piętnastu (15) dni okresu trwającego od (i) dnia emisji BSA nierozwadniających się do 31 marca 2013, (ii) od 31 marca 2013 do 30 czerwca 2013, (iii) od 30 czerwca 2013 do 30 września 2013, (iv) od 30 września 2013 do 31 grudnia 2013, (v) od 31 grudnia 2013 do 31 marca 2014, (vi) od 31 marca 2014 do 30 czerwca 2014, (vii) od 30 czerwca 2014 do 30 września 2014, oraz (viii) od 30 września 2014 do 31 grudnia 2014) (« **Kwartale** ») o ile, w ciągu poprzednich Kwartałów i aż do 31 grudnia 2014 włącznie, Spółka wyemituje, jednorazowo lub etapami, nowe akcje w związku z realizacją BSAR 2006 i realizacja ta nastąpi w drodze wydania obligacji na warunkach przewidzianych w umowach o emisji BSAR 2006, z późniejszymi zmianami

(« Emisja »).

4. Cena realizacji BSA nierozwadniających się

Akcje, których emisja wyniknie z realizacji BSA nierozwadniających się, zostaną objęte za cenę równą wartości nominalnej akcji, zapłaconą gotówką lub w drodze kompensacji za wierzytelność gotówkową i wymagalną wobec Spółki.

5. Rodzaj akcji objętych na skutek realizacji BSA nierozwadniających się

Akcje objęte na skutek realizacji BSA nierozwadniających się będą, w zależności od przypadku,

- (i) akcjami zwykłymi, jeśli wykonane BSA nierozwadniające się były początkowo powiązane z AO i zostały od nich odłączone, jak przewidziano w punkcie 1.1 powyżej, lub
- (ii) Akcjami z Zagospodarowanym Prawem Głosu, jeśli wykonane BSA nierozwadniające się są nadal powiązane z ADVA, jak przewidziano w punkcie 1.2 powyżej.

6. Sposoby realizacji BSA nierozwadniających się

Aby zrealizować BSA nierozwadniające się, początkowo powiązane z AO, a następnie od nich odłączone, posiadacze powinni przekazać Spółce swoje wnioski o wykonanie w czasie trwania Okna Wykonania, biorąc pod uwagę liczbę BSA nierozwadniających się możliwych do wykonania w czasie trwania tego Okna, podaną przez Spółkę w zawiadomieniu pod koniec danego Kwartału, zgodnie z postanowieniami poniższego punktu 7.

Posiadacze BSA nierozwadniających się będą mogli przekazać ostateczne instrukcje dotyczące wykonania, swojemu pośrednikowi prowadzącemu rachunek.

Cena realizacji BSA nierozwadniających się, początkowo powiązanych z AO, a następnie od nich odłączonych, będzie musiała zostać zapłaconą w całości gotówką przy subskrypcji gotówkowej lub w drodze kompensacji za wierzytelność gotówkową i wymagalną.

Realizacja BSA nierozwadniających się, powiązanych z ADVA, będzie się odbywać zgodnie z postanowieniami dwóch pierwszych punktów powyżej, ale zostanie dokonana na podstawie (i) przekazania Zarządowi Spółki biuletynu subskrypcyjnego, odpowiednio podpisanego przez posiadacza BSA nierozwadniających się, oraz (ii) zapłaty przez niego w całości ceny wykonania gotówką lub w drodze kompensacji za wierzytelność gotówkową i wymagalną.

7. Liczba akcji objętych na skutek wykonania BSA nierozwadniających się

W ciągu pięciu (5) dni giełdowych po upływie Kwartału, Spółka ogłosi w wydanym komunikacie maksymalną liczbę BSA nierozwadniających się, możliwych do wykonania w trakcie trwania Okna Wykonania, równą:

$$BSA_E = \frac{NA_E \times BSA_{TAD}}{N_{BSAR}} + (BSA_{E_{N-1}} - BSA_{Zrealizowane_{N-1}})$$

gdzie:

« BSA_E » oznacza maksymalną liczbę BSA nierozwadniających się, możliwych do wykonania w trakcie trwania danego Okna Wykonania,

« **N_{AE}** » oznacza liczbę akcji wyemitowanych pod koniec emisji dokonanych w trakcie danego Kwartału,

« **BSA_{TAD}** » oznacza całkowitą liczbę wyemitowanych BSA nierozwadniających się,

« **N_{BSAR}** » oznacza całkowitą liczbę akcji Spółki możliwych do wyemitowania na skutek wykonania całości BSAR 2006, będących w obiegu począwszy od daty stwierdzenia ostatecznej realizacji podwyższenia kapitału wynikającego z objęcia wszystkich Nowych Akcji,

« **BSA_{E N-1}** » oznacza liczbę BSA nierozwadniających się, które mogły być zrealizowane w trakcie trwania poprzedniego Okna Wykonania,

« **BSA_{Zrealizowane N-1}** » oznacza liczbę BSA nierozwadniających się, które rzeczywiście zostały wykonane w trakcie trwania poprzedniego Okna Wykonania,

Każdy BSA nierozwadniający się będzie uprawniał swojego posiadacza do objęcia liczby akcji Spółki równej $N_{BSAR}/No * P_{frn}/(P_{frn} - P_{nom})$ akcja, gdzie:

« **N_{BSAR}** » oznacza całkowitą liczbę akcji Spółki możliwych do wyemitowania na skutek wykonania całości BSAR 2006, będących w obiegu począwszy od daty stwierdzenia ostatecznej realizacji podwyższenia kapitału, wynikającego z objęcia wszystkich Nowych Akcji,

« **No** » oznacza liczbę akcji przed objęciem Nowych Akcji,

« **P_{frn}** » oznacza cenę subskrypcji Nowych Akcji,

« **P_{nom}** » oznacza wartość nominalną za akcję.

Uwzględniając kwotę **BSA_E** ogłoszoną przez Spółkę w komunikacie, każdy posiadacz BSA nierozwadniających się przekaże Spółce wniosek o wykonanie BSA nierozwadniających się w czasie trwania Okna Wykonania.

