

# MEMORIAL

Journal Officiel  
du Grand-Duché de  
Luxembourg



# MEMORIAL

Amtsblatt  
des Großherzogtums  
Luxemburg

## RECUEIL DES SOCIÉTÉS ET ASSOCIATIONS

Le présent recueil contient les publications prévues par la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et par loi modifiée du 21 avril 1928 sur les associations et les fondations sans but lucratif.

C — N° 70

25 janvier 2005

### SOMMAIRE

Alister S.A., Luxembourg .....	3357	Lear S.A., Luxembourg .....	3358
B.T.P. S.A., Luxembourg .....	3360	Linc, S.à r.l., Luxembourg .....	3357
Black Sea Shipping Corporation S.A., Luxembourg .....	3359	Meeting Point S.A., Pétange .....	3357
(The) Bridge Group S.A., Luxembourg .....	3360	Netcom 2000 Group S.A., Luxembourg .....	3359
Business Dispatching Service, S.à r.l., Luxembourg .....	3358	Palais Angkor S.A., Luxembourg .....	3357
Cavilux, S.à r.l., Luxembourg .....	3360	Pub K Investments S.A., Luxembourg .....	3359
CRID, S.à r.l., Luxembourg .....	3358	Quatingo Holding S.A., Luxembourg .....	3355
Elfa-Auto, S.e.n.c., Luxembourg .....	3314	Rosebud Holdings S.A., Luxembourg .....	3359
Euro Leasing S.A., Luxembourg .....	3355	SOCFINAL, Société Financière Luxembourgeoise S.A.H., Luxembourg .....	3360
Eurplan S.A., Luxembourg .....	3359	The Netherlands International Investment, S.à r.l., Luxembourg .....	3358
Geomap Benelux, S.à r.l., Luxembourg .....	3356	Tioniqua Finance S.A.H., Luxembourg .....	3356
Global Investment Group S.A., Luxembourg .....	3355	Titlis Participations S.A.H., Luxembourg .....	3356
Groupelement de Participations Industrielles S.A., Luxembourg .....	3313	TMF Group Holding Luxembourg S.A., Luxembourg .....	3314
Hop Lun Europe, S.à r.l., Luxembourg .....	3358	TMF Group Holding Luxembourg S.A., Luxembourg .....	3354
Immo International BLR, S.à r.l., Luxembourg .....	3355	Tractel Group Management, S.à r.l., Luxembourg .....	3357
International Cores Luxembourg, S.à r.l., Livange .....	3355	Ygrec Holding S.A., Luxembourg .....	3356
Kem-O-Tek International S.A., Luxembourg .....	3356		

### GROUPEMENT DE PARTICIPATIONS INDUSTRIELLES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1840 Luxembourg, 39, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 47.884.

### EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue au siège social le 31 août 2004 que:  
- la cooptation de Serge Marx, lors du conseil d'administration du 26 août 2003, aux fonctions d'administrateur a été ratifiée.

Son mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale de 2007.

Luxembourg, le 17 septembre 2004.

*Pour la société*

Signature

*Un mandataire*

Enregistré à Luxembourg, le 15 novembre 2004, réf. LSO-AW03175. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(093686.3/304/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2004.

**Elfa-AUTO, S.e.n.c., Société en nom collectif.**  
Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 56.949.

*Extrait des résolutions adoptées lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire des associés tenue le 22 juin 2004*

L'assemblée accepte la démission de l'actuel gérant de la société, Monsieur Paul Colling, et décide de nommer gérant de la société, pour une durée indéterminée, Monsieur René Hames, Sous-directeur auprès d'EuroLease-Factor S.A., demeurant à L-7410 Angelsberg, 13, rue de Schoos, et l'investit des pouvoirs les plus étendus pour gérer les affaires sociales de la société et pour effectuer les actes de disposition et d'administration qui entrent dans l'objet social de la société.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 12 octobre 2004.

Pour extrait sincère et conforme

ELFA-AUTO S.e.n.c.

J.-C. Quaring / R. Girst

Secrétaire / Président

Enregistré à Luxembourg, le 3 novembre 2004, réf. LSO-AW00367. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(093964.3/000/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 novembre 2004.

**TMF GROUP HOLDING LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-1724 Luxembourg, 33, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 102.822.

In the year two thousand and four, on the twenty eighth day of September  
Before Maître Joseph Elvinger, notary public residing at Luxembourg.

Is held an extraordinary general meeting of the shareholders of TMF GROUP HOLDING LUXEMBOURG S.A., having its registered office at 33, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number R.C.S.L. B.102.822.

The Company was incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary on 27 July 2004, not yet published.

The meeting is presided by Mrs. Flora Château, jurist, residing in Thionville (France).

The chairman appoints as secretary and the meeting elects as scrutineer Miss Rachel Uhl, jurist, residing in Luxembourg.

The chairman requests the notary to act that:

I.- The shareholders present or represented and the number of shares held by each of them are shown on an attendance list. That list and proxies, signed *ne varietur* by the appearing persons and the notary, shall remain here annexed to be registered with the minutes.

II.- As appears from the attendance list, the 32,000 (thirty-two thousand) shares, representing the whole capital of the Company, are represented at this meeting. All the shareholders declare having been informed on the agenda of the meeting beforehand and waived all convening requirements and formalities. The meeting is thus regularly constituted and can validly deliberate and decide on all the items of the agenda.

III.- The agenda of the meeting is the following:

*Agenda*

1. Decision to pay a share premium of EUR 3.24 per share on each of the 32,000 existing shares by the existing shareholders.

2. Acknowledgement of the transfer of the 32,000 existing shares to PPMV SECOND NOMINEES LIMITED.

3.- Decision to create different classes of shares.

4.- Decision to convert the 32,000 existing shares which were issued at incorporation into 32,000 «A» Ordinary Shares.

5.- Decision to increase the issued share capital of the Company by an amount of EUR 1,074,796.25 (one million seventy-four thousand seven hundred ninety-six Euro and twenty-five cents) so as to raise it from its current amount of EUR 40,000 (forty thousand Euro) to EUR 1,114,796.25 (one million one hundred and fourteen thousand seven hundred and ninety six Euro and twenty five cents) by the issue of 972 Preference Shares with a nominal value of EUR 1.25 (one Euro twenty-five cents) each plus a share premium of EUR 20,998.75 (twenty thousand nine hundred ninety eight Euros seventy five cents) per Preference Share, 66,985 «A» Ordinary Shares, 98,985 «B» Ordinary Shares, 98,985 «C» Ordinary Shares, 98,985 «D» Ordinary Shares, 98,985 «E» Ordinary Shares, 98,985 «F» Ordinary Shares, 98,985 «G» Ordinary Shares, 98,985 «H» Ordinary Shares and 98,985 «I» Ordinary Shares with a nominal value of EUR 1.25 (one Euro twenty-five cents) each plus a share premium of EUR 3.24 (three Euros twenty-four cents) per Ordinary Share, and subsequent amendment of Article 5 of the Articles of Association.

6.- Declaration by the shareholders that they have received and accepted the special report of the Board of Directors foreseen by Article 32-3 (5) of the law dated 10 August 1915 on commercial companies, as amended, to waive their preferential rights to subscription and acknowledgment of the renunciation by the existing shareholders of their preferential subscription rights.

- 7.- Recording of the subscription and liberation of the new shares by way of a contribution in cash.
- 8.- Decision to amend Article 6 of the Articles of Association in order to introduce an authorised share capital clause.
- 9.- Decision to grant to the Board of Directors the right to increase the share capital by limiting or withdrawing the preferential right of existing shareholders to subscribe for new shares with respect to the issuance of (i) warrants entitling its holders to subscribe for up to 47,250 new Ordinary Shares with a nominal value of EUR 1.25 each, (ii) 9,000 new Ordinary Shares (i.e. 1,000 per each class of Ordinary Shares) with a nominal value of EUR 1.25 each and (iii) 1,143,750 Ordinary Shares and/or Preference Shares with a nominal value of EUR 1.25 each, with or without a share premium and having the same rights as the existing shares.
- 10.- Declaration by the shareholders that they have received and accepted the special report of the Board of Directors foreseen by Article 32-3 (5) of the law dated 10 August 1915 on commercial companies, as amended, to waive their preferential rights to subscription with respect to the increase of the issued capital within the limits of the authorised share capital and acknowledgment of the renunciation of the existing shareholders of all of their preferential subscription rights in case of increase of the issued share capital within the limits of the authorised capital.
- 11.- Amendment of Article 8 of the Articles of Association (in respect of the registered form of the Company's shares and the keeping of the shareholders' register), amendment of Article 10 (becoming Article 20) in relation to the composition of the board of directors, amendment of Article 11 (becoming Article 21) in relation to the meetings of the board of directors, amendment of Article 19 (becoming Article 32) in relation to the chairman and secretary of the general meetings of shareholders and the minutes of such meetings, amendment of Article 22 (becoming Article 36) in respect of the distribution of profits to the holders of Preference Shares, amendment of Article 23 (becoming Article 37) in relation to the procedure to be followed for the amendment of the Articles of Incorporation and amendment of Article 24 (becoming Article 38) in relation to the dissolution and liquidation of the Company.
- 12.- Insertion of a new Article 9 relating to the share premium reserve, insertion of a new Article 12 relating to the syndication of shares and PECs, insertion of a new Article 13 providing for a pre-emptive right of each shareholder in the event where the Company offers shares in its capital, insertion of new Articles 14, 15, 16, 17, 18 and 19 providing for certain limitations regarding the transfer of shares as well as for certain cases of compulsory transfer of shares, insertion of a new Article 28 in respect of the voting rights attached to the Ordinary Shares and the Preference Shares, insertion of a new Article 32 in relation to the appointment of a chairman and a secretary to the general meetings of shareholders and the recording of the minutes of such general meetings, insertion of a new Article 33 in relation to the voting procedure in the event where there is more than one class of shares and insertion of a new Article 35 providing for the possibility of the shareholders to inspect the annual accounts prior to the annual general meeting of shareholders.
- 13.- Decision to amend and restate the Articles of Incorporation.
- 14.- Miscellaneous.

*First resolution*

The shareholders decide to pay a share premium of EUR 3.24 per share on each of the 32,000 existing shares, i.e. a share premium for a total amount of EUR 103,680.

*Second resolution*

The shareholders acknowledge the transfer of the 32,000 existing shares to PPMV SECOND NOMINEES LIMITED.

*Third resolution*

The shareholders decide to create the following classes of shares:

- «A» Ordinary Shares (having voting rights) with a nominal value of EUR 1.25 each,
- «B» Ordinary Shares (having voting rights) with a nominal value of EUR 1.25 each,
- «C» Ordinary Shares (having voting rights) with a nominal value of EUR 1.25 each;
- «D» Ordinary Shares (having voting rights) with a nominal value of EUR 1.25 each;
- «E» Ordinary Shares (having voting rights) with a nominal value of EUR 1.25 each;
- «F» Ordinary Shares (having voting rights) with a nominal value of EUR 1.25 each;
- «G» Ordinary Shares (having voting rights) with a nominal value of EUR 1.25 each;
- «H» Ordinary Shares (having voting rights) with a nominal value of EUR 1.25 each;
- «I» Ordinary Shares (having voting rights) with a nominal value of EUR 1.25 each and
- Preference Shares (non-voting) with a nominal value of EUR 1.25 each.

*Fourth resolution*

The shareholders decide to convert the 32,000 existing shares with a nominal value of EUR 1.25 each which were issued at incorporation into 32,000 «A» Ordinary Shares with a nominal value of EUR 1.25 each.

*Fifth resolution*

The shareholders decide to increase the issued share capital of the Company by an amount of EUR 1,074,796.25 (one million seventy-four thousand seven hundred ninety-six Euro and twenty-five cents) so as to raise it from its current amount of EUR 40,000 (forty thousand Euro) to EUR 1,114,796.25 (one million one hundred and fourteen thousand seven hundred and ninety six Euro and twenty five cents) by the issue of 972 Preference Shares with a nominal value of EUR 1.25 (one Euro twenty-five cents) each plus a share premium of EUR 20,998.75 (twenty thousand nine hundred ninety eight Euros seventy five cents) per Preference Share, 66,985 «A» Ordinary Shares, 98,985 «B» Ordinary Shares, 98,985 «C» Ordinary Shares, 98,985 «D» Ordinary Shares, 98,985 «E» Ordinary Shares, 98,985 «F» Ordinary Shares, 98,985 «G» Ordinary Shares, 98,985 «H» Ordinary Shares and 98,985 «I» Ordinary Shares with a nominal value of

EUR 1.25 (one Euro twenty-five cents) each plus a share premium of EUR 3.24 (three Euros twenty four cents) per Ordinary Share.

The shareholders further resolve to subsequently amend Article 5 of the Article of Association, which shall now read as follows:

**Art. 5. Corporate Capital**

The issued share capital is set at EUR 1,114,796.25 (one million, one hundred and fourteen thousand seven hundred ninety six Euros and twenty five cents), divided into:

98,985 «A» Ordinary Shares

98,985 «B» Ordinary Shares

98,985 «C» Ordinary Shares

98,985 «D» Ordinary Shares

98,985 «E» Ordinary Shares

98,985 «F» Ordinary Shares

98,985 «G» Ordinary Shares

98,985 «H» Ordinary Shares

98,985 «I» Ordinary Shares

with a nominal value of EUR 1.25 (one euro and twenty-five cents) each and

972 Preference Shares with a nominal value of EUR 1.25 (one euro and twenty-five cents) each.

In addition to the issued share capital, a share premium of EUR 3.24 (three Euros twenty-four cents) has been paid on each of the Ordinary Shares which were issued at the time of the extraordinary shareholders meeting of 28 September 2004 (i.e. a total amount of EUR 2,886,402.60 (two million eight hundred eighty-six thousand four hundred and two Euros and sixty cents), and a share premium of EUR 20,998.75 has been paid on each Preference Share (i.e. a total amount of EUR 20,410,785 (twenty million four hundred and ten thousand seven hundred and eighty-five Euros).

*Sixth resolution*

The shareholders declare that they have received and accepted the special report of the Board of Directors foreseen by Article 32-3 (5) of the law dated 10 August 1915 on commercial companies, as amended, to waive their preferential rights to subscribe to the new shares at the nominal value of EUR 1.25 (one Euro and twenty-five cents) per share by way of the issued capital as increased under the preceding resolution and subscribed in the following resolution below.

The general meeting acknowledges that the existing shareholders have waived their preferential subscription rights.

*Seventh resolution*

The general meeting decides to accept subscriptions for such new shares which are fully paid up by contribution in cash in a banking account of the Company, as follows:

Subscriber	Number of shares	Class of shares	
MIDDENBERM PART Co B.V.	972	Preference Shares	
	39,594	«A» Ordinary Shares	
	39,594	«B» Ordinary Shares	
	39,594	«C» Ordinary Shares	
	39,594	«D» Ordinary Shares	
	39,594	«E» Ordinary Shares	
	39,594	«F» Ordinary Shares	
	39,594	«G» Ordinary Shares	
	39,594	«H» Ordinary Shares	
	39,594	«I» Ordinary Shares	
	PPMV SECOND NOMINEES LIMITED	12,291	A» Ordinary Shares
44,291		«B» Ordinary Shares	
44,291		«C» Ordinary Shares	
44,291		«D» Ordinary Shares	
44,291		«E» Ordinary Shares	
44,291		«F» Ordinary Shares	
44,291		«G» Ordinary Shares	
44,291		«H» Ordinary Shares	
44,291		«I» Ordinary Shares	
PPMV PSPS NOMINEES LIMITED		11,284	«A» Ordinary Shares
		11,284	«B» Ordinary Shares
	11,284	«C» Ordinary Shares	
	11,284	«D» Ordinary Shares	
	11,284	«E» Ordinary Shares	
	11,284	«F» Ordinary Shares	
	11,284	«G» Ordinary Shares	
	11,284	«H» Ordinary Shares	
11,284	«I» Ordinary Shares		

PPMV BOS NOMINEES LIMITED	846	«A» Ordinary Shares
	846	«B» Ordinary Shares
	846	«C» Ordinary Shares
	846	«D» Ordinary Shares
	846	«E» Ordinary Shares
	846	«F» Ordinary Shares
	846	«G» Ordinary Shares
	846	«H» Ordinary Shares
	846	«I» Ordinary Shares
PPMV HOLBORN NOMINEES LIMITED	2,970	«A» Ordinary Shares
	2,970	«B» Ordinary Shares
	2,970	«C» Ordinary Shares
	2,970	«D» Ordinary Shares
	2,970	«E» Ordinary Shares
	2,970	«F» Ordinary Shares
	2,970	«G» Ordinary Shares
	2,970	«H» Ordinary Shares
	2,970	«I» Ordinary Shares

Furthermore intervene the aforementioned subscribers, here represented as follows, by virtue of the proxies, to remain here attached:

- MIDDENBERM PART Co B.V., who declared to subscribe 972 Preference Shares and 356,346 new Ordinary Shares (as described in the table hereabove) with a share premium of EUR 20,998.75 (twenty thousand-nine hundred ninety-eight Euros seventy-five cents) per Preference Share and a share premium of EUR 3.24 (three Euros twenty-four cents) per Ordinary Share and to fully pay up the shares as well as the share premium by a contribution in cash in a banking account of the Company, so that the amount of EUR 22,011,993.54 is now available to the Company, evidence thereof having been given to the notary.

- PPMV SECOND NOMINEES LIMITED, who declared to subscribe 366,619 new Ordinary shares (as described in the table hereabove) with a share premium of EUR 3.24 (three Euros twenty four cents) per Ordinary Share, and to fully pay up the shares as well as the share premium by a contribution in cash in a banking account of the Company, so that the amount of EUR 1,646,119.31 is now available to the Company, evidence thereof having been given to the notary.

- PPMV PSPS NOMINEES LIMITED who declared to subscribe 101,556 new Ordinary Shares (as described in the table hereabove) with a share premium of EUR 3.24 (three Euros twenty four cents) per Ordinary Share and to fully pay up the shares by a contribution in cash in a banking account of the Company, so that the amount of EUR 455,986.44 is now available to the Company, evidence thereof having been given to the notary.

- PPMV BoS NOMINEES LIMITED, who declared to subscribe 7,614 new Ordinary Shares (as described in the table hereabove) with a share premium of EUR 3.24 (three Euros twenty four cents) per Ordinary Share and to fully pay up the shares by a contribution in cash in a banking account of the Company, so that the amount of EUR 34,186.86 is now available to the Company, evidence thereof having been given to the notary.

- PPMV HOLBORN NOMINEES LIMITED, who declared to subscribe 26,730 new Ordinary Shares (as described in the table hereabove) with a share premium of EUR 3.24 (three Euros twenty four cents) per Ordinary Share, and to fully pay up the shares by a contribution in cash in a banking account of the Company, so that the amount of EUR 120,017.7 is now available to the Company, evidence thereof having been given to the notary.

#### *Eight resolution*

The shareholders decide to amend Article 6, in order to introduce an authorised share capital clause, which shall read as follows:

#### **Art. 6. Modification of Corporate Capital**

6.1. The total un-issued but authorised capital of the Company is fixed at EUR 1,500,000 (one million five hundred thousand Euros) being the amount by which the Board of Directors is able to increase the issued share capital.

6.2. The authorised and the subscribed capital of the Company may be increased or reduced by resolutions of the General Meeting of Shareholders adopted in the manner required for amending the Articles.

6.3. Within the limits of the authorised share capital set out under Articles 6.1, the share capital may be increased at the initiative of the Board of Directors, with or without an issue premium, in accordance with the terms and conditions set out below by creating and issuing new Shares, it being understood that:

6.3.1. The authorisation will expire five years after the date of publication of the minutes of the extraordinary General Meeting of Shareholders dated 28 September 2004, but that at the end of such period a new period of authorisation may be approved by resolution of the General Meeting of Shareholders, adopted in the manner required for amending the Articles;

6.3.2. The Board of Directors may cancel the existing Shareholders' preferential right to subscribe for the new Shares created pursuant to this Article 6;

6.3.3. The Board of Directors is authorised to increase from time to time the issued share capital within the limits of the authorized shares capital subject to the limits and conditions set out follows:

6.3.4. The Board of Directors is authorised to issue Warrants entitling its holders to subscribe for up to 47,250 new Ordinary Shares of EUR 1.25 each, with or without share premium, for a total amount of EUR 59,062.50 (fifty-nine thousand sixty-two euros fifty cents). The new Ordinary Shares shall have the same rights as the existing Ordinary Shares.

The other terms and conditions of the Warrants shall be determined by the Board of Directors.

The Board of Directors is specially authorised to issue such Warrants without reserving for the existing Shareholders the preferential right to subscribe for and to purchase the Warrants.

6.3.5. The Board of Directors is authorised to issue 9,000 new Ordinary Shares having the same rights as the existing Ordinary Shares for a total amount of EUR 11,250 (eleven thousand two hundred fifty Euros), as follows:

- 1,000 new «A» Ordinary Shares
- 1,000 new «B» Ordinary Shares
- 1,000 new «C» Ordinary Shares
- 1,000 new «D» Ordinary Shares
- 1,000 new «E» Ordinary Shares
- 1,000 new «F» Ordinary Shares
- 1,000 new «G» Ordinary Shares
- 1,000 new «H» Ordinary Shares
- 1,000 new «I» Ordinary Shares

of Euro 1.25 each, with or without share premium.

The Board of Directors is specially authorised to issue such new Ordinary Shares without reserving for the existing Shareholders the preferential right to subscribe for and to purchase the new Ordinary Shares.

6.3.6. Furthermore the Board of Directors is authorised to increase by an additional amount of EUR 1,429,687.50 (one million four hundred twenty-nine thousand six hundred eighty-seven Euro fifty cents) by creating and issuing a total of 1,143,750 Ordinary Shares and/or Preference Shares with a nominal value of EUR 1.25 each, with or without a share premium.

The Board of Directors is specially authorised to issue such new Ordinary Shares and/or Preference Shares without reserving for the existing Shareholders the preferential right to subscribe for and to purchase the new Ordinary Shares and/or Preference Shares, as the case may be.

6.3.7. The Board of Directors is authorised to do all things necessary to amend Article 5 in order to record the change of share capital following an increase pursuant to the present Article 6. The Board of Directors is empowered to take or authorise the actions required for the execution and publication of such amendment in accordance with the 1915 Law. Furthermore the Board of Directors may delegate to any duly authorised Director or officer of the Company, or to any other duly authorised person, the duties of accepting subscriptions and receiving payment for Shares representing part or all of such increased amounts of capital.

6.3.8. The increase of the share capital decided by the Board of Directors within the limitation of the authorised share capital may be subscribed for, and Shares may be issued with or without issue premium and paid up by contribution in kind or cash, or by incorporation of claims in any other way to be determined by the Board of Directors.

6.4. Subject to the powers granted to the Board of Directors pursuant to the authorised share capital clause contained in this Article 6, Shares not yet issued shall be issued at such price, upon such conditions and at such times as the General Meeting of Shareholders shall determine, provided that the Shares shall not be issued at a price below nominal value. If the consideration payable to the Company for newly issued Shares exceeds the nominal value of those Shares, the excess is to be treated as share premium in respect of the Shares in the books of the Company.

6.5. The Company can proceed to the repurchase of its own Shares within the limits set by the 1915 Law.

#### *Ninth resolution*

The shareholders decide to grant to the Board of Directors the right to increase the share capital by limiting or withdrawing the preferential right of existing shareholders to subscribe for new shares with respect to the issuance of (i) warrants entitling its holders to subscribe for up to 47,250 new Ordinary Shares with a nominal value of EUR 1.25 each, (ii) 9,000 new Ordinary Shares (i.e. 1,000 per each class of Ordinary Shares) with a nominal value of EUR 1.25 each and (iii) 1,143,750 Ordinary Shares and/or Preference Shares with a nominal value of EUR 1.25 each with or without share premium and having the same rights as the existing shares.

#### *Tenth resolution*

The shareholders declare that they have received and accepted the special report of the Board of Directors foreseen by Article 32-3 (5) of the law dated 10 August 1915 on commercial companies, as amended, to waive their preferential rights to subscription with respect to the increase of the issued capital within the limits of the authorised share capital which may occur from time to time.

The general meeting acknowledges that the existing shareholders have waived their preferential subscription rights with respect to the increase of the statutory share capital within the authorized share capital which may occur from time to time.

#### *Eleventh resolution*

The shareholders resolve to amend the following articles of the Company's Articles of Association which shall read as indicated in the thirteenth resolution below:

Article 8 of the Articles of Association in respect of the registered form of the Company's shares and the keeping of the shareholders' register

Article 10 (becoming Article 20) in relation to the composition of the board of directors

Article 11 (becoming Article 21) in relation to the meetings of the board of directors,

Article 19 (becoming Article 32) in relation to the chairman and secretary of the general meetings of shareholders and the minutes of such meetings,

Article 22 (becoming Article 36) in respect of the distribution of profits to the holders of Preference Shares,

Article 23 (becoming Article 37) in relation to the procedure to be followed for the amendment of the Articles of Incorporation and

Article 24 (becoming Article 38) in relation to the dissolution and liquidation of the Company.

*Twelfth resolution*

The shareholders resolve to insert the following new articles in the Articles of Association of the Company which shall read as indicated in the thirteenth resolution below:

Article 9 relating to the share premium reserve,

Article 12 relating to the syndication of shares and PECs,

Article 13 providing for a pre-emptive right of each shareholder in the event where the Company offers shares in its capital,

Articles 14, 15, 16, 17, 18 and 19 providing for certain limitations regarding the transfer of shares as well as for certain cases of compulsory transfer of shares,

Article 28 in respect of the voting rights attached to the Ordinary Shares and the Preference Shares,

Article 32 in relation to the appointment of a chairman and a secretary to the general meetings of shareholders and the recording of the minutes of such general meetings,

Article 33 in relation to the voting procedure in the event where there is more than one class of shares and

Article 35 providing for the possibility of the shareholders to inspect the annual accounts prior to the annual general meeting of shareholders.

*Thirteenth resolution*

The general meeting resolves to amend and restate entirely the Articles of Association of the Company to reflect in particular, but no limited thereto, the amendments set out in the previous resolutions which shall be read as follows:

**Chapter I - Name, Registered Office, Object, Duration**

**1. Art. 1. Form, Name**

1.1 There is hereby established a company in the form of a public limited liability company («société anonyme») governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and by the present articles of association (the «Articles»).

1.2 The company exists under the name of TMF GROUP HOLDING LUXEMBOURG S.A. (the «Company»).

**2. Art. 2. Registered Office**

2.1 The registered office of the Company is established in Luxembourg City. The Company may establish branch offices, subsidiaries, agencies or administrative offices in the Grand Duchy of Luxembourg as well as in foreign countries by a simple decision of the Board of Directors. The registered offices may be transferred to any other place within the municipality of the registered offices by a simple decision of the Board of Directors.

2.2 If extraordinary events either political, economical or social that might create an obstacle to the normal activities at the registered offices or to easy communications of these offices with foreign countries should arise or be imminent, the registered offices may be transferred to another country until the complete cessation of these extraordinary circumstances. This measure, however, shall not affect the nationality of the Company, which will keep its Luxembourg nationality, notwithstanding the provisional transfer of its registered offices. One of the executive bodies of the Company, which has powers to commit the Company for acts of daily management, shall make this declaration of transfer of the registered offices and inform third parties.

