

# 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° 334

14 avril 2005

### SOMMAIRE

Intergestion, S.à r.l., Luxembourg .....	16027
IXIS Constellation .....	15986
Partimmo S.A., Luxembourg .....	15986
Pinker Invest S.A., Luxembourg .....	16032
Pinxton S.A., Luxembourg .....	15985
Quentaur Invest Holding S.A., Luxembourg .....	16029
SecureWave S.A., Luxembourg .....	15993

#### **PINXTON S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1450 Luxembourg, 28, Côte d'Eich.  
R. C. Luxembourg B 56.270.

*Extrait sincère et conforme du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire  
tenue à Luxembourg le 31 décembre 2004 à 9.00 heures*

Il résulte dudit procès-verbal que décharge pleine et entière a été donnée aux administrateurs révoqués, Ruth Donkersloot, employée privée avec adresse professionnelle à Luxembourg et Marc Lacombe, employé privé avec adresse professionnelle à Luxembourg, de toute responsabilité résultant de l'accomplissement de leurs fonctions pendant la durée de leur mandat.

Les sociétés PROGRESS INVEST S.A. et RAVELIN INVESTMENTS S.A., dont le siège social est au 28, Côte d'Eich, L-1450 Luxembourg, ont été nommées administrateurs pour une nouvelle période de 6 ans.

Décharge pleine et entière a été donnée au commissaire aux comptes révoqué Franck Mc Carroll demeurant à Dublin, Irlande. La société LUXOR AUDIT, S.à r.l., dont le siège est situé au 188, route d'Esch, L-1471 Luxembourg, a été nommée nouveau commissaire aux comptes pour une période de 6 ans.

Le siège social de la société est désormais situé au 28, Côte d'Eich, L-1450 Luxembourg, au lieu du 25B, boulevard Royal, Forum Royal, L-2449 Luxembourg, BP 282.

Le conseil d'administration est autorisé à déléguer la gestion journalière de la société ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à la société PROGRESS INVEST S.A.

*Extrait sincère et conforme du procès-verbal du conseil d'administration tenu à Luxembourg le 31 décembre 2004*

Il résulte dudit procès-verbal que la société PROGRESS INVEST S.A. a été élue aux fonctions d'Administrateur-Délégué de la Société; elle aura tous pouvoirs pour engager valablement la Société par sa seule signature.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 3 janvier 2005, réf. LSO-BA00105. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(000740.3/000/27) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2005.

**PARTIMMO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1611 Luxembourg, 61, avenue de la Gare.  
R. C. Luxembourg B 72.780.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 12 janvier 2005, réf. LSO-BA03034, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 janvier 2005.

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

Luxembourg, le 11 janvier 2005.

Signature.

(004719.3/4214/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 janvier 2005.

**IXIS CONSTELLATION, Fonds Commun de Placement.**

*Consolidated Management Regulations*

**1) The Fund**

IXIS CONSTELLATION (hereafter referred to as the «Fund») is organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg («Luxembourg») as a mutual investment fund (fonds commun de placement). The Fund is not a separate legal entity and is structured as a co-ownership arrangement. Its assets are held in common by, and managed in the interest of, its co-owners (hereinafter referred to as the «Unitholders») by IXIS OVERSEAS FUND MANAGEMENT S.A. (hereafter referred to as the «Management Company»), a company incorporated under the laws of Luxembourg and having its registered office in Luxembourg. The assets of the Fund, which are held in custody by CREDIT AGRICOLE INVESTOR SERVICES BANK LUXEMBOURG S.A. (hereafter referred to as the «Custodian») are segregated from those of the Management Company. The rights of the Unitholders are represented by Units (the «Units») and by acquiring Units of the Fund, the Unitholder fully accepts these Management Regulations which determine the contractual relationship between the Unitholders, the Management Company and the Custodian.

The Management Company may create within the Fund several separate pools of assets (each a «sub-fund»). Each sub-fund consists of assets which are held separately in accordance with Article 11) of these Management Regulations from the assets attributable to other sub-funds and invested separately in accordance with the investment policy fixed for a sub-fund in accordance with Article 4) of these Management Regulations.

The Management Company may decide to issue, within each sub-fund, two or more classes of Units (the «classes») whose assets will be commonly invested but where a specific sales and/or redemption charge structure, fee structure, taxation, hedging policy or other distinct feature is applied to each class.

For the purpose of effective management, the management of all or part of the assets of a subfund may be pooled as set forth in Article 7) hereafter.

**2) The Management Company**

The Fund is managed on behalf of the Unitholders by the Management Company, which shall have its registered office in Luxembourg.

The Management Company is vested with the broadest powers to administer and manage the Fund, subject to the restrictions set forth in Article 5 hereafter, on behalf of the Unitholders, including but not limited to, the purchase, sale, subscription, exchange and receipt of securities and the exercise of all the rights attached directly or indirectly to the assets of the Fund.

The Board of Directors of the Management Company shall determine the investment policy of each sub-fund within the objectives set forth in Article 4 and the restrictions set forth in Article 5 hereafter.

The Board of Directors of the Management Company may appoint a general manager or managers and/or administrative agents to implement the investment policy and administer and manage the assets of the Fund.

The Management Company may obtain investment information, advice and other services, remuneration for which will be at the Fund's or a sub-fund's charge. The remuneration for the Management Company and the advisers/managers may not exceed in aggregate an annual rate of 2.5% of the average net asset value of any sub-fund during the relevant period. A performance fee disclosed in the Prospectus of the Fund for each sub-fund may in addition become payable.

**3) The Custodian**

The Management Company shall appoint and terminate the appointment of the Custodian. CREDIT AGRICOLE INVESTOR SERVICES BANK LUXEMBOURG S.A., a société anonyme organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg with its head office in Luxembourg City, has been appointed Custodian.

The Custodian's appointment may be terminated at any time by either the Custodian or the Management Company upon 90 days' written notice.

Termination is however subject to the condition that a new custodian, which must be appointed within two months after the termination as aforesaid, assumes the responsibilities and functions of the Custodian under these Management Regulations and provided, further, that the appointment of the Custodian shall continue thereafter for such period as may be necessary for the transfer of all assets of the Fund to the new Custodian.

In the event the Custodian's appointment is terminated, the Management Company will appoint a new Custodian who assumes the responsibilities and functions of the Custodian under these Management Regulations.

All cash, securities and other assets constituting the assets of the Fund shall be held by the Custodian on behalf of the Unitholders of the Fund. The Custodian may entrust banks and financial institutions with the custody of such assets and may hold securities in fungible or non-fungible accounts with such clearing houses as the Custodian, with the ap-

proval of the Management Company, may determine. The Custodian shall have the normal duties of a depositary with respect to the Fund's deposits of cash and securities. The Custodian may only dispose of the assets of the Fund and make payments to third parties on behalf of the Fund upon receipt of instructions from the Management Company or its appointed agents, provided such instructions conform with these Management Regulations and applicable provisions of law.

The Custodian shall assume its functions and responsibilities in accordance with article 66 of the law of 20th December 2002 on collective investment undertakings.

The Custodian is entitled to such fees as shall be determined from time to time by agreement of the Management Company and the Custodian.

#### **4) Investment policy**

The investment policy of each sub-fund will be set forth in an Appendix attached to the Prospectus of the Fund.

The Management Company shall invest the proceeds paid into each sub-fund for joint account of the Unitholders of such sub-funds in securities and other assets permitted by Part 11 of the Luxembourg law of 20th December 2002 regarding collective investment undertakings in conformity with the principle of risk spreading. In this context the Management Company shall specify the investment guidelines for each sub-fund and publish such guidelines in the Prospectus of the Fund.