Każdy posiadacz BSA nierozwadniających się będzie uprawniony do realizacji, na podstawie prawa poboru, liczby BSA nierozwadniających się równej stosunkowi pomiędzy liczbą BSA nierozwadniających się, będących w posiadaniu danego posiadacza a liczbą BSA nierozwadniających się możliwych do realizacji i będzie mógł także przekazać wniosek o wykonanie BSA nierozwadniających się w zapisie dodatkowym, w granicach liczby BSA nierozwadniających się, możliwych do wykonania.

Zakładając, że całkowita liczba wniosków będzie niższa lub równa liczbie BSA nierozwadniających się możliwych do wykonania, wszystkie wnioski o realizację zostaną uwzględnione.

Zakładając, że całkowita liczba wniosków będzie przewyższała liczbę BSA nierozwadniających się możliwych do realizacji, każdy posiadacz BSA nierozwadniających się, który przekaże wniosek o wykonanie, będzie mógł wykonać liczbę BSA nierozwadniających się równą następującej formule:

$$N = (N_{DT} / N_{TD}) \times BSA_E$$

gdzie:

« **N** » oznacza całkowitą liczbę BSA nierozwadniających się, które mają być wykonane przez posiadacza, który skierował wniosek o wykonanie w czasie trwania danego Okna Wykonania,

« **N_{DT}** » oznacza liczbę BSA nierozwadniających się podaną we wniosku o wykonanie,

przekazanych przez posiadacza w czasie trwania danego Okna Wykonania,

« N_{TD} » oznacza całkowitą liczbę BSA nierozwadniających się, podanych we wszystkich wnioskach o wykonanie, przekazanych przez posiadaczy w czasie trwania danego Okna Wykonania,

« BSA_E » oznacza liczbę BSA nierozwadniających się, możliwych do realizacji w czasie trwania danego Okna Wykonania.

8. Objęcie i spłacenie akcji wyemitowanych na skutek wykonania BSA nierozwadniających się

Nowe akcje zwykłe lub nowe Akcje z Zagospodarowanym Prawem Głosu, wyemitowane w związku z wykonaniem BSA nierozwadniających się, powinny zostać objęte gotówką i spłacone w całości w trakcie subskrypcji.

Zakładając, że wykonanie całości lub części BSA nierozwadniających się będzie dawać prawo do subskrypcji liczby Nowych Akcji, zawierającej ułamkowe części akcji, liczba ta zostanie zaokrąglona do niższej liczby całkowitej, saldo zostanie wpłacone przez Spółkę subskrybentowi zgodnie z postanowieniami Artykułu R.228-94 Kodeksu handlowego.

9. Prawa i obowiązki związane z akcjami wyemitowanymi na skutek wykonania BSA nierozwadniających się

Od momentu ich utworzenia, będą całkowicie zasymilowane ze starymi akcjami i będą podlegały wszystkim postanowieniom statutowym, dotyczącym istniejących akcji tej samej kategorii.

10. Prawo do dywidendy akcji wynikających z wykonania BSA nierozwadniających się

Nowe akcje wynikające z wykonania BSA nierozwadniających się będą podlegały wszystkim postanowieniom statutowym, zwłaszcza tym, dotyczącym praw i obowiązków związanych z akcjami.

Zostaną utworzone z prawem do dywidendy z pierwszym dniem roku obrachunkowego, w trakcie którego zostaną objęte. Będą miały prawo, z tytułu roku obrachunkowego trwającego w tym dniu i z tytułu późniejszych lat obrachunkowych, przy równej wartości nominalnej, do takiej samej wysokości dywidendy jak ta, która będzie mogła być rozdzielona pomiędzy inne akcje z tym samym prawem do dywidendy.

11. Ochrona posiadaczy BSA nierozwadniających się

Posiadacz BSA nierozwadniających się będzie objęty poniższymi środkami ochrony.

Reprezentacja Masy

Posiadacze BSA nierozwadniających się odłączonych od AO utworzą masę (« **Masa BSA nierozwadniających się** »), posiadającą osobowość cywilną, zgodnie z przepisami prawa. Masę BSA nierozwadniających się będzie reprezentowała osoba wyznaczona przez zgromadzenie posiadaczy BSA nierozwadniających się, zgodnie z przepisami prawa (« **Przedstawiciel Masy BSA nierozwadniających się** »). Przedstawiciel Masy BSA nierozwadniających się z tytułu BSA nierozwadniających się będzie mógł kierować zawiadomieniami do Spółki, po uprzednim zezwoleniu, wydanym przez walne zgromadzenie Masy BSA nierozwadniających się, zgodnie z podanymi poniżej zasadami dotyczącymi większości.

Przedstawiciel Masy BSA nierozwadniających się nie będzie pobierał z tego tytułu żadnego wynagrodzenia.

Stałym adresem Masy BSA nierozwadniających się będzie siedziba Spółki.

W razie zwołania zgromadzenia Masy BSA nierozwadniających się, posiadacze BSA nierozwadniających się zgromadzą się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu, wyznaczonym w zawiadomieniach o zgromadzeniu. Zawiadomienia o walnych zgromadzeniach Masy BSA nierozwadniających się będą wysyłane do posiadaczy BSA nierozwadniających się na koszt Spółki.

Decyzje podjęte przez walne zgromadzenie Masy BSA nierozwadniających się będą podejmowane większością głosów posiadaczy BSA nierozwadniających się znajdujących się w obiegu, obecnych lub reprezentowanych w trakcie walnego zgromadzenia danej Masy BSA nierozwadniających się. Każdy BSA nierozwadniający się da swojemu posiadaczowi prawo głosu na walnych zgromadzeniach Masy BSA nierozwadniających się.

BSA nierozwadniające się, które pozostaną powiązane z ADVA, utworzą oddzielną masę, podlegającą tym samym prawom i obowiązkom, co Masa BSA nierozwadniających się.