**3. Art. 3. Object**

3.1 The Company's purpose is to take participations, in any form whatsoever, in other Luxembourg or foreign enterprises; to acquire any securities and rights through participation, contribution, underwriting warrants or options to acquire patents and licences, to manage and develop them; to grant to enterprises in which the Company has an interest, any assistance, loans, advances or guarantees, to lend funds to its subsidiaries, or to any other company including the proceeds of any borrowings and/or issues of debt securities. It may also give guarantees and grant security in favour of third parties to secure its obligations or the obligations of its subsidiaries or any other company. The Company may further pledge, transfer, encumber or otherwise create security over some or all of its assets, and perform any operation which is directly or indirectly related to its purpose, however without taking advantage of the Act of July 31, 1929, on Holding Companies.

3.2 The Company may borrow and raise funds for the purpose listed above.

3.3 The Company can perform all commercial, technical and financial operations, connected directly or indirectly to facilitating the accomplishment of its purpose in all areas as described above.

3.4 The objects specified in the preceding paragraphs shall be construed in the widest sense so as to include any activity or purpose which is related, incidental, or conducive thereto.

3.5 In pursuing its objects, the Company shall, to the extent legally permitted, also take into account the interests of the group of companies and enterprises with which it is affiliated.

#### 4. Art. 4. Duration

The Company is constituted for an unlimited period.

### Chapter II - Capital

#### 5. Art. 5. Corporate Capital

The issued share capital is set at EUR 1,114,796.25 (one million, one hundred and fourteen thousand seven hundred ninety-six Euros and twenty-five cents), divided into:

- 98,985 «A» Ordinary Shares
- 98,985 «B» Ordinary Shares
- 98,985 «C» Ordinary Shares
- 98,985 «D» Ordinary Shares
- 98,985 «E» Ordinary Shares
- 98,985 «F» Ordinary Shares
- 98,985 «G» Ordinary Shares
- 98,985 «H» Ordinary Shares
- 98,985 «I» Ordinary Shares

with a nominal value of EUR 1.25 (one euro and twenty-five cents) each and

972 Preference Shares with a nominal value of EUR 1.25 (one euro and twenty-five cents) each.

In addition to the issued share capital, a share premium of EUR 3.24 (three Euros twenty-four cents) has been paid on each of the Ordinary Shares which were issued at the time of the extraordinary shareholders meeting of 28 September 2004 (i.e. a total amount of EUR 2,886,402.60 (two million eight hundred eighty-six thousand four hundred and two Euros and sixty cents), and a share premium of EUR 20,998.75 has been paid on each Preference Share (i.e. a total amount of EUR 20,410,785 (twenty million four hundred and ten thousand seven hundred and eighty-five Euros).

#### 6. Art. 6. Modification of Corporate Capital

6.1 The total un-issued but authorised capital of the Company is fixed at EUR 1,500,000 (one million five hundred thousand Euros) being the amount by which the Board of Directors is able to increase the issued share capital.

6.2 The authorised and the subscribed capital of the Company may be increased or reduced by resolutions of the General Meeting of Shareholders adopted in the manner required for amending the Articles.

6.3 Within the limits of the authorised share capital set out under Articles 6.1, the share capital may be increased at the initiative of the Board of Directors, with or without an issue premium, in accordance with the terms and conditions set out below by creating and issuing new Shares, it being understood that:

6.3.1 The authorisation will expire five years after the date of publication of the minutes of the extraordinary General Meeting of Shareholders dated 28 September 2004, but that at the end of such period a new period of authorisation may be approved by resolution of the General Meeting of Shareholders, adopted in the manner required for amending the Articles;

6.3.2 The Board of Directors may cancel the existing Shareholders' preferential right to subscribe for the new Shares created pursuant to this Article 6;

6.3.3 The Board of Directors is authorised to increase from time to time the issued share capital within the limits of the authorized shares capital subject to the limits and conditions set out follows:

6.3.4 The Board of Directors is authorised to issue Warrants entitling its holders to subscribe for up to 47,250 new Ordinary Shares of EUR 1.25 each, with or without share premium, for a total amount of EUR 59,062.50 (fifty-nine thousand sixty-two euros fifty cents). The new Ordinary Shares shall have the same rights as the existing Ordinary Shares.

The other terms and conditions of the Warrants shall be determined by the Board of Directors.

The Board of Directors is specially authorised to issue such Warrants without reserving for the existing Shareholders the preferential right to subscribe for and to purchase the Warrants.

6.3.5 The Board of Directors is authorised to issue 9,000 new Ordinary Shares having the same rights as the existing Ordinary Shares for a total amount of EUR 11,250 (eleven thousand two hundred fifty Euros), as follows:

- 1,000 new «A» Ordinary Shares
- 1,000 new «B» Ordinary Shares
- 1,000 new «C» Ordinary Shares
- 1,000 new «D» Ordinary Shares
- 1,000 new «E» Ordinary Shares
- 1,000 new «F» Ordinary Shares
- 1,000 new «G» Ordinary Shares
- 1,000 new «H» Ordinary Shares
- 1,000 new «I» Ordinary Shares

of Euro 1.25 each, with or without share premium.

The Board of Directors is specially authorised to issue such new Ordinary Shares without reserving for the existing Shareholders the preferential right to subscribe for and to purchase the new Ordinary Shares.

6.3.6 Furthermore the Board of Directors is authorised to increase by an additional amount of EUR 1,429,687.50 (one million four hundred twenty-nine thousand six hundred eighty-seven Euro fifty cents) by creating and issuing a total of 1,143,750 Ordinary Shares and/or Preference Shares with a nominal value of EUR 1.25 each, with or without a share premium.

The Board of Directors is specially authorised to issue such new Ordinary Shares and/or Preference Shares without reserving for the existing Shareholders the preferential right to subscribe for and to purchase the new Ordinary Shares and/or Preference Shares, as the case may be.



6.3.7 The Board of Directors is authorised to do all things necessary to amend Article 5 in order to record the change of share capital following an increase pursuant to the present Article 6. The Board of Directors is empowered to take or authorise the actions required for the execution and publication of such amendment in accordance with the 1915 Law. Furthermore the Board of Directors may delegate to any duly authorised Director or officer of the Company, or to any other duly authorised person, the duties of accepting subscriptions and receiving payment for Shares representing part or all of such increased amounts of capital.

6.3.8 The increase of the share capital decided by the Board of Directors within the limitation of the authorised share capital may be subscribed for, and Shares may be issued with or without issue premium and paid up by contribution in kind or cash, or by incorporation of claims in any other way to be determined by the Board of Directors.

6.4 Subject to the powers granted to the Board of Directors pursuant to the authorised share capital clause contained in this Article 6, Shares not yet issued shall be issued at such price, upon such conditions and at such times as the General Meeting of Shareholders shall determine, provided that the Shares shall not be issued at a price below nominal value. If the consideration payable to the Company for newly issued Shares exceeds the nominal value of those Shares, the excess is to be treated as share premium in respect of the Shares in the books of the Company.

6.5 The Company can proceed to the repurchase of its own Shares within the limits set by the 1915 Law.

#### **7. Art. 7. Payments**

7.1 Payments on Shares not fully paid up at the time of subscription will be made at the time and upon conditions which the Board of Directors shall from time to time determine. Any amount called up on Shares will be charged equally on all outstanding Shares which are not fully paid.

#### **8. Art. 8. Shares and Register of Shareholders**

8.1 The Shares are in registered form.

8.2 Preference Shares cannot be converted into Ordinary Shares.

8.3 The Board of Directors shall keep a register of Shareholders in which the name and address of each Shareholder shall be recorded, together with the number of Shares issued to him and the amount paid up on each Share.

8.4 The Board of Directors shall ensure that the register is kept up to date at all times in compliance with article 40 of the 1915 Law. All entries shall be signed by a member of the Board of Directors or by a person authorised in relation thereto by the Board of Directors.

#### **9. Art. 9. Share premium**

9.1 In the books of the Company one or more separate premium reserves may be maintained for the Shares, stating the premium paid on the Shares. Payments from this reserve may be made only on a resolution of the General Meeting of Shareholders.

9.2 By a resolution adopted unanimously at a meeting where the entire issued share capital of the Company is present or represented, the General Meeting of Shareholders may join one or more premium reserves maintained in accordance with paragraph 9.1 of this Article 9.

#### **10. Art. 10. Early redemption**

10.1 The Company may redeem one or several class of Ordinary Shares (it being understood that the Company can only redeem a class of Ordinary Shares in its entirety and not in part) at any time by serving notice to the holders of the relevant class of the Ordinary Shares specifying the number of Ordinary Shares to be redeemed and a date between &lsqb;14 and 28&rsqb; days later on which the redemption is to take place.

10.2 On a redemption date, all remaining existing profits of the Company available for distribution in accordance with the 1915 Law at the time of the said redemption (the «Redemption Price»), shall be distributed on a prorata basis to the holders of the redeemed Class of Ordinary Shares.

For the purpose of calculating the Redemption Price, «all the remaining profits», shall mean all the remaining profits as shown by the audited profit and loss account or interim profits and loss account drawn up and approved by the Board of Directors of the Company for the relevant financial year after provision for payment of any accrued and/or unpaid preferred dividend (as set forth in Article 36) calculated to the date of redemption and after allocation of profits to any other reserves that may be required by the 1915 Law and these Articles.

10.3 On the redemption date, the Redemption Price shall become a debt due and payable by the Company to the holders of the redeemed Class of Ordinary Shares.

The redeemed Class of Ordinary Shares shall be cancelled and the share capital of the Company shall be decreased accordingly.

#### **11. Art. 11. Multiple beneficiaries**

11.1 The Company recognises only one owner per Share. If there are several owners of a Share, the Company shall be entitled to suspend the exercise of the rights attaching to such Share until one person is designated as being the owner, vis-à-vis the Company, of the Share.

#### **12. Art. 12. Syndication**

12.1 In the 12 months after Completion, each Institutional Shareholder may transfer to one or more transferees (a «Transferee») up to 49% of the Investor Shares and PECs he holds and described as «Syndication Shares» (in the case of Investor Shares) and «Syndication PECs» (in the case of PECs) on the following terms:

12.1.1 the identity of the Transferee will be considered by the Dutchco Board and must be approved in writing by an Investor Director such consent not to be unreasonably withheld or delayed and, in any event, such Transferee must not be (i) a Competitor or (ii) an entity which holds (directly or indirectly) an interest in a Competitor (unless such interest represents less than 5% of the share capital of a company listed on any recognised investment exchange) or (iii) a fund which is managed or advised by any full member or any affiliate of a full member of the British Venture Capital Associ-

ation or the European Venture Capital Association which manages or advises other funds which hold directly or indirectly an interest in a Competitor;

12.1.2 Syndication PECs do not need to be transferred to a Transferee pro rata to the number of Syndication Shares transferred to such Transferee;

12.1.3 the Transferee must execute a completed deed of adherence to the PEC Instrument, and deliver it to the Company;

12.1.4 prior to transferring the Syndication Shares and/or Syndication PECs, the Institutional Shareholder shall consult with the Senior Managers in respect of such transfers (including the timing, amounts to be transferred and the identity of the relevant transferees); and

12.1.5 no syndication pursuant to the present Article shall result in a Sale.

### 13. Art. 13. Pre-emption rights

13.1 Subject to Article 13.2, following Completion if the Company proposes to offer Shares in the capital of the Company («Relevant Securities») for subscription in cash, each of the Ordinary Shareholders shall exercise its rights in the Company or in any member of the Group (whether as a Shareholder or as a director or both) to procure that no such Relevant Securities will be issued unless each Ordinary Shareholder and Warrantholder has first been given not less than 30 Business Days notice, such date as chosen being the «Closing Date» for the purpose of this Article) to subscribe, on the same terms, for not less than their Shareholder Proportion of such Relevant Securities. For the purposes of this Article, «Shareholder Proportion» shall mean, in the case of each Ordinary Shareholder and Warrantholder, such percentage of such Relevant Securities as equates to the number of Ordinary Shares and Warrants held by such Ordinary Shareholder and Warrantholder as a percentage of the total number of Ordinary Shares and Warrants then in issue and to be issued pursuant to clause 4 the Warrant Instrument.

13.2 Article 13.1 shall not apply in relation to:

(a) any issue of Relevant Securities pursuant to the exercise of the Warrants pursuant to clause 4.1 of the Warrant Instrument;

(b) any issue of Relevant Securities in consideration (in whole or in part) for any acquisition of shares, assets, businesses or undertakings by any Group Company (provided such acquisition is made on at arm's length basis and that such issue dilutes all Ordinary Shareholders pro rata);

(c) any issue of Relevant Securities to any other Group company; or

(d) any issue of Relevant Securities pursuant to a Rescue Issue,

and each of the parties shall procure (so far as it is able) that the necessary corporate, shareholder and director authorities and powers are given (and maintained) to enable any of the matters referred to in this Article 13.2 to be carried into effect at any time and from time to time in accordance with any terms and conditions relating thereto.

For the purpose of this clause, «Rescue Issue» shall mean any issue of securities in the Company where either:

(i) there has occurred an Event of Default which is persisting and/or is outstanding pursuant to (and as defined in) either the Facilities Agreement or the Mezzanine Agreement (unless the Facility Agent (acting as directed by the Majority Lenders (as defined in the Facilities Agreement)) or the Mezzanine Facility Agent (acting as directed by the Majority Lenders (as defined in the Mezzanine Agreement) as the case may be) have not unconditionally waived in writing their rights (or, if conditionally waived in writing, such condition has not been met in accordance with the terms of the waiver) in respect of such Event of Default pursuant to the Facilities Agreement and the Mezzanine Agreement and, where such Event of Default is capable of remedy, it has not been remedied; or

(ii) in the reasonable opinion of the Institutional Shareholders, there is a reasonable likelihood of such an Event of Default occurring and the issue of securities is in the reasonable opinion of the Institutional Shareholders necessary to avoid such Event of Default occurring.

13.3 Any acceptance by an Ordinary Shareholder or Warrantholder of the offer of Relevant Securities shall be made in writing to the Company by the Closing Date, failing which the Ordinary Shareholder or Warrantholder shall be deemed to have declined the offer. On the Closing Date, each acceptance by an Ordinary Shareholder or Warrantholder to acquire Relevant Securities shall become irrevocable.

13.4 If by the Closing Date, the Company has not received offers for all of the Relevant Securities (the «Excess Securities»), the Company may (or, at the direction of the Board of Directors which shall comprise as a minimum one of the Investor Directors, will) offer such Excess Securities to the Ordinary Shareholders or Warrantholders, who have accepted the offer. They will be given a further reasonable period of time (not less than 10 Business Days, such date chosen being the «Second Closing Date») to subscribe for the Excess Securities on the same terms on which they subscribed for the Relevant Securities.

13.5 Within 7 Business Days of the Closing Date (or the Second Closing Date, as applicable), the Company shall notify the result of the offer to each Ordinary Shareholder and Warrantholder, specifying:

(a) the number and price of the Relevant Securities (and Excess Securities, as applicable) which such Ordinary Shareholder and Warrantholder has successfully subscribed for; and

(b) the place and time, between 7 to 14 Business Days after the date of the notice, on which the subscription is to be completed and the account details for the transfer of the required subscription monies.

### 14. Art. 14. Provisions applying on every transfer of ordinary shares

14.1 The Company shall not register a transfer of Ordinary Shares unless the transfer is permitted by Articles 15 or 16 or has been made in accordance with Articles 16, 18 or 19; and

14.2 The Participation Co is not entitled to transfer any Ordinary Shares unless the transfer is permitted by Article 15 or has been made in accordance with Articles 18 or 19, or in accordance with Article 16.

14.3 The Institutional Shareholders are not entitled to transfer any Ordinary Shares unless the transfer is permitted by Article 17 or has been made in accordance with Articles 18 or 19.

14.4 Except for transfers made pursuant to Articles 12 and 17 (other than Article 17.1), an Ordinary Shareholder may only transfer Ordinary Shares if such transfer is made pro rata across each class of Ordinary Shares held by such Ordinary Shareholder, and if such Ordinary Shareholder also transfers the Transfer Proportion of PECs or Preference Shares held by such Ordinary Shareholder to the transferee. In this Article, «Transfer Proportion» means the proportion of the total number of Ordinary Shares held by such Ordinary Shareholder represented by the number of Ordinary Shares being transferred by such Ordinary Shareholder.

14.5 No PECs or Preference Shares may be transferred other than in compliance with Article 14.5.

**15. Art. 15. Transfer restrictions for Participation Co**

15.1 No Ordinary Share held by Participation Co or any person other than an Institutional Shareholder may be transferred other than:

- 15.1.1 when required by Article 16;
- 15.1.2 in acceptance of an offer by a proposed transferee made under Article 18;
- 15.1.3 when required by Article 19;
- 15.1.4 to a Family Member or Family Trust;
- 15.1.5 with the consent of the Investor Directors; or
- 15.1.6 to the Company in accordance with the provisions of the 1915 Law.

**16. Art. 16. Compulsory transfer**

16.1 This Article applies when an employee or consultant or director of the Company or any member of the Group who:

- 16.1.1 is an Ordinary Shareholder either directly or through his «Managers' Investment Entity»; and/or
- 16.1.2 has transferred Ordinary Shares to a Family Trust; or a Family Member

is declared bankrupt or ceases for any reason to be an employee or consultant or director of the Company or any member of the Group and is not continuing to be an employee or consultant or director of any other member of the Group.

16.2 Within three months after the Termination Date, the Investor Directors following consultation with the Managers' Representative may serve notice (the «Sale Notice») on such employee or consultant or director (or his personal representatives in the event of his death) and/or his Family Member and/or each trustee of his Family Trust and/or his Manager's Investment Entity (each a «Compulsory Seller» and together the «Compulsory Sellers») requiring such person to offer some or all of the Ordinary Shares and Preference Shares which such person is the registered holder or to which he is entitled whether as a result of his holding of the Ordinary Shares or otherwise (the «Sale Shares») to:

16.2.1 any other person or persons employed by or a consultant to, or to be employed by or to be a consultant to the Company or any member of the Group approved by resolution of the Investor Directors and the Remuneration Committee; or (if required by one of the Investor Directors)

16.2.2 an employee equity ownership scheme or entity of the Group or Participation Co Group, or

16.2.3 a member of the Participation Co Group,

(each an «Offeree»). The Sale Notice may reserve to the Investor Directors the right to finalise the identity of the Offeree(s) once the price for the Sale Shares has been agreed or certified but, for the avoidance of doubt, no Institutional Shareholder shall be an Offeree in these circumstances.

16.3 The Sale Shares shall be transferred by the Compulsory Seller to the Offeree free from all liens, charges and other encumbrances and together with all rights attaching to the Sale Shares on the terms set out in Articles 16.4 to 16.9 (inclusive).

16.4 The price for each Sale Share (the «Sale Price») shall be paid on Exit (unless the Investor Directors and the Managers' Representative agree otherwise). The Market Value on Exit shall be the price certified by the Auditors or at the direction of the Board of Directors (which shall comprise as a minimum one of the Investor Directors), the Valuer acting as experts and not as arbitrators; the Market Value on the Termination Date shall be the price agreed between the Compulsory Seller and the Investor Directors or, if they do not agree a price within 14 days of the date of the Sale Notice, the price certified by the Auditors or at the direction of the DutchCo Board (which shall comprise as a minimum one of the Investor Directors), the Valuer, acting as experts and not as arbitrators. On Exit the price to be paid shall (unless the Investor Directors and the Managers' Representative agree otherwise) be:

16.4.1 the lower of (1) the Issue Price of a Sale Share (or where the Sale Shares were originally acquired by the Compulsory Seller by way of transfer rather than allotment, the lower of the Issue Price and the amount paid by such Compulsory Seller on a transfer) (2) the Market Value of a Sale Share on the Exit Date and (3) Market Value of a Sale Share on the Termination Date if the Compulsory Seller is a Category 1 Leaver; or

16.4.2 the lower of (1) Market Value of a Sale Share on the Termination Date and (2) the Market Value of a Sale Share on the Exit Date if the Compulsory Seller is a Category 2 Leaver.

The Auditors, or at the direction of the DutchCo Board (which shall comprise as a minimum one of the Investor Directors), the Valuer, shall be instructed to certify the price as soon as possible after being instructed by the Company to do so and their decision shall be final and binding on the parties (save in the case of fraud or manifest error). The costs of the Auditors (or the Valuer as applicable) shall be paid by the Company.

16.5 Within 7 days of the Sale Notice:

16.5.1 the Company shall notify the Compulsory Seller of the name and address of the Offeree and the number of Sale Shares to be offered to such person; and

16.5.2 the Company shall serve notice on the Offeree specifying:

(a) the number of Sale Shares on offer to him; and

(b) the date, between 14 and 21 days after the date of the notice, on which the sale and purchase of the Sale Shares is to be completed (the «Closing Date»).

16.6 The Compulsory Seller shall deliver to the Company the Share certificate(s), a duly executed transfer agreement in respect of the Sale Shares (or an indemnity in respect thereof in a form satisfactory to the Board of Directors. Within 5 Business Days after the Exit Date (or such earlier date agreed by the Investor Directors and the Managers' Representative) the Company shall pay the aggregate Sale Price due to the Compulsory Seller, on behalf of the Offeree, to the extent the Offeree has put the Company in the requisite funds. Such payment shall be made to such account and in a manner to be agreed between the Company and the Compulsory Seller or, in the absence of such agreement, by cheque to its registered address. The Company's receipt for the aggregate Sale Price shall be a good discharge to the Offeree. The Company shall hold the aggregate Sale Price on account of the Compulsory Seller without any obligation to pay interest.

16.7 If a Compulsory Seller fails to deliver to the Company by the Closing Date the Share certificate(s), for all of the Sale Shares which he is due to transfer, the Board of Directors may (and shall if requested by the Investor Directors) authorise any director to execute, complete and deliver in the name of and as agent for the Compulsory Seller a transfer of the Sale Shares to the relevant Offeree. The Company shall then authorise registration of the transfer. The defaulting Compulsory Seller shall surrender to the Company his Share certificate (or, where appropriate, provide an indemnity in respect thereof in a form satisfactory to the Board of Directors) for the Sale Shares whereupon he shall be entitled to the aggregate Sale Price for the Sale Shares transferred by him due and payable on the Exit Date (or such earlier date agreed by the Investor Directors and the Managers' Representative).

16.8 A «Category 1 Leaver» means a person whose contract of employment or consultancy arrangement is terminated by the Company or the relevant member of the Group or is terminated by such person in circumstances where such person would not be a Category 2 Leaver.

16.9 A «Category 2 Leaver» means a person whose contract of employment or consultancy agreement is terminated by reason of death, permanent ill health or disability, retirement at normal retirement age or dismissal by the Company or any other relevant member of the Group in breach of contract, or any person who the Investor Directors and the Managers' Representative together determine in their absolute discretion to be such a Category 2 Leaver.

16.10 No Ordinary Shares to which this Article applies shall be transferred pursuant to Article 14 until the relevant Manager can no longer be bound to sell them under this Article.

#### **17. Art. 17. Transfer restrictions for institutional shareholders**

No Institutional Share may be transferred other than:

17.1 with the written consent of the holders of 50% or more of the Institutional Shares in issue;

17.2 in the case of an Institutional Shareholder which is an undertaking, to a group undertaking of the transferor if the transferee gives an undertaking to the Company that if the transferee is to cease to be a group undertaking of the transferor, all its Share in the Company will, before the cessation, be transferred to another group undertaking of the original transferor;

17.3 in the case of an Institutional Shareholder which holds Institutional Shares by or on behalf of a Fund:

17.3.1 to another nominee or trustee for, or general partner of, the Fund and any Institutional Shares held by a nominee or trustee for such a Fund may be transferred to that Fund or to another nominee or trustee for such a Fund; or;

17.3.2 on a distribution in kind under the constitutive documents of the Fund, to the partners in or holders of units in, or to shareholders of, participants in or the holders of other interests in such Fund or to a nominee or trustee for any such partners, holders, members or Institutional Shareholders and any Institutional Shares held by any nominee or trustee for such holders, partners, members or Institutional Shareholders may be transferred to such holders, partners, members or Institutional Shareholders or to another nominee or trustee for such holders, partners, members or Institutional Shareholders; or

17.3.3 to another Fund which is advised or managed by the same adviser or manager or by another member of the same wholly owned group of such manager or adviser or to a nominee or trustee for such a fund as the former limited partnership, unit trust, investment trust or investment company;

17.4 in the case of an Institutional Shareholder which holds Institutional Shares as a nominee, to the person on whose behalf it holds such shares as nominees or to another person acting as nominee of such person.

17.5 in the case of an Institutional Shareholder which is an investment trust (as defined in The Listing Rules of the UK Listing Authority) whose shares are listed on the LSE to another such investment trust which is also managed by the manager of the Institutional Shareholder;

17.6 to a Co Investment Scheme;

17.7 in the case of a Co Investment Scheme which holds Institutional Shares through another undertaking to:

17.7.1 another undertaking which holds or is to hold shares for the Co Investment Scheme; or

17.7.2 the officers, employees or partners entitled to the Institutional Shares under the Co Investment Scheme;

17.8 by an Institutional Shareholder pursuant to Article 12;

17.9 on and after Listing;

17.10 in acceptance of an offer by a proposed transferee made under Article 18;

17.11 when required by Article 19;

17.12 to the Company in accordance with the provisions of the 1915 Law and the Articles; or

17.13 to any other Institutional Shareholder at the date of the adoption of these Articles.

#### **18. Art. 18. Tag along rights**

18.1 This Article applies in circumstances (other than those referred to in Article 18.2 or in circumstances where a Compulsory Purchase Notice is sent pursuant to Article 18.1) when a transfer of Investor Shares or PECs would, if registered, result in a person and any other person:

18.1.1 who in relation to him is a connected person; or

18.1.2 with whom he is acting in concert, as defined in the City Code on Takeovers and Mergers;

(each being «a member of the purchasing group») holding or increasing a holding of Ordinary Shares carrying the right to either: (i) 50% or more of the Institutional Shares or 50% or more of the PECs (the «Full Tag»); or (ii) less than 50% of the Institutional Shares or less than 50% of the PECs (the «Proportionate Tag»).

18.2 This Article does not apply if the transfer of Shares is:

18.2.1 permitted by Article 15.1 (other than Article 15.1.2);

18.2.2 permitted by Articles 17.2 to 17.13 (inclusive).

18.3 No transfer to which this Article applies may be made or registered unless:

18.3.1 in respect of a Full Tag:

(a) the proposed transferee has made an offer in writing (the «Full Offer») to buy in case of a transfer of Ordinary Shares all of the other Ordinary Shares (including any Ordinary Shares which may be allotted during the offer period or upon the Full Offer becoming unconditional pursuant to the exercise or conversion of options over or rights to subscribe for securities convertible into Ordinary Shares in existence at the date of such Full Offer) on the terms set out in Articles 18.4 and 18.5 (if applicable), unless, in the case of a particular Ordinary Shareholder less favourable terms are agreed by such Ordinary Shareholder in writing and the Full Offer is or has become wholly unconditional; and

(b) any principal amounts together with accrued interest (after deduction of tax) outstanding under the PEC Instrument and the amounts paid on subscription for the Preference Shares together with all accrued interest (after deduction of tax) have been repaid; and

18.3.2 in respect of a Proportionate Tag the proposed transferee has made an offer in writing (the «Proportionate Offer») to buy:

(a) in case of a proposed transfer of Ordinary Shares:

(i) the Transferor's Proportion of Ordinary Shares held by each Ordinary Shareholder (including any Ordinary Shares which may be allotted during the offer period or upon the Proportionate Offer becoming unconditional pursuant to the exercise or conversion of options over or rights to subscribe for securities convertible into Ordinary Shares in existence at the date of the Proportionate Offer) on the terms set out in Articles 18.4 and 18.5 (if applicable), unless, in the case of a particular Ordinary Shareholder less favourable terms are agreed by such Ordinary Shareholder in writing; and

(ii) the Transferor's Proportion of PECs and Preference Shares held by each Ordinary Shareholder to which the Proportionate Offer applies,

(b) in case of a proposed transfer of PECs, the Transferor's Proportion of the Preference Shares, and the Proportionate Offer is or has become wholly unconditional.