The Management Company shall alone be entitled to create any further sub-funds and to fix their investment policy which will be described in the Prospectus of the Fund.

#### **5) Investment restrictions**

While managing the assets of the Fund, the Management Company, or its appointed agents, shall, as provided in these Management Regulations, comply with the following restrictions.

1) The Management Company may, on behalf of a sub-fund, not invest more than 15% of the net assets of the relevant sub-fund in securities which are not listed on a stock exchange or traded on another regulated market, operating regularly and being recognised and open to the public. For the purpose of this restriction, recently issued securities the terms of issue of which include an undertaking that application will be made for admission to listing in a stock exchange are considered as listed if such admission is secured within one year of issue.

Such restriction shall not apply to securities issued or guaranteed by Member States of the OECD or their local authorities or public international bodies with EU, regional or worldwide scope.

2) The Management Company may, on behalf of a sub-fund, not invest in securities of any single issuer if, as a result of such investment, the Fund owns more than 10% of any class of the securities issued by any single issuer.

3) The Management Company may, on behalf of a sub-fund, not invest in securities of any one issuer, if the value of the holdings of that sub-fund in the securities of such issuer exceeds 20% of the relevant sub-fund's total net assets. The value of the investments of a sub-fund in anyone issuer shall be the sum of the securities issued by such entity which the Management Company has acquired on behalf of the relevant sub-fund less the securities which it has sold. Accordingly, if the sub-fund has purchased convertible bonds and sold equities in the same issuer, the position to be considered for the purpose of this restriction equals the value of the convertible bonds reduced by the value of the sold equities. In addition, the value of a holding in one issuer exceeding 10% will always remain temporary (without ever exceeding 20%) and will be reduced to 10% within a period of 6 months. In any case, the portfolio will remain invested in a minimum of six different issuers and the maximum percentage of the relevant sub-fund's net assets in securities of any one issuer (before deduction of the securities in such issuer which the sub-fund has sold) shall not exceed 30% of the net assets of the sub-fund. Such restrictions shall not apply to securities issued or guaranteed by Member States of the Organisation for Economic Cooperation and Development («OECD») or their local authorities or public international bodies with EU, regional or world-wide scope.

4) The Management Company may, on behalf of a sub-fund, not invest in voting shares of companies allowing it to exercise a significant influence in the management of the issuer.

5) The Management Company may, on behalf of a sub-fund, invest up to 10% of the net assets of a sub-fund in shares or units of other collective investment funds of the openended type. The acquisition of shares or units in a collective investment fund managed by the same Management Company or by any other company with which the Management Company is linked by common management or control or by substantial direct or indirect holding shall be permitted only in the case of investment in a collective investment fund which specialises in the investment in a specific geographical area or economic sector. In such event the Management Company may not charge any fee or cost on account of transactions in connection with such shares or units.

6) The Management Company may not purchase real estate. Mortgage backed securities and collateralized mortgage obligations are not considered real estate for purposes of this restriction.

7) The Management Company may, on behalf of a sub-fund, maintain short positions in securities, provided that such transactions shall only be entered into for an amount enabling it to hedge the positions in the portfolio in the corresponding shares, convertible bonds or warrants.

8) The Management Company may, on behalf of a sub-fund, not borrow an aggregate amount exceeding 50% of the total net assets of the sub-fund. To the extent that such borrowings may exceed 10% of the total net assets of a sub-fund the purpose of such borrowings shall be specified in the investment policy of the relevant sub-fund. The 50% limit shall not prevent a sub-fund from borrowing, in addition, securities for covering short sales to the extent provided for and permitted by the undertaking of the relevant subfund.

9) The Management Company may, on behalf of a sub-fund, not grant loans or act as guarantor on behalf of third parties.

10) The Management Company may, on behalf of a sub-fund, employ the following techniques and instruments provided that such techniques or instruments are used for hedging purposes or for the purpose of efficient portfolio management:

a) With respect to options on securities:

i) the Management Company may, on behalf of a sub-fund, invest in put or call options on securities provided:

- such options are quoted on a stock exchange or traded on a regulated market; and

- the acquisition price of such options does not exceed, in terms of premium, 15% of the total net assets of the relevant sub-fund;

ii) the Management Company may, on behalf of a sub-fund, write call options on securities that it does not hold, if the Management Company is at any time in a position to ensure the coverage of the positions taken as a result of such options.

iii) the Management Company may, on behalf of a sub-fund, write put options on securities if the relevant sub-fund holds sufficient liquid assets, or holds an appropriate credit line, to cover the aggregate of the exercise prices of such options written.

b) The Management Company may, on behalf of a sub-fund, for the purpose of hedging currency risks, enter into forward currency contracts and currency swaps or write call options or purchase put options on currencies provided however that the transactions made in one currency in respect of one sub-fund may in principle not exceed the valuation of the aggregate assets of such sub-fund denominated in that currency (or currencies which are likely to fluctuate in the same manner) nor exceed the period during which such assets are held.

The Management Company may only enter into forward currency contracts or currency swaps if they constitute private agreements with highly rated financial institutions specialised in this type of transaction and may only write call options and purchase put options on currencies if they are traded on a regulated market operating regularly, being recognised and open to the public.

c) The Management Company may, on behalf of a sub-fund, deal in financial futures and warrants on financial instruments, within the following limits:

i) for the purpose of hedging the risk of the fluctuation of the value of the portfolio securities of its sub-funds, the Management Company may sell stock index futures and warrants on stock indices provided that there exists sufficient correlation between the composition of the index used and the corresponding portfolio of the relevant sub-fund;

ii) for the purpose of efficient portfolio management, the Management Company may, in respect of each sub-fund, purchase and sell futures contracts and warrants on any kind of financial instruments provided that the aggregate commitments in connection with such purchase and sale transactions together with the amount of the commitments relating to the writing of call and put options on transferable securities (referred to under a) ii) and iii) above and the transactions referred to under d) (ii) below) does not exceed at any time the value of the net assets of the sub-fund;

d) The Management Company may, on behalf of a sub-fund, deal in index options within the following limits:

i) for the purpose of hedging the risk of the fluctuation of the value of the portfolio securities of its sub-funds, the Management Company may sell call options on indices or purchase put options on indices provided there exists a sufficient correlation between the composition of the index used and the corresponding portfolio of the relevant sub-fund. The value of the underlying securities included in the relevant index option shall not exceed, together with outstanding commitments in financial futures contracts entered into for the same purpose, the aggregate value of the portion of the securities portfolio to be hedged; and

ii) for the purpose of efficient portfolio management the Management Company may, in respect of each sub-fund, purchase and sell options on any kind of financial instruments provided that the aggregate commitments in connection with such purchase and sale transactions together with the amount of the commitments relating to the writing of call and put options on transferable securities (referred to under a) ii) and iii) above and the transactions referred to under c) (ii) above) does not exceed at any time the value of the net assets of the sub-fund;

provided however that the aggregate acquisition cost (in terms of premiums paid) of options on securities and index options and options and warrants on any kind of financial instruments purchased by the Management Company in respect of a particular sub-fund shall not exceed 15% of the total net assets of the relevant sub-fund;

provided that the Management Company may, on behalf of the Fund, only enter into the transactions referred to in paragraphs c), d) above and e) below, if these transactions concern contracts which are traded on a regulated market operating regularly, being recognised and open to the public.