Utrzymanie praw posiadaczy BSA nierozwadniających się

Zgodnie z postanowieniami Artykułu L.228-98 Kodeksu handlowego, Spółka zobowiązuje się, że dopóki będą istniały ważne BSA nierozwadniające się, nie będzie zmieniała swojej formy ani przedmiotu działalności, nie dokona amortyzacji swojego kapitału ani go nie obniży w drodze spłaty, nie będzie też zmieniać podziału zysków; Spółka może jednak tworzyć Akcje z Zagospodarowanym Prawem Głosu pod warunkiem, że zastrzeże prawa posiadaczy BSA nierozwadniających się, w ramach postanowień Artykułu L.228-99 Kodeksu handlowego.

Niemniej jednak, w razie redukcji kapitału z powodu strat i dokonanej poprzez obniżenie nominalnej kwoty akcji lub poprzez obniżenie liczby akcji, prawa posiadaczy BSA nierozwadniających się zostaną zredukowane, tak jakby wykorzystali te prawa przed dniem, w którym obniżenie kapitału weszło w życie.

Zgodnie z postanowieniami Artykułu L.228-99 2° Kodeksu handlowego, zakładając, że Spółka zdecydowałaby się przeprowadzić, w jakiejkolwiek formie, emisję nowych papierów kapitałowych z preferencyjnym prawem subskrypcji zarezerwowanym dla akcjonariuszy, rozdać rezerwy, w gotówce lub w naturze, oraz premie emisyjne lub zmienić podział zysków poprzez stworzenie Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu, Spółka będzie musiała przyjąć uchwały, pozwalające posiadaczom BSA nierozwadniających się, jeśli będą chcieli skorzystać ze swoich praw później, objąć w zapisie dodatkowym nowo wyemitowane papiery wartościowe lub otrzymać ich przydział

bezpłatnie, lub otrzymać gotówkę lub dobra podobne do tych, które zostały rozdane, w tych samych ilościach lub proporcjach, a także na tych samych warunkach, oprócz prawa do dywidendy, jak miałyby to miejsce, gdyby byli akcjonariuszami w trakcie przeprowadzania tych operacji.

Zarząd Spółki będzie miał wszelkie uprawnienia, na warunkach ustalonych w niniejszym artykule, aby zapewnić ochronę posiadaczom BSA nierozwadniających się, a mianowicie dokonać wszelkich wyborów i podjąć wszelkie decyzje w tym zakresie.

W razie wdrożenia procedury ochrony praw posiadaczy BSA nierozwadniających się, zostaną oni o tym poinformowani na warunkach przewidzianych w Artykule R.228-92 Kodeksu handlowego.

W razie wchłonięcia Spółki, fuzji Spółki z jedną lub kilkoma spółkami poprzez utworzenie nowej spółki lub w razie rozpadu Spółki poprzez wniesienie aportem spółek istniejących lub nowych, będą miały zastosowanie postanowienia Artykułu L.228-101 Kodeksu handlowego.

Załącznik nr 4
Charakterystyka BSA OS

Na użytek niniejszego dokumentu poniżej:

« **Wierzytelność FRN** » oznacza kwotę 441.322.042,68 euro,

« **Wierzytelność FRN Brutto** » oznacza kwotę 478.000.000 euro,

« **Dywidenda FRN** » oznacza kwotę 36.677.957,32 euro, powiększoną o każdą kwotę, która zostałaby później wpłacona i przekazana Trustem, przed dniem realizacji podwyższenia kapitału, o którym mowa w uchwale nr 2 i nr 3, tytułem wpłaty raty w ramach planu naprawczego dla Spółki, obecnie zdeponowaną na koncie sekwestrowym pełnomocników prawnych wierzycieli;

« **Przychód Netto ze Zbycia** » oznacza sumę (i) kwot faktycznie otrzymanych przez Trustee przed dniem realizacji podwyższenia kapitału, o którym mowa w uchwale nr 2 i nr 3, w ramach realizacji jednego lub kilku planów zbycia aktywów Spółki i/lub jej spółek-gwarantów, objętych postępowaniem naprawczym przez Sąd Gospodarczy w Dijon od 3 lipca 2012, (ii) powiększoną o Ratę FRN,

« **Saldo** » oznacza różnicę pomiędzy (i) Wierzytelnością FRN Brutto a (ii) Przychodem Netto ze Zbycia.

« **Obligacje Podporządkowane** » to obligacje podporządkowane wszystkich kategorii (obligacje A i B), wyemitowane zgodnie z notą operacyjną poświadczoną przez Władze Rynków Finansowych nr 06-068 z 9 marca 2006, w wersji zmienionej przez walne zgromadzenie akcjonariuszy z 8 lutego 2012, po zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie obligatariuszy z 23 grudnia 2009.

1. Forma – Zbywalność

BSA OS [Obligacje Podporządkowane], początkowo powiązane z AO zostaną wpisane w formie na okaziciela lub w formie imiennej, zgodnie z wyborem posiadacza.

Zgodnie z postanowieniami Artykułu L.211-4 Kodeksu monetarnego i finansowego, BSA OS, bez względu na formę, zostaną zdematerializowane. BSA OS zostaną, w związku z tym, obowiązkowo wpisane do księgi akcyjnej, w zależności od przypadku, przez Spółkę lub uprawnionego pośrednika.

Prawa posiadaczy BSA OS będzie reprezentować zapis w systemie rozliczeń papierów wartościowych na ich nazwisko w księgach:

(iv) pełnomocnika Spółki, CACEIS Corporate Trust, 14, rue Rouget de Lisle, 92862 Issy-Les-Moulineaux Cedex 9, w przypadku BSA OS zachowanych w formie czysto imiennej,

(v) uprawnionego pośrednika finansowego, wybranego przez akcjonariusza oraz CACEIS Corporate Trust, umocowanej przez Spółkę w przypadku posiadanych BSA OS odpowiednio zarejestrowanych w księgach Spółki; lub

(vi) wybranego przez nich i uprawnionego usługobiorcę w przypadku BSA OS na okaziciela.