In this Article 18, «Transferor's Proportion» means:

(a) in case of proposed transfer of Ordinary Shares the proportion which (a) the total number of Ordinary Shares the transfer of which would lead to the Proportionate Offer bears to (b) the total number of Ordinary Shares held by the transferor prior to such proposed transfer;

(b) in case of a proposed transfer of PECs the proportion which (a) the nominal value of the PECs the transfer of which would lead to the Proportionate Offer bears to (b) the total nominal value of PECs in issue at that time.

18.4 Any transfer of Ordinary Shares or PECs pursuant to this Article shall not be subject to any other restrictions on transfer contained in the remaining Articles.

18.5 The terms of the proposed transferee's Offer (being the Full Offer or the Proportionate Offer, as applicable) shall be that:

18.5.1 the Offer shall be open for acceptance for at least 21 days;

18.5.2 the consideration for each Ordinary Share shall be the higher of:

(a) the highest consideration offered for each Ordinary Share whose proposed transfer has led to the Offer; and

(b) the highest consideration paid by any member of the purchasing group for an Ordinary Share in the twelve months up to the date of the offer; and

18.5.3 the consideration offered for the PECs and Preference Shares shall be an amount equal to that which would be paid to the holder of such PEC by the Company or Preference Shareholder by the Company if the PECs or Preference Shares were redeemed on the date of transfer;

and such offer shall include an undertaking by the offeror that neither it nor any person acting by agreement or understanding with it has entered into more favourable terms as to consideration or has agreed more favourable terms as to consideration with any other member for the purchase of Ordinary Shares.

18.6 The proposed transferee's Offer may be conditional on the Offer resulting in members of the purchasing group holding or increasing their aggregate shareholding to a specified proportion of the Ordinary Shares or Institutional Shares in issue.

18.7 Any dispute on the appropriate consideration for an Ordinary Share, PEC or Preference Share required under Article 18.5 shall be referred by the Company to the Auditors, or at the direction of the DutchCo Board (which direction must include the affirmative vote of one of the Investor Directors), the Valuer, acting as an expert and not as an arbitrator. The decision of the Auditors (or the Valuer as applicable) shall be final and binding on the parties (save in the case of fraud or manifest error). The Auditors' (or the Valuer's as applicable) terms of reference shall be to determine the matters in dispute within 30 days of their appointment and the parties shall each provide the Auditors (or the Valuer as applicable) with all information relating to the consideration which the Auditors (or the Valuer as applicable) reasonably require and the Auditors (or the Valuer as applicable) shall be entitled (to the extent they consider it appropriate) to base their determination on such information. The proposed transferee shall pay half the Auditors' (or the Valuer's as applicable) costs and the holders of the Ordinary Shares disputing the amount of the appropriate consideration with the proposed transferee shall pay the other half.

18.8 The Company shall notify the holders of the Ordinary Shares or Preference Shares of the terms of any offer extended to them pursuant to Article 18.3 forthwith upon receiving notice of the same from the proposed transferee

whereupon any holder of Ordinary Shares or Preference Shares (a «Selling Shareholder») who wishes to transfer Ordinary Shares or Preference Shares to the proposed transferee pursuant to the terms of the offer shall serve notice on the Company (the «Transfer Notice») at any time before the proposed transferee's offer ceases to be open for acceptance (the «Closing Date») stating the number of Ordinary Shares and PECs and Preference Shares it wishes to transfer (the «Transfer Shares») and «Transfer PECs and Preference Shares»).

18.9 The Selling Shareholder shall specify in the Transfer Notice that:

18.9.1 it is only willing to transfer all the Transfer Shares and, where appropriate, all the Transfer PECs and Preference Shares, in which case no Transfer Shares and no Transfer PECs and Preference Shares can be sold unless offers are received for all of them; and/or

18.9.2 in case of a transfer of Ordinary Shares, the Transfer Shares and Transfer PECs and Preference Shares can only be transferred if a specified proportion of all Ordinary Shares in issue are transferred at the same time, in which case no Transfer Shares and no Transfer PECs and Preference Shares can be sold if the Offer is not accepted in respect of Ordinary Shares representing such specified proportion.

For the avoidance of doubt, the provisions of this Article 18.9 apply to each Selling Shareholder individually and the failure by any Selling Shareholder to meet the conditions of this Article 17.9 shall not prevent the transfer by any other Selling Shareholder of the Transfer Shares and Transfer PECs and Preference Shares held by such other Selling Shareholder, providing that the conditions of this Article 18.9 are met.

18.10 The Transfer Notice shall make the Company the agent of the Selling Shareholder for the sale of the Transfer Shares and Transfer PECs and Preference Shares on the terms of the proposed transferee's offer and on any terms specified in the Transfer Notice.

18.11 Within 7 days after the Closing Date:

18.11.1 the Company shall notify the proposed transferee in writing of the names and addresses of the Selling Shareholders who have accepted the offer made by the proposed transferee;

18.11.2 the Company shall notify each Selling Shareholder in writing of the number of Transfer Shares and Transfer PECs and Preference Shares which he/it is to dispose of and the identity of the transferee; and

18.11.3 the Company's notices shall state the time and place, between 7 and 14 days after the Closing Date, on which the sale and purchase of the Transfer Shares and Transfer PECs and Preference Shares held by each Selling Shareholder is to be completed.

18.12 If any Selling Shareholder does not transfer his respective Transfer Shares and Transfer PECs and Preference Shares in accordance with Article 17.10 the DutchCo Board may authorise any director to execute, complete and deliver in the name of and as agent for the Selling Shareholder a transfer of the Transfer Shares and Transfer PECs and Preference Shares to the relevant member of the purchasing group against receipt by the Company of the consideration for each Transfer Share and Transfer PEC and Preference Shares. The Company shall hold such consideration for the Selling Shareholder without any obligation to pay interest. The Company's receipt of the consideration shall be a good discharge to the relevant member of the purchasing group. The Board of Directors shall then authorise registration of the transfer. The defaulting Selling Shareholder shall surrender to the Company its Share or PEC certificate (or, where appropriate, provide an indemnity in respect thereof in a form satisfactory to the Board of Directors) for the Transfer Shares to be transferred by him whereupon the defaulting Selling Shareholder shall be entitled to the consideration for the relevant Transfer Shares and Transfer PECs and Preference Shares.

18.13 For the avoidance of doubt, «consideration» for the purposes of Article 18.5 above:

18.13.1 subject always to the terms of Article 18.5 shall be construed as meaning the value or worth of the consideration regardless of the form of the consideration; and

18.13.2 shall exclude any offer to subscribe or acquire any share or debt instrument in the capital of any member of the purchasing group made to an Ordinary Shareholder if such offer to subscribe or acquire is an alternative (whether in whole or in part) or in addition to the consideration offered in money or money's worth.

#### **19. Art. 19. Bring along rights**

19.1 If any transfers of Investor Shares pursuant to Article 17.1 (and not being a transfer capable of falling within Articles 17.2 to 17.9 inclusive or 17.12 or 17.13 provided such transfer is on bona fide arms length commercial terms and/or in relation to Article 18 results in members of the purchasing group holding or increasing their shareholding to 50% or more of the Institutional Shares in issue, the members of the purchasing group may, by serving a notice (a «Compulsory Purchase Notice») on each other Shareholder holding Ordinary Shares (each a «Minority Shareholder»), require each Minority Shareholder to transfer all the Ordinary Shares held by him (free from all liens, charges and other encumbrances and together with all rights then attaching thereto) to one or more persons identified in the Compulsory Purchase Notice (each an «Offeree») at the consideration specified in Article 18.5 on the date specified in the Compulsory Purchase Notice (the «Completion Date») being not less than 14 days after the date of the Compulsory Purchase Notice.

19.2 The Shares subject to the Compulsory Purchase Notices shall be sold and purchased in accordance with the following provisions, namely:

19.2.1 on or before the Completion Date each Minority Shareholder shall deliver to the Company a duly executed form of transfer agreement in a form to be determined by the Board of Directors for the Ordinary Shares which are the subject of the Compulsory Purchase Notice and which are held by them (the «Minority Shares»), together with the relevant Share certificates (or an indemnity in respect thereof in a form satisfactory to the Board of Directors). On the Completion Date (but to the extent only that the Offerees have put the Company in the requisite funds) the Company shall pay the Minority Shareholders, on behalf Offeree the price for the Minority Shares held by them. The Company's receipt for the price shall be a good discharge to the Offerees. The Company shall hold any funds received from the Offerees for the Minority Shareholders without any obligation to pay interest;

19.2.2 to the extent that the Offerees have not, by the Completion Date, put the Company in funds to pay the aggregate price due for the Minority Shares, the Minority Shareholders shall be entitled to the return of the transfer agreements and Share certificates (or appropriate indemnities) for the relevant Minority Shares and the Minority Shareholders shall have no further obligations under this Article in respect of those Minority Shares; and

19.2.3 if a Minority Shareholder fails to deliver duly executed short form transfer agreements for the Minority Shares held by him to the Company by the Completion Date, the Board of Directors may (and will if so requested by the Investor Director) authorise any director to execute, complete and deliver in the name of and as agent for the Minority Shareholder a transfer of the Minority Shares to each Offeree to the extent that the Offeree has, by the Completion Date, put the Company in funds to pay for the Minority Shares offered to him. The Board of Directors shall then authorise registration of the transfer. The defaulting Minority Shareholders shall surrender to the Company his share certificate (or, where appropriate, provide an indemnity in respect thereof in a form satisfactory to the Board of Directors) for the Minority Shares formerly held by him whereupon he shall be entitled to the price for the Minority Shares formerly held by him.

19.3 Whilst this Article applies to the Ordinary Shares of a Minority Shareholder, those Shares may not be transferred otherwise than under this Article.

19.4 If any Ordinary Shares are issued by the Company to any Minority Shareholders within 6 months of the date of the Compulsory Purchase Notices, the members of the purchasing group shall be entitled to serve an additional notice (a «Further Compulsory Purchase Notice») on each holder of such Shares requiring them (the «Subsequent Shares») to sell all their Subsequent Shares to one or more persons identified in the Further Compulsory Purchase Notice at the consideration specified in Article 18.5. The provisions of Article 19.2 shall apply to the Subsequent Shares mutatis mutandis provided that:

19.4.1 references in Article 19.2 to the «Compulsory Purchase Notice(s)» shall be to the «Further Compulsory Purchase Notice(s)»; and

19.4.2 references in Article 19.2 to the «Ordinary Share(s)» shall be to the «Subsequent Share(s)».

19.5 On the Completion Date the Company shall repay or procure the repayment of all principal amounts outstanding together with accrued interest (after deduction of tax) under the PEC Instrument in accordance with Article 18.5.3 and the terms of the PEC Instrument and the amounts paid on subscription for the Preference Shares together with all accrued interest (after deduction of tax) in accordance with Article 18.5.3.

### Chapter III - Directors, Board of directors, Statutory Auditors

#### 20. Art. 20. Board of Directors

20.1 The Company is managed by a Board of Directors composed of at least three members, who need not be Shareholders.

20.2 The Directors are appointed by the General Meeting of Shareholders for a period not exceeding six years and are re-eligible. They may be removed at any time by a resolution of the General Meeting of Shareholders.

20.3 The following shall apply to the appointment of the members of the Board of Directors:

20.3.1 The Institutional Shareholders are entitled from time to time to nominate for appointment any number of directors out of which the General Meeting of Shareholders shall appoint a number of directors as it shall determine (the «Investor Directors»).

20.3.2 The Managers' Representative are entitled from time to time to nominate for appointment any number of directors out of which the General Meeting of Shareholders shall appoint one director (the «Management Director»), it being understood that such nominees may only be persons who are employed by or consultants to the Company or a member of the Group or independent non-executive directors who have not at any time been employed by or consultants to the Company or the Group.

20.4 The General Meeting of Shareholders of the Company will at all times be free to vote on any dismissal or suspension of any Director, it being understood that (i) the right of a party or parties to propose a candidate for appointment to the Board of Directors includes the right to propose the dismissal or suspension of the Director appointed in accordance with Article 20.3 at the nomination of that party or parties, and (ii) the provisions of Article 20.3 and the present Article 20.4 shall apply equally to the replacement of a Director.

20.5 In the event of vacancy of a member of the Board of Directors nominated by the General Meeting of Shareholders because of death, retirement or otherwise, the remaining directors thus nominated may meet and elect, by majority vote, a director to fill such vacancy until the next meeting of Shareholders which will be requested to ratify such nomination.

20.6 The Board of Directors may from time to time establish special committees.

#### 21. Art. 21. Meetings of the board of Directors

21.1 The Board of Directors may elect a chairman from among the Investor Directors (the «Chairman»). The first Chairman may be appointed by the first General Meeting of Shareholders. If the Chairman is unable to be present, his place will be taken by election among the remaining Investor Directors present at the meeting.

21.2 The meetings of the Board of Directors are convened by the Chairman or by any two Directors at the place and at the time indicated in the notice of meeting. Board of Directors meetings shall be held in Luxembourg, unless the circumstances otherwise require or if one of the Investor Directors agrees otherwise. The notice period shall not be less than five business days, and the notice will include the agenda of the business to be transacted at the meeting and all papers to be circulated in connection with or presented to it, and unless the Board of Directors otherwise agrees, no business shall be transacted at any meeting except for that specified in the agenda relating to it.

The Board of Directors shall hold at least 2 (two) Board of Directors meetings each year.

In the case of an emergency, the Board of Directors may meet and pass resolutions at a meeting without any prior convening notice if all the members of the Board of Directors are present or represented at such meeting and have waived the prior convening notice.

21.3 Except as provided otherwise in the present Articles, the Board of Directors can only validly debate and take decisions if a majority of its members is present or represented by proxies (such majority to include one Investor Director and the Management Director), it being understood that Directors of common residence (other than Luxembourg residents) cannot form a quorum for a meeting. If the quorum is not present within half an hour from the time appointed for the meeting, the meeting shall stand adjourned to the next Business Day at the same time or at such time as the Directors shall determine, whereupon any two Directors of the Company (provided that they are not Directors of common residence, other than Luxembourg residents) shall be a quorum.

21.4 Subject to other specific provisions elsewhere in these Articles, decisions shall be taken by a majority of votes of the Directors present or represented at the meeting.

21.5 Any Director may participate in a meeting of the Board of Directors by conference call or similar means of communication equipment whereby all persons participating in the meeting can hear each other. The participation in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.

Notwithstanding the foregoing, resolutions in writing approved and signed by all Directors shall have the same effect as resolutions voted at the Directors' meetings.

The Directors may further cast their votes by letter, facsimile, cable or telex, the latter confirmed by letter.

21.6 A Director may be represented at a meeting by another member of the Board of Directors.

21.7 The minutes of the meeting of the Board of Directors shall be signed by all the Directors present having assisted at the debates.

21.8 Extracts shall be certified by the Chairman of the Board of Directors, or by any two Directors, or by any other duly authorised person to whom the Board of Directors has granted such power.

## **22. Art. 22. Powers of the board of directors**

22.1 The Board of Directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Company's interests.

22.2 All powers not expressly reserved by law or by the present Articles to the General Meeting of Shareholders fall within the competence of the Board of Directors.

## **23. Art. 23. Delegation of powers**

23.1 The Board of Directors may delegate the daily management of the Company's business, understood in its widest sense as well as the powers to represent the Company towards third parties to one or more Directors or third parties who need not be Shareholders under such terms and with such powers as the Board of Directors shall determine.

23.2 The delegation of daily management to a member of the Board of Directors is subject to previous authorisation by the General Meeting of Shareholders.

23.3 The Board of Directors may delegate any special power to one or more persons who need not to be Directors. The Board of Directors will determine this person's responsibilities and remuneration (if any), the duration of the period of representation and any other relevant conditions of his agency.

## **24. Art. 24. Representation of the company**

24.1 Towards third parties, the Company is in all circumstances represented in the bounds laid down by its purposes by any two Directors or by delegates of the Board of Directors acting within the limits of their powers.

24.2 Directors may not, however, bind the Company by their individual signature, except as specifically permitted by a resolution of the Board of Directors.

## **25. Art. 25. Opposite interest**

In the event that a Director has an opposite interest to the interest of the Company in any transaction submitted to the Board of Directors, such Director must advise the Board of Directors and must have such declaration mentioned in the minutes of the meeting of the Board of Directors.

The concerned Director shall not vote on any such transaction and such opposite interest shall be reported to the following General Meeting of Shareholders prior to any vote on other resolutions.

## **26. Art. 26. Statutory auditor**

26.1 The Company is supervised by one or more statutory auditors, who are appointed by the General Meeting of Shareholders.

26.2 The duration of the term of office of a statutory auditor is fixed by the General Meeting of Shareholders. It may not, however, exceed periods of six years, renewable.

## **Chapter IV - General meeting of shareholders**

### **27. Art. 27. Powers of the General meeting of shareholders**

27.1 The General Meeting of Shareholders represents the whole body of the Shareholders. It has the most extensive powers to decide on the business of the Company.

27.2 Unless otherwise provided by law, decisions of the General Meeting of Shareholders are taken by a simple majority vote of the votes cast it being understood that, save where they have voting right in accordance with Articles 28.2, no account shall be taken of the Preference Shares in determining the conditions as to quorum and majority at general meetings

### **28. Art. 28. Voting rights**

28.1 Ordinary Shares have one vote each.



28.2 Preference Shares are non-voting shares but shall be entitled to vote in the following situations:

28.2.1 In the following matters as defined in article 46 (1) of the 1915 Law:

- (a) the issue of new Shares carrying preferential rights;
- (b) the determination of the preferential cumulative dividend attaching to the non-voting Shares;
- (c) the reduction of the capital of the Company;
- (d) any change to the Company's corporate object;
- (e) the issue of convertible bonds;
- (f) the dissolution of the Company before its term;
- (g) the transformation of the Company into a Company of another legal form.

28.2.2 According to article 46 (2) of the 1915 Law, Preference Shares shall have the same voting right as the holders of Ordinary Shares at all meetings if, despite the existence of profits available for that purpose, the preferential cumulative dividends (as defined in Article 36) have not been paid in their entirety for any reason whatsoever for a period of two successive financial years and until such time as all cumulative dividends shall have been received in full.

The Preference Shares retain these rights until all such dividends have been paid.

28.2.3 According to article 44 of the 1915 Law, Preference Shares shall also be given the right to vote on all matters:

- (a) if the issued Preference Shares should have come to represent more than 50% of the total issued share capital;
- (b) if the right to a preferential and cumulative dividend as provided for in article 44 (1) 2) of the 1915 Law and established in Article 36, should no longer be granted or removed;
- (c) if the preferential right on liquidation as provided for in article 44 of the 1915 Law and established in Article 38, should not be granted or removed.

The Preference Shares will retain their voting right until and as long as any of these three conditions prevail.

### **29. Art. 29. Place and Date of the Annual general meeting of shareholders**

29.1 The annual general meeting of Shareholders shall be held each year at the registered office of the Company or at such other place as specified in the notice of the meeting, on 30 June at 2.00 p.m.

29.2 If such day is a legal or a bank holiday in Luxembourg, the annual general meeting of Shareholders shall be held on the next following business day in Luxembourg.

### **30. Art. 30. Other general meetings of shareholders**

30.1 The Board of Directors or the statutory auditor(s) may convene other General Meetings of Shareholders. The Board of Directors must convene a General Meeting of Shareholders at short notice upon notice request by either of the Management Director or the Investor Directors.

30.2 Other General Meetings of Shareholders must be convened by the Board of Directors or the statutory auditor(s) at the request of Shareholders representing one fifth of the Company's issued share capital as provided for in article 70 of the 1915 Law.

30.3 Any general meeting of Shareholders, ordinary or extraordinary, may be held at such places and times as may be specified in the respective notices of meetings.

### **31. Art. 31. Convening notices, proxies**

31.1 Without prejudice to the provisions of the preceding Article, general meetings of Shareholders shall be convened as provided for by law. If all Shareholders are present or represented and consider themselves as being duly convened and informed of the agenda, the general meeting of Shareholders may take place without prior notice of meeting.

31.2 Shareholders may act at any meeting of Shareholders by giving a written proxy to another person, who needs not to be a Shareholder.

### **32. Art. 32. Chairman, Secretary and minutes**

32.1 General meetings of Shareholders shall be chaired by the person appointed for that purpose by the General Meeting of Shareholders itself. The Chairman shall then appoint a secretary (the «Secretary») for that meeting, which person need not be a Shareholder.

32.2 The Chairman of the Board may instruct a notary to draw up an official record of the General Meeting of Shareholders at the expense of the Company.

32.3 Unless an official record of the General Meeting of Shareholders is drawn up by a notary, minutes shall be drawn up at the General Meeting of Shareholders by the Secretary. The minutes shall be signed by the Chairman and the Secretary of the appropriate General Meeting of Shareholders in witness thereof, or shall be adopted by the next general meeting of Shareholders and in witness thereof signed by the Chairman and Secretary of that general meeting of Shareholders.

32.4 The Board of Directors keeps a written record of all resolutions. Such records will be held available for inspection by the Shareholders at the registered office of the Company. Copies or extracts of such records will be provided to the Shareholders free of charge or at cost price.

### **33. Art. 33. Voting procedure in different class of shares**

Without prejudice to the provisions of Article 27.2 and as provided for by article 68 of the 1915 Law where there is more than one class of Shares and the resolution of the General Meeting of Shareholders is such as to change the respective rights thereof, the resolution must, in order to be valid, fulfil the conditions as to attendance as laid down in article 67-1 of the 1915 Law and as to majority as laid down in these Articles with respect to each class.

## **Chapter V - Business Year, Distribution of Profits**

### **34. Art. 34. Business Year**

34.1 The business year of the Company begins on the first day of January and ends on the last day of December of each year.

34.2 The annual accounts shall be signed by all members of the Board of Directors and shall be submitted to the annual general meeting of Shareholders for adoption. If the signature of one or more of the members of the Board of Directors is missing, this fact and the reason for such absence shall be stated.

34.3 The Board of Directors draws up the annual accounts according to the applicable legal requirements. It submits these documents, with a report of the Company's operations, to the statutory auditor(s) at least one month before the annual general meeting of Shareholders.

**35. Art. 35. Inspection of annual accounts**

35.1 Fifteen days before the annual general meeting of Shareholders, the annual accounts, the annual report and any other information required under article 73 of the 1915 Law, as amended, shall be available for inspection by the Shareholders at the Company's offices.

35.2 Free copies of the documents referred to in this Article 35 shall be made available by the Company to the Shareholders.

**36. Art. 36. Distribution of profits**

36.1 Every year at least five per cent (5%) of the net profits will be allocated to the legal reserve account. This allocation will be no longer necessary when and as long as such legal reserve amounts to ten per cent (10%) of the issued share capital of the Company.

36.2 Subject to the paragraph above, the General Meeting of Shareholders determines the appropriation and distribution of net profits it being understood that the holders of Preference Shares are entitled to a cumulative annual dividend per share, such cumulative annual dividend to be calculated as 13% of the nominal value of the Preference Shares plus any share premium.

In case there is unpaid dividend on the Preference Shares, no dividend can be paid on Ordinary Shares.

In the event of partly paid Shares, dividends will be payable in proportion to the paid-in amount of such Shares.

36.3 The Board of Directors is authorized to pay interim dividends in accordance with the terms prescribed by the 1915 Law.

**Chapter VI - Amendments to the Articles, Dissolution, Liquidation**

**37. Art. 37. Amendments to the Articles**

37.1 If resolutions to amend these Articles shall be proposed to the General Meeting of Shareholders, the intention to propose such resolution must be stated in the relevant notice convening the general meeting of Shareholders and on the agenda for this general meeting of Shareholders.

37.2 Without prejudice to the provisions of Article 28, a resolution to amend these Articles as referred to in this Article 37 must be adopted by a majority of at least two-thirds of the votes validly cast in a meeting in which at least half of the issued share capital is represented.

37.3 Unless at least half of the issued share capital is represented at the meeting, the motion shall be decided at a second meeting to be held not less than fifteen days nor more than four weeks after the first meeting. At that second meeting a majority of at least two-thirds of the votes cast shall again be required for the adoption of the resolution, regardless of the number of Shares represented at such meeting.

**38. Art. 38. Dissolution, Liquidation**

38.1 The Company may be dissolved by a decision of the General Meeting of Shareholders voting with the same quorum as for the amendment of these Articles of Incorporation.

38.2 Should the Company be dissolved, the liquidation will be carried out by one or more liquidators appointed by the General Meeting of Shareholders which shall determine their powers and their compensation.

In a liquidation of the Company, the amount available for distribution shall be distributed as follows:

38.2.1 First, any outstanding dividend payable in respect of the Preference Shares will be paid to the extent there are sufficient funds available;

38.2.2 Second, the total capital paid (in nominal capital plus premium) on all Preference Shares or, to the extent there are insufficient funds to pay such total capital, a distribution will be made pro rata amongst the holders of Preference Shares; and

38.2.3 Third, to the extent there are surplus funds available following the distribution made pursuant to 38.2.1 and 38.2.2, these funds shall be distributed amongst the holders of Ordinary Shares pari passu amongst each class of Ordinary Shares.

**Chapter VII - Miscellaneous**

**39. Art. 39. Applicable law**

All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the 1915 Law.

**40. Art. 40. Definitions**

Unless otherwise defined in these Articles, the following definitions shall have the following meaning:

1915 Law means the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended.

«A» Ordinary Share(s) means the voting ordinary shares of EUR 1.25 each which may be issued by the Company from time to time;

Articles means the present articles of association;

Asset Sale means a sale by the Company and/or the Group of all, or substantially all, of its business, assets and undertaking

Auditor means the auditor appointed by the Company acting through the Board of Directors.

