

CERTIFIED AS A TRUE COPY.

ETTELBRUCK, 21 March 2024



KERNEL HOLDING S.A.

Société anonyme

Siège social : 9, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg

R.C.S. Luxembourg : B109173

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

DU 21 MARS 2024

Numéro

In the year two thousand and twenty-four, on the twenty-first day of March.

Before us, Maître Marc Elvinger, notary residing in Ettelbruck, Grand Duchy of Luxembourg,

was held the extraordinary general meeting of shareholders of **Kernel Holding S.A.** (the "**Company**"), a *société anonyme*, having its registered office at 9, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register under number B109173, incorporated pursuant to a notarial deed of *Maître* Jean Seckler dated 15 June 2005, published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*, number 1261 of 24 November 2005. The articles of association were amended for the last time pursuant to a deed of the undersigned notary, dated 4 September 2023, published on the *Recueil électronique des sociétés et associations* n° RESA_2023_194.158 on 11 September 2023.

The meeting was opened at 3:15 p.m. CET with Mr. Yuriy Kovalchuk in the chair, who appointed as secretary Ms. Yana Kreschenko. The meeting elected as scrutineer Mr. Mykhailo Yavorskyi.

The board of the meeting (*bureau*) having thus been constituted, the chairman declared and requested the undersigned notary to record the following:

- I. The general meeting has been duly convened through notices containing the below agenda published in accordance with the rules of the law of 24 May 2011 implementing the Directive 2007/36 EC of the European Parliament and of the Council of 11 July 2007 on the exercise of certain rights of shareholders of listed companies (the "**Convening Notices**"):
 - in the *Recueil électronique des Sociétés et Associations (RESA)* under number RESA_2024_043.3 on 20 February 2024;
 - in the Luxembourg newspaper "**Tageblatt**" published on 20 February 2024;
 - on the website of the Warsaw stock exchange as of 20 February 2024;

- on the website of the group of the Company (www.kernel.ua) as of 20 February 2024;

Proof of these publications has been delivered to the general meeting and the shareholders present or represented who declared that they have had due notice and knowledge of the agenda prior to this meeting.

- II. All the members of the board of directors and the independent auditor (*réviseur d'entreprises*) have been convened to the extraordinary general meeting of the shareholders of the Company.
- III. The shareholders present or represented, the proxies¹ of the represented shareholders and the number of their shares as well as the votes received in writing are shown on an attendance list which, signed by the shareholders present, the proxyholders of the represented shareholders, the board of the meeting and the undersigned notary shall remain annexed to this deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The said proxies, initialled *ne varietur* by the appearing parties and the notary, shall remain annexed to this deed to be filed at the same time with the registration authorities.

- IV. It appears from the above-mentioned attendance list, that out of the three hundred million thirty-one thousand two hundred and thirty (300,031,230) shares representing the entire share capital of the Company (including the Company's treasury shares), two hundred and seventy-eight million nine hundred and ten thousand nine hundred and twenty-four (278,910,924) shares, representing ninety-five point zero five per cent (95.05%) of the share capital of the Company entitled to vote, are duly represented at the present meeting or have voted through a voting form.
- V. The present meeting is thus regularly constituted and may validly deliberate on all the items on the agenda.

AGENDA

1. Reduction of the share capital of the Company by an amount of one hundred seventy-four thousand three hundred thirty-two US dollars and forty-one cents (USD 174,332.41) so as to reduce it from its current amount of seven million nine hundred twenty-two thousand six hundred twenty-four US Dollars and sixty-four cents (USD 7,922,624.64) represented by three hundred million thirty-one thousand two hundred thirty (300,031,230) shares without nominal value down to seven million seven hundred forty-eight thousand two hundred ninety-two US dollars and twenty-three cents (USD 7,748,292.23) through the cancellation of six million six hundred two

thousand (6,602,000) shares held by Etrecom Investments Limited, a wholly-owned subsidiary of the Company and subsequent amendment of article 5 of the articles of association of the Company.