Przeniesienie własności BSA OS będzie wynikało z ich przepisania na rachunek nabywcy, zgodnie z postanowieniami Artykułu L.431-2 Kodeksu monetarnego i finansowego.

Każdy BSA OS początkowo przypisany do AO, zostanie odłączony od danej AO w ciągu 30 dni od dnia emisji danej AO i będzie zbywalny bez ograniczeń.

W dniu ich odłączenia, BSA OS, początkowo przypisane do AO, zostaną dopuszczone do obrotu na wszystkich rynkach, na których dopuszczone są zwykłe akcje Spółki.

2. Liczba BSA OS do przydzielenia przez Zarząd Spółki

Każdej osobie posiadającej Obligacje Podporządkowane Zarząd przydzieli do 31 grudnia 2014 (« **Ostateczna Data Przydziału** ») liczbę BSA OS równą liczbie posiadanych przez nią w tym dniu Obligacji Podporządkowanych.

Ostateczna Data Przydziału będzie mogła zostać przyspieszona przez Zarząd, po pisemnej zgodzie większości beneficjentów FRN, i wyznaczona najwcześniej na dzień realizacji podwyższenia kapitału, o którym mowa w uchwale nr 2 i nr 3 powyżej, a najpóźniej na dzień 31 grudnia 2014, z zastrzeżeniem, w danym wypadku, że Sąd Gospodarczy w Dijon wyrazi zgodę (przyjmując, że terminem płatności BSA OS pozostanie 31 grudnia 2016, nawet przy założeniu, że Ostateczna Data Przydziału nastąpiłaby przed 31 grudnia 2014).

Ostateczna Data Przydziału zostanie automatycznie przyspieszona i pokryje się z datą ewentualnego wykonawczego wyroku sądu, na mocy którego Obligacje Podporządkowane stałyby się wymagalne przed 31 grudnia 2014.

3. Sposób subskrypcji BSA OS

BSA OS zostaną subskrypowane w dniu Ostatecznej Daty Przydziału, w sposób przewidziany w postanowieniu Sądu Gospodarczego w Dijon w sprawie Planu Kontynuacji Działalności Spółki, który podlega jego akceptacji, w drodze kompensacji za wierzytelność gotówkową i wymagalną wobec Spółki, jaka przysługiwać będzie beneficjentowi BSA OS w stosunku do Spółki z tytułu Obligacji Podporządkowanych, których będzie wówczas posiadaczem.

Cena subskrypcji BSA OS, zwanego « **P_{BSA OS}** », będzie równa:

$$P_{BSA OS} = N_{BSA OS} / M_{OS}$$

gdzie:

« $N_{BSA\ OS}$ » oznacza liczbę BSA OS, które mają być przydzielone osobie, która w dniu Ostatecznej Daty Przydziału będzie posiadaczem Obligacji Podporządkowanych, zgodnie z parytetem jeden (1) BSA OS za jedną (1) Obligację Podporządkowaną; oraz

« M_{OS} » oznacza kwotę wierzytelności, jaka będzie przysługiwać posiadaczowi Obligacji Podporządkowanych w stosunku do Spółki, w dniu Ostatecznej Daty Przydziału, z tytułu Obligacji Podporządkowanych, których jest posiadaczem.

BSA OS będą emitowane w euro.

4. Warunki realizacji i termin ważności BSA OS

BSA OS będą możliwe do wykorzystania, począwszy od Ostatecznej Daty Przydziału i nie później, niż 31 grudnia 2016 włącznie, natomiast po upływie tego terminu natychmiast stracą ważność.

Ponadto, BSA OS, które nie zostaną przydzielone przez zarząd 31 grudnia 2014, na warunkach opisanych w punktach 2 powyżej, automatycznie stracą ważność.

5. Cena realizacji BSA OS

Akcje, które zostaną wyemitowane w wyniku realizacji BSA OS zostaną objęte po opłaceniu ceny określonej w sposób następujący:

- zakładając, że liczba wyemitowanych Nowych Akcji zostanie określona zgodnie ze Scenariuszem 1 opisanym w **Załączniku nr 2**, cena subskrypcji akcji wyemitowanej w związku z realizacją BSA OS będzie równa stosunkowi pomiędzy Saldelem a liczbą wyemitowanych Nowych Akcji, przyjmując założenie, że cena realizacji BSA OS nie będzie niższa od wartości nominalnej zwykłej akcji Spółki, do której uprawnia,
- zakładając, że liczba wyemitowanych Nowych Akcji zostanie określona zgodnie ze Scenariuszem 2 opisanym w **Załączniku nr 2**, cena subskrypcji akcji wyemitowanej w związku z realizacją BSA OS będzie wynosić 105% ceny subskrypcji Nowych Akcji, czyli 21,05 euro (dla ceny subskrypcji 20,04 euro za Nową Akcję).

6. Rodzaj akcji objętych w związku z realizacją BSA OS

Akcje objęte w związku z realizacją BSA OS będą akcjami zwykłymi.

7. Sposób wykonania BSA OS

Aby zrealizować BSA OS, posiadacze powinni przekazać instrukcje, dotyczące realizacji swojemu pośrednikowi prowadzącemu rachunek.

Cena realizacji BSA OS (cena subskrypcji akcji, których emisja wyniknie z wykonania BSA OS) powinna zostać w całości zapłacona gotówką przy subskrypcji akcji, których emisja wyniknie z wykonania BSA OS, gotówką lub w drodze kompensacji za wierzytelność gotówkową i wymagalną wobec Spółki.