«B» Ordinary Share(s) means the voting ordinary shares of EUR 1.25 each which may be issued by the Company from time to time;

- Board of Directors means the board of directors of the Company from time to time;
- Business Day means a day other than a Saturday, Sunday or public holiday in England and Wales, Luxembourg or The Netherlands;
- «C» Ordinary Share(s) means the voting ordinary shares of EUR 1.25 each which may be issued by the Company from time to time;
- Chairman has the meaning given to such term in Article 21.1;
- City Code on Takeovers and Mergers means the UK City Code on Takeovers and Mergers;
- Closing Date has the meaning given to such term in Article 13.1;
- Co Investment Scheme means any scheme under which certain officers or employees of PPM or any member of the PPM Group are entitled (as individuals or through a body corporate or any other vehicle) to acquire shares which the Institutional Shareholders would otherwise acquire;
- Competitor means any person in a business which competes with the Management and Administrative Services business of the Target Group;
- Completion means the completion of the carrying out of all matters to be completed pursuant to an acquisition agreement dated 10 August 2004 and made between (amongst others) TMF GROUP HOLDING B.V. and TMF GROUP INVEST ONE B.V. and TMF GROUP INVEST TWO B.V.;
- Completion Date means the date of Completion;
- Compulsory Seller has the meaning given to such term in Article 16.2;
- Compulsory Purchase Notice has the meaning given to such term in Article 19.1;
- «D» Ordinary Share(s) means the voting ordinary shares of EUR 1.25 each which may be issued by the Company from time to time;
- Director(s) means (a) member(s) of the Board of Directors;
- «Dispose» means, in relation to any share or any legal or beneficial interest in any share, to:
- sell, assign, transfer or otherwise dispose of it;
  - create or permit to subsist any Encumbrance over it;
  - direct (by way of renunciation or otherwise) that another person should, or assign any right to, receive it;
  - enter into any agreement in respect of the votes or any other rights attached to it; or
  - agree, whether or not subject to any condition precedent or subsequent, to do any of the foregoing, and «Disposed» and «Disposal» shall be construed accordingly;
- DutchCo Board means the board of directors of TMF GROUP HOLDCO BV, a private limited liability company (besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid) incorporated under the laws of the Netherlands, having its official seat in Amsterdam, The Netherlands;
- «E» Ordinary Share(s) means the voting ordinary shares of EUR 1.25 each which may be issued by the Company from time to time;
- Event of Default has the meaning given to it in the Facilities Agreement and the Mezzanine Agreement;
- Excess Securities has the meaning given to it in Article 12.4;
- Exit means either:
- a Sale; or
  - a Listing; or
  - an Asset Sale, conditional upon any distribution to holders of Ordinary Shares in the Company of the proceeds to the Group of such Asset Sale;
- Exit Date means the completion date of an Exit;
- «F» Ordinary Share(s) means the voting ordinary shares of EUR 1.25 each which may be issued by the Company from time to time;
- Facilities Agreement means the facilities agreement which may be entered into by the Company from time to time;
- Family Member means in relation to an employee or director of, or consultant to, any member of the Group, his or her spouse, partner under Dutch law (geregistreerd partnerschap) and/or his or her lineal descendants by blood or adoption and/or his or her stepchildren;
- Family Trust means a trust (whether arising under a settlement, declaration or trust, testamentary disposition or on an intestacy) in respect of which the only beneficiaries (and the only persons capable of being beneficiaries) is the Ordinary Shareholder who established the trust and/or his or her spouse, partner under Dutch law (geregistreerd partnerschap) and/or his or her lineal descendants by blood, adoption or step children;
- Foundation A means STICHTING MIDDENBERM Co A, the foundation incorporated in the Netherlands (registered no 34210449), whose registered office is at Locatellikade 1, 1076 AZ Amsterdam;
- Foundation B means the foundation to be incorporated in the Netherlands prior to Completion with the name STICHTING MIDDENBERM Co B and a registered office at Locatellikade 1, 1076 AZ Amsterdam, The Netherlands;
- Foundation C means the foundation to be incorporated in the Netherlands prior to Completion with the name STICHTING MIDDENBERM Co C and a registered office at Locatellikade 1, 1076 AZ Amsterdam, The Netherlands;
- Full Offer has the meaning given to such term in Article 18.3.1;
- Full Tag has the meaning given to such term in Article 18.1;
- Fund means any bank, investment trust or investment company, unit trust, building society, industrial provident or friendly society, any other collective investment scheme (as defined by the FSMA), any investment professional (as defined in article 19(5)(d) of the FSMA (Financial Promotion) Order 2001 (the «FPO»)), any high net worth company or unincorporated association or high value trust (as defined in article 49(2) (a) to (c) of the FPO), partnership, limited partnership, pension fund or insurance company or any person who is an authorised person under the FSMA, any sub-

subsidiary undertaking or parent undertaking of any of the foregoing and any co investment scheme in relation to any of the foregoing;

Further Compulsory Notice has the meaning given to such term in Article 19.4;

General Meeting of Shareholder means a meeting of the shareholders of the Company from time to time;

«G» Ordinary Share(s) means the voting ordinary shares of EUR 1.25 each which may be issued by the Company from time to time;

Group means the Company and its subsidiary undertakings from time to time and a «member of the Group» shall be construed accordingly;

«H» Ordinary Share(s) means the voting ordinary shares of EUR 1.25 each which may be issued by the Company from time to time;

«I» Ordinary Share(s) means the voting ordinary shares of EUR 1.25 each which may be issued by the Company from time to time;

Institutional Shareholder(s) means the holder(s) of Institutional Shares;

Institutional Share(s) means the shares in the Company issued to the Institutional Shareholder(s);

Institutional Shareholder means a person entered in the register of members of the Company as a holder, from time to time, of Institutional Shares;

Investor Director(s) means the person appointed by the majority holder of Shares held by the Institutional Shareholder;

Investor Shares means all the Ordinary Shares in issue from time to time taken together;

Issue Price means the aggregate of the amount paid up (or credited as paid up) and any amount credited to the share premium account on the relevant share in the capital of the Company;

Listing means either: (a) the admission of any of Company's shares (or the shares of any member of the Group) to trading on Euronext Amsterdam's market for listed securities and/or both the admission of any of the Company's shares (or the shares of any member of the Group) to the Official List of the UK Listing Authority becoming effective (in accordance with paragraph 7.1 of the rules made by the UK Listing Authority pursuant to section 74 FSMA, as amended or its successor legislation) and the admission of any of the Company's shares (or the shares of any other member of the Group) to trading on the LSE's market for listed securities (in accordance with paragraph 2.1 of the Admission and Disclosure Standards of the LSE as amended from time to time); or (b) the equivalent admission to trading to or permission to deal on any other recognised investment exchange becoming effective in relation to any of the Company's shares (or the shares of any other member of the Group);

LSE means the London Stock Exchange;

Management and Administrative Services means the management and administration services performed by the Group;

Management Director has the meaning given to such term in Article 20.3.2;

Managers' Investment Entity has the meaning given to such term in Article 16.1.1;

Managers' Representative means René Rijntjes while he is employed by or contracted to any member of the Group or such other person who is employed by or contracted to any member of the Group as is nominated in writing by the Managers from time to time;

Market Value in relation to a share means the price which the Auditors or the Valuer confirms in writing to be in their opinion the market value of the Shares concerned on Exit or otherwise on the basis of a sale as between a willing seller and a willing purchaser on the Termination Date and, in determining such market value, the Auditors or the Valuer shall be instructed in particular:

(b) to have regard to the rights and restrictions attached to such Shares in respect of income and capital (but not any restrictions as to transfer);

(c) to take into account whether such shares represent a minority or a majority interest as appropriate; and

(d) if the Company is then carrying on business as a going concern, to assume that it will continue to do so.

Mezzanine Agreement means the mezzanine facilities agreement which may be entered into by the Company from time to time;

Minority Shareholder has the meaning given to such term in Article 19.1;

Minority Shares has the meaning given to such term in Article 19.2.1;

Offeree has the meaning given to such term in Article 16.2;

Ordinary Shareholders means the holders of Ordinary Shares issued by the Company;

Ordinary Shares means the voting «A» Ordinary Shares, «B» Ordinary Shares, «C» Ordinary Shares, «D» Ordinary Shares, «E» Ordinary Shares, «F» Ordinary Shares, «G» Ordinary Shares, «H» Ordinary Shares, «I» Ordinary Shares, in the capital of the Company held by the Ordinary Shareholders;

PARTICIPATION Co means MIDDENBERM PART CO B.V., a limited liability company (besloten vennootschap) incorporated in the Netherlands, whose registered office is in Amsterdam, The Netherlands;

PARTICIPATION Co GROUP MEANS PARTICIPATION Co, each of Foundation A, Foundation B, Foundation C, and each of Co A, Co B and Co C and member of the PARTICIPATION Co Group shall be construed accordingly;

PEC Instrument means the instrument constituting the PECs which may be executed by the Company from time to time;

PECs means the 13% unsecured Preferred Equity Certificates which may be issued by the Company from time to time by the PECs Instrument;

PPM means PPM VENTURES LIMITED, a company incorporated in England and Wales (registered no. 1830229);

Preference Shares means the non-voting shares in the Company's share capital carrying a preferred dividend entitlement;

Proportionate Offer has the meaning given to such term in Article 18.3.2;

- Proportionate Tag has the meaning given to such term in Article 18.1;
- Relevant Securities has the meaning given to such term in Article 13.1;
- Remuneration Committee means the committee which may be established by the Company from time to time;
- Rescue Issue has the meaning given to such term in Article 13.2;
- Sale means the Disposal (whether through a single transaction or a series of transactions) of 50% or more of the Institutional Shares in issue to a person or any other person:
- (a) who is a connected person of that person; or
  - (b) with whom he is acting in concert, as defined in The City Code on Takeovers and Mergers other than a person who is an original Institutional Shareholder or a person who has acquired shares pursuant to Articles 17.2 to 17.8 (inclusive);
- Sale Notice has the meaning given to such term in Article 16.2;
- Sale Price has the meaning given to such term in Article 16.4;
- Sale Shares has the meaning given to such term in Article 16.2;
- Second Closing Date has the meaning given to such term in Article 13.4;
- Secretary has the meaning given to such term in Article 32.1;
- Selling Shareholder has the meaning given to such term in Article 18.8;
- Senior Managers means René Rijntjes and Rob van de Voort for so long as each is employed by or a consultant to any member of the Group;
- Shareholder Proportion has the meaning given to such term in Article 13.1;
- Shares means Ordinary and Preference Shares;
- Subsequent Shares has the meaning given to such term in Article 19.4;
- Syndication Shares has the meaning given to such term in Article 12.1;
- Syndication PECs has the meaning given to such term in Article 12.1;
- Target Group means the Group;
- «Targets» means each of TMF HOLDING B.V., TMF FINANCIAL SERVICES B.V., TMF HOLDING INTERNATIONAL B.V., TMF HOLDING EASTERN EUROPE B.V. and TMF FUND SERVICES B.V.;
- Termination Date means:
- (a) where employment ceases by virtue of notice given by the employer to the employee, the date on which such notice expires;
  - (b) where a contract of employment is terminated by the employer and a payment is made in lieu of notice, the date on which this payment is made in full;
  - (c) if an employee or a director dies, the date of his death or certification of such death (if date of death is unknown);
  - (d) where a director concerned is a director but not an employee, the date on which the contract for services with any Group company is terminated; or
  - (e) in any other case, date on which the contract of employment or for services is terminated.
- Transfer PEC and Preference Shares has the meaning given to such term in Article 18.8;
- Transfer Notice has the meaning given to such term in Article 18.8;
- Transfer Share has the meaning given to such term in Article 18.8;
- Transfer Proportion has the meaning given to such term in Article 14.5;
- Transferee has the meaning given to such term in Article 12.1;
- UK Listing Authority means the Financial Services Authority acting in its capacity as competent authority for the purposes of FSMA;
- Valuer means an independent expert to be agreed upon by the Dutchco Board (including the affirmative vote of one of the Investor Directors) and appointed by the Company, or failing agreement on such appointment within 5 Business Days of the commencement of discussions as to such appointment, a partner in the valuations division of an independent firm of internationally recognised chartered accountants nominated by the President for the time being of the Institute of Chartered Accountants in the Netherlands (Koninklijk Nederlands Instituut van Register accountants (NIVRA)) (or his duly appointed deputy);
- Warrant Instrument means the instrument to be executed by the Company on or around the date hereof constituting the Warrants;
- Warrants means the warrants to subscribe for shares in the capital of the Company to be constituted by the Warrant Instrument;
- Warrantholder means the holders of the Warrants from time to time.

#### *Expenses*

The expenses, costs, remuneration or charges in any form whatsoever, which shall be borne by the company as a result of the present deed, are estimated at approximately EUR 269,000.-.

There being no further business before the meeting, the same was thereupon adjourned.

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

The document having been read to the persons appearing, they signed together with Us, the notary, the present original deed.

The undersigned notary who understands and speaks English states herewith that on request of the above appearing persons, the present deed is worded in English followed by a French translation. On request of the same appearing persons and in case of discrepancies between the English and the French text, the English version will prevail.

**Suit la traduction française:**

L'an deux mille quatre, le vingt-huit septembre.

Par-devant Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg.

Est tenue une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de «TMF GROUP HOLDING LUXEMBOURG S.A.» (la «Société») ayant son siège social établi à 33, bld. du Prince Henri, L-1724 Luxembourg, enregistrée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B.102.822.

La Société a été constituée par un acte du notaire soussigné en date du 27 juillet 2004, qui n'a pas encore été publié. L'assemblée est présidée par Madame Flora Château, juriste, demeurant à Thionville (France).

Le président désigne en tant que secrétaire et l'assemblée élit en tant que scrutateur Madame Rachel Uhl demeurant à Luxembourg.

Le président requiert le notaire de dresser acte de ce que:

I.- Les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions détenues par chacun d'eux sont mentionnés sur la liste de présence. Cette liste et les procurations, signées ne varietur par les personnes présentes et le notaire, resteront annexées au présent acte pour être enregistrées avec lui.

II.- Comme il ressort de la liste de présence, les 32.000 (trente deux mille) actions, représentant tout le capital social de la Société, sont représentées à l'assemblée. Tous les actionnaires déclarent avoir été informés d'avance de l'ordre du jour de l'assemblée et renoncent à toutes les exigences et formalités de convocation. L'assemblée est donc régulièrement convoquée et peut valablement délibérer et décider de tous les points de l'ordre du jour.

III.- L'ordre du jour de l'assemblée est la suivante:

*Ordre du jour*

1. Décision de payer une prime d'émission de EUR 3,24 par action sur chacune des 32.000 actions existantes par les actionnaires existants.

2. Constatation du transfert des 32.000 actions existantes à PPMV SECOND NOMINEES LIMITED.

3. Décision de créer des classes d'actions différentes.

4. Décision de convertir les 32.000 actions existantes qui avaient été émises lors de la constitution en Actions Ordinaires «A».

5. Décision d'augmenter le capital social émis de la Société d'un montant de EUR 1.074.796,25 (un million soixante-quatorze mille sept cent quatre-vingt-seize Euro et vingt-cinq cents) afin de le porter de son montant actuel de EUR 40.000 (quarante mille Euro) à EUR 1.114.796,25 (un million cent quatorze mille sept cent quatre-vingt-seize Euro et vingt-cinq cents) par l'émission de 972 Actions Préférentielles d'une valeur nominale de EUR 1,25 (un Euro vingt-cinq cents) chacune, plus une prime d'émission de EUR 20.998,75 (vingt mille neuf cent quatre-vingt-dix-huit Euro et soixante-quinze cents) par Action Préférentielle, 66.985 Actions Ordinaires «A», 98.985 Actions Ordinaires «B», 98.985 Actions Ordinaires «C», 98.985 Actions Ordinaires «D», 98.985 Actions Ordinaires «E», 98.985 Actions Ordinaires «F», 98.985 Actions Ordinaires «G», 98.985 Actions Ordinaires «H», 98.985 Actions Ordinaires «I» avec une valeur nominale de EUR 1,25 (un Euro vingt-cinq cents) chacune plus une prime d'émission de EUR 3,24 (trois Euro et vingt-quatre cents) par Action Ordinaire, et modification subséquente de l'Article 5 des Statuts.

6. Déclaration des actionnaires qu'ils ont reçu et accepté le rapport spécial du Conseil d'Administration prévu par l'Article 32-3 (5) de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, sur la renonciation à leurs droits préférentiels de souscription et la constatation de la renonciation des actionnaires existants à leurs droits préférentiels de souscription.

7. Enregistrement de la souscription et de la libération des nouvelles actions par apport en numéraire.

8. Décision de modifier l'Article 6 des Statuts afin d'introduire une clause de capital autorisé.

9. Décision de confier au Conseil d'Administration le droit d'augmenter le capital social par voie de limitation ou de retrait du droits préférentiels de souscription aux actionnaires existants de souscrire à des actions nouvelles en rapport avec l'émission de (i) titres (warrants) donnant droit à leurs porteurs de souscrire jusqu'à 47.250 nouvelles Actions Ordinaires d'une valeur nominale de EUR 1,25 chacune, (ii) 9.000 nouvelles Actions Ordinaires (c.-à-d. 1.000 par classe d'Actions Ordinaires) d'une valeur nominale de EUR 1,25 chacune et (iii) 1,143,750 Actions Ordinaires/Actions Préférentielles d'une valeur nominale de EUR 1,25 chacune avec ou sans prime d'émission et ayant les mêmes droits que les actions existantes.

10. Déclaration par les actionnaires qu'ils ont reçu et accepté le rapport spécial du Conseil d'Administration prévu à l'Article 32-2 (5) de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée, sur la renonciation à leurs droits préférentiels de souscription en rapport avec l'augmentation du capital social émis dans les limites du capital autorisé et la constatation de la renonciation des actionnaires existants à tous leurs droits préférentiels de souscription en cas d'augmentation du capital social émis dans les limites du capital social autorisé.

11. Modification de l'Article 8 des Statuts (en rapport avec la forme nominative des actions de la Société et la tenue du registre des actionnaires), modification de l'article 10 (devenant article 20) en rapport avec la composition du conseil d'administration, modification de l'article de l'article 11 (devenant article 21) en rapport avec les réunions du conseil d'administration, modification de l'article 19 (devenant article 32) en rapport avec le président et le secrétaire des assemblées générales des actionnaires et des procès-verbaux de telles assemblées, modification de l'article 22 (devenant article 36) concernant la distribution des bénéfices aux détenteurs d'Actions Préférentielles, modification de l'article 23 (devenant article 37) en relation avec la procédure suivie pour la modification des Statuts et modification de l'article 24 (devenant article 38) relatif à la dissolution et à la liquidation de la Société.

12. Insertion d'un nouvel Article 9 relatif à la réserve de prime d'émission, insertion d'un nouvel Article 12 relatif à la syndication d'actions et certificats de titres préférentiels («Preferred Equity Certificates»), insertion d'un nouvel Article 13 prévoyant un droit de préemption pour chaque actionnaires dans le cas où la société offre des actions dans son

capital, insertion de nouveaux articles 14, 15, 16, 17, 18 et 19 prévoyant certaines limitations concernant les transferts d'actions aussi bien que certains cas de transferts obligatoires d'actions, insertion d'un nouvel Article 28 relatif aux droits de vote attachés aux Actions Ordinaires et aux Actions Préférentielles, insertion d'un nouvel Article 32 relatif à la nomination d'un président et d'un secrétaire à l'assemblée générale des actionnaires et relatif à l'enregistrement des procès-verbaux de telles assemblées, insertion d'un nouvel Article 33 relatif à la procédure de vote dans le cas où il y a plus d'une classe d'actions et insertion d'un nouvel Article 35 relatif à la possibilité pour les actionnaires d'inspecter les comptes annuels avant l'assemblée générale annuelle des actionnaires.

13. Décision de modifier et de reformuler les Statuts.

14. Divers.

#### *Première résolution*

Les actionnaires décident de payer une prime d'émission de EUR 3,24 par action sur chacune des 32.000 actions existantes c.-à-d. une prime d'émission d'un montant total de EUR 103.680.

#### *Deuxième résolution*

Les actionnaires constatent le transfert des 32.000 actions existantes à PPMV SECOND NOMINEES.

#### *Troisième résolution*

Les actionnaires décident de créer les classes d'action suivantes:

- Actions Ordinaires «A» (avec droit de vote) d'une valeur nominale de EUR 1,25 chacune,
- Actions Ordinaires «B» (avec droit de vote) d'une valeur nominale de EUR 1,25 chacune,
- Actions Ordinaires «C» (avec droit de vote) d'une valeur nominale de EUR 1,25 chacune,
- Actions Ordinaires «D» (avec droit de vote) d'une valeur nominale de EUR 1,25 chacune,
- Actions Ordinaires «E» (avec droit de vote) d'une valeur nominale de EUR 1,25 chacune,
- Actions Ordinaires «F» (avec droit de vote) d'une valeur nominale de EUR 1,25 chacune,
- Actions Ordinaires «G» (avec droit de vote) d'une valeur nominale de EUR 1,25 chacune,
- Actions Ordinaires «H» (avec droit de vote) d'une valeur nominale de EUR 1,25 chacune,
- Actions Ordinaires «I» (avec droit de vote) d'une valeur nominale de EUR 1,25 chacune,
- Actions Préférentielles (sans droit de vote) d'une valeur nominale de EUR 1,25 chacune.

#### *Quatrième résolution*

Les actionnaires décident de convertir les 32.000 actions existantes, qui avaient été émises lors de la constitution, en 32.000 Actions Ordinaires «A» avec une valeur nominale de EUR 1,25 chacune.

#### *Cinquième résolution*

Les actionnaires décident d'augmenter le capital social émis de la Société d'un montant de EUR 1.074.796,25 (un million soixante-quatorze mille sept cent quatre-vingt-seize Euro et vingt-cinq cents) afin de le porter de son montant actuel de 40.000 EUR (quarante mille Euro) à EUR 1.114.796,25 (un million cent quatorze mille sept cent quatre-vingt-seize Euro et vingt-cinq cents) par l'émission de 972 Actions Préférentielles d'une valeur nominale de EUR 1,25 (un Euro vingt-cinq cents) chacune, plus une prime d'émission de EUR 20.998,75 (vingt mille neuf cent quatre-vingt-dix-huit Euro et soixante-quinze cents) par Action Préférentielle, 66.985 Actions Ordinaires «A», 98.985 Actions Ordinaires «B», 98.985 Actions Ordinaires «C», 98.985 Actions Ordinaires «D», 98.985 Actions Ordinaires «E», 98.985 Actions Ordinaires «F», 98.985 Actions Ordinaires «G», 98.985 Actions Ordinaires «H», 98.985 Actions Ordinaires «I» avec une valeur nominale de EUR 1,25 (un Euro vingt-cinq cents) chacune plus une prime d'émission de EUR 3,24 (trois Euro et vingt-quatre cents) par Action Ordinaire.

Les actionnaires décident aussi de modifier l'Article 5 des Statuts, qui disposera désormais comme suit:

#### **Art. 5 . Capital social**

Le capital social souscrit de la Société est fixé à EUR 1.114.796,25 (un million cent quatorze mille sept cent quatre-vingt-seize Euro et vingt-cinq cents) représenté par:

98.985 Actions Ordinaires «A»

98.985 Actions Ordinaires «B»

98.985 Actions Ordinaires «C»

98.985 Actions Ordinaires «D»

98.985 Actions Ordinaires «E»

98.985 Actions Ordinaires «F»

98.985 Actions Ordinaires «G»

98.985 Actions Ordinaires «H»

98.985 Actions Ordinaires «I»

ayant une valeur nominale de EUR 1,25 (un Euro vingt-cinq cents) chacune et

972 (neuf cent soixante-douze) Actions Préférentielles ayant une valeur nominale de EUR 1,25 (un Euro vingt-cinq cents) chacune.

En plus du capital social, une prime d'émission de EUR 3,24 (trois Euro vingt-quatre cents) a été payée pour chaque Action Ordinaire émise lors de l'assemblée générale des actionnaires du 28 septembre 2004 (i.e. un montant total de EUR 2.886.402,60 (deux millions huit cent quatre-vingt-six mille quatre cent deux Euro et soixante cents), et une

#### *Sixième résolution*

Les actionnaires déclarent avoir reçu et accepté le rapport spécial du Conseil d'Administration prévu par l'Article 32-3 (5) de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, sur la renonciation à leurs droits pré-

férentiels de souscription aux nouvelles actions d'une valeur nominale de 1,25 (un Euro vingt-cinq) par action par la voie du capital émis tel qu'augmenté en application de la résolution précédente et souscrit en application de la résolution suivante ci-après.

L'assemblée générale constate que tous les actionnaires existants ont renoncé à leurs droits préférentiels de souscription.

*Septième résolution*

L'assemblée générale décide d'accepter la souscription de nouvelles actions entièrement libérées par des apports en numéraire sur un compte bancaire de la Société comme suit:

Souscripteur	Nombre d'actions	Classe d'actions
MIDDENBERM PART Co B.V.	972	Actions Préférentielles
	39.594	Actions Ordinaires «A»
	39.594	Actions Ordinaires «B»
	39.594	Actions Ordinaires «C»
	39.594	Actions Ordinaires «D»
	39.594	Actions Ordinaires «E»
	39.594	Actions Ordinaires «F»
	39.594	Actions Ordinaires «G»
	39.594	Actions Ordinaires «H»
	39.594	Actions Ordinaires «I»
PPMV SECOND NOMINEES LIMITED	12.291	Actions Ordinaires «A»
	44.291	Actions Ordinaires «B»
	44.291	Actions Ordinaires «C»
	44.291	Actions Ordinaires «D»
	44.291	Actions Ordinaires «E»
	44.291	Actions Ordinaires «F»
	44.291	Actions Ordinaires «G»
	44.291	Actions Ordinaires «H»
	44.291	Actions Ordinaires «I»
	PPMV PSPS NOMINEES LIMITED	11.284
11.284		Actions Ordinaires «B»
11.284		Actions Ordinaires «C»
11.284		Actions Ordinaires «D»
11.284		Actions Ordinaires «E»
11.284		Actions Ordinaires «F»
11.284		Actions Ordinaires «G»
11.284		Actions Ordinaires «H»
11.284		Actions Ordinaires «I»
PPMV BoS NOMINEES LIMITED		846
	846	Actions Ordinaires «B»
	846	Actions Ordinaires «C»
	846	Actions Ordinaires «D»
	846	Actions Ordinaires «E»
	846	Actions Ordinaires «F»
	846	Actions Ordinaires «G»
	846	Actions Ordinaires «H»
	846	Actions Ordinaires «I»
	PPMV HOLBORN NOMINEES LIMITED	2.970
2.970		Actions Ordinaires «B»
2.970		Actions Ordinaires «C»
2.970		Actions Ordinaires «D»
2.970		Actions Ordinaires «E»
2.970		Actions Ordinaires «F»
2.970		Actions Ordinaires «G»
2.970		Actions Ordinaires «H»
2.970		Actions Ordinaires «I»

Les souscripteurs prémentionnés, représentés ici comme suit, en vertu de procurations qui resteront attachées au présent acte:

- MIDDENBERM PART Co B.V., qui déclare souscrire 972 Actions Préférentielles et 356.346 Actions Ordinaires (tel que décrit dans le tableau ci-dessus) avec une prime d'émission de EUR 20.998,75 (vingt mille neuf cent quatre-vingt-dix-huit Euro et soixante-quinze cents) par Action Préférentielle et une prime d'émission de EUR 3,24 (trois euro et



vingt-quatre cents) par Action Ordinaire et de libérer les actions entièrement et de payer les primes d'émission par apport en numéraire sur le compte bancaire de la Société, de sorte que le montant de EUR 22.011.993,54 est à la disposition de la Société, ce dont la preuve a été remise au notaire.

- PPMV SECOND NOMINEES LIMITED, qui déclare souscrire 366.619 nouvelles Actions Ordinaires (tel que décrit dans le tableau ci-dessus) avec une prime d'émission de EUR 3,24 (trois Euro et vingt-quatre cents) par Action Ordinaire et de libérer les actions entièrement et de payer la prime d'émission par apport en numéraire sur le compte bancaire de la Société, de sorte que le montant de EUR 1.646.119,31 est à la disposition de la Société, ce dont la preuve a été remise au notaire.

- PPMV PSPS NOMINEES LIMITED, qui déclare souscrire 101.556 nouvelles Actions Ordinaires (tel que décrit dans le tableau ci-dessus) avec une prime d'émission de EUR 3,24 (trois Euro et vingt-quatre cents) par Action Ordinaire et de libérer les actions entièrement et de payer la prime d'émission par apport en numéraire sur le compte bancaire de la Société, de sorte que le montant de EUR 455.986,44 est maintenant à la disposition de la Société, ce dont la preuve a été remise au notaire.