e) The Management Company may, on behalf of a sub-fund, sell interest rate futures contracts for the purpose of hedging against interest rate fluctuations. It may also for the same purpose write call options or purchase put options on interest rates or enter into interest rate swaps by private agreement with highly rated financial institutions specialised in this type of operation. In principle, the aggregate of the commitments of each sub-fund relating to futures contracts, options and swap transactions on interest rates may not exceed the aggregate estimated market value of the assets to be hedged and held by the sub-fund in the currency corresponding to those contracts.

f) The Management Company may, on behalf of a sub-fund, engage in securities lending transactions only subject to the following conditions and restrictions:

(i) the Management Company may, on behalf of the Fund, only participate in securities lending transactions within a standardised lending system organised by a recognised securities clearing institution or by a highly rated financial institution specialised in that type of transaction;

(ii) the Management Company must, on behalf of the Fund, receive collateral in cash and/or in the form of securities issued or guaranteed by Member States of the OECD or by their local authorities or by supranational institutions and organisations with EU, regional or worldwide scope which is blocked in favour of the Fund until termination of the lending contract and the value of which must be at least equal to the value of the global valuation of the securities lent;

(iii) the Management Company must have the right to obtain restitution of the securities lent at any time upon not more than one week's notice. Further, the Management Company shall, on behalf of the Fund, ensure that the Fund is able, at all times, to meet its repurchase obligations.

g) The Management Company may, on behalf of a sub-fund, enter either as purchaser or seller, into repurchase agreements with highly rated financial institutions specialised in this type of transaction. During the lifetime of the repurchase agreements, the Management Company may not sell the securities which are the object of the agreement (i) either before the repurchase of the securities by the counterparty has been carried out or (ii) the repurchase period has expired. The Management Company must, on behalf of the Fund, ensure it restricts the value of purchased securities subject to repurchase obligation at such a level that it is able, at all times, to meet its obligations to redeem its own units.

With respect to options referred to under a), b), d) and e) above, the Management Company may, on behalf of a sub-fund, enter into OTC option transactions with first class financial institutions participating in this type of transactions, if such transactions are more advantageous to the Fund or if quoted options having the required features are not available.

11) The Management Company on behalf of a sub-fund need not comply with the investment limit percentages above when exercising subscription rights attaching to securities which form part of the assets of the Fund.

If such percentages are exceeded for reasons beyond the control of the Management Company or as a result of the exercise of subscription rights, the Management Company must adopt as a priority objective for its sales transactions the remedying of that situation, taking due account of the interests of its unitholders.

12) The Management Company may, on behalf of the Fund, adopt farther investment restrictions in order to conform to particular requirements of such countries where the units of the Fund shall be distributed.

13) The Management Company may, on behalf of each sub-fund, hold ancillary liquid assets.

14) The Management Company may, on behalf of the Fund, not make investments in precious metals or certificates representing them.

15) The Management Company may, on behalf of a Sub-Fund, borrow securities for up to 100% of the total net assets of that Sub-Fund in relation to coverage of short sales. Short sales of securities are limited to 100% of the net assets of the Fund.

To the extent permitted by the law and applicable regulations, the Board of Directors may decide to amend the investment restrictions set forth above for any newly created sub-fund if this is justified by the specific investment policy of such sub-fund. Any additions or amendments to the aforesaid investment restrictions will be disclosed in the Appendix to the Prospectus of the Fund relating to the sub-fund concerned.

## 6) Issue of Units

Units of each sub-fund shall be issued by the Management Company subject to receipt of payment of the purchase price by the Custodian.

The Units of the Fund shall be issued by the Management Company pursuant to Article 9 hereafter at prices based on the respective net asset values of the classes determined in accordance with Article 11 of these Management Regulations.

The Management Company may fix, from time to time, for each class of Units minimum subscription amounts. The Management Company has the discretion, from time to time, to waive any applicable minimum subscription amount.

The Management Company may issue Units against contribution of assets in kind.

For Units in registered form, fractions of Units may be issued.

The Management Company may, in the interests of the Unitholders, split or consolidate the Units.

The Management Company shall comply, with respect to the issuing of Units, with the laws and regulations of the countries where the Units are offered. The Management Company may, at any time, at its discretion, discontinue, cease definitely or limit the issue of Units to persons or corporate bodies resident or established in certain countries or territories. The Management Company may also prohibit certain persons or corporate bodies from acquiring Units, if such a measure is necessary for the protection of the Unitholders as a whole and the Fund.

Furthermore, the Management Company may:

(a) reject at its discretion any application for Units;

(b) repurchase at any time the Units held by Unitholders who are excluded from purchasing or holding Units.

## 7) Pooling

For the purpose of effective management, the Management Company may invest and manage all or any part of the portfolio of assets established for two or more sub-funds (for the purposes hereof «Participating sub-funds») on a pooled basis. Any such asset pool shall be formed by transferring to it cash or other assets (subject to such assets being appropriate in respect to the investment policy of the pool concerned) from each of the Participating sub-funds. Thereafter, the Management Company may from time to time make further transfers to each asset pool. Assets may also be transferred back to a Participating sub-fund up to the amount of the participation of the class concerned. The share of a Participating Sub-fund in an asset pool shall be measured by reference to notional Units of equal value in the asset pool. On formation of an asset pool, the Management Company shall, in its discretion, determine the initial value of notional Units (which shall be expressed in such currency as the Management Company consider appropriate) and shall allocate to each Participating sub-fund notional Units having an aggregate value equal to the amount of cash (or to the value of other assets) contributed. Thereafter, the value of the notional Unit shall be determined by dividing the net asset value of the asset pool by the number of notional Units subsisting.

When additional cash or assets are contributed to or withdrawn from an asset pool, the allocation of notional Units of the Participating sub-fund concerned will be increased or reduced, as the case may be, by a number of notional Units determined by dividing the amount of cash or the value of assets contributed or withdrawn by the current value of a Unit. Where a contribution is made in cash, it will be treated for the purpose of this calculation as reduced by an amount

which the Management Company consider appropriate to reflect fiscal charges and dealing and purchase costs which may be incurred in investing the cash concerned; in the case of cash withdrawal, a corresponding deduction will be made to reflect costs which may be incurred in realising securities or other assets of the asset pool.

Dividends, interest and other distributions of an income nature received in respect of the assets in an asset pool will be immediately credited to the Participating sub-funds in proportion to their respective participation in the asset pool at the time of receipt. Upon the dissolution of the Fund, the assets in an asset pool will (subject to the claims of creditors) be allocated to the Participating sub-funds in proportion to their respective participation in the asset pool.

### **8) Conversion of Units**

Unless specifically indicated to the contrary in the Prospectus of the Fund, the owners of Units in a class may convert part or all of their Units into Units of another class in the same or another sub-fund if they comply with the conditions applicable to such class as disclosed in the Prospectus of the Fund. The number of Units issued upon conversion will be based upon the respective net asset values of the two classes concerned on the common Valuation Day for which the conversion request is accepted. If there is no common Valuation Day for any two classes, the conversion will be made on the basis of the net asset value calculated as of the next following Valuation Day of each of the two classes concerned.

A conversion charge not exceeding 1.5% of the conversion amount (or 1.52% of the net asset value of the Units to be converted) may be applied as disclosed in the Prospectus of the Fund.

### **9) Issue price**

The issue price per Unit will be based on the net asset value per Unit of the relevant class of Units determined on the applicable Valuation Day as hereafter defined. A sales charge not exceeding 4% of the subscription amount (or 4.16% of the net asset value), may be applied or may be waived in whole or in part at the discretion of the Management Company. A transaction charge may be applied to subscriptions as and when disclosed in the Prospectus of the Fund.

Payment of the issue price shall be made to the Custodian within such period as the Management Company may from time to time determine but not later than three (3) business days after the applicable Valuation Day.