8. Liczba akcji objętych w związku z wykonaniem BSA OS

Każdy BSA OS będzie uprawniany do objęcia liczby zwykłych akcji Spółki ($N_{A/BSA\ OS}$), określonej w następujący sposób:

$$N_{A/BSA\ OS} = [(10\% \times ME_{OS} / M_{OS}) \times NT_{akcje}] / NT_{BSA\ OS}$$

gdzie:

« $NT_{BSA\ OS}$ » oznacza całkowitą liczbę BSA OS przydzielonych, w dniu Ostatecznej Daty Przydziału, wszystkim posiadaczom Obligacji Podporządkowanych,

« ME_{OS} » oznacza całkowitą rzeczywistą kwotę nominalną wierzytelności reprezentowanej przez wszystkie Obligacje Podporządkowane niespłacone lub zamieniane w dniu Ostatecznej Daty Przydziału,

« M_{OS} » oznacza całkowitą kwotę nominalną wierzytelności, reprezentowanej przez wszystkie Obligacje Podporządkowane na 30 czerwca 2012, czyli kwotę 95.901.000 euro; lub

« NT_{akcje} » oznacza całkowitą liczbę akcji, składających się na kapitał zakładowy Spółki w dniu stwierdzenia ostatecznej realizacji podwyższenia kapitału, wynikającego z objęcia wszystkich Nowych Akcji.

Posiadacze BSA OS powinni zadbać o to, aby dysponować wystarczającą liczbą BSA OS do objęcia zwykłych akcji, które z nich wynikają.

9. Objęcie i spłacenie akcji wyemitowanych w związku z wykonaniem BSA OS

Nowe akcje zwykle wyemitowane w związku z wykonaniem BSA OS powinny zostać objęte gotówką i spłacone w całości w trakcie subskrypcji.

10. Prawa i obowiązki związane z akcjami wyemitowanymi w związku z wykonaniem BSA OS

Od momentu ich utworzenia, będą całkowicie zasymilowane ze starymi akcjami i będą podlegały wszystkim postanowieniom statutowym, dotyczącym istniejących akcji tej samej kategorii.

11. Prawo do dywidendy akcji wynikających z wykonania BSA OS

Nowe akcje wynikające z wykonania BSA OS będą podlegały wszystkim postanowieniom statutowym, zwłaszcza tym, dotyczącym praw i obowiązków związanych z akcjami.

Zostaną utworzone z prawem do dywidendy z pierwszym dniem roku obrachunkowego, w trakcie którego zostaną objęte. Będą miały prawo, z tytułu roku obrachunkowego, trwającego w tym dniu i z tytułu późniejszych lat obrachunkowych, przy równej wartości nominalnej, do takiej samej wysokości dywidendy jak ta, która będzie mogła być podzielona między inne akcje, z tym samym prawem do dywidendy.

Załącznik nr 5
Charakterystyka BSA Akcjonariuszy

Na użytek niniejszego dokumentu poniżej:

« **Wierzytelność FRN** » oznacza kwotę 441.322.042,68 euro,

« **Wierzytelność FRN Brutto** » oznacza kwotę 478.000.000 euro,

« **Rata FRN** » oznacza kwotę 36.677.957,32 euro, powiększoną o każdą kwotę, która zostałaby później wpłacona i przekazana Trustem, przed dniem realizacji podwyższenia kapitału, o którym mowa w uchwale nr 2 i nr 3, tytułem wpłaty części raty w ramach planu naprawczego Spółki, obecnie zdeponowaną na koncie sekwestrowym pełnomocników prawnych wierzycieli;

« **Przychód Netto ze Zbycia** » oznacza sumę (i) kwot faktycznie otrzymanych przez Trustee przed dniem realizacji podwyższenia kapitału, o którym mowa w uchwale nr 2 i nr 3, w ramach realizacji jednego lub kilku planów zbycia aktywów Spółki i/lub jej spółek-gwarantów, objętych postępowaniem naprawczym przez Sąd Gospodarczy w Dijon od 3 lipca 2012, (ii) powiększoną o Ratę FRN,

« **Saldo** » oznacza różnicę pomiędzy (i) Wierzytelnością FRN Brutto a (ii) Przychodem Netto ze Zbycia.

1. Forma – Zbywalność

BSA Akcjonariuszy będą wydawane w formie na okaziciela, z wyjątkiem BSA Akcjonariuszy wydanych posiadaczom akcji zapisanych w formie czysto imiennej - będą one wydawane w tej właśnie formie.

Zgodnie z postanowieniami Artykułu L.211-4 Kodeksu monetarnego i finansowego, BSA Akcjonariuszy, bez względu na formę, zostaną zdematerializowane. BSA Akcjonariuszy zostaną, w związku z tym, obowiązkowo wpisane do księgi akcyjnej, w zależności od przypadku, przez Spółkę lub uprawnionego pośrednika.

Prawa posiadaczy BSA Akcjonariuszy będzie reprezentować zapis w systemie rozliczeń papierów wartościowych na ich nazwisko w księgach:

- (i) pełnomocnika Spółki, CACEIS Corporate Trust, 14, rue Rouget de Lisle, 92862 Issy-Les-Moulineaux Cedex 9, w przypadku BSA Akcjonariuszy zachowanych w formie czysto imiennej,
- (ii) uprawnionego pośrednika finansowego, wybranego przez akcjonariusza oraz CACEIS Corporate Trust, umocowanej przez Spółkę w przypadku posiadanych BSA Akcjonariuszy, odpowiednio zarejestrowanych w księgach Spółki; lub
- (i) wybranego przez nich i uprawnionego usługobiorcę w przypadku BSA Akcjonariuszy na okaziciela.

BSA Akcjonariuszy będą zbywalne bez ograniczeń.

Przeniesienie własności BSA Akcjonariuszy będzie wynikało z ich przepisania na rachunek nabywcy, zgodnie z postanowieniami Artykułu L.431-2 Kodeksu monetarnego i finansowego.

BSA Akcjonariuszy będą dopuszczone do obrotu na wszystkich rynkach, na które dopuszczone są

zwykłe akcje Spółki.

2. Sposób przydziału BSA Akcjonariuszy

BSA Akcjonariuszy zostaną przydzielone w ciągu 30 dni od dnia zniesienia warunków zawieszających, przedstawionych w uchwale nr 6 powyżej, nie później niż 31 maja 2013.

Każdemu akcjonariuszowi zostanie przyznany jeden (1) BSA Akcjonariuszy 1 i jeden (1) BSA Akcjonariuszy 2 za posiadaną akcję zwykłą.