Having duly considered the sole item on the agenda, the general meeting of shareholders takes, and requires the undersigned notary to enact, the following resolution:

Sole Resolution

WHEREAS, it has been acknowledged by the general meeting that a total of six million six hundred two thousand (6,602,000) shares of the Company (referred to as the "**Treasury Shares**") are currently held by the Company's wholly-owned subsidiary, **Etrecom Investments Limited**, a private limited company existing under the laws of Cyprus, having its registered office at 1 Arch. Makariou & Agapinoros, JNT BUSINESS CENTER, 1076 Nicosia, Cyprus, registered with the Registrar of Companies and Official Receiver of Cyprus under number HE 204363 (hereinafter referred to as the "**Subsidiary**") in accordance with article 430-23 of the Luxembourg law on commercial companies of 10 August 1915, as amended (the "**Law**"). Such an ownership structure excessively complicates the functioning of certain subsidiaries of the Company in Ukraine.

WHEREAS, the board of directors of the Company has expressed its intention to liquidate the Subsidiary. This decision is part of an effort to streamline the group ownership structure pertaining to the subsidiaries of Kernel Holding S.A., ensuring alignment with regulatory standards and optimizing operational efficiency.

WHEREAS, the Subsidiary acquired the Treasury Shares pursuant to the share buyback program authorised by the resolution of the general meeting of shareholders on 30 August 2021 taken in accordance with article 430-23 of the Law. This resolution outlined that "*The bought-back shares may be subsequently cancelled, retained, sold, or utilized for any lawful purposes as deemed advisable by the board of directors.*" Given that the board of directors foresees no practical reason to retain, sell, or otherwise utilize the Treasury Shares in the near future, it is proposed that these shares be cancelled.

THEREFORE, the general meeting of shareholders resolves to reduce the share capital of the Company by an amount of one hundred seventy-four thousand three hundred thirty-two US dollars and forty-one cents (USD 174,332.41) so as to reduce it from its current amount of seven million nine hundred twenty-two thousand six hundred twenty-four US Dollars and sixty-four cents (USD 7,922,624.64) represented by three hundred million thirty-one thousand two hundred thirty (300,031,230) shares without nominal value down to seven million seven hundred forty-eight thousand two hundred ninety-two US dollars and twenty-three cents (USD 7,745,292.23) through the cancellation of six million six hundred two thousand (6,602,000) shares which are held by the Subsidiary. The amount of one hundred seventy-four thousand three hundred thirty-two US dollars and forty-one cents (USD 174,332.41) corresponding to the amount of the share capital reduction shall be allocated

to a non-distributable reserve of the Company and no payment shall be made to the Subsidiary.

All power is given to any director of the Company to execute, for and on behalf of the Company, all documents, agreements, certificates, instruments and to do everything necessary or useful in relation with the present resolution.

As a consequence, the general meeting of shareholders resolves to amend article 5 of the articles of association of the Company which shall henceforth read as follows:

"ARTICLE 5.-

The share capital of the company is set at seven million seven hundred forty-eight thousand two hundred ninety-two US dollars and twenty-three cents (USD 7,748,292.23) and is divided into two hundred ninety-three million four hundred twenty-nine thousand two hundred thirty (293,429,230) shares without indication of a nominal value.

The shares of the company may be created at the owner's option in certificates representing single shares or in certificates representing two or more shares.

The shares shall be in bearer or in registered form.

The company may, to the extent and under the terms permitted by law, purchase its own shares.

The corporate capital may be increased or reduced in compliance with the legal requirements."

This resolution has been adopted by a majority of two hundred and seventy-eight million one hundred and twenty-one thousand five hundred and ninety-eight (278,121,598) votes in favor, five hundred and eighty-eight thousand seven hundred and twenty-six (588,726) votes against, two hundred and thousand six hundred (200,600) votes abstained.

There being no further business, the meeting was closed at 3:45 p.m. CET.

Costs and Expenses

The costs, expenses, fees and charges of any kind which shall be borne by the Company as a result of this deed are estimated at five thousand euro (EUR 5,000).

Whereof the present notarial deed was drawn-up in Ettelbruck, on the day specified at the beginning of this document.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the appearing parties, this deed is worded in English followed by a French translation. On request of the same appearing parties and in case of discrepancy between the English and the French text, the English version shall prevail.

The document having been read to the proxyholder of the appearing parties, known to the notary by name, first name and residence, the said proxyholder of the appearing parties signed together with the notary the present deed.

Suit la traduction en français du texte qui précède :

L'an deux mille vingt-quatre, le vingt-et-unième jour de mars.

Par-devant nous, Maître Marc Elvinger, notaire de résidence à Ettelbruck, Grand-Duché de Luxembourg,

s'est tenue l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de **KERNEL HOLDING S.A.** (la « **Société** ») une société anonyme, régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social au 9, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B109173, constituée selon acte reçu par Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, Grand-Duché de Luxembourg, en date du 15 juin 2005, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 1261 en date du 24 novembre 2005. Les statuts ont été modifiés la dernière fois suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 4 septembre 2023, publié au Recueil électronique des sociétés et associations n° RESA_2023_206.203 en date du 26 septembre 2023.