### **10) Form of Units**

The Management Company shall issue Units in registered form or in bearer forms disclosed in and under the conditions set out in the Prospectus of the Fund.

### **11) Determination of net asset value**

The net asset value of the Units of each sub-fund shall be expressed in such currency or currencies as the Management Company shall from time to time determine in respect of each sub-fund and shall be determined by the Management Company or its appointed agents as of each Valuation Day as hereafter defined by dividing the value of the assets less the liabilities of each sub-fund by the total number of Units of such sub-fund outstanding at least once a month on a date specified in the current Prospectus («a Valuation Day»). To the extent possible, investment income and interest payable will be accrued daily.

The assets of each sub-fund shall be invested for the exclusive benefit of the unitholders of the corresponding sub-fund and the assets of a specific sub-fund are solely accountable for the liabilities, commitments and obligations of that sub-fund.

The Management Company shall establish a portfolio of assets in the following manner:

(a) the proceeds from the issue of each Unit of each sub-fund are to be applied in the books of the Fund to the pool of assets established for that sub-fund and the assets and liabilities and income and expenditure attributable thereto are applied to such pool subject to the provisions set forth hereafter;

(b) where any asset is derived from another asset, such derivative asset is applied in the books of the Fund to the same pool as the asset from which it was derived and on each revaluation of an asset, the increase or diminution in value is applied to the relevant pool;

(c) where the Fund incurs a liability which relates to any asset of a particular pool or to any action taken in connection with an asset of a particular pool, such liability is allocated to the relevant pool;

(d) in the case where any asset or liability of the Fund cannot be considered as being attributable to a particular pool, such asset or liability is allocated to all the pools in equal parts or, if the amounts so justify, pro rata to the net asset values of the relevant sub-funds;

(e) upon the payment of dividends to the holders of Units in any sub-fund, the net asset value of such sub-fund shall be reduced by the amount of such dividends.

The Management Company may decide to create within each sub-fund one or more classes whose assets will be commonly invested pursuant to the specific investment policy of the subfund concerned but where a specific performance allocation mechanism, fee structure, investment minimum, taxation, hedging policy or other distinctive feature may be applied to each class. If appropriate, a separate net asset value, which will differ as a consequence of these variable factors, will be calculated for each class by dividing the net assets attributable to each class by the numbers of Units of such class outstanding. If there have been created within the same sub-fund two or several classes, the allocation rules set out above shall apply, mutatis mutandis, to such classes.

The assets of the Fund shall be valued as follows:

(a) the value of any cash on hand or on deposit, bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends and interest declared or accrued as aforesaid, and not yet received shall be deemed to be the full amount thereof, unless, however, the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof shall be determined after making such discount as the Management Company may consider appropriate in such case to reflect the true value thereof,

(b) the value of securities which are quoted, traded or dealt in on any stock exchange shall be based on the latest available price or, if appropriate, on the average price on the stock exchange which is normally the principal market of such securities, and each security traded on any other regulated market shall be valued in a manner as similar as possible to that provided for quoted securities;

(c) for non-quoted securities or securities not traded or dealt in on any stock exchange or other regulated market, as well as quoted or non-quoted securities on such other market for which no valuation price is available, or securities for which the quoted prices are not representative of the fair market value, the value thereof shall be determined prudently and in good faith by the Management Company on the basis of the foreseeable sales prices;

(d) convertible bonds listed on a stock exchange and for which there exists, outside of the exchange, an active trading amongst market participants, will be valued at such market price, if the latter is, in the opinion of the Management Company, more representative of the fair market value;

(e) shares or units in underlying open-ended investment funds shall be valued at their last available calculated net asset value;

(f) liquid assets and money market instruments may be valued at nominal value plus any accrued interest or on an amortised cost basis. All other assets, where practice allows, may be valued in the same manner;

(g) swaps are valued by subtracting the net present value of cash flows to be paid from the net present value of cash flows to be received.

(h) options are valued on the basis of option pricing models deriving from the Black and Scholes analytical model/the Cox model.

Other appropriate valuation principles for the assets of the Fund and/or the assets of a given class may be applied if the aforesaid valuation methods appear inadequate in principle or inappropriate due to extraordinary circumstances or events.

The value of assets denominated in a currency other than the reference currency of a sub-fund shall be determined by taking into account the rate of exchange prevailing at the time of the determination of the net asset value.

## 12) Suspension of determination of net asset value

The Management Company may temporarily suspend the determination of the net asset value for one or several sub-funds and, consequently, the issue, conversion and the repurchase of Units, in any of the following events:

(a) any period when any of the principal markets or stock exchanges on which a substantial portion of the investments of the sub-fund concerned is quoted or dealt in, is closed otherwise than for ordinary holidays, or during which dealings therein are restricted or suspended; or

(b) the existence of any state of affairs which constitutes an emergency as a result of which disposal or valuation of assets of the sub-fund concerned would be impracticable; or

(c) any breakdown in the means of communication or computation normally employed in determining the price or value of the assets of the sub-fund concerned or the current prices or values on any market or stock exchange; or

(d) any period when the Management Company is unable to repatriate funds for the purpose of making payments on the redemption of Units or during which any transfer of funds involved in the realisation or acquisition of investments or payments due on redemption of Units cannot in the opinion of the Management Company be effected at normal rates of exchange; or

(e) any other circumstance or circumstances where a failure to do so might result in the Fund or its unitholders incurring any liability to taxation or suffering other pecuniary disadvantages or other detriment which the Fund or its unitholders might not otherwise have suffered.

If appropriate, Unitholders will be notified about any suspension.

A suspension with respect to any particular sub-fund will have no effect on the calculation of net asset value, the issue and redemption of the Units of any other sub-funds if such other subfunds are not affected by such events.

## 13) Repurchase

Unitholders may at any time request the Management Company to repurchase their Units. For any class, repurchase will be made at a price based on the net asset value per Unit of the relevant class determined as of the applicable Valuation Day less a redemption charge, if any, as disclosed in the relevant Appendix attached to the Prospectus of the Fund and not exceeding 4% of the Net Asset Value of the Units redeemed.

A transaction charge may be applied to redemptions, as and when disclosed in the relevant Appendix attached to the Prospectus of the Fund.

Payment of the repurchase price shall be made within no more than three (3) bank business days in Luxembourg after the applicable Valuation Day.

The Custodian must make payment only if no statutory provisions, such as exchange control regulations or other circumstances outside the control of the Custodian, prohibit the transfer of payment of the repurchase price to the country from which reimbursement application was made.

If requests for the redemption of more than 5% of the total Units in issue of any class are received for any Valuation Day, the Management Company may decide that redemptions shall be postponed until the Valuation Day next following that on which the relevant redemption requests were to be processed. Redemption requests which have not been dealt with because of such postponement must be given priority as if the request had been made for the next following Valuation Day or Valuation Days until completion of full settlement of the original requests.

## 14) Charges of the Fund

The Fund carries the following costs:

- All taxes levied on the Fund assets and its income as well as expenses of the Fund;
- Standard bank expenses for transactions in securities and other assets and rights of the Fund as well as expenses for their safekeeping;

- The remuneration for the Management Company and the Investment Manager;
- The remuneration for the Custodian, its correspondents in other countries and the appropriate processing fees;
- The remuneration of the Registrar and Transfer Agent and the agent performing the central administration duties;
- The accounting costs and the cost of calculating net asset value;
- The fees for applications and registrations with all registration authorities and stock exchanges, the cost of stock market listing and publication in newspapers;
- The costs for preparation, printing, depositing and publication of contracts and other documents;
- The costs for preparation, translation, printing and distribution of the periodic publications and other documents which are stipulated by law or by the general terms of contract;
- The costs for preparation and printing of Unit confirmations and certificates;
- The costs for legal advice incurred by the Management Company or the Custodian when acting in the interests of Unitholders;
- Fees for auditors and legal counselors;
- The costs for the dispatch of notifications to Unitholders.