BSA Akcjonariuszy zostaną wyemitowane w euro.

3. Warunki wykonania i termin ważności BSA Akcjonariuszy

Każdy posiadacz BSA Akcjonariuszy 1 będzie mógł zrealizować:

- BSA Akcjonariuszy 1, którego jest posiadaczem, w ciągu trzech (3) lat od subskrypcji; oraz
- BSA Akcjonariuszy 2, którego jest posiadaczem, w ciągu pięciu (5) lat od subskrypcji.

Każdy BSA Akcjonariuszy 1, który nie zostanie zrealizowany po upływie tego trzyletniego okresu od subskrypcji, natychmiast straci ważność.

Każdy BSA Akcjonariuszy 2, który nie zostanie zrealizowany po upływie tego pięcioletniego okresu od subskrypcji, natychmiast straci ważność.

4. Cena wykonania BSA Akcjonariuszy

Akcje, których emisja będzie wynikała z wykonania BSA Akcjonariuszy, zostaną objęte po zapłaceniu ceny określonej w sposób następujący:

- zakładając, że liczba wyemitowanych Nowych Akcji zostanie określona zgodnie ze Scenariuszem 1 opisanym w **Załączniku nr 2**, cena subskrypcji akcji wyemitowanej w związku z realizacją BSA Akcjonariuszy będzie wynosiła 120% stosunku pomiędzy Saldem a liczbą wyemitowanych Nowych Akcji, przyjmując założenie, że cena wykonania BSA Akcjonariuszy nie będzie niższa od wartości nominalnej zwykłej akcji Spółki, do której uprawnia,
- zakładając, że liczba wyemitowanych Nowych Akcji zostanie określona zgodnie ze Scenariuszem 2 opisanym w **Załączniku nr 2**, cena subskrypcji akcji wyemitowanej w związku z wykonaniem BSA Akcjonariuszy będzie wynosiła 125% ceny subskrypcji Nowych Akcji, czyli 25,05 euro (przy cenie subskrypcji 20,04 euro za Nową Akcję).

5. Rodzaj akcji objętych w związku z wykonaniem BSA Akcjonariuszy

Akcje objęte w związku z wykonaniem BSA Akcjonariuszy są akcjami zwykłymi.

6. Sposób wykonania BSA Akcjonariuszy

Aby wykonać BSA Akcjonariuszy, posiadacze powinni przekazać instrukcje dotyczące wykonania swojemu pośrednikowi, prowadzącemu rachunek.

Cena wykonania BSA Akcjonariuszy (cena subskrypcji akcji, których emisja wyniknie z wykonania BSA Akcjonariuszy) powinna zostać w całości zapłacona gotówką przy subskrypcji akcji, których emisja wyniknie z wykonania BSA Akcjonariuszy, gotówką lub w drodze kompensacji za wiarytelność gotówkową i wymagalną wobec Spółki.

7. Liczba akcji objętych w związku z wykonaniem BSA Akcjonariuszy

Każdy BSA Akcjonariuszy będzie uprawniać do objęcia liczby akcji zwykłych Spółki ($N_{A/BSA\ Act}$), określonej w następujący sposób:

$$N_{A/BSA\ Act} = (5 \% \times NT_{akcje}) / NT_{BSA\ Act}$$

gdzie:

« $NT_{BSA\ Act}$ » oznacza całkowitą liczbę przydzielonych BSA Akcjonariuszy,

« NT_{akcje} » oznacza całkowitą liczbę akcji, składających się na kapitał zakładowy Spółki w dniu stwierdzenia ostatecznej realizacji podwyższenia kapitału, wynikającego z objęcia wszystkich Nowych Akcji.

Posiadacze BSA Akcjonariuszy powinni zadbać o to, by dysponować wystarczającą liczbą BSA Akcjonariuszy do objęcia zwykłych akcji, które z nich wynikają.

8. Objęcie i spłacenie akcji wyemitowanych w związku z wykonaniem BSA Akcjonariuszy

Nowe akcje zwykłe wyemitowane w związku z wykonaniem BSA Akcjonariuszy powinny zostać objęte gotówką i spłacone w całości w trakcie subskrypcji.

9. Prawa i obowiązki związane z akcjami wyemitowanymi w związku z wykonaniem BSA Akcjonariuszy

Od momentu ich utworzenia, będą całkowicie zasymilowane ze starymi akcjami i będą podlegały wszystkim postanowieniom statutowym, dotyczącym istniejących akcji tej samej kategorii.

10. Prawo do dywidendy akcji wynikających z wykonania BSA Akcjonariuszy

Nowe akcje, wynikające z wykonania BSA Akcjonariuszy, będą podlegały wszystkim postanowieniom statutowym, dotyczącym praw i obowiązków związanych z akcjami.

Zostaną utworzone z prawem do dywidendy z pierwszym dniem roku obrachunkowego, w trakcie którego zostaną objęte. Będą miały prawo, z tytułu roku obrachunkowego trwającego w tym dniu i z tytułu późniejszych lat obrachunkowych, przy równej wartości nominalnej, do takiej samej wysokości dywidendy jak ta, która będzie mogła być rozdzielona pomiędzy inne akcje z tym samym prawem do dywidendy.

11. Ochrona posiadaczy BSA Akcjonariuszy

Posiadacz BSA Akcjonariuszy będzie objęty środkami ochrony jak poniżej.

Reprezentacja Masy

Posiadacze BSA Akcjonariuszy odłączonych od AO utworzą masę (« **Masa BSA Akcjonariuszy** »), posiadającą osobowość cywilną, zgodnie z przepisami prawa. Masę BSA Akcjonariuszy będzie reprezentowała osoba wyznaczona przez zgromadzenie posiadaczy BSA Akcjonariuszy, zgodnie z przepisami prawa (« **Przedstawiciel Masy BSA Akcjonariuszy** »). Przedstawiciel Masy BSA Akcjonariuszy z tytułu BSA Akcjonariuszy będzie mógł kierować zawiadomienia do Spółki, po uprzednim zezwoleniu wydanym przez walne zgromadzenie Masy BSA Akcjonariuszy, zgodnie z podanymi poniżej zasadami dotyczącymi większości.