- PPMV BoS NOMINEES LIMITED, qui déclare souscrire 7.614 nouvelles Actions Ordinaires (tel que décrit dans le tableau ci-dessus) avec une prime d'émission de EUR 3,24 (trois Euro et vingt-quatre cents) par Action Ordinaire et de libérer les actions entièrement et de payer la prime d'émission par apport en numéraire sur le compte bancaire de la Société, de sorte que le montant de EUR 34.186,86 est à la disposition de la Société, ce dont la preuve a été remise au notaire.

- PPMV HOLBORN NOMINEES LIMITED, qui déclare souscrire 26.730 nouvelles Actions Ordinaires (tel que décrit dans le tableau ci-dessus) avec une prime d'émission de EUR 3,24 (trois Euro et vingt-quatre cents) par Action Ordinaire et de libérer les actions entièrement et de payer la prime d'émission par apport en numéraire sur le compte bancaire de la Société, de sorte que le montant de EUR 120.017,7 est à la disposition de la Société, ce dont la preuve a été remise au notaire.

#### *Huitième résolution*

Les actionnaires décident de modifier l'Article 6 afin d'introduire une clause sur le capital social autorisé. Cet article disposera désormais ce qui suit:

#### **Art. 6. Modification du Capital social**

6.1. La Société dispose d'un capital autorisé non souscrit d'une valeur totale de EUR 1.500.000 (un million cinq cent mille Euro), cette somme correspondant au montant par lequel le Conseil d'Administration est en droit d'augmenter le capital social.

6.2. Le capital autorisé et le capital souscrit de la Société peuvent être augmentés ou réduits par décisions de l'Assemblée Générale des Actionnaires statuant comme en matière de modification des Statuts.

6.3. Dans les limites du capital autorisé fixé par l'Article 6.1, le capital social peut être augmenté sur l'initiative du Conseil d'Administration conformément aux conditions exposées ci-dessous, avec ou sans prime d'émission, par la création de nouvelles actions, étant entendu que:

6.3.1. L'autorisation expirera cinq ans suivant la publication des résolutions de l'Assemblée Générale extraordinaire des Actionnaires du 28 septembre 2004; toutefois des résolutions de l'Assemblée Générale des Actionnaires pourront, à l'expiration de cette période, approuver une nouvelle période d'autorisation, adoptée selon les formes prévues pour la modification des statuts.

6.3.2. Le Conseil d'Administration peut supprimer le droit de souscription préférentiel des Actionnaires existants relatif aux nouvelles Actions créées conformément à cet Article 6;

6.3.3. Le Conseil d'Administration est autorisé à augmenter de temps à autre le capital social émis dans les limites du capital social autorisé et en respectant les limites et les conditions suivantes:

6.3.4. Le Conseil d'Administration est autorisé à émettre des Warrants autorisant ses détenteurs à souscrire jusqu'à 47.250 nouvelles Actions Ordinaires d'une valeur de EUR 1,25 chacune, avec ou sans prime d'émission, pour un montant total de EUR 59,062.50 (cinquante-neuf mille soixante-deux Euro et cinquante cents). Les nouvelles Actions Ordinaires auront les mêmes droits que les Actions Ordinaires existantes.

Les autres conditions applicables aux Warrants seront déterminées par le Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration est spécialement autorisé à émettre de tels Warrants sans réserver aux Actionnaires existants le droit préférentiel de souscrire et d'acquérir les Warrants.

6.3.5. Le Conseil d'Administration est autorisé à émettre comme suit 9.000 nouvelles Actions Ordinaires ayant les mêmes droits que les Actions Ordinaires existantes pour un montant total de EUR 11.250 (onze mille deux cent cinquante Euro):

- 1.000 nouvelles Actions Ordinaires «A»
- 1.000 nouvelles Actions Ordinaires «B»
- 1.000 nouvelles Actions Ordinaires «C»
- 1.000 nouvelles Actions Ordinaires «D»
- 1.000 nouvelles Actions Ordinaires «E»
- 1.000 nouvelles Actions Ordinaires «F»
- 1.000 nouvelles Actions Ordinaires «G»
- 1.000 nouvelles Actions Ordinaires «H»
- 1.000 nouvelles Actions Ordinaires «I»

d'une valeur de EUR 1,25 chacune, avec ou sans prime d'émission.

Le Conseil d'Administration est spécialement autorisé à émettre de telles nouvelles Actions Ordinaires sans réserver aux Actionnaires existants le droit préférentiel de souscrire et d'acquérir les nouvelles Actions Ordinaires.

6.3.6. En outre le Conseil d'Administration est autorisé à augmenter le capital souscrit d'un montant de EUR 1.429.687,50 (un million quatre cent vingt-neuf mille six cent quatre-vingt-sept Euro cinquante centimes) par l'émission et la création de 1.143.750 Actions Ordinaires et/ou Actions Préférentielles avec une valeur nominale de EUR 1,25 chacune, avec ou sans prime d'émission.

Le Conseil d'Administration est expressément autorisé d'émettre ces nouvelles Actions Ordinaires et/ou Actions Préférentielles sans réserver aux Actionnaires existants le droit préférentiel de souscrire pour et d'acheter les Actions Ordinaires nouvelles et/ou Actions Préférentielles, selon le cas.

6.3.7. Le Conseil d'Administration est autorisé à faire tout ce qui est nécessaire pour modifier l'Article 5 afin de tenir compte du changement du capital social suite à une augmentation en conformité avec cet Article 6. Le Conseil d'Administration est en droit de faire ou d'autoriser les actes requis pour l'exécution et la publication de cette modification conformément à la Loi de 1915. En outre le Conseil d'Administration peut déléguer à tout Administrateur ou dirigeant de la Société lequel a été dûment autorisé, ou à toute autre personne dûment autorisée, la tâche de l'acceptation des souscriptions et de la réception du paiement des Actions représentant une partie ou la totalité du montant du capital augmenté.

6.3.8. L'augmentation du capital décidé par le Conseil d'Administration endéans les limites du capital social autorisé peut être souscrite et les Actions peuvent être émises avec ou sans prime d'émission, et libéré par apport en nature ou en numéraire, ou par la transmission de créances de toute autre manière déterminée par le Conseil d'Administration.

6.4. Sous réserve des pouvoirs accordés au Conseil d'Administration par la clause de capital autorisé contenue dans cet Article 6, les Actions non encore émises seront émises au prix, aux conditions et aux moments tels que déterminés par l'Assemblée Générale des Actionnaires, étant entendu que les Actions ne pourront pas être émises à un prix inférieur à leur valeur nominale. Si la contrepartie due à la Société en raison des Actions nouvellement émises dépasse la valeur nominale de ces Actions, le surplus sera, dans les livres de la Société, assimilé à une prime d'émission relative à ces Actions.

6.5. La Société peut procéder au rachat de ses propres Actions aux conditions prévues par la Loi de 1915.

#### *Neuvième résolution*

Les actionnaires décident de confier au Conseil d'Administration le droit d'augmenter le capital social par voie de limitation ou de retrait du droits préférentiels de souscription aux actionnaires existants de souscrire à des actions nouvelles en rapport avec l'émission de (i) titres donnant droit à leurs porteurs de souscrire jusqu'à 47.250 nouvelles Actions Ordinaires d'une valeur nominale de EUR 1,25 chacune et (ii) 9.000 nouvelles Actions Ordinaires (c.-à-d. 1.000 par classe d'Actions Ordinaires) d'une valeur nominale de EUR 1,25 chacune et (iii) 1.143.750 Actions Ordinaires et/ou Actions Préférentielles d'une valeur nominale de EUR 1,25 chacune avec ou sans prime d'émission et ayant les mêmes droits que les actions existantes.

#### *Dixième résolution*

Les actionnaires déclarent qu'ils ont reçu et accepté le rapport spécial du Conseil d'Administration prévu à l'Article 32-2 (5) de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée, sur la renonciation à leurs droits préférentiels de souscription en rapport avec l'augmentation du capital social émis dans les limites du capital social autorisé qui peut avoir lieu de temps à autre.

L'assemblée générale constate la renonciation des actionnaires existants à leurs droits préférentiels de souscription en rapport avec l'augmentation du capital social émis dans les limites du capital social autorisé qui peut avoir lieu de temps à autre.

#### *Onzième résolution*

Les actionnaires décident de modifier les articles suivants des statuts qui auront désormais la teneur indiquée dans la 13e résolution ci-dessous:

Article 8 des Statuts relatif à la forme nominative des actions de la Société

Article 10 (devenant article 20) de la garde du registre des actionnaires relatif à la composition du conseil d'administration.

Article 11 (devenant Article 21) relatif aux réunions du conseil d'administration.

Article 19 (devenant Article 32) relatif au président et au secrétaire des assemblées générales des actionnaires et des procès-verbaux de telles assemblées.

Article 22 (devenant Article 36) relatif à la distribution des bénéfices des détenteurs d'actions préférentielles.

Article 23 (devenant Article 37) relatif à la procédure suivie pour la modification des Statuts et

Article 24 (devenant Article 38) relatif la dissolution et la liquidation de la Société.

#### *Douzième résolution*

Les actionnaires décident d'insérer les nouveaux articles suivant dans les Statuts de la Société qui auront désormais la teneur indiquée dans la 13e résolution ci-dessous:

Article 9 relatif à la réserve de la prime d'émission.

Article 12 relatif à la syndication des actions et certificats de titres préférentiels (Preferred Equity Certificates).

Article 13 prévoyant un droit de préemption pour chaque actionnaire dans le cas où la société offre des actions dans son capital.

Articles 14, 15, 16, 17, 18 et 19 prévoyant certaines limitations concernant le transfert des actions aussi bien que certains cas obligatoires de transfert d'actions.

Article 28 relatif aux droits de vote attachés aux Actions Ordinaires et aux Actions Préférentielles.

Article 32 relatif à la nomination d'un président et d'un secrétaire aux assemblées générales des actionnaires et à l'enregistrement des procès-verbaux des telles assemblées.

Article 33 relatif à la procédure de vote en cas de pluralité de classes d'actions.

Article 35 prévoyant la possibilité pour les actionnaires d'inspecter les comptes annuels avant l'assemblée générale annuelle des actionnaires.

#### *Treizième résolution*

L'assemblée générale décide de modifier et de reformuler complètement les Statuts de la Société afin de refléter en particulier, mais sans être limité à, les modifications décrites dans les résolutions antérieures et qui auront la teneur suivante:

### **«Chapitre I - Dénomination, Siège, Objet, Durée**

#### **1. Art. 1. Forme - Dénomination**

1.1 Il est constitué une société anonyme qui est régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg et par les présents statuts (les «Statuts»).

1.2 La Société existe sous la dénomination de TMF GROUP HOLDING LUXEMBOURG S.A. (la «Société»).

#### **2. Art. 2. Siège social**

2.1 Le siège social de la Société est établi à Luxembourg-Ville. La Société peut, par décision du conseil d'administration, créer, tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger, des filiales, agences ou succursales. Le Conseil d'Administration est autorisé à changer l'adresse de la Société à l'intérieur de la commune du siège social statutaire.

2.2 Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la libre communication de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales. Cette mesure n'aura toutefois pas d'effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire, conservera la nationalité luxembourgeoise. Pareille décision de transfert du siège social sera faite par l'un des organes de direction de la Société, lequel en informera les tiers.

#### **3. Art. 3. Objet**

3.1 La Société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans toute société luxembourgeoise et étrangère; l'acquisition de toute sorte de titres, d'actifs et de droits à travers la participation, l'apport, la souscription de warrants ou d'options et l'acquisition de brevets et licences, leur gestion et développement; à accorder aux sociétés dans lesquelles la Société détient une participation directe ou indirecte toute sorte d'assistance, prêt, avance ou garantie, de prêter des fonds y compris les produits de toute opération d'emprunt et/ou émissions de titres de créances à ses filiales ou à toute autre société. La Société peut également donner des garanties en faveur de tiers afin de garantir ses obligations ou celles de ses filiales ou de toute autre société. De plus, la Société peut gager, céder, hypothéquer ou créer, de toute autre façon, des sûretés sur certains ou tous ses actifs, et faire tout acte, qui est directement ou indirectement lié à cet objet, sans pour autant avoir droit aux avantages de la loi du 31 juillet 1929 sur les Sociétés Holding.

3.2 La Société peut emprunter et se procurer des fonds pour les objectifs décrits ci-dessus.

3.3 La Société peut exercer toute opération commerciale, technique ou financière liée directement ou indirectement aux activités énumérées ci-avant dans le but de remplir ses objectifs comme décrits ci-dessus.

3.4 L'objet décrit dans les paragraphes qui précèdent est d'interprétation large afin d'y inclure toute activité ou objet connexe, accessoire ou relié d'une quelconque façon à l'objet décrit ci-dessus.

3.5 Dans la poursuite de ses objectifs, la Société devra, dans les limites prévues par la loi, également tenir compte des intérêts du groupe de sociétés et entreprises auquel elle est affiliée.

#### **4. Art. 4. Durée**

La Société est constituée pour une durée illimitée.

### **Chapitre II - Capital**

#### **5. Art. 5. Capital social**

5.1 Le capital social souscrit de la Société est fixé à EUR 1.114.796,25 (un million cent quatorze mille sept cent quatre-vingt-seize Euro et vingt-cinq cents) représenté par:

98.985 Actions Ordinaires «A»

98.985 Actions Ordinaires «B»

98.985 Actions Ordinaires «C»

98.985 Actions Ordinaires «D»

98.985 Actions Ordinaires «E»

98.985 Actions Ordinaires «F»

98.985 Actions Ordinaires «G»

98.985 Actions Ordinaires «H»

98.985 Actions Ordinaires «I»

ayant une valeur nominale de EUR 1,25 (un Euro vingt-cinq cents) chacune et

972 (neuf cent soixante-douze) Actions Préférentielles ayant une valeur nominale de EUR 1,25 (un Euro vingt-cinq cents) chacune.

En plus du capital social, une prime d'émission de EUR 3,24 (trois Euro vingt-quatre cents) a été payée pour chaque Action Ordinaire émise lors de l'assemblée générale des actionnaires du 28 septembre 2004 (i.e. un montant total de EUR 2.886.402,60 (deux millions huit cent quatre-vingt-six mille quatre cent deux Euro et soixante cents), et une prime d'émission de EUR 20.998,75 (vingt mille neuf cent quatre-vingt-dix-neuf mille Euro soixante-quinze cents) a été payée pour chacune des Actions Préférentielles (i.e. un montant total de EUR 20.410.785 (vingt millions quatre cent dix mille sept cent quatre-vingt-cinq Euro).

#### **6. Art. 6. Modification du Capital social**

6.1 La Société dispose d'un capital autorisé non souscrit d'une valeur totale de EUR 1.500.000 (un million cinq cent mille Euro), cette somme correspondant au montant par lequel le Conseil d'Administration est en droit d'augmenter le capital social.

6.2 Le capital autorisé et le capital souscrit de la Société peuvent être augmentés ou réduits par décisions de l'Assemblée Générale des Actionnaires statuant comme en matière de modification des Statuts.

6.3 Dans les limites du capital autorisé fixé par l'Article 6.1, le capital social peut être augmenté sur l'initiative du Conseil d'Administration conformément aux conditions exposées ci-dessous, avec ou sans prime d'émission, par la création de nouvelles actions, étant entendu que:

6.3.1 L'autorisation expirera cinq ans suivant la publication des résolutions de l'Assemblée Générale extraordinaire des Actionnaires du 28 septembre 2004; toutefois des résolutions de l'Assemblée Générale des Actionnaires pourront, à l'expiration de cette période, approuver une nouvelle période d'autorisation, adoptée selon les formes prévues pour la modification des statuts.

6.3.2 Le Conseil d'Administration peut supprimer le droit préférentiel de souscription des Actionnaires existants relatif aux nouvelles Actions créées conformément à cet Article 6;

6.3.3 Le Conseil d'Administration est autorisé à augmenter de temps à autre le capital social émis dans les limites du capital social autorisé et en respectant les limites et les conditions suivantes:

6.3.4 Le Conseil d'Administration est autorisé à émettre des Warrants autorisant ses détenteurs à souscrire jusqu'à 47.250 nouvelles Actions Ordinaires d'une valeur de EUR 1,25 chacune, avec ou sans prime d'émission, pour un montant total de EUR 59,062.50 (cinquante-neuf mille soixante-deux Euro et cinquante cents). Les nouvelles Actions Ordinaires auront les mêmes droits que les Actions Ordinaires existantes.

Les autres conditions applicables aux Warrants seront déterminées par le Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration est spécialement autorisé à émettre de tels Warrants sans réserver aux Actionnaires existants le droit préférentiel de souscrire et d'acquérir les Warrants.

6.3.5 Le Conseil d'Administration est autorisé à émettre comme suit 9.000 nouvelles Actions Ordinaires ayant les mêmes droits que les Actions Ordinaires existantes pour un montant total de EUR 11.250 (onze mille deux cent cinquante Euro):

- 1.000 nouvelles Actions Ordinaires «A»
- 1.000 nouvelles Actions Ordinaires «B»
- 1.000 nouvelles Actions Ordinaires «C»
- 1.000 nouvelles Actions Ordinaires «D»
- 1.000 nouvelles Actions Ordinaires «E»
- 1.000 nouvelles Actions Ordinaires «F»
- 1.000 nouvelles Actions Ordinaires «G»
- 1.000 nouvelles Actions Ordinaires «H»
- 1.000 nouvelles Actions Ordinaires «I»

d'une valeur de EUR 1,25 chacune, avec ou sans prime d'émission.

Le Conseil d'Administration est spécialement autorisé à émettre de telles nouvelles Actions Ordinaires sans réserver aux Actionnaires existants le droit préférentiel de souscrire et d'acquérir les nouvelles Actions Ordinaires.

6.3.6 En outre le Conseil d'Administration est autorisé à augmenter le capital souscrit d'un montant de EUR 1.429.687,50 (un million quatre cent vingt-neuf mille six cent quatre-vingt-sept Euro cinquante centimes) par l'émission et la création de 1.143.750 Actions Ordinaires et/ou Actions Préférentielles avec une valeur nominale de EUR 1,25 chacune, avec ou sans prime d'émission.

Le Conseil d'Administration est expressément autorisé à émettre ces nouvelles Actions Ordinaires et/ou Actions Préférentielles sans réserver aux Actionnaires existants le droit préférentiel de souscrire pour et d'acheter les Actions Ordinaires nouvelles et/ou Actions Préférentielles, selon le cas.

6.3.7 Le Conseil d'Administration est autorisé à faire tout ce qui est nécessaire pour modifier l'Article 5 afin de tenir compte du changement du capital social suite à une augmentation en conformité avec cet Article 6. Le Conseil d'Administration est en droit de faire ou d'autoriser les actes requis pour l'exécution et la publication de cette modification conformément à la Loi de 1915. En outre le Conseil d'Administration peut déléguer à tout Administrateur ou dirigeant de la Société lequel a été dûment autorisé, ou à toute autre personne dûment autorisée, la tâche de l'acceptation des souscriptions et de la réception du paiement des Actions représentant une partie ou la totalité du montant du capital augmenté.

6.3.8 L'augmentation du capital décidé par le Conseil d'Administration endéans les limites du capital social autorisé peut être souscrite et les Actions peuvent être émises avec ou sans prime d'émission, et libéré par apport en nature ou en numéraire, ou par la transmission de créances de toute autre manière déterminée par le Conseil d'Administration.

6.4 Sous réserve des pouvoirs accordés au Conseil d'Administration par la clause de capital autorisé contenue dans cet Article 6, les Actions non encore émises seront émises au prix, aux conditions et aux moments tels que déterminés

par l'Assemblée Générale des Actionnaires, étant entendu que les Actions ne pourront pas être émises à un prix inférieur à leur valeur nominale. Si la contrepartie due à la Société en raison des Actions nouvellement émises dépasse la valeur nominale de ces Actions, le surplus sera, dans les livres de la Société, assimilé à une prime d'émission relative à ces Actions.

6.5 La Société peut procéder au rachat de ses propres Actions aux conditions prévues par la Loi de 1915.

#### **7. Art. 7. Versements**

7.1 Les versements à effectuer sur les Actions non entièrement libérées lors de leur souscription pourront se faire aux dates et aux conditions que le Conseil d'Administration déterminera dans ces cas. Tout versement appelé s'impute à parts égales sur l'ensemble des actions qui ne sont pas entièrement libérées.

#### **8. Art. 8. Actions et registre des actionnaires**

8.1 Les Actions sont nominatives.

8.2 Les Actions Préférentielles ne peuvent pas être converties en Actions Ordinaires.

8.3 Le Conseil d'Administration conserve un registre des Actionnaires indiquant le nom et l'adresse de chacun des Actionnaires, ainsi que le nombre d'Actions souscrites par chacun de ces Actionnaires et le montant payé au titre de chacune des Actions.

8.4 Le Conseil d'Administration doit faire en sorte que le registre soit tenu à jour à tout moment conformément à l'article 40 de la Loi de 1915. Toute inscription devra être accompagnée de la signature d'un membre du Conseil d'Administration ou d'une personne dûment autorisée à ces fins par le Conseil d'Administration.

#### **9. Art. 9. Prime d'émission**

9.1 Une ou plusieurs réserves séparées pour les primes d'émission peuvent être maintenues pour les Actions dans les livres de la Société indiquant la prime payée pour les Actions. Les paiements à partir de ces réserves peuvent uniquement être effectués par résolution de l'Assemblée Générale des Actionnaires.

9.2 Par une résolution adoptée à l'unanimité par une réunion où la totalité du capital social émis de la Société est présent ou représenté, l'Assemblée Générale des Actionnaires peut ajouter une ou plusieurs réserves pour les primes d'émission maintenues conformément à l'alinéa 9.1 de cet Article 9.

#### **10. Art. 10. Rachat prématuré**

10.1 La Société pourra racheter une ou plusieurs catégories d'Actions Ordinaires (étant entendu que la Société pourra seulement racheter toute une catégorie d'Actions Ordinaires et non seulement une partie d'une catégorie) à un moment quelconque en donnant notification aux détenteurs de la catégorie d'Actions Ordinaires concernée en précisant le nombre des Actions Ordinaires à racheter et une date se situant entre 14 et 28 jours après, à laquelle le rachat aura lieu.

10.2 Lors de la date de rachat, tous les bénéfices existants restants de la Société disponible pour la distribution conformément aux dispositions de la Loi de 1915 lors dudit rachat (le «Prix de Rachat»), seront distribués au prorata aux détenteurs des Catégories d'Actions Ordinaires rachetées.

Aux fins de pouvoir calculer le Prix de Rachat, «tous les profits restants» désignera tous les profits restants tels qu'ils résultent du compte de profit et de perte annuel ou du compte de profit et de perte intérimaire établi et approuvé par le Conseil d'Administration pour l'année financière concernée après provision pour paiement de tout dividende accru et/ou de tout dividende préférentiel impayé (tel que décrit à l'Article 36) calculé au jour du rachat et après allocation des profits à des réserves quelconques qui pourrait être requise par la Loi de 1915 et les présents Statuts.

10.3 Au jour du rachat, le Prix de Rachat deviendra une dette due et payable par la Société aux détenteurs de des Catégories d'Actions Ordinaires rachetées.

La Catégorie d'Actions Ordinaires rachetée sera annulée et le capital social de la Société sera diminué autant.

#### **11. Art. 11. Bénéficiaires multiples**

11.1 La Société reconnaît un seul propriétaire par Action. Si une Action est détenue par plus d'une personne, la Société est en droit de suspendre l'exercice des droits attachés à chaque Action jusqu'à ce qu'une personne soit désignée comme étant le propriétaire de l'Action vis-à-vis de la Société.

#### **12. Art. 12. Syndication**

12.1 Dans les 12 mois suivant l'Avènement, chaque Actionnaire Institutionnel peut transférer comme suit, à un ou plusieurs cessionnaires (un «Cessionnaire»), jusqu'à 49% des Actions Investisseurs et PECs qu'il détient et qui sont désignés comme «Actions de Syndication» (pour les Actions Investisseurs) et «PECs de Syndication» (pour les PECs):

12.1.1 L'identité du Cessionnaire sera prise en considération par le Conseil Dutchco et doit être approuvée par écrit par un Administrateur Investisseur, cet accord ne devant pas être refusé ou retardé de manière déraisonnable, et, en tout état de cause, ce Cessionnaire ne peut pas être (i) un Concurrent ou (ii) une entité détenant (de manière directe ou indirecte) un intérêt dans un Concurrent (sauf si cet intérêt représente moins de 5% du capital social d'une société cotée à une quelconque bourse reconnue) ou (iii) un fonds qui est géré ou conseillé par un quelconque membre complet ou une quelconque filiale d'un membre complet de la British Venture Capital Association ou de la European Venture Capital Association lequel gère ou conseille d'autres fonds lesquels détiennent directement ou indirectement un intérêt dans un Concurrent.

12.1.2 Il n'est pas requis que des PECs de Syndication soient transférés à un Cessionnaire proportionnellement au nombre des Actions de Syndication cédées à ce Cessionnaire;

12.1.3 Le Cessionnaire doit souscrire un acte d'adhésion à l'Instrument PEC et le délivrer à la Société;

12.1.4 Préalablement au transfert des Actions de Syndication et/ou des PECs, l'Actionnaire Institutionnel devra consulter les Seniors Managers au sujet de ces transferts (y compris en ce qui concerne le choix de la date de la cession, les sommes à transférer et l'identité des cessionnaires concernés); et

12.1.5 Aucune syndication faite conformément au présent Article constituera une Vente.

### 13. Art. 13. Droit préférentiel de souscription

13.1 Sous réserve de ce qui est dit à l'Article 13.2., si suite à l'Avènement la Société propose d'émettre des Actions dans le capital de la Société (les «Titres Pertinents») en contrepartie d'un apport en nature, chacun des Actionnaires Ordinaires devra exercer ses droits dans la Société ou dans tout autre membre du Groupe (que ce soit en sa qualité d'Actionnaire ou d'administrateur ou les deux) afin d'assurer que les Titres Pertinents ne soient pas émises sans que chacun des Actionnaires Ordinaires et des Détenteurs Warrant n'ait été avisé au moins 30 Jours Ouvrables à l'avance (la date choisie étant la «Date de Clôture» pour les besoins de cet Article) de la possibilité de souscrire les Titres Pertinents, aux mêmes conditions et pour au moins leur Proportion dans l'Actionnariat. Pour les besoins de cet Article, «Proportion dans l'Actionnariat» désigne, en rapport avec chacun des Actionnaires Ordinaires et Détenteurs Warrant, le pourcentage des Titres Pertinents qui équivaut au nombre d'Actions Ordinaires et Warrants détenus par cet Actionnaire Ordinaire et Détenteur Warrant, exprimé en pourcentage du nombre total des Actions Ordinaires et Warrants émis à ce moment et à émettre en application de la clause 4 de l'Instrument Warrant.

13.2 L'article 13.1 ne s'applique pas en ce qui concerne:

(a) Toute émission de Titres Pertinents suite à l'exercice des Warrants conformément à la clause 4.1 de l'Instrument Warrant;

(b) Toute émission de Titres Pertinents en contrepartie (intégralement ou partiellement) d'une acquisition d'actions, de biens, d'entreprises ou d'engagements par une quelconque société du Groupe (à condition que cette acquisition soit soumise au libre jeu de la concurrence et qu'une telle émission entraîne une dilution proportionnelle de tous les Actionnaires Ordinaires);

(c) Toute émission de Titres Pertinents à une quelconque société du Groupe; ou

(d) Toute émission de Titres Pertinents en suite à une Emission de Sauvegarde

Et chacune des parties devra faire en sorte (dans la mesure du possible) que toutes les autorisations et tous les pouvoirs de signature soient obtenus (et maintenus) au niveau de la société, des actionnaires et des administrateurs afin de permettre aux opérations reprises dans cet Article 13.2 d'être exécutées à tout moment et de temps à autre conformément aux conditions y relatives.