Advertising costs and fees not mentioned above and not directly connected to the offering or sale of Units shall not be borne by the Fund.

All regularly occurring fees are first offset against the investment earnings, then the realised capital income, and finally the Fund assets. Other costs, such as founding costs may be written off over a maximum period of 5 years.

### **15) Accounting year, Audit, Reports**

The accounts of the Fund are closed each year on 31st March.

The Management Company shall also appoint an independent auditor («réviseur d'entreprises») who shall, with respect to the assets of the Fund, carry out the duties prescribed by the law.

The accounts of the Management Company will be audited by an independent auditor.

The Fund will issue semi-annual and annual reports for the periods ending on 30th September and 31st March, respectively. The reports will comprise information on each sub-fund expressed in the reference currency of such sub-fund and consolidated information on the Fund expressed in Euro.

### **16) Dividends**

Each year after closing the accounts, the Management Company shall decide within the limits set forth by law, in respect of each sub-fund, whether distribution shall be made to the holders of any class of Units, and in what amount. The Management Company may also decide to proceed to the distribution of interim dividends in relation to any sub-fund or to any class of Units. Distribution so declared (if any) shall be paid without delay following declaration.

Dividend announcements (if any) will be notified in writing to Unitholders.

No distribution may be made if, as a result of such distribution, the total net assets of the Fund would fall below the minimum required by Luxembourg law.

Dividends not collected within five years from their due date will lapse and will revert to the Fund.

### **17) Amendment of the Management Regulations**

The Management Company may, upon approval of the Custodian, amend these Management Regulations in whole or in part at any time. Amendments will become effective on the date of the publication in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations of Luxembourg of a notice of deposit of the amendment at the Registre de Commerce et des Sociétés of Luxembourg, if not otherwise provided in the relevant document amending these Management Regulations.

### **18) Information to Unitholders**

Audited annual reports and unaudited semi-annual reports will be made available to the Unitholders at no cost at the offices of the Fund, the Custodian and any Paying Agent.

Any other financial information concerning the Fund or the Management Company, including the net asset value, the issue price and the repurchase price of the Units of the Fund and any suspension of such valuation, will be made available to the Unitholders at the offices of the and the Custodian and the Fund.

Any information to Unitholders will be sent to holders of registered Units and published (if necessary) in a Luxembourg daily newspaper.

### **19) Duration of the Fund, Liquidation**

The Fund is established for an undetermined period. Sub-funds may be established for a fixed or an undetermined period.

The Fund or any sub-fund may be dissolved at any time by decision of the Board of Directors of the Management Company.

The Fund will further be dissolved in any other cases provided for by Luxembourg law.

The Management Company may decide to liquidate any sub-fund if the net assets of such subfund fall below an amount determined by the Management Company to be the minimum level at which the Sub-Fund can be operated in the interests of the Unitholders or if a change in the economic or political situation relating to the sub-fund concerned would justify such liquidation. Any decision of the Management Company to liquidate a sub-fund will be notified by mail to the Unitholders of the sub-fund concerned or published in the newspapers if appropriate.

Under the same circumstances as provided above or where in the opinion of the Management Company it is in the interests of the Unitholders of the sub-funds concerned, the Management Company may decide to close any sub-fund by merger into another sub-fund (the «new subfund»). Such decision will be notified or published in the same manner as described in the preceding paragraph and the notification or publication will contain information in relation to the

new sub-fund. Such notification or publication will be made one month before the date on which the merger becomes effective in order to enable Unitholders to request redemption of their Units, free of charge, before such date.

In the event of dissolution of the Fund or a sub-fund, the Management Company will make arrangements to liquidate the assets of the sub-fund(s) at its discretion and with regard to the best interests of the Unitholders.

The Custodian, upon instructions given by the Management Company, will distribute the net proceeds of liquidation among the Unitholders in proportion to the Units held by each of them. As provided by Luxembourg law, the proceeds of liquidation corresponding to Units not surrendered for repayment at the close of liquidation will be kept in safe custody with the Luxembourg «Caisse des Consignations» until the prescription period has elapsed.

In case of liquidation of a sub-fund, the liquidation proceeds corresponding to Units not surrendered for repayment will be deposited with the Custodian for a period of six months and transferred to the «Caisse des Consignations» following the expiring of the six month period.

As soon as the event leading to the state of liquidation of the Fund arises, issue of the Units cannot be carried out by the Management Company. Redemption and conversion of Units remain possible if the equal treatment of Unitholders is safeguarded.

The event leading to the dissolution of the Fund will be published in the Mémorial and in at least two newspapers with appropriate distribution, one of which has to be a Luxembourg newspaper.

The liquidation or the partition of the Fund may not be requested by a Unitholder, nor by his beneficiaries.

## 20) Statute of Limitations

Any claims of the Unitholders against the Management Company or the Custodian will lapse five years after the date of the event which gave rise to such claims.

## 21) Applicable law, jurisdiction and governing language

Disputes arising between the Unitholders, the Management Company and the Custodian shall be settled according to Luxembourg law and subject to the jurisdiction of the District Court of Luxembourg, provided, however, that the Management Company and the Custodian may subject themselves and the Fund to the jurisdiction of courts of the countries in which the Units of the Fund are offered and sold, with respect to claims by investors resident in such countries, and, with respect to matters relating to subscriptions, conversions and repurchases by Unitholders resident in such countries, to the laws of such countries. English shall be the governing language for these Management Regulations, provided, however, that the Management Company and the Custodian may, on behalf of themselves and the Fund, consider as binding the translation into languages of the countries in which the Units of the Fund are offered and sold, with respect to Units sold to investors in such countries.

These are the Consolidated Management Regulations of IXIS CONSTELLATION as of 10th November 2004.

Executed in five originals

IXIS OVERSEAS FUND MANAGEMENT S.A.

H. Guinamant / I. Reux-Brown

Chairman / Director

CREDIT AGRICOLE INVESTOR SERVICES BANK LUXEMBOURG S.A.

S. Leclercq / J.-B. Longrée

Head of Sales & CRM, Head of Fund Structuring - Europe

Enregistré à Luxembourg, le 3 janvier 2005, réf. LSO-BA00213. – Reçu 50 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(000719.2//481) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2005.

## SecureWave S.A., Société Anonyme.

Registered office: L-1616 Luxembourg, 26, place de la Gare.

R. C. Luxembourg B 57.428.

In the year two thousand and four, on the sixteenth of December.

Before Us Maître André Schwachtgen, notary residing in Luxembourg.

Was held an Extraordinary General Meeting of Shareholders of SecureWave S.A., a société anonyme, (the «Company»), having its registered office at L-1616 Luxembourg, 26, place de la Gare, registered with the Luxembourg trade and companies' register under the number B 57.428, incorporated under the name of DIGITALWAVE, S.à r.l., pursuant to a deed of Maître Gérard Lecuit, notary residing in Luxembourg, on December 3, 1996, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations of March 24, 1997, number 142. The articles of incorporation have been amended several times and for the last time pursuant to a deed of the undersigned notary residing in Luxembourg, dated November 24, 2004, not yet published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

The meeting was opened at 4.30 p.m. with Mrs Yasmin Gabriel, lawyer, residing in Luxembourg, in the chair, who appointed as secretary Mr Marc Prospert, private employee, residing in Bertrange.