Przedstawiciel Masy BSA Akcjonariuszy nie będzie pobierał z tego tytułu żadnego wynagrodzenia.

Stałym adresem Masy BSA Akcjonariuszy będzie siedziba Spółki.

W razie zwołania zgromadzenia Masy BSA Akcjonariuszy, posiadacze BSA Akcjonariuszy zgromadzą się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu wyznaczonym w zawiadomieniach o zgromadzeniu. Zawiadomienia o walnych zgromadzeniach Masy BSA Akcjonariuszy będą wysyłane do posiadaczy BSA Akcjonariuszy na koszt Spółki.

Decyzje podjęte przez walne zgromadzenie Masy BSA Akcjonariuszy będą podejmowane większością głosów posiadaczy BSA Akcjonariuszy znajdujących się w obiegu, obecnych lub reprezentowanych w trakcie walnego zgromadzenia danej Masy BSA Akcjonariuszy. Każdy BSA Akcjonariuszy da swojemu posiadaczowi prawo głosu na walnych zgromadzeniach Masy BSA Akcjonariuszy.

Utrzymanie praw posiadaczy BSA Akcjonariuszy

Zgodnie z postanowieniami Artykułu L.228-98 Kodeksu handlowego, Spółka zobowiązuje się, że dopóki będą istniały ważne BSA Akcjonariuszy, nie będzie zmieniała swojej formy ani przedmiotu działalności, nie dokona amortyzacji swojego kapitału ani go nie obniży w drodze spłaty, nie będzie też zmieniać podziału zysków; Spółka może jednak tworzyć Akcja z Zagospodarowanym Prawem Głosu pod warunkiem, że zastrzeże prawa posiadaczy BSA Akcjonariuszy w ramach postanowień Artykułu L.228-99 Kodeksu handlowego.

Niemniej jednak, w razie obniżenia kapitału z powodu strat i dokonanego poprzez obniżenie nominalnej kwoty akcji lub poprzez obniżenie liczby akcji, prawa posiadaczy BSA nierozwadniających się zostaną zredukowane, tak jakby wykorzystali te prawa przed dniem, w którym obniżenie kapitału weszło w życie.

Zgodnie z postanowieniami Artykułu L.228-99 2° Kodeksu handlowego, zakładając, że Spółka zdecydowałaby się przeprowadzić, w jakiejkolwiek formie, emisję nowych papierów kapitałowych z preferencyjnym prawem subskrypcji zarezerwowanym dla akcjonariuszy, rozdać rezerwy, w gotówce lub w naturze, oraz premie emisyjne, lub zmienić podział zysków poprzez stworzenie Akcji z Zagospodarowanym Prawem Głosu, Spółka będzie musiała przyjąć uchwały, pozwalające posiadaczom BSA Akcjonariuszy, jeśli będą chcieli skorzystać ze swoich praw później, objąć w zapisie dodatkowym nowo wyemitowane papiery wartościowe lub otrzymać ich przydział bezpłatnie, lub otrzymać gotówkę lub dobra podobne do tych, które zostały rozdane, w tych samych ilościach lub proporcjach, a także na tych samych warunkach, oprócz prawa do dywidendy, jak miałyby to miejsce, gdyby byli akcjonariuszami w trakcie przeprowadzania tych operacji.

Zarząd Spółki będzie miał wszelkie uprawnienia, na warunkach ustalonych w niniejszym punkcie, by zapewnić ochronę posiadaczom BSA Akcjonariuszy, a mianowicie dokonać wszelkich wyborów i podjąć wszelkie decyzje w tym zakresie.

W razie wdrożenia procedury ochrony praw posiadaczy BSA Akcjonariuszy, zostaną oni o tym poinformowani, na warunkach przewidzianych w Artykule R.228-92 Kodeksu handlowego.

W razie wchłonięcia Spółki, fuzji Spółki z jedną lub kilkoma spółkami poprzez utworzenie nowej spółki lub w razie rozpadu Spółki poprzez wniesienie aportem spółek istniejących lub nowych, będą miały zastosowanie postanowienia Artykułu L.228-101 Kodeksu handlowego.

Warunki dopuszczenia do udziału w tym zgromadzeniu są następujące:

W zgromadzeniu będą mogli wziąć udział wszyscy akcjonariusze, bez względu na liczbę posiadanych akcji; będą mogli uczestniczyć w zgromadzeniu osobiście, za pośrednictwem przedstawiciela lub głosować korespondencyjnie.

1. Formalności, które należy wypełnić, by móc uczestniczyć w zgromadzeniu:

Zgodnie z Artykułem R. 225-85 Kodeksu handlowego, w zgromadzeniu będą mogli uczestniczyć osobiście lub za pośrednictwem przedstawiciela jedynie akcjonariusze, posiadający akcje imienne lub na okaziciela, którzy okażą potwierdzenie wpisu papierów wartościowych na ich nazwisko lub na nazwisko pośrednika wpisanego do rachunku, do trzeciego dnia pracującego, poprzedzającego zgromadzenie, godziny zero czasu paryskiego (czyli 7 lutego 2013, godz. zero), do ewidencji papierów wartościowych imiennych, prowadzonej przez pełnomocnika Spółki, CACEIS CORPORATE TRUST lub do ewidencji papierów wartościowych na okaziciela, prowadzonej przez pośrednika uprawnionego przez akcjonariusza.

Wpis lub rejestracja papierów wartościowych w ewidencji papierów wartościowych na okaziciela, prowadzonej przez uprawnionego pośrednika, powinna być stwierdzona na podstawie wydanego przez tego pośrednika zaświadczenia o uczestnictwie, dołączonego do formularza do głosowania na odległość, pełnomocnictwa, lub do wniosku o kartę przyjęcia, sporządzonych w imieniu akcjonariusza lub na rzecz akcjonariusza, reprezentowanego przez wpisanego pośrednika. Zaświadczenie jest także wydawane akcjonariuszowi, który chciałby uczestniczyć fizycznie w zgromadzeniu, a który nie otrzymał swojej karty przyjęcia 3. dnia pracującego poprzedzającego zgromadzenie do godziny zero czasu paryskiego (czyli 7 lutego 2013 r. o godzinie zero).