L'assemblée a été ouverte à 15 heures 15 minutes CET sous la présidence de M. Yuriy Kovalchuk, qui a désigné comme secrétaire Mme. Yana Kreschenko. L'assemblée a élu comme scrutateur M. Mykhailo Yavorskyi.

Le bureau de l'assemblée ayant ainsi été constitué, le président a déclaré et prié le notaire instrumentant d'acter ce qui suit :

I. L'assemblée générale a été dûment convoqué par des avis de convocation contenant l'ordre du jour ci-dessous, publiés conformément aux règles de la loi du 24 mai 2011 transposant la directive 2007/36/CE du Parlement européen et du Conseil du 11 juillet 2007 concernant l'exercice de certains droits des actionnaires de sociétés cotées en bourse (les « **Avis de Convocation** ») :

- au Recueil électronique des sociétés et associations (RESA) sous le numéro RESA_2024_043.3 le 20 février 2024 ;
- dans le journal luxembourgeois « **Tageblatt** », publié le 20 février 2024 ;
- sur le site web de la bourse de Varsovie à partir du 20 février 2024 ;
- sur le site web du group de la Société (www.kernel.ua) en date du 20 février 2024 ;

La preuve de ces publications a été fournie à l'assemblée générale et les actionnaires présents ou représentés qui ont déclaré avoir été informés de l'ordre du jour avant la tenue de cette assemblée.

II. Tous les membres du conseil d'administration de la Société et le réviseur d'entreprises de la Société ont été convoqués à

l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la Société.

- III. Les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés, et le nombre d'actions qu'ils détiennent ainsi que les votes par correspondance, sont indiqués sur une liste de présence ; cette liste de présence, après avoir été signée par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés, le bureau de l'assemblée et le notaire soussigné, restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

Les procurations, paraphées *ne varietur* par les comparantes et par le notaire, resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités d'enregistrement.

- IV. Il résulte de la liste de présence mentionnée ci-dessus que sur les trois cents millions trente et un mille deux cent trente (300.031.230) actions représentant l'intégralité du capital social de la Société (y compris des actions en auto-détention), deux cent soixante-dix-huit millions neuf cent dix mille neuf cent vingt-quatre (278.910.924) actions, représentant quatre-vingt-quinze virgule zéro cinq pourcent (95,05%) du capital social de la Société ayant le droit de vote, sont dûment représentées à la présente assemblée ou ont voté par l'intermédiaire d'un formulaire de vote.
- V. La présente assemblée est dès lors régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur tous les points figurant à l'ordre du jour.

ORDRE DU JOUR

1. Réduction du capital social de la Société d'un montant de cent soixante-quatorze mille trois cent trente-deux dollars américains et quarante et un cents (USD 174.332,41) afin de le réduire de son montant actuel de sept millions neuf cent vingt-deux mille six cent vingt-quatre dollars américains et soixante-quatre cents (USD 7.922.624,64) représenté par trois cents millions trente et un mille deux cent trente (300.031.230) actions sans valeur nominale jusqu'à sept millions sept cent quarante-huit mille deux cent quatre-vingt-douze dollars américains et vingt-trois cents (USD 7.748.292,23) par l'annulation de six millions six cent deux mille (6.602.000) actions détenues par Etrecom Investments Limited, une filiale en propriété exclusive de la Société et modification subséquente de l'article 5 des statuts de la Société.

Après avoir dûment examiné le point unique figurant à l'ordre du jour, l'assemblée générale des actionnaires adopte, et requiert le notaire instrumentant d'acter, la résolution suivante :

Résolution Unique

CONSIDÉRANT que, l'assemblée générale a reconnu qu'un total de six millions six cent deux mille (6.602.000) actions de la société (dites "**Actions en Auto-Détention**") sont actuellement détenues par la filiale en propriété exclusive de la Société, **Etrecom Investments Limited Company**, une *private limited company* régie par les lois de Chypre, ayant son siège social au 1 Arch. Makariou & Agapinoros, JNT BUSINESS CENTER, 1076 Nicosia, Chypre, immatriculée au Registrar of Companies and Official Receiver of Cyprus sous le numéro HE 204363 (ci-après dénommée la "**Filiale** ") conformément à l'article 430-23 de la loi luxembourgeoise sur les sociétés commerciales du 10 août 1915, telle que modifiée (la "**Loi** "). Une telle structure de propriété complique excessivement le fonctionnement de certaines filiales de la Société en Ukraine.