The meeting elected as scrutineer Frank Stolz-Page, private employee, residing in Luxembourg.

The board of the meeting having thus been constituted, the chairman declared and requested the notary to state:

I.- That the agenda of the meeting is the following:

1. Creation of a new class of shares of Series D Convertible Preferred Stock («Series D Preferred Stock»), having the rights and obligations as defined in the articles of incorporation to be fully restated in accordance with item 5 of the agenda;

2. Renaming of the existing twenty-three thousand nine hundred and thirty-four (23,934) class A shares into twenty-three thousand nine hundred and thirty-four (23,934) class A shares of Common Stock («Class A Shares») with a par value of one euro and twenty-five cents (EUR 1.25) per share and of the existing thirty-five thousand six hundred and forty-seven (35,647) class B shares into thirty-five thousand six hundred and forty-seven (35,647) shares of Series B Convertible Preferred Stock («Series B Preferred Stock») with a par value of one euro and twenty-five cents (EUR 1.25) per share;

3. Increase of the subscribed share capital from its current amount of seventy-four thousand four hundred and seventy-six euro and twenty-five cents (EUR 74,476.25) up to an amount of ninety-six thousand two hundred forty-two euro and fifty cents (EUR 96,242.50) through the issuance of seventeen thousand four hundred and thirteen (17,413) shares of Series D Preferred Stock with a par value of one euro and twenty-five cents (EUR 1.25) per share;

4. Authorization granted to the board of directors to issue under the authorized capital (i) up to fifteen thousand six hundred and twenty-six (15,626) new Class C Shares in relation to the implementation of the stock option plans as adopted from time to time to the benefit of executive directors and employees of the Company, and (ii) up to twenty thousand (20,000) new Class A Shares to holders of Series B Preferred Stock and/or Series D Preferred Stock in accordance with article 6.5 of the Company's articles of incorporation;

5. Subsequent full restatement of the articles of incorporation of the Company without amending its corporate purpose;

6. Resignation of directors. Discharge to and indemnification of the resigning directors.

7. Determination of the number of directors. Appointment of the members of the board of directors and determination of the term of their office.

8. Miscellaneous.

II.- That the shareholders present or represented, the proxy holders of the represented shareholders and the number of their shares are shown on an attendance list; this attendance list, signed by the shareholders, the proxy holders of the represented shareholders and by the board of the meeting, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities. The proxies of the represented shareholders, initialled *ne varietur* by the appearing parties will also remain annexed to the present deed.

III.- That the entire share capital being present or represented at the present meeting and all the shareholders present or represented declaring that they have had due notice and got knowledge of the agenda prior to this meeting, they hereby expressly waive any convening notice requirement in relation to the present meeting.

IV.- That the present meeting, representing the entire share capital, is regularly constituted and may validly deliberate on all the items of the agenda.

The first three resolutions are adopted solely by the existing shareholders as of the date hereof. The fourth, fifth, sixth and seventh resolutions are adopted by the existing shareholders as well as by all other legal entities which will become shareholders of the Company further to the adoption of the third resolution.

#### *First resolution*

The general meeting unanimously resolves to create a new class of shares of Series D Convertible Preferred Stock («Series D Preferred Stock»), having the rights and obligations as defined in the articles of incorporation, as fully restated in accordance with the fifth resolution hereof.

#### *Second resolution*

The general meeting unanimously resolves to rename the existing twenty-three thousand nine hundred and thirty-four (23,934) class A shares into twenty-three thousand nine hundred and thirty-four (23,934) class A shares of Common Stock («Class A Shares») with a par value of one euro and twenty-five cents (EUR 1.25) per share and the existing thirty-five thousand six hundred and forty-seven (35,647) class B shares into thirty-five thousand six hundred and forty-seven (35,647) shares of Series B Convertible Preferred Stock («Series B Preferred Stock») with a par value of one euro and twenty-five cents (EUR 1.25) per share.

#### *Third resolution*

The general meeting unanimously resolves to increase the share capital of the Company by an aggregate amount of twenty-one thousand seven hundred and sixty-six euro and twenty-five cents (EUR 21,766.25), in order to bring it from its current amount of seventy-four thousand four hundred and seventy-six euro and twenty-five cents (EUR 74,476.25) up to an amount of ninety-six thousand two hundred forty-two euro and fifty cents (EUR 96,242.50) through the issuance of seventeen thousand four hundred and thirteen (17,413) shares of Series D Preferred Stock with a par value of one euro and twenty-five cents (EUR 1.25) per share.

The existing shareholders expressly waive their preferential subscription rights with regard to the present capital increase.

The new shares have been subscribed as follows:

- five thousand three hundred and twenty-nine (5,329) shares of Series D Convertible Preferred Stock have been subscribed by INDEX VENTURES II (JERSEY) L.P., a limited partnership, existing under the laws of Jersey, with registered office at P.O. Box 641, No 1 Seaton Place, St Helier, Jersey JE4 8YJ, Channel Islands, for a total subscription price of nine hundred and eighteen thousand one hundred and thirty-three euro and forty-one cents (EUR 918,133.41)

here represented by Mrs Yasmin Gabriel, lawyer, residing in Luxembourg  
by virtue of a proxy given in Jersey on 13 December 2004;

- nine thousand seven hundred and ninety-eight (9,798) shares of Series D Convertible Preferred Stock have been subscribed by INDEX VENTURES II (DELAWARE) L.P., a limited partnership, existing under the laws of the State of Delaware, with registered office at P.O. Box 641, No 1 Seaton Place, St Helier, Jersey JE4 8YJ, Channel Islands, for a

total subscription price of one million six hundred eighty-eight thousand ninety-seven euro and forty-two cents (EUR 1,688,097.42)

here represented by Mrs Yasmin Gabriel, prenamed,

by virtue of a proxy given in Jersey, on 13th December 2004;

- one thousand five hundred and sixty-six (1,566) shares of Series D Convertible Preferred Stock have been subscribed by INDEX VENTURES II GmbH & Co. KG, a limited liability company, existing under the laws of Germany, with registered office at P.O. Box 641, No 1 Seaton Place, St Helier, Jersey JE4 8YJ, Channel Islands, for a total subscription price of two hundred and sixty-nine thousand eight hundred and six euro and fourteen cents (EUR 269,806.14)

here represented by Mrs Yasmin Gabriel, prenamed,

by virtue of a proxy given in Jersey, on 13th December 2004;

- one hundred and seventy-nine (179) shares of Series D Convertible Preferred Stock have been subscribed by INDEX VENTURES II PARALLEL ENTREPRENEUR FUND (JERSEY-A) L.P., a limited partnership, existing under the laws of Jersey, with registered office at P.O. Box 641, No 1 Seaton Place, St Helier, Jersey JE4 8YJ, Channel Islands, for a total subscription price of thirty thousand eight hundred and thirty-nine euro and ninety-one cents (EUR 30,839.91)

here represented by Mrs Yasmin Gabriel, prenamed,

by virtue of a proxy given in Jersey, on 13th December 2004;

- two hundred and eighty (280) shares of Series D Convertible Preferred Stock have been subscribed by INDEX VENTURES II PARALLEL ENTREPRENEUR FUND (JERSEY-B) L.P., a limited partnership, existing under the laws of Jersey, with registered office at P.O. Box 641, No 1 Seaton Place, St Helier, Jersey JE4 8YJ, Channel Islands, for a total subscription price of forty-eight thousand two hundred and forty-one euro and twenty cents (EUR 48,241.20) by virtue of a proxy given in Jersey, on 13th December 2004;

- two hundred and sixty-one (261) shares of Series D Convertible Preferred Stock have been subscribed by INDEX VENTURE MANAGEMENT SA on behalf of INDEX EMPLOYEE INVESTMENT PLAN, a limited company, existing under the laws of Switzerland, with registered office at 2 rue de Jargonnant, 1207 Geneva, Switzerland, for a total subscription price of forty-four thousand nine hundred and sixty-seven euro and sixty-nine cents (EUR 44,967.69)

here represented by Mrs Yasmin Gabriel, prenamed,

by virtue of a proxy given in Geneva, on 13th December 2004.