Posiadacze akcji imiennych wpisanych do ewidencji Spółki, będą przyjęci po ustaleniu ich funkcji i tożsamości; zostaną do nich wysłane indywidualne zawiadomienia o zwołaniu zgromadzenia.

Akcjonariusze na okaziciela powinni zwrócić się do uprawnionego pośrednika, do którego ewidencji wpisane są ich akcje, aby otrzymać zaświadczenie o uczestnictwie. Pośrednik będzie wówczas zobowiązany do przekazania tego zaświadczenia CACEIS CORPORATE TRUST.

2. Sposób uczestniczenia w zgromadzeniu:

Unikalny formularz do głosowania korespondencyjnego lub na podstawie pełnomocnictwa, umożliwiający głosowanie za pośrednictwem przedstawiciela lub korespondencyjnie, pozostaje do dyspozycji akcjonariuszy w siedzibie Spółki lub w siedzibie CACEIS CORPORATE TRUST, obsługa zgromadzeń, 14, rue Rouget de Lisle, Issy les Moulineaux (92130). Można też wnioskować o taką możliwość, wysyłając zwykły list, fax lub e-mail. Rozpatrzone zostaną każdy wniosek, otrzymany lub złożony najpóźniej sześć dni przed dniem zebrania się walnego zgromadzenia.

Formularze te, odpowiednio wypełnione i podpisane, zostaną uwzględnione pod warunkiem, że dotrą do siedziby Spółki, do dyrektora finansowego lub do CACEIS CORPORATE TRUST, obsługa zgromadzeń, 14, rue Rouget de Lisle, Issy les Moulineaux (92130), na co najmniej trzy dni przed dniem zebrania się walnego zgromadzenia.

Akcjonariusz, który głosował korespondencyjnie, nie będzie miał możliwości uczestniczenia w zgromadzeniu osobiście ani za pośrednictwem przedstawiciela.

Przypomina się, że akcjonariusz, który już wyraził swój głos na odległość, wysłał pełnomocnictwo lub wniosek o zaświadczenie o uczestnictwie na warunkach przewidzianych w punkcie II Artykułu R. 225-85 Kodeksu handlowego, może w każdej chwili zbyć swoje akcje, z poszanowaniem stosownych zasad, określonych w punkcie IV tego samego Artykułu.

Nie przewiduje się możliwości oddania głosu w tym zgromadzeniu za pomocą środków telekomunikacji, w związku z czym żadna strona, o której mowa w Artykule R. 225-61 Kodeksu handlowego nie zostanie w tym celu zagospodarowana.

O ile nie zostaną wydane przeciwne instrukcje, pełnomocnictwa i głosy korespondencyjne otrzymane przed pierwszym zgromadzeniem, zachowają ważność na każdym kolejnym zgromadzeniu, jeśli na zawiadomieniu o zwołaniu zgromadzenia podany będzie ten sam porządek obrad.

3. Wnioski o wpisanie punktów lub projektów uchwał do porządku obrad zgromadzenia:

Wnioski o wpisanie punktów lub projektów uchwał do porządku obrad zgromadzenia, złożone przez akcjonariuszy spełniających warunki przewidziane w Artykule R. 225-71 Kodeksu handlowego, mogą zostać przesłane do siedziby Spółki, do Prezesa i Dyrektora Generalnego, listem poleconym za potwierdzeniem odbioru, najpóźniej dwudziestego piątego dnia poprzedzającego zgromadzenie, przy czym wnioski te nie mogą zostać wysłane później niż dwadzieścia dni po ogłoszeniu niniejszej informacji.

Do wniosków o wpis projektów uchwał powinien być dołączony tekst projektów uchwał, wraz z krótkim uzasadnieniem oraz zaświadczenie o wpisie do ewidencji, potwierdzające wymagane minimum kapitału.

Wnioski o wpis punktów do porządku obrad powinny zawierać uzasadnienie oraz zaświadczenie o wpisie do ewidencji, potwierdzające wymagane minimum kapitału.

Aby punkt lub uchwała zostały omówione, autorzy wniosku powinni przekazać nowe zaświadczenie o wpisie papierów wartościowych do tej samej ewidencji, trzeciego dnia pracującego poprzedzającego zgromadzenie, do godziny zero czasu paryskiego.

4. Pytania w formie pisemnej:

Zgodnie z Artykułem L.225-108 ustęp 3 i R.225-84 Kodeksu handlowego, każdy akcjonariusz ma możliwość postawienia Spółce pytań w formie pisemnej.

Pytania te powinny zostać wysłane do siedziby Spółki listem poleconym za potwierdzeniem odbioru, do Prezesa i Dyrektora Generalnego, najpóźniej czwartego dnia pracującego, poprzedzającego dzień walnego zgromadzenia. Należy do nich dołączyć zaświadczenie o wpisie na rachunku.

5. Wgląd do dokumentów udostępnionych akcjonariuszom:

Zgodnie z przepisami prawa, wszystkie dokumenty, które mają zostać przedstawione na tym walnym zgromadzeniu, zostaną udostępnione każdemu akcjonariuszowi, który wykaże, że posiada akcje Spółki, w terminie przewidzianym przez prawo, w siedzibie spółki lub przekazane na zwykły wniosek skierowany do CACEIS CORPORATE TRUST.

Począwszy od zwołania zgromadzenia i w ciągu piętnastu dni poprzedzających obrady zgromadzenia, każdy akcjonariusz ma prawo zapoznać się, w siedzibie Spółki, z jednolitym tekstem dokumentów, które mają być przedstawione na tym zgromadzeniu oraz, w danym przypadku, projektów uchwał zgłoszonych przez akcjonariuszy, a także z listą punktów dodanych do porządku obrad.

Zarząd