CONSIDÉRANT que, que le conseil d'administration de la Société a exprimé son intention de liquider la Filiale. Cette décision s'inscrit dans le cadre d'un effort de rationalisation de la structure de propriété du groupe concernant les filiales de Kernel Holding S.A., assurant l'alignement avec les normes réglementaires et optimisant l'efficacité opérationnelle.

CONSIDÉRANT que, la Filiale a acquis les Actions en Auto-Détention dans le cadre du programme de rachat d'actions autorisé par la résolution de l'assemblée générale des actionnaires du 30 août 2021 prise conformément à l'article 430-23 de la Loi. Cette résolution stipule que "*Les actions rachetées peuvent être ultérieurement annulées, conservées, vendues ou utilisées à toutes fins légales jugées opportunes par le conseil d'administration.*" Étant donné que le conseil d'administration ne voit aucune raison pratique de conserver, de vendre ou d'utiliser les Actions en Auto-Détention dans un avenir proche, il est proposé d'annuler ces actions.

PAR CONSÉQUENT, L'assemblée générale des actionnaires décide de réduire le capital social de la Société d'un montant de cent soixante-quatorze mille trois cent trente-deux dollars américains et quarante et un cents (USD 174.332,41) afin de le réduire de son montant actuel de sept millions neuf cent vingt-deux mille six cent vingt-quatre dollars américains et soixante-quatre cents (USD 7.922.624,64) représenté par trois cents millions trente et un mille deux cent trente (300.031.230) actions sans valeur nominale jusqu'à sept millions sept cent quarante-cinq mille deux cent quatre-vingt-douze dollars américains et vingt-trois cents (USD 7.745.292,23) par l'annulation de six millions six cent deux mille (6.602.000) actions qui sont détenues par la Filiale. Le montant de cent soixante-quatorze mille trois cent trente-deux dollars américains et quarante et un cents (174.332,41 USD) correspondant au montant de la réduction du capital social sera affecté à une réserve non-distribuable de la Société et aucun paiement ne sera effectué à la Filiale.

Pouvoir a été donné à chacun des administrateurs de la Société afin de signer au nom et pour le compte de la Société tous documents, contrats, certificats, instruments et de faire tout ce qui pourrait être requis, nécessaire ou utile afin de donner effet à la présente résolution.

En conséquence, l'assemblée générale des actionnaires décide de modifier l'article 5 des statuts de la Société qui aura désormais la teneur suivante :

« ARTICLE 5.-

Le capital social de la société est fixé à sept millions sept cent quarante-huit mille deux cent quatre-vingt-douze dollars américains et vingt-trois cents (USD 7.748.292,23) représenté par deux cent quatre-vingt-treize millions quatre cent vingt-neuf mille deux cent trente (293.429.230) actions sans désignation de valeur nominale.

Les actions de la société pourront être créées au choix du propriétaire en titres unitaires ou en certificats représentatifs de deux ou plusieurs actions.

Les actions sont au porteur ou nominatives.

La société pourra procéder au rachat de ses propres actions, sous les conditions prévues par la loi.

Le capital souscrit pourra être augmenté ou réduit dans les conditions légales requises. »

La présente résolution a été adoptée à la majorité de deux cent soixante-dix-huit millions cent vingt et un mille cinq cent quatre-vingt-dix-huit (278.121.598) voix pour, cinq cent quatre-vingt-huit mille sept cent vingt-six (588.726) voix contre, deux cents mille six cents (200.600) voix abstenuës.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée à 15 heures et 45 minutes.

Frais et Dépenses

Le montant des frais, dépenses, honoraires et charges de toute nature qui incombe à la Société en raison de cet acte est évalué à environ cinq mille euros (EUR 5.000).

Dont acte, passé à Ettelbruck, à la date figurant en tête des présentes.

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, déclare qu'à la demande des comparantes, le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une traduction en français ; et qu'à la demande des mêmes comparantes et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, **le texte anglais fait foi.**

L'acte ayant été lu au mandataire des comparantes connues du notaire instrumentant par nom, prénom et résidence, ledit mandataire des comparantes a signé avec le notaire le présent acte.