Said proxies, after signature ne varietur by the proxy holder, the board of the meeting and the undersigned notary, will remain attached to this deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The total contribution of three million and eighty-five euro and seventy-seven cents (EUR 3,000,085.77) consists of twenty-one thousand seven hundred and sixty-six euro and twenty-five cents (EUR 21,766.25) allocated to the share capital of the Company and of two million nine hundred seventy-eight thousand three hundred and nineteen euro and fifty-two cents (EUR 2,978,319.52) allocated to the share premium account of the Company.

The shares subscribed as well as the share premium are fully paid up in cash by the aforementioned subscribers so that the total cash contribution of three million and eighty-five euro and seventy-seven cents (EUR 3,000,085.77) is as of now at the disposal of the Company, as it has been proved to the undersigned notary.

After the aforementioned capital increase (third resolution), the new shareholders of the Company enter the meeting and participate in the vote relating to items 4) to 8) of the agenda, and thus take part in the following resolutions:

#### *Fourth resolution*

The general meeting unanimously resolves to authorize the board of directors to issue under the authorized capital (i) up to fifteen thousand six hundred and twenty-six (15,626) new Class C Shares in relation to the implementation of the stock option plans as adopted from time to time to the benefit of executive directors and employees of the Company, and (ii) up to twenty thousand (20,000) new Class A Shares to holders of Series B Preferred Stock and/or Series D Preferred Stock in accordance with article 6.5 of the Company's articles of incorporation, as fully restated in accordance with the fifth resolution hereof.

The general meeting unanimously resolves to cancel the previous authorization to the board of directors to issue four thousand five hundred and twelve (4,512) new class C shares and to issue four thousand five hundred and twelve (4,512) new class B shares under the authorized capital.

The authorization granted by the general meeting to the board of directors is limited to a period of five years from the date of the publication of the minutes of the present extraordinary general meeting of shareholders in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

Except as provided in Article 7 of the articles of incorporation of the Company as fully restated in accordance with the fifth resolution hereof, the board of directors is authorized to issue shares under and during the aforementioned period without the existing shareholders having any preferential subscription right relating to the new shares issued under the authorized share capital, as explained in a report made by the board of directors in accordance with the provisions of article 32-3(5) of the law of 10 August 1915, as amended, on commercial companies, and presented to the general meeting.

#### *Fifth resolution*

As a consequence of the foregoing resolutions, the general meeting unanimously resolves to fully restate the articles of incorporation of the Company, without changing the corporate purpose of the Company, so as to read as follows:

### **«Chapter 1.- Form, Name, Registered office, Object, Duration**

**Art. 1. Form and Name.** There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of the shares hereafter created a company (the «Company») in the form of a société anonyme which will be governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and by the present articles.

The Company will exist under the name of SecureWave.

**Art. 2. Registered Office.** The Company will have its registered office in the City of Luxembourg.

The registered office may be transferred to any other place within the City of Luxembourg by a resolution of the Board of Directors.

In the event that in the view of the Board of Directors extraordinary political, economic or social developments occur or are imminent that would interfere with the normal activities of the Company at its registered office or with the ease of communication with such office or between such office and persons abroad, it may temporarily transfer the registered office abroad, until the complete cessation of these abnormal circumstances. Such temporary measures will have no effect on the nationality of the Company, which notwithstanding the temporary transfer of the registered office, will remain a company governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg. Such temporary measures will be taken and notified to any interested parties by one of the bodies or persons entrusted with the daily management of the Company.

**Art. 3. Object.** The object of the Company is the development and implementation of information and automation technology projects for private and public entities, as well as marketing, distribution, sale and consultancy in the areas of management, information services, information technology, software and hardware.

The Company may also hold participations, in any form whatsoever, in any Luxembourg and/or foreign undertaking.

In a general fashion the Company may carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its object, be it on movable or immovable, commercial or industrial assets.

**Art. 4. Duration.** The Company is formed for an unlimited duration.

It may be dissolved by a decision of the general meeting voting with the same quorum and majority as for the amendment of these articles of incorporation, unless otherwise provided by law.

## Chapter II.- Capital Shares

**Art. 5. Share Capital.** The Company shall have a subscribed capital of ninety-six thousand two hundred forty-two euros and fifty cents (EUR 96,242.50), divided into twenty-three thousand, nine hundred and thirty-four (23,934) class A shares of Common Stock («Class A Shares»), thirty-five thousand six hundred and forty-seven (35,647) shares of Series B Convertible Preferred Stock («Series B Preferred Stock»), and seventeen thousand four hundred and thirteen (17,413) shares of Series D Convertible Preferred Stock («Series D Preferred Stock»), all with a par value of one euro twenty-five cents (EUR 1.25) per share and which have been fully paid up in cash or by contribution in kind.

The authorized capital (which is inclusive of the subscribed capital) is set at one hundred forty thousand, seven hundred and seventy-five euro (EUR 140,775.-) divided into forty-three thousand nine hundred and thirty-four (43,934) Class A Shares, thirty-five thousand, six hundred and forty-seven (35,647) shares of Series B Preferred Stock, fifteen thousand six hundred and twenty-six (15,626) class C shares of Common Stock («Class C Shares»), and seventeen thousand, four hundred and thirteen (17,413) shares of Series D Preferred Stock, all with a par value of one euro twenty-five cents (EUR 1.25) each, all with such rights as are specified in these Articles.

The authorized capital may serve for the following purposes only:

- the issue of up to fifteen thousand, six hundred and twenty-six (15,626) new Class C Shares, to be used for the sole purpose of implementing stock option plans as adopted from time to time to the benefit of executive directors and employees of the Company;

- the issue of up to twenty thousand (20,000) new Class A Shares to holders of Series B Preferred Stock and/or Series D Preferred Stock in application of Article 6.5.;

In these Articles, the following expressions shall have the following meanings: «Common Stock» shall mean the Class A Shares and Class C Shares and any other common or ordinary shares of like rank to be authorized by the Company, from time to time in the future, collectively, all of which shares shall have the same rights;

«Senior Preferred Stock» shall mean the shares of Series B Preferred Stock and shares of Series D Preferred Stock, collectively; and

«Senior Preferred Majority» shall mean the written consent of the holders of at least 70% of the Series B Preferred Stock and the Series D Preferred Stock acting as one class.

**Art. 6. Shares.** The shares will be in the form of registered shares.

A shareholders' register, which may be examined by any shareholder will be kept at the registered office. The register will contain the precise designation of each shareholder and the indication of the amount of shares held, the indication of the payments made on the shares as well as the transfers of shares and the dates thereof.

Each shareholder will notify to the Company by registered letter his address and any change thereof. The Company will be entitled to rely on the last address thus communicated.

Ownership of the registered share will result from the recordings in the shareholder's register.

Shares transferred in accordance with these Articles will be carried and completed by a declaration of transfer entered into the shareholder's register, dated and signed by the transferor and the transferee or by their representative(s). The transfers of shares may also be carried in accordance with the rules on the transfer of claims laid down in article 1690 of the Luxembourg Civil code. Furthermore, the Company may accept and enter into the shareholders' register any transfer referred to in any correspondence of other document showing the approval of the transferor and the transferee.