Pour les besoins de cette clause, «Emission de Sauvegarde» désigne toute émission de valeurs mobilières dans la Société lorsque soit:

(i) un Evénement de Défaut qui persiste a eu lieu et/ou est immédiat conformément aux dispositions soit du Contrat de Crédit ou du Mezzanine Agreement (à moins que le Facility Agent (agissant sur instruction des Prêteurs Majoritaires (tels que définis dans le Contrat de Crédit)) ou le Mezzanine Facility Agent (agissant sur instruction des Prêteurs Majoritaires (tels que définis dans le Mezzanine Agreement) selon le cas) n'ont renoncé par écrit sans condition aucune à leurs droits (ou si, lorsque la renonciation était assortie d'une condition, cette condition n'a pas été remplie selon les termes de la renonciation) concernant un tel Evénement de Défaut selon le Contrat de Crédit et le Mezzanine Agreement et, lorsqu'un Evénement de Défaut est susceptible de remède, lorsqu'il n'a pas été remédié à un tel Evénement de Défaut; ou

(ii) lorsque, dans l'avis raisonnable des Actionnaires Institutionnels, il existe une probabilité raisonnable d'avènement d'un tel Evénement de Défaut et l'émission de valeurs mobilières est dans l'avis raisonnable des Actionnaires Institutionnels nécessaires aux fins d'éviter l'avènement d'un tel Evénement de Défaut.

13.3 Toute acceptation par un Actionnaire Ordinaire ou un Détenteur de Warrant devra être faite par écrit à la Société à la Date de Clôture, faute de quoi l'Actionnaire Ordinaire ou le Détenteur de Warrant seront réputés avoir rejeté l'offre. A la Date de Clôture, chaque acceptation par un Actionnaire Ordinaire ou un Détenteur de Warrant pour l'acquisition des Titres Pertinents deviendra irrévocable.

13.4 Si à la Date de Clôture, la Société n'a pas reçu des offres pour tous les Titres Pertinents (les «Titres en Excès»), la Société peut (ou, sur instruction du Conseil d'Administration comportant au moins un des Administrateurs Investisseurs, devra,) proposer ces Titres en Excès aux l'Actionnaires Ordinaires ou aux Détenteurs de Warrant ayant accepté l'offre. Ces derniers auront droit à une période raisonnable (laquelle ne pourra pas être inférieure à 10 Jours Ouvrables, la date choisie étant la «Seconde Date de Clôture») pour souscrire pour les Titres en Excès aux mêmes conditions auxquelles ils ont souscrits pour les Titres Pertinents.

13.5 Endéans 7 Jours Ouvrables de la Date de Clôture (ou, le cas échéant, la Seconde Date de Clôture), la Société devra notifier le résultat de l'offre à chacun des Actionnaires Ordinaires et Détenteurs de Warrant en précisant:

(a) Le nombre et le prix des Titres Relevants (et, le cas échéant, des Titres en Excès) auxquels les Actionnaires Ordinaires et Détenteurs de Warrant ont valablement souscrits; et

(b) L'endroit et le moment, compris entre 7 et 14 Jours Ouvrables suivant la date de l'avis auquel la souscription devra être complétée, ainsi que les détails concernant le compte bancaire en rapport avec le transfert des fonds en contrepartie de la souscription.

### 14. Art. 14. Dispositions relatives a tout transfert d'actions Ordinaires

14.1 La Société ne devra pas inscrire une cession d'Actions Ordinaires à moins qu'elle ne soit permise par les Articles 15 ou 16 ou qu'elle ait été faite conformément aux Articles 16, 18 ou 19; et

14.2 La Participation Co n'est pas en droit de céder des Actions Ordinaires à moins que le transfert ne soit permis par l'Article 15 ou ait été fait conformément aux Articles 18 ou 19, ou conformément à l'Article 16.

14.3 Les Actionnaires Institutionnels ne sont pas en droit de céder des Actions Ordinaires à moins que le transfert ne soit permis par l'Article 17 ou ait été fait conformément aux Articles 18 ou 19.

14.4 A l'exception des cessions faites en application des Articles 12 et 17 (autres que 17.1), un Actionnaire Ordinaire ne peut céder des Actions Ordinaires que si ce transfert est fait proportionnellement pour chaque classe d'Actions Ordinaires détenues par cet Actionnaire Ordinaire, et si cet Actionnaire Ordinaire cède également au cessionnaire la Pro-

portion de Cession des PECs ou Actions Préférentielles détenues par cet Actionnaire Ordinaire. Dans cet Article, «Proportion de Cession» signifie le rapport entre le nombre total des Actions Ordinaires détenues par cet Actionnaire Ordinaire et le nombre des Actions Ordinaires cédées par cet Actionnaire Ordinaire.

14.5 Aucun PEC et aucune Action Préférentielle ne peut être cédée autrement que conformément à cet Article 14.5.

**15. Art. 15. Limitations aux cessions d'actions par Participation Co**

15.1 Aucune Action Ordinaire détenue par Participation Co ou toute personne autre qu'un Actionnaire Institutionnel ne peut être cédée autrement que de la manière suivante:

15.1.1 Lorsque l'Article 16 l'exige;

15.1.2 En acceptation d'une offre par un cessionnaire proposé en application de l'Article 18;

15.1.3 Lorsque l'Article 19 l'exige;

15.1.4 A un Membre de la Famille ou un Family Trust;

15.1.5 Avec l'autorisation des Administrateurs Investisseurs; ou

15.1.6 A la Société en conformité avec les dispositions de la Loi de 1915.

**16. Art. 16. Cession obligatoire**

16.1 Cet Article s'applique lorsqu'un employé, un conseil ou un administrateur de la Société ou tout membre du Groupe qui:

16.1.1 est un Actionnaire Ordinaire soit de manière directe, soit à travers son «Managers' Investment Entity»; et/ou

16.1.2 a cédé des Actions Ordinaires à un Family Trust ou

16.1.3 un Membre de la Famille,

est déclaré insolvable ou cesse, pour une raison quelconque, d'être un employé, un conseil ou un administrateur de la Société ou tout membre du Groupe et ne continue pas d'être un employé ou un administrateur de tout autre membre du Groupe.

16.2 Dans les trois mois suivant la Date de Cessation, les Administrateurs Investisseurs, après avoir consulté l'avis du Représentant des Gérants, peuvent donner avis (l'«Avis de Cession») à cet employé, conseil ou administrateur (ou ses représentants personnels en cas de son décès) et/ou son Membre de Famille et/ou tout trustee de son Family Trust et/ou son Manager's Investment Entity (chacun étant un «Cédant Obligatoire» et ensemble les «Cédants Obligatoires») en exigeant de cette personne qu'elle propose une partie de ou toutes les Actions Ordinaires et Actions Préférentielles dont cette personne est l'Actionnaire enregistré ou sur lesquelles elle a un droit que ce soit en conséquence de sa détention d'Actions Ordinaires ou autrement («les Actions de la Cession») à:

16.2.1 Toute autre personne ou toutes autres personnes employée(s) par ou consultant ou prévues pour être employée(s) par ou pour conseiller la Société ou tout autre membre du Groupe approuvées par des résolutions des Administrateurs Investisseurs ou du Comité de Rémunération; ou (si un des Administrateurs Investisseurs le requiert)

16.2.2 Un employee equity ownership scheme ou une entité du Groupe ou du Groupe Participation Co, ou

16.2.3 Un membre du Groupe Participation Co,

(chacun étant un «Bénéficiaire de l'Offre»). L'Avis de Cession peut réserver aux Administrateurs Investisseurs le droit de finaliser l'identité du ou des Bénéficiaire(s) de l'Offre une fois qu'il y a accord sur le prix pour les Actions de la Cession ou que ce dernier a été convenu ou certifié, toutefois, afin d'éviter tout doute, aucun Actionnaire Institutionnel ne pourra être un Bénéficiaire de l'Offre dans ces conditions.

16.3 Les Actions de la Cession doivent être transférées par le Cédant Obligatoire au Bénéficiaire de l'Offre libérées de tout privilège, toute charge ou toute autre servitude et ensemble avec tous les droits attachés à ces Actions de Cession dans les conditions prévues par les Articles 16.4 à 16.9 (inclus).

16.4 Le prix de chaque Action de la Cession (le «Prix de Cession») devra être payé à la Sortie (sauf si les Administrateurs Investisseurs et les Représentants des Gérants en décident autrement). La Valeur du Marché à la Sortie sera la valeur certifiée par les Réviseurs ou, sur instruction du Conseil du Conseil d'Administration (comprenant au moins un des Administrateurs Investisseurs), l'Expert agissant en sa qualité d'expert et non en tant qu'arbitre; la Valeur du Marché à la Date de Cessation sera le prix convenu entre les Cédants Obligatoires et les Administrateurs Investisseurs ou, s'ils ne conviennent pas d'un prix endéans les 14 jours de la date de l'Avis de Cession, le prix certifié par les Réviseurs ou, sur instruction du Conseil de la DutchCo (comprenant au moins un des Administrateurs Investisseurs) l'Expert agissant en sa qualité d'expert et non en tant qu'arbitre. A la Sortie le prix à payer sera (à moins que les Administrateurs Investisseurs et les Représentants des Gérants n'en décident autrement):

16.4.1 Le moindre des chiffres suivants: (1) le Prix d'Emission d'une Action de la Cession (ou, si les Actions de la Cession ont initialement été acquies par un Cédant Obligatoire par voie de Cession plutôt que par attribution, le moindre des chiffres que représentent le Prix d'Emission et le montant payé par ce Cédant Obligatoire lors du transfert), (2) la Valeur du Marché d'une Action de la Cession à la Date de Sortie et (3) la Valeur du Marché d'une Action de la Cession à la Date de Cessation si le Cédant Obligatoire est un Sortant de la Catégorie 1; ou

16.4.2 Le moindre des chiffres suivants: (1) la Valeur du Marché d'une Action de la Cession à la Date de Cessation et (2) la Valeur du Marché d'une Action de la Cession à la Date de Sortie si le Cédant Obligatoire est un Sortant de la Catégorie 2.

Le Réviseur, ou sur l'instruction du Conseil de la DutchCo (comprenant au moins un des Administrateurs Investisseurs) l'Expert devra être requis de certifier le prix aussitôt que possible après en avoir reçu instruction par la Société et leur décision sera définitive et a force obligatoire vis-à-vis des parties (sauf dans l'hypothèse d'une fraude ou d'une erreur manifeste). Les coûts du Réviseur (ou, le cas échéant, de l'Expert) seront supportés par la Société.

16.5 Endéans les 7 jours de l'Avis de Cession:

16.5.1 La Société devra notifier au Cédant Obligatoire le nom et l'adresse du Bénéficiaire de l'Offre ainsi que le nombre des Actions de la Cession qui lui sont proposées; et

16.5.2 La Société devra aviser le Bénéficiaire de l'Offre

(c) Du nombre des Actions de la Cession qui lui sont proposées; et

(d) De la date, entre 14 et 21 jours suivant la date de l'avis, à laquelle la cession et l'acquisition des Actions de la Cession seront exécutées (la «Date de Clôture»).

16.6 Le Cédant Obligatoire devra remettre à la Société les certificats des Actions, une convention de cession dûment exécutée relative aux Actions de la Cession (ou une garantie y relative sous une forme qui satisfait le Conseil d'Administration). Endéans les 5 Jours Ouvrables suivant la Date de Sortie (ou toute date antérieure convenue par les Administrateurs Investisseurs et le Représentant des Gérants) la Société devra payer l'intégralité du Prix de Cession restant dû au Cédant Obligatoire, pour le compte du Bénéficiaire de l'Offre, dans la mesure où le Bénéficiaire de l'Offre a mis la Société en possession des fonds requis. Ce paiement sera fait sur le compte et selon les modalités convenues entre la Société et le Cédant Obligatoire ou, en l'absence de cet accord, par chèque remis au siège de la Société. La réception de l'intégralité du Prix de Cession par la Société libère valablement le Bénéficiaire de l'Offre. La Société détiendra l'intégralité du Prix de Cession pour le compte du Cédant Obligatoire sans aucune obligation de payer des intérêts.

16.7 En cas de défaut par le Cédant Obligatoire de remettre à la Société, jusqu'à la Date de Clôture, le(s) certificat(s) des Actions pour chacune des Actions de la Cession qu'il devra céder, le Conseil d'Administration peut (et devra, si les Administrateurs Investisseurs le requièrent) autoriser chaque administrateur à exécuter, compléter et délivrer au nom et pour le compte du Cédant Obligatoire un transfert des Actions de la Cession au Bénéficiaire de l'Offre. La Société devra ensuite autoriser l'enregistrement de la cession. Le Cédant Obligatoire défaillant devra rendre à la Société son certificat d'Actions (ou, le cas échéant, fournir une garantie y relative sous une forme qui satisfait le Conseil d'Administration) pour les Actions de la Cession, suite à quoi il aura droit à l'intégralité du Prix de Cession pour les Actions de la Cession qu'il a cédé et dont le prix est dû à la Date de Sortie (ou à toute date antérieure convenue entre les Administrateurs Investisseurs et le Représentant des Gérants).

16.8 Un «Sortant de la Catégorie 1» désigne une personne dont la Société ou le membre du Groupe concerné a mis fin au contrat de travail ou à la convention de conseil ou dont au contrat de travail ou à la convention de conseil a pris fin dans des conditions qui font que cette personne n'est pas un Sortant de la Catégorie 2.

16.9 Un «Sortant de la Catégorie 2» désigne une personne dont le contrat de travail ou à la convention de conseil a pris fin pour cause de décès, de maladie ou d'incapacité de travail permanente, de retraite à un âge raisonnable de retraite ou de licenciement par la Société ou tout autre membre du Groupe en violation du contrat de travail, ou toute autre personne que les Administrateurs Investisseurs et le Représentant des Gérants désignent conjointement, selon leur discrétion absolue, comme étant un tel Sortant de la Catégorie 2.

16.10 Aucune Action Ordinaire à laquelle s'applique cet article ne pourra être cédée conformément à l'article 14 jusqu'à ce que le Gérant concerné ne puisse plus être tenu de vendre ses actions selon cet article.

#### **17. Art. 17. Limitations aux cessions d'actions par les Actionnaires Institutionnels**

Aucune Action Institutionnelle ne peut être cédée autrement que comme suit:

17.1 Avec l'accord écrit des détenteurs de 50% ou plus des Actions Institutionnelles émises;

17.2 Dans l'hypothèse d'un Actionnaire Institutionnel qui est une entreprise, à un groupe d'entreprises du cédant si le cessionnaire s'engage envers la Société que s'il cesse de faire partie du groupe d'entreprises du cédant, toutes les actions qu'il détient dans la société seront, antérieurement à cette cessation, transférées à un autre groupe d'entreprises du cédant originaire;

17.3 Dans l'hypothèse d'un Actionnaire Institutionnel détenant des Actions Institutionnelles pour le compte d'un Fonds:

17.3.1 À une autre personne désignée ou un autre trustee pour le, ou associé commandité du Fonds et toutes les Actions Institutionnelles détenues par une personne désignée ou trustee pour ce Fonds peuvent être cédées à ce Fonds ou à une autre personne désignée ou un autre trustee pour ce Fonds, ou

17.3.2 Par un apport en nature an application des documents constitutifs du Fonds, aux associés, aux détenteurs de parts, aux actionnaires, aux participants de ou aux détenteurs d'autres intérêts dans ce Fonds ou à une personne désignée ou trustee pour un quelconque de ces associés, détenteurs, membres ou Actionnaires Institutionnels et toutes les Actions Institutionnelles détenues par toute personne désignée ou trustee pour un quelconque de ces associés, détenteurs, membres ou Actionnaires Institutionnels peuvent être cédées à ces associés, détenteurs, membres ou Actionnaires Institutionnels ou à une autre personne désignée ou un autre trustee pour ces associés, détenteurs, membres ou Actionnaires Institutionnels; ou

17.3.3 À un autre Fonds qui est conseillé ou géré par le même conseiller ou gérant ou par un autre membre du même groupe détenu à cent pour cent par ce gérant ou ce conseiller ou à une personne désignée par ou trustee pour ce fonds en tant qu'ancienne société en commandite simple, unit trust, investment trust ou société d'investissement;

17.4 Dans l'hypothèse d'un Actionnaire Institutionnel détenant des Actions Institutionnelles en tant que personne désignée, à la personne pour le compte de laquelle il détient ces actions en tant que personne désignée ou toute autre personne agissant comme personne désignée pour cette personne;

17.5 Dans l'hypothèse d'un Actionnaire Institutionnel qui est un investment trust (tel que défini dans les Listing Rules de L'Autorité de Cotation Anglaise) dont les actions sont cotées à la Bourse de Londres, à un autre tel investment trust qui est également géré par le gérant de l'Actionnaire Institutionnel;

17.6 A un Plan de Co-Investment;

17.7 Dans l'hypothèse d'un Plan de Co-Investment qui détient des Actions Institutionnelles par l'intermédiaire d'une autre entreprise:

17.7.1 A une autre entreprise détenant ou devant détenir des actions pour le Plan de Co-Investment; ou

17.7.2 Aux agents, employés ou associés ayant un droit sur les Actions Institutionnelles en application du Plan de Co-Investment;

17.8 Par un Actionnaire Institutionnel conformément à l'Article 12;



- 17.9 Au moment de ou postérieurement à la Cotation en bourse;
- 17.10 En acceptation d'une offre par un cessionnaire proposé conformément à l'Article 18;
- 17.11 Lorsque l'Article 19 l'exige;
- 17.12 A la Société conformément aux dispositions de la Loi de 1915 et des Statuts; ou
- 17.13 A tout autre Actionnaire Institutionnel à la date d'adoption des présents Statuts.

#### **18. Art. 18. Les droits Tag Along**

18.1 Cet Article est applicable dans les circonstances où (autres que celles auxquelles il est fait référence par l'Article 18.2 ou dans des circonstances où un Avis d'Achat Obligatoire est envoyé conformément à l'Article 18.1) une cession des Actions Investisseurs ou PECs aurait pour conséquence, si elle était enregistrée, qu'une personne ou toute autre personne:

18.1.1 Qui, par rapport à elle est une personne liée; ou

18.1.2 Avec laquelle elle agit en concert, tel que cela est défini par le City Code on Takeovers and Mergers; (chacun étant «un membre du groupe acquéreur») détenant ou augmentant sa participation d'Actions Ordinaires auxquelles est attaché le droit à, ou bien (i) 50% ou plus des Actions Institutionnelles ou 50% ou plus des PECs (le «Full Tag») ou (ii) moins de 50% des Actions Institutionnelles ou moins de 50% des PECs (le «Tag Proportionnel»).

18.2 Cet Article ne s'applique pas si le transfert des Actions est:

18.2.1 Permis par l'Article 15.1 (autre que 15.1.2);

18.2.2 Permis par les Articles 17.2 à 17.13 (inclus).

18.3 Aucun transfert auquel s'applique le présent Article ne peut être fait ou enregistré à moins que:

18.3.1 Concernant un Full Tag;

(e) Le cessionnaire proposé a fait une offre par écrit (l'«Offre Complète») d'acquérir en cas de transfert des Actions Ordinaires toutes les autres Actions Ordinaires (y compris toutes les Actions Ordinaires qui peuvent être allouées au cours de la période de l'offre ou après que l'Offre Complète soit devenue inconditionnelle suite à l'exercice ou la conversion des options sur ou des droits de souscrire pour les titres convertibles en Actions Ordinaires existant à la date de cette Offre Complète) suivant les conditions établies par les Articles 18.4 et 18.5 (le cas échéant), sauf dans l'hypothèse où des conditions moins favorables sont acceptées par écrit par un Actionnaire Ordinaire particulier et l'Offre Complète est ou est devenue entièrement inconditionnelle; et

(f) Toutes sommes nominales ainsi que les intérêts courus (après déduction d'impôts) dus en vertu de l'Instrument PEC et les sommes payées suite à la souscription pour les Actions Préférentielles, ensemble avec les intérêts courus (après déduction d'impôts) ont été remboursés; et

18.3.2 Concernant un Tag Proportionnel, le cessionnaire proposé a fait une offre par écrit (l'«Offre Proportionnelle») d'acquérir:

(g) en cas de cession proposée d'Actions Ordinaires:

(i) La Proportion d'Actions Ordinaires du Cédant détenue par chaque Actionnaire Ordinaire (y compris toutes Actions Ordinaires qui ont été allouées au cours de la période d'offre ou après que l'Offre Proportionnelle soit devenue inconditionnelle suite à l'exercice ou la conversion des options sur ou des droits de souscrire pour les titres convertibles en Actions Ordinaires existantes à la date de l'Offre Proportionnelle) suivant les conditions exposées dans les Articles 18.4 et 18.5 (le cas échéant), sauf dans l'hypothèse où des conditions moins favorables sont acceptées par écrit par un Actionnaire Ordinaire particulier; et

(ii) La Proportion de PECs et d'Actions Préférentielles du Cédant détenue par chaque Actionnaire Ordinaire auquel s'applique l'Offre Proportionnelle,

(b) en cas d'une cession proposée de PECs, la Proportion d'Actions Préférentielles du Cédant, et l'Offre Proportionnelle est ou est devenu totalement inconditionnelle.

Dans cet Article 18, «Proportion du Cédant» désigne

(a) en cas de cession proposée d'Actions Ordinaires le rapport entre (a) le nombre total d'Actions Ordinaires dont la cession entraînerait l'Offre Proportionnelle et (b) le nombre total des Actions Ordinaires détenues par ce cédant antérieurement à la cession proposée;

(b) en cas de cession proposée de PECs le rapport entre (a) la valeur nominale de PECs dont la cession entraînerait l'Offre Proportionnelle et (b) la valeur nominale des PECs émis à ce moment.

18.4 Aucune cession d'Actions Ordinaires ou PECs conformément à cet Article ne sera soumise à une quelconque autre limitation relative aux cessions d'actions et contenue dans les Articles restants.

18.5 Les conditions de l'Offre du cessionnaire proposé (cette Offre étant l'Offre Complète ou l'Offre Proportionnelle, selon le cas) sont les suivantes:

18.5.1 L'Offre doit être ouverte à acceptation pour au moins 21 jours;

18.5.2 La contrepartie pour chacune des Actions Ordinaires sera le plus élevé des montants suivants:

(h) La contrepartie la plus élevée pour chacune des Actions Ordinaires dont la cession proposée à eu pour conséquence l'Offre; et

(i) La contrepartie la plus élevée payée par tout membre du groupe acquéreur pour une Action Ordinaire dans les douze mois suivant la date de l'offre; et

18.5.3 La contrepartie offerte pour les PECs et les Actions Préférentielles sera d'un montant égal à celui qui serait payé au détenteur de ce PEC par la Société ou l'Actionnaire Préférentiel si les PECs ou Actions Préférentielles étaient rachetées à la date du transfert;

et cette offre devra inclure un engagement par l'offreur que ni lui ni aucune personne agissant avec son consentement ou accord n'a conclu des conditions plus favorables relatives à la contrepartie ou n'a convenu des conditions plus favorables relatives à la contrepartie avec tout autre membre en rapport avec l'acquisition des Actions Ordinaires.

18.6 L'Offre du cessionnaire proposé peut être soumise à la condition que l'Offre ait pour conséquence que des membres du groupe acquéreur détiennent ou augmentent leur actionnariat total à une proportion déterminée des Actions Ordinaires émises.

18.7 Tout litige relatif à la contrepartie appropriée pour une Action Ordinaire, un PEC ou une Action Préférentielle requise par l'Article 18.5 sera rapporté par la Société aux Réviseurs, ou, sur instruction du Conseil DutchCo (cette instruction supposant le vote affirmatif d'un des Administrateurs Investisseurs), l'Expert, agissant en sa qualité d'expert et non comme arbitre. La décision des Réviseurs (ou le cas échéant de l'Expert) sera définitive et aura force d'obligation envers les parties (sauf dans l'hypothèse d'une fraude ou d'une erreur manifeste). Les attributions des Réviseurs (ou, le cas échéant, de l'Expert) seront de déterminer les causes du litige dans les 30 jours de leur nomination et chacune des parties devra fournir aux Réviseurs (ou, le cas échéant, à l'Expert) toutes les informations relatives à la contrepartie que les Réviseurs (ou, le cas échéant, l'Expert) pourront raisonnablement exiger et les Réviseurs (ou, le cas échéant, l'Expert) seront en droit (dans la mesure qu'ils jugent utile) de baser leur appréciation sur ces informations. Le cessionnaire proposé devra payer la moitié des coûts des Réviseurs (ou, le cas échéant, de l'Expert) et les Détenteurs d'Actions Ordinaires en litige avec le cessionnaire proposé au sujet du montant approprié de la contrepartie devront payer l'autre moitié.

18.8 La Société devra notifier aux Détenteurs des Actions Ordinaires ou les Actions Préférentielles les conditions de toute offre à laquelle ils ont été inclus en application de l'Article 18.3, aussitôt après en avoir été notifié par le cessionnaire proposé, suite à quoi tout détenteur d'Actions Ordinaires ou les Actions Préférentielles (un «Actionnaire Cédant») souhaitant céder des Actions Ordinaires ou des Actions Préférentielles au cessionnaire proposé conformément aux conditions de l'offre devra en aviser la Société (l'«Avis de Cession») à tout moment avant que l'offre du cessionnaire proposé ne cesse d'être ouvert pour acceptation (la «Date de Clôture»), indiquant le nombre d'Actions Ordinaires, de PECs et d'Actions Préférentielles qu'il souhaite céder (les «Actions de la Cession», les «PECs de la Cession» et les «Actions Préférentielles»).

18.9 L'Actionnaire Cédant devra préciser dans l'Avis de Cession que:

18.9.1 Il ne cédera que l'ensemble des Actions de la Cession ou, le cas échéant, l'ensemble des PECs de la Cession et des Actions Préférentielles de la Cession, dans quel cas aucune Action de la Cession, PEC de la Cession ou Action Préférentielle de la Cession ne pourra être cédée à moins que des offres aient été reçues pour tous ces titres; et/ou

18.9.2 En cas de cession proposée des Actions Ordinaires, les Actions de la Cession, les PECs de la Cession et les Actions Préférentielles ne pourront être cédées que si une proportion spécifiée de toutes les Actions Ordinaires émises sont cédées en même temps, dans quel cas aucune Action de la Cession, PEC de la Cession et Action Préférentielle ne peut être si l'Offre n'est pas acceptée concernant les Actions Ordinaires représentant cette proportion spécifiée.

Afin d'éviter tout doute, les dispositions de cet Article 18.9 s'appliquent à chaque Actionnaire Cédant de manière individuelle et le défaut par un quelconque Actionnaire Cédant de remplir les conditions du présent Article 17.9 ne fera pas obstacle à la cession par tout autre Actionnaire Cédant des Actions de la Cession, des PECs de la Cession et des Actions Préférentielles de la Cession détenues par cet autre Actionnaire Cédant, à condition que les conditions du présent Article 18.9 soient remplies.

18.10 L'Avis de la Cession fera de la Société le mandataire de l'Actionnaire Cédant pour la cession des Actions de la Cession, des PECs de la Cession et des Actions Préférentielles de la Cession suivant les conditions de l'offre faite par le cessionnaire proposé et celles prévues par l'Avis de Cession.

18.11 Endéans les 7 jours de la Date de Clôture:

18.11.1 La Société devra notifier par écrit au cessionnaire proposé les noms et adresses des Actionnaires Cédants ayant accepté l'offre faite par le cessionnaire proposé;

18.11.2 La Société devra notifier par écrit l'Actionnaire Cédant le nombre d'Actions de la Cession, de PECs de la Cession et d'Actions Préférentielles de la Cession qu'il envisage de céder ainsi que l'identité du cessionnaire; et

18.11.3 Les avis de la Société devront indiquer le moment et le lieu, compris entre 7 et 14 jours suivant la Date de Clôture, auquel la cession et l'acquisition des Actions de la Cession, des PECs de la Cession et des Actions Préférentielles de la Cession devront être exécutées.

18.12 Si un quelconque Actionnaire Cédant ne cède pas ses Actions de la Cession, PECs de la Cession et Actions Préférentielles de la Cession respectives en conformité avec l'Article 17.10, le Conseil de la DutchCo peut autoriser tout administrateur à exécuter, compléter et remettre pour le compte de et en tant que mandataire de l'Actionnaire Cédant une convention de cession des Actions de la Cession, des PECs de la Cession et des Actions Préférentielles de la Cession au membre concerné du groupe acquéreur contre réception par la Société de la contrepartie pour chaque Action de la Cession, PEC de la Cession et Action Préférentielle de la Cession. La Société devra détenir cette contrepartie pour l'Actionnaire Cédant sans aucune obligation de payer des intérêts. La réception par la Société de la contrepartie libérera valablement le membre concerné du groupe acquéreur. Le Conseil d'Administration devra alors autoriser l'inscription de la cession. L'Actionnaire Cédant défaillant devra remettre à la Société le certificat relatif à ses Actions ou PECs (ou, le cas échéant, fournir une garantie y relative sous une forme satisfaisant le Conseil d'Administration) pour les Actions de la Cession devant être transférées par lui, suite à quoi l'Actionnaire Cédant Défaillant sera en droit de recevoir la contrepartie des Actions de la Cession, des PECs de la Cession et des Actions Préférentielles de la Cession concernées.

18.13 Afin d'éviter tout doute, «contrepartie», pour les besoins de l'Article 18.5 ci-dessus:

18.13.1 Devra être interprété, sous réserve de ce qui est prévu par l'Article 18.5, comme désignant la valeur ou le coût de la contrepartie, abstraction faite de la forme de la contrepartie; et

18.13.2 Devra exclure toute offre de souscrire ou d'acquérir toute action ou instrument de crédit dans le capital de tout membre du groupe acquéreur faite à un Actionnaire Ordinaire si cette offre de souscrire ou d'acquérir constitue

une alternative (entièrement ou en partie) ou est faite en plus de la contrepartie offerte en espèce ou en équivalent d'espèces.

### **19. Art. 19. Droits Bring Along**

19.1 En cas de cession d'Actions d'Investisseur conformément à l'Article 17.1 (qui n'est pas une cession susceptible de tomber sous les Articles 17.2 à 17.9 inclusivement pourvu qu'il s'agisse d'une cession faite de bonne foi en de termes et conditions normales du commerce et/ou en relation avec l'Article 18 ayant pour résultat que les membres du groupe acheteur détiennent ou augmentent leur participation à 50% ou plus des Actions d'Investisseur émises, les membres du groupe acheteur peuvent, en donnant un préavis («Préavis d'Achat Obligatoire») à chacun des Actionnaires détenant des Actions Ordinaires (chacun un «Actionnaire Minoritaire»), exiger de chaque Actionnaire Minoritaire qu'il cède les Actions Ordinaires qu'il détient (libres de tout privilège, sûreté et charge et avec tous les droits y attachés) à une ou plusieurs personnes déterminées dans le Préavis d'Achat Obligatoire (chacun un «Bénéficiaire de l'Offre») pour la contrepartie spécifiée à l'Article 18.5 à la date déterminée dans le Préavis d'Achat Obligatoire (la «Date d'Avènement») qui ne saura se situer à moins de 14 jours de la date du Préavis d'Achat Obligatoire.

19.2 Les Actions sujettes au Préavis d'Achat Obligatoire devront être vendues et achetées conformément aux dispositions suivantes:

19.2.1 Au jour de ou avant la Date d'Avènement, chaque Actionnaire Minoritaire devra remettre à la Société une convention de cession dûment exécutée sous une forme déterminée par le Conseil d'Administration pour les Actions Ordinaires sujettes au Préavis d'Achat Obligatoire détenues par eux (les «Actions Minoritaires»), ensemble avec les certificats représentatifs des actions (ou une indemnité à cet égard qui satisfait le Conseil d'Administration). A la date d'Avènement (mais seulement dans la mesure où les Bénéficiaires de l'Offre ont remis les fonds exigés à la Société), la Société payera aux Actionnaires Minoritaires le prix des Actions Minoritaires détenues par eux. La réception des fonds par la Société constituera décharge des Bénéficiaires de l'Offre. La Société détiendra tous fonds reçus de la part des Offrants pour les Actionnaires Minoritaires sans obligation de payer des intérêts;

19.2.2 dans la mesure où, à la Date d'Avènement, les Bénéficiaires de l'Offre n'ont pas remis à la Société les fonds destinés à payer le prix total dû au titre des Actions Minoritaires, les Actionnaires Minoritaires auront droit à la restitution des conventions de cession et des certificats représentatifs (ou des garanties appropriées) des Actions Minoritaires concernées et les Actionnaires Minoritaires n'auront pas d'autres obligations en vertu de cet Article à l'égard de ces Actions Minoritaires; et

19.2.3 lorsqu'un Actionnaire Minoritaire manque à remettre une convention de cession dûment exécutée relative aux Actions Minoritaires détenues par lui dans la Société, le Conseil d'Administration peut (et devra à la requête d'un Administrateur Investisseur) autoriser l'un quelconque des administrateurs à exécuter, compléter et effectuer au nom et en tant que mandataire des Actionnaires Minoritaires une cession des Actions Minoritaires à chaque Bénéficiaire de l'Offre, dans la mesure où ce Bénéficiaire de l'Offre a, jusqu'à la Date d'Avènement, remis les fonds destinés à payer les Actions Minoritaires à la Société. Le Conseil autorisera ensuite l'inscription de la cession dans le registre. L'Actionnaire Minoritaire ayant manqué à ses engagements devra remettre à la Société les certificats représentatifs de ses actions (ou payer une indemnité sous une forme satisfaisante à cet égard au Conseil d'Administration) pour les Actions Minoritaires antérieurement détenues par lui. A ce titre, il aura droit au paiement du prix des Actions Minoritaires antérieurement détenues par lui.

19.3 Comme cet Article s'applique aux Actions Ordinaires détenues par un Actionnaire Minoritaire, ces Actions ne peuvent être cédées autrement que conformément à cet article.

19.4 Si des Actions Ordinaires sont émises par la Société à un quelconque Actionnaire Minoritaire endéans 6 mois à partir de la date du Préavis d'Achat Obligatoire, les membres du groupe acheteur seront autorisés à remettre un préavis supplémentaire (un «Préavis Supplémentaire d'Achat Obligatoire») à chaque porteur de ces actions (les «Actions Subséquentes») en exigeant qu'ils vendent toutes leurs Actions Subséquentes à une ou plusieurs personnes identifiées dans le Préavis Supplémentaire d'Achat Obligatoire à la contrepartie prévue à l'Article 18.5. Les dispositions de l'Article 19.2 sont mutatis mutandis applicables aux Actions Subséquentes, étant entendu que:

19.4.1 les renvois dans l'Article 19.2 au «Préavis d'Achat Obligatoire» désigne le «Préavis Supplémentaire d'Achat Obligatoire»; et

19.4.2 les renvois dans l'Article 19.2 aux «Actions Ordinaires» désignent les «Actions Subséquentes».

19.5 A la Date d'Avènement la Société devra rembourser ou arranger le remboursement du principal dû avec les intérêts échus (après déduction des impôts) sous l'Instrument PEC conformément à l'Article 18.5.3 et les termes de l'Instrument PEC et les montants payés lors de souscription des Actions Préférentielles ensemble avec les intérêts échus (après déduction des impôts) conformément à l'Article 18.5.3.

## **Chapitre III - Administrateurs, Conseil d'administration, Commissaires**

### **20. Art. 20. Conseil d'Administration**

20.1 La Société sera gérée par un Conseil d'Administration composé d'au moins trois membres, actionnaires ou non.

20.2 Les Administrateurs seront nommés par l'assemblée Générale des Actionnaires pour une durée n'excédant pas six ans. Ils sont ré-éligibles. Ils peuvent être révoqués à tout moment en vertu d'une résolution de l'Assemblée Générale des Actionnaires.

20.3 Les mesures suivantes s'appliquent à la nomination des Administrateurs:

20.3.1 Les Actionnaires Institutionnels auront le droit de proposer de temps en temps, aux fins de nomination, un nombre quelconque de candidats parmi lesquels l'Assemblée Générale des Actionnaires nommera des administrateurs dont le nombre sera à sa discrétion. (les «Administrateurs Investisseurs»).

20.3.2 Les Représentants Managers auront le droit de proposer de temps en temps, aux fins de nomination, un nombre quelconque d'administrateurs parmi lesquels l'Assemblée Générale des Actionnaires nommera un administrateur (l'«Administrateur Manager»), sous réserve que les personnes ainsi désignées soient des employés ou des consultants de la Société, ou un membre du Groupe, ou des administrateurs indépendants non-exécutifs qui n'ont jamais été employés par ou été consultants pour la Société ou pour le Groupe.

20.4 L'Assemblée Générale des Actionnaires sera, à tout moment, libre de décider une révocation ou suspension des fonctions d'un administrateur, étant entendu que (i) le droit d'une/des parties de proposer un candidat aux fins de nomination en tant qu'administrateur comprend le droit de proposer la révocation ou la suspension d'un Administrateur qui a été nommé conformément à l'article 20.3 suite à la désignation par cette/ces parties, et que (ii) les dispositions de l'Article 20.3 et celles du présent article 20.4 s'appliquent également au remplacement d'un Administrateur.

20.5 En cas de vacance dans le Conseil d'Administration pour des raisons de mort, retraite ou autre, les membres restants du Conseil d'Administration pourront coopter un nouvel Administrateur à la majorité des voix. La nomination d'un nouvel Administrateur conformément à cette clause sera ratifiée par l'Assemblée Générale des Actionnaires.

20.6 Le Conseil d'Administration pourra de temps en temps créer des comités spéciaux.

## 21. Art. 20. Réunions du conseil d'Administration

21.1 Le Conseil d'Administration peut élire un président parmi les Administrateurs Investisseurs (le «Président»). Le premier Président peut être nommé par la première Assemblée Générale des Actionnaires. En cas d'empêchement du Président, il sera remplacé par l'administrateur élu à cette fin parmi les Administrateurs Investisseurs présents à la réunion.

21.2 Le Conseil d'Administration se réunit sur convocation du Président ou de deux Administrateurs à l'endroit et à la date indiqués dans la convocation. Les réunions du Conseil d'Administration devront avoir lieu au Luxembourg, sauf si les circonstances le requièrent autrement ou si l'un des Administrateurs Investisseurs en décide autrement. La convocation devra être faite par écrit cinq jours ouvrables au moins avant la tenue de la réunion, et elle devra préciser l'ordre du jour de la réunion, de même que tous les documents qui seront produits lors de la réunion ou y présentés. Seul pourra faire l'objet des débats l'ordre du jour tel qu'exposé dans la convocation, à moins que le Conseil d'Administration n'en décide autrement.

Le Conseil d'Administration se réunira au moins 2 (deux) fois par an.

En cas d'urgence, le Conseil d'Administration pourra se réunir valablement et adopter des résolutions lorsque tous ses membres sont présents ou représentés et renoncent à l'unanimité à l'exercice de la formalité de la convocation préalable.

21.3 A moins qu'il n'en soit autrement prévu dans les présents statuts, le Conseil d'Administration ne peut valablement délibérer et statuer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée par procuration (une telle majorité devant inclure un Administrateur Institutionnel et l'Administrateur Manager), étant entendu que les Administrateurs de résidence commune (autres que des résidents luxembourgeois) ne pourront constituer le quorum requis pour une réunion. Au cas où le quorum ne serait pas atteint dans la demi-heure qui suit le début de la réunion, la réunion sera ajournée au lendemain à la même heure ou à l'heure que les Administrateurs indiqueront. Lors de cette réunion ajournée, le quorum sera valablement atteint lorsque deux Administrateurs de la Société seront présents (sous réserve qu'il ne s'agisse pas d'Administrateurs de résidence commune, autres que des résidents luxembourgeois).

21.4 Sous réserve de dispositions contraires contenues dans les présents Statuts, les résolutions seront adoptées à la majorité des voix des Administrateurs présents ou représentés lors de la réunion.

21.5 Tout Administrateur peut participer à une réunion du Conseil d'Administration par conférence téléphonique ou tous autres moyens de communication similaires, où toutes les personnes prenant part à cette réunion peuvent s'entendre les unes les autres. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle réunion.

Nonobstant ce qui précède, des résolutions peuvent être prises valablement par voie circulaire si elles sont signées et approuvées par écrit par tous les Administrateurs. Ces résolutions auront le même effet et la même validité que des résolutions votées lors d'une réunion du Conseil d'Administration, dûment convoqué.

Les Administrateurs peuvent également émettre leur vote par lettre, télécopieur, télégramme ou télex, le dernier étant à confirmer par écrit.

21.6 Tout Administrateur est autorisé à se faire représenter lors d'une réunion du Conseil d'Administration par un autre Administrateur.

21.7 Les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration sont signés par tous les membres présents aux séances.

21.8 Des extraits seront certifiés par le Président du Conseil d'Administration, ou par deux Administrateurs ou, par toute personne dûment autorisée à laquelle le Conseil d'Administration a donné pouvoir.

## 22. Art. 22. Pouvoirs du conseil d'administration

22.1 Le Conseil d'Administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour accomplir tous actes d'administration ou de disposition dans l'intérêt de la Société.

22.2 Les pouvoirs qui ne sont pas réservés expressément par la loi et les présents Statuts à l'Assemblée Générale sont de la compétence du Conseil d'Administration.

## 23. Art. 23. Délégation de pouvoirs

23.1 Le Conseil d'Administration peut déléguer la gestion journalière des affaires de la Société, entendue dans son sens le plus large ainsi que les pouvoirs de représenter la Société vis à vis des tiers, à un ou plusieurs Administrateurs ou à des tiers qui ne doivent pas nécessairement être Actionnaires, dans les conditions et avec les pouvoirs que le Conseil d'Administration déterminera.

23.2 La délégation à un Administrateur est subordonnée à l'autorisation préalable de l'Assemblée Générale des Actionnaires.

23.3 Le Conseil d'Administration peut également déléguer tous pouvoirs spéciaux à un ou plusieurs mandataires, administrateurs ou non. Le Conseil d'Administration déterminera les responsabilités et la rémunération (s'il y en a) de cette personne, la durée de la période de représentation ainsi que toutes autres conditions concernant ce mandat.

**24. Art. 24. Représentation de la société**

24.1 Vis-à-vis des tiers, la Société est en toutes circonstances représentée dans le cadre de son objet social par deux Administrateurs ou par les délégués du Conseil d'Administration agissant dans les limites de leurs pouvoirs.

24.2 Les Administrateurs ne peuvent cependant engager la société par leur signature individuelle, excepté s'ils ont été spécialement autorisés à cet effet par une résolution du Conseil d'Administration.

**25. Art. 25. Intérêt opposé**

25.1 Au cas où un Administrateur aurait un intérêt opposé à celui de la Société dans une opération soumise à l'approbation du Conseil d'Administration, cet Administrateur est tenu d'en prévenir le Conseil d'Administration et de faire mentionner cette déclaration au procès-verbal de la séance.

25.2 L'Administrateur concerné ne prendra pas part au vote concernant cette opération et il sera spécialement rendu compte de cet intérêt opposé à la première Assemblée Générale des Actionnaires, avant tout vote sur d'autres résolutions.

**26. Art. 26. Commissaires aux comptes**

26.1 La Société est surveillée par un ou plusieurs commissaires nommés par l'Assemblée Générale des Actionnaires.

26.2 La durée du mandat de commissaire est fixée par l'Assemblée Générale des Actionnaires. Elle ne pourra cependant dépasser six années, renouvelable.

**Chapitre IV - Assemblée générale des actionnaires**

**27. Art. 27. Pouvoirs de l'assemblée générale des actionnaires**

27.1 L'Assemblée Générale représente tous les Actionnaires. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour décider des affaires sociales.

27.2 Sauf dans les cas déterminés par la loi, les décisions sont prises à la majorité simple des voix émises, étant entendu que les Actions Préférentielles ne seront pas prises en compte pour la détermination du quorum et de la majorité aux assemblées générales, sauf le cas où les Actionnaires disposent d'un droit de vote en vertu de l'Article 28.2.

**28. Art. 28. Droits de vote**

28.1 Chaque Action Ordinaire donne droit à un vote.

28.2 Les Actions Préférentielles ne donnent pas droit à un vote, sauf dans les cas suivants:

28.2.1 Dans les cas suivants tels que déterminés par la Loi de 1915:

- (a) l'émission de nouvelles Actions jouissant de droits privilégiés;
- (b) la fixation du dividende privilégié récupérable attaché aux Actions sans droit de vote;
- (c) la réduction du capital social de la Société;
- (d) la modification de l'objet social de la Société;
- (e) l'émission d'obligations convertibles;
- (f) la dissolution anticipée de la Société;
- (g) la transformation de la Société en une Société d'une autre forme juridique.

28.2.2 Conformément à l'article 46 (2) de la Loi de 1915, les porteurs d'Actions Préférentielles exercent les mêmes droits que les porteurs d'Actions Ordinaires dans toute assemblée, lorsque, malgré l'existence de bénéfice disponible à cet effet, les dividendes privilégiés et récupérables (tels que définis à l'Article 36) n'ont pas été entièrement mis en paiement, pour quelque cause que ce soit, pendant deux exercices successifs et cela jusqu'au moment où les dividendes auront été intégralement récupérés.

Les Actions Préférentielles retiennent ces droits jusqu'à ce que tous les dividendes ont été payés.

28.2.3 Conformément à l'article 44 de la Loi de 1915, les Actions Préférentielles auront le droit de voter sur toute question:

- (a) lorsque les Actions Préférentielles émises représentent plus de 50% du capital social total émis;
- (b) lorsque le droit à un dividende privilégié et récupérable tel que prévu à l'article 44 (1) 2) de la Loi de 1915 et déterminé à l'Article 36, ne sera plus octroyé ou supprimé;
- (c) lorsque le droit privilégié au remboursement de l'apport tel que prévu à l'article 44 de la Loi de 1915 et déterminé à l'Article 38, ne sera plus octroyé ou supprimé.

Les Actions Préférentielles retiennent leurs droits de vote jusqu'à ce que et aussi longtemps que les conditions ci-dessus prévaudront.

**29. Art. 29. Endroit et date de l'Assemblée générale des actionnaires**

29.1 L'assemblée générale annuelle des Actionnaires se tient chaque année au siège social de la Société ou à tout autre endroit indiqué dans les convocations le 30 juin à 14.00 heures.

29.2 Si ce jour est un jour férié légal ou bancaire au Luxembourg, l'assemblée générale annuelle des Actionnaires se tiendra le jour ouvrable suivant.

**30. Art. 30. Autres Assemblées Générales**

30.1 Le Conseil d'Administration ou le(s) commissaire(s) peut convoquer d'autres assemblées générales. Le Conseil d'Administration devra convoquer une Assemblée Générale des Actionnaires à bref délai à la demande de l'Administrateur Manager ou des Administrateurs Investisseurs.

30.2 D'autres Assemblées Générales doivent être convoquées par le Conseil d'Administration ou le(s) commissaire(s) à la demande d'Actionnaires représentant le cinquième du capital social tel que prévu par l'article 70 de la Loi de 1915.

30.3 Toutes assemblées générales d'Actionnaires, ordinaires ou extraordinaires, peuvent se tenir à l'endroit et à la date spécifiés dans les convocations.

### **31. Art. 31. Convocations, procurations**

31.1 Sans préjudice quant aux dispositions de l'Article précédent, les assemblées générales des Actionnaires seront convoquées de la façon prévue par la loi. Si tous les Actionnaires sont présents ou représentés et considèrent avoir été dûment convoqués et informés de l'ordre du jour, l'assemblée générale des Actionnaires peut avoir lieu sans convocation préalable.

31.2 Un Actionnaire peut être représenté à une Assemblée Générale par une autre personne ayant reçu une procuration écrite et qui n'a pas besoin d'être Actionnaire.

### **32. Art. 32. Président, Secrétaire et Procès-verbal**

32.1 Les Assemblées Générales sont présidées par la personne désignée à cet effet par l'Assemblée Générale des Actionnaires elle-même. Le Président devra alors désigner un secrétaire (le «Secrétaire») pour cette assemblée, lequel ne doit pas nécessairement être un Actionnaire.

32.2 Le Président du Conseil d'Administration peut demander à un notaire de dresser un enregistrement officiel de l'Assemblée Générale des Actionnaires aux frais de la Société.

32.3 A moins qu'un enregistrement officiel ait été dressé par un notaire, le Procès-Verbal devra être dressé à l'Assemblée Générale des Actionnaires par le Secrétaire. Le Procès-verbal devra être approuvé et signé par le Président et le Secrétaire de l'Assemblée Générale des Actionnaires correspondante en témoignage de celle-ci, ou devra être adopté par la prochaine Assemblée Générale des Actionnaires et en témoignage devra être signé par le Président et le Secrétaire de cette Assemblée Générale des Actionnaires Générale.

32.4 Le Conseil d'Administration tient un registre écrit de toutes les résolutions. De tels registres sont tenus à la disposition des Actionnaires pour consultation au siège de la Société. Copies ou extraits de tels registres seront fournis aux Actionnaires gratuitement ou au prix coûtant.

### **33. Art. 33. Procédure de vote dans différentes catégories d'actions**

Sans préjudice quant aux dispositions de l'Article 27.2 et tel que prévu à l'article 68 de la loi de 1915, lorsqu'il existe plusieurs catégories d'Actions et que la délibération de l'Assemblée Générale des Actionnaires est de nature à modifier leurs droits respectifs, la délibération doit, pour être valable, réunir dans chaque catégorie les conditions de présence et de majorité requises par l'article 67-1 de la Loi de 1915.

## **Chapitre V - Année sociale, Distribution des bénéfices**

### **34. Art. 34. Année sociale**

34.1 L'année sociale commence le premier janvier et finit le dernier jour de décembre de chaque année.

34.2 Les comptes annuels seront signés par tous les membres du Conseil d'Administration et seront soumis à l'Assemblée Générale des Actionnaires pour adoption. Si la signature d'un ou plusieurs des membres du Conseil d'Administration manque, ce fait et la raison d'une telle absence devront être spécifiés.

34.3 Le Conseil d'Administration dresse les comptes annuels conformément aux dispositions légales. Il soumet ces documents avec le rapport des opérations de la Société un mois au moins avant l'Assemblée Générale Statutaire au(x) commissaire(s) aux comptes.

### **35. Art. 35. Consultation des Comptes Annuels**

35.1 Quinze jours avant l'assemblée générale annuelle des Actionnaires, les comptes annuels, le rapport annuel et toute autre information requise par l'article 73 de la Loi de 1915 telle que modifiée, devront être à disposition des Actionnaires pour consultation au siège de la Société.

35.2 Des copies gratuites des documents visés dans le présent Article 35 devront être rendues disponibles par la Société pour les Actionnaires.

### **36. Art. 36. Distribution de bénéfices**

36.1 Chaque année cinq pour cent (5%) au moins des bénéfices nets sont prélevés pour la constitution de la réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque et aussi longtemps que la réserve aura atteint dix pour cent (10%) du capital social émis de la Société.

36.2 Sous réserve du paragraphe ci-dessus, l'Assemblée Générale des Actionnaires décide de la répartition et de la distribution du solde des bénéfices nets, étant entendu que les porteurs d'Actions Préférentielles ont droit à un dividende annuel récupérable par action, ce dividende annuel récupérable étant à calculer comme étant 13% de la valeur nominale des Actions Préférentielles ainsi que toute prime d'émission.

Au cas où il y a un dividende non payé sur les Actions Préférentielles, aucun dividende sur Actions Ordinaires ne pourra être payé.

Lorsqu'il y a des Actions partiellement libérées, les dividendes seront payables proportionnellement au montant de ces Actions qui a déjà été libéré.

36.3 Le Conseil d'Administration est autorisé à verser des acomptes sur dividendes en se conformant aux conditions prescrites par la Loi de 1915.

## Chapitre VI.- Modification des statuts, Dissolution, Liquidation

### 37. Art. 37. Modification des statuts

37.1 Lorsque des résolutions visant à la modification des présents Statuts seront présentées à l'Assemblée Générale des Actionnaires, ces résolutions devront figurer dans les convocations à l'Assemblée Générale correspondante et à l'ordre du jour pour cette Assemblée Générale des Actionnaires.

37.2 Sans préjudice quant aux dispositions de l'Article 28, une résolution telle que prévue par cet Article 37 doit être adoptée par une majorité représentant au moins deux tiers de tous les votes attachés à toutes les actions émises de l'assemblée lors de laquelle au moins la moitié du capital émis est représenté.

37.3 Si la moitié au moins du capital social n'est pas représenté lors de l'assemblée en question, la modification sera décidée lors de la deuxième assemblée laquelle sera tenue pas moins de quinze jours ni plus de quatre semaines après la première assemblée. Lors de cette deuxième assemblée une majorité d'au moins deux tiers des votes sera de nouveau exigée pour l'adoption de cette résolution, nonobstant du nombre des Actions représentées lors de l'assemblée en question.

### 38. Art. 38. Dissolution, Liquidation

38.1 La Société peut être dissoute par une décision de l'Assemblée Générale des Actionnaires votant avec le quorum requis pour la modification de ces Statuts.

38.2 Dans le cas d'une procédure de liquidation de la Société, la liquidation sera conduite par un ou plusieurs liquidateurs nommés par le Conseil d'Administration et qui déterminera leurs pouvoirs et leur rémunération.

Lors d'une liquidation de la Société, les montants disponibles aux fins de distribution, devront être distribués comme suit:

38.2.1 D'abord, tous dividendes impayés à l'égard des Actions Préférentielles devront être payés dans la mesure où il y a des fonds suffisants disponibles;

38.2.2 Ensuite, le capital total payé pour les Actions Préférentielles (capital nominal et prime) ou, dans la mesure où les fonds ne suffisent pas à payer le capital total, il sera procédé à une distribution au pro rata entre les porteurs d'Actions Préférentielles; et

38.2.3 Finalement, le produit restant après liquidation faite en vertu des Articles 38.2.1 et 38.2.2 sera distribué parmi les porteurs d'Actions Ordinaires pari passu entre chaque catégorie d'Actions Ordinaires.

## Chapitre VII - Divers

### 39. Art. 39. Loi Applicable

Toutes les matières non régies par les présents Statuts seront soumises aux dispositions de la Loi de 1915.

### 40. Art. 40. Définitions

A moins qu'ils ne soient autrement définis dans les présents Statuts, les termes suivants auront la signification suivante:

Actions signifie les Actions Ordinaires et les Actions Préférentielles;

Actions de la Cession a la signification donnée par l'Article 16.2 et 18.8;

Actions de Syndication a la signification donnée à l'Article 12.1;

Actions d'Investisseurs signifie toutes les Actions Ordinaires émis de temps en temps;

Action(s) Institutionnelle(s) signifie les actions dans la Société émises au profit du/des Actionnaire(s) Institutionnel(s);

Actions Ordinaires signifie les Actions Ordinaires «A», les Actions Ordinaires «B», les Actions Ordinaires «C», les Actions Ordinaires «D», les Actions Ordinaires «E», les Actions Ordinaires «F», les Actions Ordinaires «G», les Actions Ordinaires «H», les Actions Ordinaires «I», avec droits de vote dans le capital de la Société détenu par les Actionnaires Ordinaires;

Actionnaire Cédant a la signification donnée à l'Article 18.8;

Actionnaire Institutionnel signifie la personne inscrite dans le registre des actionnaires de la Société comme porteur, de temps en temps, d'Actions Institutionnelles;

Actionnaire(s) Institutionnel(s) signifie le(s) porteurs d'Actions Institutionnelles;

Actionnaires Ordinaires signifie les porteurs d'Actions Ordinaires émises par la Société;

Actionnaire Minoritaire a la signification qui lui est donné à l'Article 19.1;

Action(s) Ordinaire(s) «A» signifie les actions ordinaires avec droits de vote d'une valeur nominale de EUR 1,25 chacune qui seront émises de temps en temps par la Société;

Action(s) Ordinaire(s) «B» signifie les actions ordinaires avec droits de vote d'une valeur nominale de EUR 1,25 chacune qui pourront être émises de temps en temps par la Société;

Action(s) Ordinaire(s) «C» signifie les actions ordinaires avec droits de vote d'une valeur nominale de EUR 1,25 chacune qui pourront être émises de temps en temps par la Société;

Action(s) Ordinaire(s) «D» signifie les actions ordinaires avec droits de vote d'une valeur nominale de EUR 1,25 chacune qui pourront être émises de temps en temps par la Société;

Action(s) Ordinaire(s) «E» signifie les actions ordinaires avec droit de vote d'une valeur nominale de EUR 1,25 chacune qui pourront être émises de temps en temps par la Société;

Action(s) Ordinaire(s) «F» signifie les actions ordinaires avec droit de vote d'une valeur nominale de EUR 1,25 chacune qui pourront être émises de temps en temps par la Société;

Action(s) Ordinaire(s) «G» signifie les actions ordinaires avec droit de vote d'une valeur nominale de EUR 1,25 chacune qui pourront être émises de temps en temps par la Société;

Action(s) Ordinaire(s) «H» signifie les actions ordinaires avec droit de vote d'une valeur nominale de EUR 1,25 chacune qui pourront être émises de temps en temps par la Société;

Action(s) Ordinaire(s) «l» signifie les actions ordinaires avec droit de vote d'une valeur nominale de EUR 1,25 chacune qui pourront être émises de temps en temps par la Société;

Actions Minoritaires a la signification qui lui est donné à l'Article 19.2.1;

Actions Préférentielles signifie les actions sans droit de vote dans le capital social de la Société assorti d'un droit au paiement d'un dividende préférentiel;

Actions Subséquentes a la signification donnée à l'Article 19.4;

Administrateur signifie un/les membre(s) du Conseil d'Administration;

Administrateur Investisseur signifie la personne nommée par le porteur majoritaire d'Actions détenues par l'Actionnaire Institutionnel;

Administrateur Manager a la signification qui lui est donné à l'Article 20.3.2;

Assemblée Générale des Actionnaires signifie l'assemblée générale des actionnaires de la Société de temps en temps;

Autorité de Cotation Anglaise signifie la Financial Services Authority agissant en sa qualité d'autorité compétente pour les besoins du FSMA;

Avènement signifie l'avènement de l'accomplissement de toutes choses devant être accomplies en vertu d'une convention d'acquisition en date du 10 août 2004 conclue entre, parmi d'autres, TMF GROUP HOLDING B.V. et TMF GROUP INVEST ONE B.V. et TMF GROUP INVEST TWO B.V.;

Avis de la Cession a la signification qui lui est donné à l'Article 16.2;

Avis de Cession a la signification donnée à l'Article 18.8;

Bourse de Londres signifie le London Stock Exchange;

Cédant Obligatoire a la signification qui lui est donné à l'Article 16.2;

«Céder» signifie, en relation avec les actions ou avec l'intérêt économique ou légal dans l'une quelconque action:

(e) vendre, céder, transférer ou céder autrement;

(f) créer ou laisser subsister une quelconque Charge;

(g) instruire (par voie de renonciation ou autrement) qu'une autre personne devra la recevoir ou se faire céder les droits y relatifs;

(h) conclure une convention relative aux votes ou à tous autres droits y attachés; ou

(i) accepter, que ce soit sujet à une condition suspensive ou non, de faire l'une quelconque des actions énumérées ci-dessus,

et «Cédé» et «Cession» devront être interprétés conformément;

Cessionnaire a la signification donnée à l'Article 12.1;

City Code on Takeovers and Mergers signifie le City Code on Takeovers and Mergers anglais;

«Cibles» signifie TMF HOLDING B.V., TMF FINANCIAL SERVICES B.V., TMF HOLDING INTERNATIONAL B.V., TMF HOLDING EASTERN EUROPE B.V. et TMF FUND SERVICES B.V.;

Comité de Rémunération signifie le Comité qui pourra être créé par la Société de temps en temps;

Concurrent signifie toute personne se livrant à des activités de commerce qui fait de la concurrence aux Services de Management et d'Administration du Groupe Cible;

Conseil d'Administration signifie le conseil d'administration de la Société de temps en temps;

Conseil DutchCo signifie le conseil d'administration de TMF GROUP HOLDCO BV, une société privée à responsabilité limitée (besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid) constituée sous les lois des Pays-Bas, ayant son siège social à Amsterdam, Pays Bas;

Contrat de Crédit signifie le contrat de crédit auquel la Société pourra être partie de temps en temps;

Cotation signifie soit: (a) l'admission de l'une quelconque des actions de la Société (ou des actions d'un membre quelconque du Groupe) aux fins de négociation à Euronext le marché d'Amsterdam pour les titres cotés et/ou à la fois l'admission de l'une quelconque des actions de la Société (ou des actions d'un membre quelconque du Groupe) sur la Liste Officielle de l'Autorité de Cotation Anglaise devenant effectif (conformément au paragraphe 7.1 des règles établies par l'Autorité de Cotation Anglaise en vertu de l'article 74 FSMA, tel que modifié ou sa législation successive) et l'admission de l'une quelconque des actions de la Société (ou des actions d'un membre quelconque du Groupe) aux fins de négociation à la Bourse de Londres sur le marché des titres cotés (conformément à l'article 2.1 des Standards d'Admission et de Divulgaration de la Bourse de Londres, tel que modifiés de temps en temps; ou (b) l'admission équivalente aux fins de négociation ou autorisation de négocier sur toute autre bourse d'investissement reconnue en relation avec l'une quelconque des actions de la Société (ou les actions d'un membre quelconque du Groupe);

Date d'Avènement signifie la date de l'avènement;

Date de Cessation signifie:

(j) lorsque l'emploi cesse en vertu d'un préavis donné par l'employeur à l'employé, la date à laquelle ce préavis expire;

(k) lorsqu'un contrat d'emploi est résilié à l'initiative de l'employeur et un paiement est effectué à la place du préavis, la date à laquelle le paiement est réalisé en entier;

(l) lorsqu'un employé ou un administrateur décède, la date de son décès ou la date de la confirmation de son décès (si la du décès n'est pas connue);

(m) lorsqu'un administrateur concerné est un administrateur mais pas un employé, la date à laquelle tout contrat de provision de service avec une société quelconque du Groupe a cessé; ou

(n) dans tous les cas, la date à laquelle le contrat d'emploi ou le contrat de provision de service a cessé;

Date de Clôture a la signification qui lui est donnée à l'Article 13.1;

Date de Sortie signifie la date d'avènement d'une Sortie;

Détenteur Warrant signifie les détenteurs de Warrants de temps en temps;

Emission de Sauvegarde a la signification qui lui est donnée à l'Article 13.2;

Evènement de Défaut a la signification donnée par le Contrat de Crédit et le Mezzanine Agreement;



Expert signifie un expert indépendant qui devra être approuvé par le Conseil Dutchco (incluant le vote affirmatif de l'un des Administrateur Investisseur) et nommé par la Société, ou à défaut d'une telle nomination endéans 5 Jours Ouvrables à partir du début des discussions à ce sujet, un partenaire de la division expertise d'une entreprise indépendante d'experts comptables internationalement reconnue désigné par le Président de l'Institut des Experts Comptables (au Pays-Bas (Koninklijk Nederlands Instituut van Register accountants (NIVRA)) (ou son député dûment nommé);

Family Trust signifie trust (émanant soit d'un arrangement (settlement), déclaration ou trust, disposition testamentaire ou de l'absence d'un testament) en vertu duquel le seul bénéficiaire (et les personnes ayant seules capacité d'être des bénéficiaires) est l'Actionnaire Ordinaire qui a établi le trust et/ou son épouse, partenaire en vertu de la loi néerlandaise (geregistreerd partnerschap) et/ou ses descendants linéaires par sang, adoption ou beaux enfants;

Fondation A signifie STICHTING MIDDENBERM Co A, une fondation incorporée aux Pays-Bas (registre no 34210449), ayant son siège social à Locatellikade 1, 1076 AZ Amsterdam;

Fondation B signifie la fondation qui devra être incorporée aux Pays-Bas avant l'Avènement sous la dénomination de STICHTING MIDDENBERM Co B ayant son siège social à Locatellikade 1, 1076 AZ Amsterdam, Pays Bas;

Fondation C signifie la fondation qui devra être incorporée aux Pays-Bas avant l'Avènement sous la dénomination de STICHTING MIDDENBERM Co C ayant son siège social à Locatellikade 1, 1076 AZ Amsterdam, Pays Bas;

Fonds signifie une quelconque banque, trust d'investissement ou société d'investissement, unit trust, société de construction, société industriellement providente ou attrayante, un quelconque autre plan d'investissement collectif (tel que défini par le FSMA), un quelconque professionnel de l'investissement (tel que défini à l'article 19(5)(d) du FSMA (Financial Promotion) Order de 2001 (the «FPO»)), une quelconque société d'une haute valeur nette, une association non constituée ou un trust de haute valeur (tel que défini à l'article 49(2) (a) à (c) du FPO), société, société en commandite, fonds de pension ou société d'assurance ou une quelconque autre personne qui est une personne autorisée sous le FSMA, une quelconque entreprise accessoire ou une entreprise parente de l'une des institutions mentionnées ci-dessus et un quelconque plan de co-investissement en relation avec l'une quelconque des institutions ci-dessus;

Full Tag a la signification qui lui est donné à l'Article 18.1;

Groupe signifie la Société et ses entreprises accessoires de temps en temps et un «membre du Groupe» sera interprété conformément;

Groupe Cible signifie le Groupe;

Instrument PEC signifie l'instrument constituant les PECs qui peuvent être exécutés par la Société de temps en temps;

Instrument Warrant signifie l'instrument à exécuter par la Société à ou aux alentours de la date d'aujourd'hui constituant les Warrants;

Jour Ouvrable signifie un jour autre qu'un samedi, dimanche ou jour férié légal en Angleterre, Wales, Luxembourg ou les Pays-Bas;

Loi de 1915 désigne la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée;

Managers' Investment Entity a la signification qui lui est donné à l'Article 16.1.1;

Membre de Famille signifie en relation avec un employé ou administrateur de, ou consultant à, un membre quelconque du Groupe, son époux ou épouse, partenaire en vertu du droit néerlandais (geregistreerd partnerschap) et/ou ses descendants linéaires par sang ou adoption et/ou ses beaux-enfants;

Mezzanine Agreement signifie le mezzanine facilities agreement auquel la Société pourra être partie de temps en temps;

Offre Complète a la signification qui lui est donnée à l'Article 18.3.1;

Offre Proportionnelle a la signification qui lui est donnée à l'Article 18.3.2;

Participation Co signifie MIDDENBERM PART C. B.V., une société à responsabilité limitée (besloten vennootschap) constituée aux Pays Bas, ayant son siège social à Amsterdam, Pays Bas.

Participation Co Groupe signifie Participation Co, chacune de Fondation A, Fondation B, Fondation C, et chacun de Co A, Co B et Co C et membre de Participation Co Groupe devra être interprété conformément;

PECs signifie les 13% Preferred Equity Certificates non garantis qui peuvent être émis de temps en temps par la Société par le biais de l'Instrument PEC;

PECS de la Cession et Actions de la Cession ont la signification donnée à l'Article 18.8;

PECs de Syndication a la signification donnée à l'Article 12.1;

Plan de Co Investissement désigne le plan en vertu duquel certain agents ou employés de PPM ou un quelconque membre du Groupe PPM Group sont autorisés (individuellement ou par le biais d'un corps social ou de tout autre véhicule) à acquérir des actions qui seraient autrement acquis par les Actionnaires Institutionnels;

PPM signifie PPM Ventures Limited, une société constituée en Angleterre et Wales (no. d'immatriculation 1830229);

Préavis d'Achat Obligatoire a la signification qui lui est donné à l'Article 19.1;

Préavis Supplémentaire d'Achat Obligatoire a la signification qui lui est donné à l'Article 19.4;

Président a la signification qui lui est donné à l'Article 21.1;

Prix d'émission signifie le total du montant libéré (ou crédité comme étant libéré) ainsi que tout montant crédité sur un compte de prime d'émission relatif à l'action concernée dans le capital de la Société;

Prix de Cession a la signification qui lui est donné à l'Article 16.4;

Proportion dans l'Actionariat a la signification donnée à l'Article 13.1;

Proportion de la Cession a la signification donnée à l'article 14.4;

Représentant Manager signifie René Rijntjes pendant qu'il est employé par ou lié contractuellement à un membre quelconque du Groupe ou toute autre personne qui est employée par ou liée contractuellement à un membre quelconque du Groupe telle que désignée de temps à autre par les Gérants;

Réviseur signifie le réviseur d'entreprises nommé par la Société agissant à travers le Conseil d'Administration;

Seconde Date de Clôture a la signification donnée à l'Article 13.4;

Secrétaire a la signification donnée à l'Article 32.1;

Senior Managers signifie René Rijnjes et Rob van de Voort aussi longtemps qu'ils soient employés par ou un consultant d'un membre quelconque du Groupe;

Services d'Administration et de Gestion signifie les services d'administration et de gestion fournis par le Groupe;

Sortie signifie soit:

(a) une Vente; ou

(b) une Cotation; ou

(c) une Vente d'Actifs, sous condition de distribuer le produit y résultant aux détenteurs d'Actions Ordinaires dans la Société du Groupe;

Statuts signifie les présents Statuts;

Tag Proportionnel a la signification qui lui est donnée à l'Article 18.1;

Titres en Excès a la signification donnée par l'Article 12.4;

Titres Pertinents a la signification qui lui est donné à l'Article 13.1;

Valeur de Marché en relation avec une action signifie le prix par action qui, selon l'avis écrit des Réviseurs et de l'Expert, représente la valeur de marché des Actions concernées à la date de Sortie, ou autrement en se basant sur une vente entre un vendeur et un acheteur disposés à la Date de Cessation, et en déterminant cette valeur de marché, le Réviseur et l'Expert devront:

(a) tenir compte des droits et des restrictions liés à ces actions par rapport au revenu et au capital (mais non pas les restrictions relatives aux cessions);

(b) ne pas tenir compte du fait que ces Actions représentent soit une participation minoritaire, soit une participation majoritaire; et

(c) si la Société doit à ce moment être considérée comme une Société en activité soutenue, assumer qu'elle le restera;

Vente signifie la Cession (que ce soit en vertu d'une transaction unique ou d'une série de transactions) de 50% ou plus des Actions Institutionnelles émises à une personne ou à toute autre personne:

(o) qui est une personne alliée de cette personne; ou

(p) avec laquelle il agit de concert, tel que défini dans le City Code on Takeovers and Mergers

autre qu'une personne qui est un Actionnaire Institutionnel originaire ou une personne qui a acquis des actions conformément aux Articles 17.2 à 17.8 (inclusivement);

Vente d'Actifs signifie la vente par la Société et/ou par le Groupe de tout, ou substantiellement de tout son commerce, son actif et ses entreprises;

Warrants signifie les warrants aux fins de souscription des actions dans le capital de la Société conformément au Instrument Warrant;»

#### *Frais*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit qui sont mis à la charge de la Société en raison du présent acte, s'élève à environ EUR 269.000,-.

Aucun autre point n'étant à l'ordre du jour de l'assemblée, cette dernière a été levée.

Sur quoi le présent acte notarial est rédigé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ceux-ci ont signé le présent acte avec Nous, le notaire.

Le notaire soussigné, qui a personnellement la connaissance de la langue anglaise, déclare que les comparantes l'ont requis de documenter le présent acte en langue anglaise, suivi d'une version française, et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

Signé: F. Château, R. Uhl, J. Elvinger

Enregistré à Luxembourg, le 5 octobre 2004, vol. 145S, fol. 38, case 9. – Reçu 241.482,87 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Pour expédition conforme, délivrée aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 8 Octobre 2004.

J. Elvinger.

(091649.3/211/2584) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 novembre 2004.

#### **TMF GROUP HOLDING LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 33, boulevard du Prince Henri.

R. C. Luxembourg B 102.822.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 novembre 2004.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

J. Elvinger

Notaire

(091650.3/211/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 novembre 2004.

**IMMO INTERNATIONAL BLR, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1930 Luxembourg, 32, avenue de la Liberté.  
R. C. Luxembourg B 82.636.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 5 novembre 2004, réf. LSO-AW01217, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 novembre 2004.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 16 novembre 2004.

Pour ordre

EUROPE FIDUCIAIRE (LUXEMBOURG) S.A.

Signature

(093091.3/984/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 novembre 2004.

**INTERNATIONAL CORES LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-3378 Livange, Zone Industrielle, rue de Bettembourg.  
R. C. Luxembourg B 92.221.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 15 novembre 2004, réf. LSO-AW03110, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 18 novembre 2004.

Signature.

(093487.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

**GLOBAL INVESTMENT GROUP S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2146 Luxembourg, 63-65, rue de Merl.  
R. C. Luxembourg B 59.448.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 15 novembre 2004, réf. LSO-AW03111, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 18 novembre 2004.

Signature.

(093488.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

**QUATINGO HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 32.607.

Le bilan au 30 juin 2004, enregistré à Luxembourg, le 12 novembre 2004, réf. LSO-AW03000, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

N. Schmitz

Administrateur

(093489.3/1023/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

**EURO LEASING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2220 Luxembourg, 560A, rue de Neudorf.  
R. C. Luxembourg B 102.598.

*Extrait du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration tenue en date du 1<sup>er</sup> septembre 2004*

Le Conseil d'Administration décide que le siège social de la société est transféré du 291, route d'Arlon à L-1150 Luxembourg à 560A, rue de Neudorf à L-2220 Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 11 novembre 2004.

Signature

Le mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 2004, réf. LSO-AW03793. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(093540.3/727/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

**GEOMAP BENELUX, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1128 Luxembourg, 37, Val Saint André.  
R. C. Luxembourg B 77.811.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 15 novembre 2004, réf. LSO-AW03112, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 18 novembre 2004.

Signature.

(093490.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

**TIONIQUA FINANCE S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 30.130.

Le bilan au 30 juin 2004, enregistré à Luxembourg, le 12 novembre 2004, réf. LSO-AW03002, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

N. Schmitz

*Administrateur*

(093494.3/1023/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

**TITLIS PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 32.613.

Le bilan au 30 juin 2004, enregistré à Luxembourg, le 12 novembre 2004, réf. LSO-AW03003, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

N. Schmitz

*Administrateur*

(093497.3/1023/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

**YGREC HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 72.632.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 12 novembre 2004, réf. LSO-AW03004, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

N. Schmitz

*Administrateur*

(093499.3/1023/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

**KEM-O-TEK INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1145 Luxembourg, 180, rue des Aubépines.  
R. C. Luxembourg B 78.650.

Par décision de l'assemblée générale ordinaire du 17 avril 2003, Monsieur Christoph Kossman, 180, rue des Aubépines, L-1145 Luxembourg, a été appelé aux fonctions d'Administrateur, jusqu'à l'issue de l'assemblée générale annuelle de 2006. AUDIT TRUST S.A., Société Anonyme, 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg a été nommée Commissaire aux comptes en remplacement de Madame Marie-Claire Zehren, démissionnaire, jusqu'à l'issue de l'assemblée générale annuelle de 2006.

Luxembourg, le 15 novembre 2004.

*Pour KEM-O-TEK INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme*

*EXPERTA LUXEMBOURG, Société Anonyme*

*A. Garcia-Hengel / S. Wallers*

Enregistré à Luxembourg, le 16 novembre 2004, réf. LSO-AW03507. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(093541.3/1017/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

**TRACTEL GROUP MANAGEMENT, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1425 Luxembourg, 3, rue du Fort Dumoulin.  
R. C. Luxembourg B 23.560.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 18 novembre 2004, réf. LSO-AW04355, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

(093508.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

---

**MEETING POINT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-4761 Pétange, 5, route de Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 82.368.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 18 octobre 2004, réf. LSO-AV04157, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 18 novembre 2004.

Signature.

(093514.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

---

**LINC, S.à r.l., Société à responsabilité limitée .**

**Capital social: EUR 12.500,-.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.  
R. C. Luxembourg B 88.495.

Lors de la résolution en date du 15 octobre 2004, l'associé unique de la société a décidé de transférer le siège social de la société du 398, route d'Esch, L-1471 Luxembourg au 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, avec effet immédiat.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 12 novembre 2004.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 2004, réf. LSO-AW03934. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(093515.3/581/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

---

**PALAIS ANGKOR S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.  
R. C. Luxembourg B 59.413.

Lors de l'Assemblée Générale tenue en date du 14 septembre 2004, les actionnaires ont décidé de nommer au poste de commissaire Dr Glen Plant, demeurant Warrenside, Frensham, Farnham, Surrey GU10 3AA, United Kingdom pour une période venant à échéance lors de l'Assemblée Générale des actionnaires qui approuvera les comptes au 31 décembre 2003 et qui se tiendra en 2004 en remplacement de Madame Guitta Schmit.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 15 novembre 2004.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 2004, réf. LSO-AW03938. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(093517.3/581/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

---

**ALISTER S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.  
R. C. Luxembourg B 62.376.

Lors de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue en date du 27 septembre 2004, les actionnaires de la société ont décidé de transférer le siège social de la société du 398, route d'Esch, L-1471 Luxembourg au 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, avec effet immédiat.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 11 novembre 2004.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 2004, réf. LSO-AW03941. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(093518.3/581/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

---

**HOP LUN EUROPE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 12.500,-**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.  
R. C. Luxembourg B 89.114.

Par résolution en date du 14 octobre 2004, l'actionnaire unique de la société HOP LUN EUROPE, S.à r.l. a nommé au poste de gérant de classe B Marie Claire Destombe, résidant au 34, Po Wah Yuen, Yung Shue Wan, Lamma Island, New Territories, Hong Kong, avec effet immédiat et pour une durée indéterminée.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 12 novembre 2004.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 2004, réf. LSO-AW03943. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(093520.3/581/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

---

**THE NETHERLANDS INTERNATIONAL INVESTMENT, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: USD 13.000,-**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.  
R. C. Luxembourg B 74.475.

Lors de la résolution en date du 15 octobre 2004, l'associé unique de la société a décidé de transférer le siège social de la société du 398, route d'Esch, L-1471 Luxembourg au 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, avec effet immédiat.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 12 novembre 2004.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 2004, réf. LSO-AW03945. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(093521.3/581/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

---

**BUSINESS DISPATCHING SERVICE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2419 Luxembourg, 7, rue du Fort Rheinsheim.  
R. C. Luxembourg B 36.160.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 2004, réf. LSO-AW03961, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

FIRELUX S.A.

Signature

(093522.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

---

**CRID, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2419 Luxembourg, 7, rue du Fort Rheinsheim.  
R. C. Luxembourg B 98.803.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 2004, réf. LSO-AW03959, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

FIRELUX S.A.

Signature

(093523.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

---

**LEAR S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2419 Luxembourg, 7, rue du Fort Rheinsheim.  
R. C. Luxembourg B 90.980.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 2004, réf. LSO-AW03962, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

FIRELUX S.A.

Signature

(093524.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

---

**PUB K INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1326 Luxembourg, 32, rue Auguste Charles.  
R. C. Luxembourg B 60.496.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 2004, réf. LSO-AW03951, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

UNIVERSALIA (FIDUCIAIRE) S.A.

Signature

(093529.3/643/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

**NETCOM 2000 GROUP S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1326 Luxembourg, 32, rue Auguste Charles.  
R. C. Luxembourg B 61.414.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 2004, réf. LSO-AW03949, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

UNIVERSALIA (FIDUCIAIRE) S.A.

Signature

(093530.3/643/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

**BLACK SEA SHIPPING CORPORATION S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 81.925.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 12 novembre 2004, réf. LSO-AW02986, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 18 novembre 2004.

Signature.

(093532.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

**EURPLAN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 68.363.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 25 octobre 2004, réf. LSO-AV06203, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 12 novembre 2004.

Signature.

(093536.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

**ROSEBUD HOLDINGS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2418 Luxembourg, 5, rue de la Reine.  
R. C. Luxembourg B 69.903.

*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue à Luxembourg le 29 décembre 1999*

*Résolution*

L'Assemblée Générale décide d'appeler aux fonctions de commissaire aux comptes la société JAWER (LUXEMBOURG) S.A., 5, rue de la Reine, L-2418 Luxembourg pour une période de 4 ans (jusqu'à l'Assemblée Générale de 2005) en remplacement de la société JAWER (IRELAND) Ltd.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Pour réquisition

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 11 novembre 2004, réf. LSO-AW02738. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(093548.3/4181/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

**THE BRIDGE GROUP S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 68.965.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 12 novembre 2004, réf. LSO-AW03088, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 18 novembre 2004.

Signature.

(093537.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

---

**CAVILUX, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2220 Luxembourg, 560A, rue de Neudorf.  
R. C. Luxembourg B 24.923.

Le gérant décide que le siège social de la société est transféré du 291, route d'Arlon à L-1150 Luxembourg à 560A, rue de Neudorf à L-2220 Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 11 novembre 2004.

Signature

*Le mandataire*

Enregistré à Luxembourg, le 17 novembre 2004, réf. LSO-AW03791. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(093542.3/727/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

---

**SOCFINAL, SOCIETE FINANCIERE LUXEMBOURGEOISE,**

**Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1650 Luxembourg, 4, avenue Guillaume.  
R. C. Luxembourg B 5.937.

Statuts coordonnés suite à une Assemblée Générale Extraordinaire en date du 26 mai 2004, actée sous le n° 304 par-devant Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg, déposés au registre de commerce et des sociétés de et à Luxembourg, le 18 novembre 2004.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

J. Delvaux

*Notaire*

(093561.3/208/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

---

**B.T.P. S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1145 Luxembourg, 180, rue des Aubépines.  
R. C. Luxembourg B 55.673.

Par décision de l'assemblée générale ordinaire du 26 juin 2003, AUDIT TRUST S.A., Société Anonyme, 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, a été nommée Commissaire aux comptes en remplacement de Madame Marie-Claire Zehren, démissionnaire, jusqu'à l'issue de l'assemblée générale ordinaire de l'an 2008.

Luxembourg, le 15 novembre 2004.

*Pour B.T.P. S.A., Société Anonyme*

EXPERTA LUXEMBOURG, Société Anonyme

A. Garcia-Hengel / S. Wallers

Enregistré à Luxembourg, le 16 novembre 2004, réf. LSO-AW03505. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(093543.3/1017/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 novembre 2004.

---