Certificates reflecting the recordings in the shareholders register will be delivered to the shareholders.

The Company may issue multiple share certificates.

In addition to the rights attached to the classes of shares in the capital of the Company as set out in these Articles, the shares are subject to the additional following rights:

#### 6.1. As to Capital:

(i) Upon any liquidation, dissolution or winding-up of the Company, whether voluntary or involuntary, a merger (excluding any consolidation or merger effected exclusively to change the domicile of the Company) or sale of all or substantially all of either the assets or share capital of the Company or upon a Deemed Liquidation (as defined below) (in each case, a «Liquidation Event»), the shareholders shall be entitled to the proceeds from such Liquidation Event, whether as a return of capital or other distribution as required by law (on a pro rata basis to the shares effectively sold or exchanged in the case of a merger or Deemed Liquidation), which shall be applied by the Company in the following order of priority (subject to distributable profits being available as required by Luxembourg law):

(a) First, to the holders of the Series D Preferred Stock the amount paid to the Company for each such share (as adjusted for subdivisions, stock splits, consolidations and adjustments for anti-dilution rights) to the maximum amount of EUR 3,000,000.-; then

(b) Second, to the holders of the Series B Preferred Stock the amount paid to the Company for each such share (as adjusted for subdivisions, stock splits, consolidations and adjustments for anti-dilution rights) to the maximum amount of EUR 4,475,000.-; then

(c) Lastly, to all the shareholders pro rata to their shareholdings calculated on an as-converted basis.

(ii) Any consolidation or merger of the Company with or into any other corporation or other entity or Person, or any other corporate reorganization, or any other transaction or series of related transactions in which in excess of fifty percent (50%) but less than one hundred percent (100%) of the Company's voting power is transferred shall each be considered a «Deemed Liquidation» as determined by the Senior Preferred Majority in its absolute discretion.

(iii) Valuation of Consideration. If the consideration received by the Company upon the occurrence of a Liquidation Event is other than cash, its value will be deemed its fair market value («Fair Market Value») as determined in good faith by the Board of Directors of the Company (the «Board»). Fair Market Value of any securities shall be determined as follows:

(a) Securities not subject to investment letter or other similar restrictions on free marketability covered by article 6.1(iii)(b) below:

(1) If traded on a securities exchange or through an automated quotation system, the Fair Market Value shall be deemed to be the average of the closing prices of the securities on such exchange or quotation system as of the close of business, or, if there has been no sales on any such exchange, the average of the highest bid and lowest asked prices on all exchanges as of the close of business on such day, or, if on any day such security is not so listed, the average of the representative bid and asked prices quoted in such quotation system as of the close of business, in each such case averaged over a period of ten (10) days consisting of the business day as of which Fair Market Value is being determined and the nine (9) consecutive business days prior to such day;

(2) If at any time such security is not listed on any securities exchange or quoted in an automated quotation system, the Fair Market Value shall be the fair value thereof, as determined by the Board and the Senior Preferred Majority. If such parties are unable to reach agreement within a reasonable period of time, such fair value shall be determined by an independent appraiser experienced in valuing securities jointly selected by the Board and the Senior Preferred Majority. The determination of the appraiser shall be final and binding upon the parties and the Company shall pay the fees and expenses of such appraiser.

(b) The method of valuation of securities subject to investment letter or other restrictions on free marketability (other than restrictions arising solely by virtue of a shareholder's status as an affiliate or former affiliate of the issuer of such securities) shall be to make an appropriate discount from the market value determined as above in order to reflect the approximate Fair Market Value thereof, as determined by the Board.

(iv) Notice of Liquidation Event. The Company shall give each holder of Senior Preferred Stock written notice of any impending Liquidation Event no later than twenty (20) days prior to the shareholders' meeting called to approve such transaction, or twenty (20) days prior to the closing of such Liquidation Event, whichever is earlier, and shall also notify such holders in writing of the final approval of such Liquidation Event. The first of such notices shall describe the material terms and conditions of the impending Liquidation Event (including, without limitation, the amount of proceeds to be paid to each share in connection with the Liquidation Event) and the provisions of this Article 6.1, and the Company shall thereafter give such holders prompt notice of any material changes. The Liquidation Event shall in no event take place sooner than twenty (20) days after the Company has given the first notice provided for herein or sooner than five (5) days after the Company has given notice of any material changes provided for herein.

(v) Effect of Noncompliance. In the event the requirements of Article 6.1(iv) are not complied with, the Company shall forthwith either cause the closing of the transaction to be postponed until such requirements have been complied with, or cancel such transaction, in which event the rights, preferences and privileges of the holders of the Senior Preferred Stock shall revert to and be the same as such rights, preferences and privileges existing immediately prior to the date of the first notice referred to in Article 6.1(iv) hereof.

#### 6.2. As to voting:

Except as required by law, otherwise provided in these Articles and subject to the veto rights requiring the written approval of the Senior Preferred Majority which, for the avoidance of doubt are contained in this Article 6.2, in all other matters requiring the approval of shareholders, all the shareholders shall vote as one class and each such shareholder shall have one vote per share (calculated on an as-converted basis).

Notwithstanding the foregoing, provided that there remain outstanding Senior Preferred Stock, the written consent of the Senior Preferred Majority shall be required in order to:

\* Alter or amend the preferences, privileges or rights attaching to any class of share in the capital of the Company;

\* Alter the authorized share capital of the Company, issue any unissued shares in the capital of the Company or enter into any contract, agreement or understanding which would result in the issue of any shares or other securities in the capital of the Company other than under the authorized share capital;

\* Authorise or designate any equity security senior to or on par with any of the Senior Preferred Stock in respect of redemption, liquidation preference, voting or dividends;

\* Redeem, purchase or otherwise acquire any shares in the capital of the Company other than the redemptions of Senior Preferred Stock as set out in Article 6.4;

\* Adopt any stock option scheme or plan;

\* Reserve or set aside any shares in the capital of the Company for the purposes of issuing to employees and/or consultants pursuant to any option scheme or plan or otherwise or increase the number of shares reserved for issuance to employees, consultants or vendors of the Company;

\* Declare or pay any dividend or make any other distribution on any shares;

\* Effect any merger, consolidation, sale of all or substantially all of the assets of the Company, or other reorganization of the Company (or any subsidiary, in which the control of the Company (or a subsidiary)) is thereby transferred;

\* Effect a liquidation or winding-up of the Company (whether voluntary or involuntary);

\* Amend or waive any provision of the Company's articles of incorporation, statuts coordonnés, by-laws, or other constitutional documents;

\* Make any material change to the nature of the business of the Company or the jurisdiction where it is managed and controlled;

\* Increase and decrease the size of the Board or the number of non-voting observers; and

\* Undertake an initial public offering or other listing of shares in the capital of the Company on any investment exchange (whether or not a recognised investment exchange);

6.3. As to conversion:

For as long as any of the Senior Preferred Stock remain outstanding such shares remain subject to be converted into Class A Shares or such other shares as shall be designated Common Stock (referred to in this Article 6 as Common Stock) and the following provisions shall have effect:

(i) At any time and from time to time after the issuance of such shares, each share of Senior Preferred Stock shall be convertible, at the option of the holder thereof, by the delivery to the Company of a written notice of conversion at the principal corporate office of the Company or any transfer agent for such stock, into such number of fully paid and non-assessable shares of Common Stock as is determined, with respect to each share of Senior Preferred Stock, by reference to the Conversion Rate (as defined in Article 6.3 (iii)) then in effect on the date the certificate is surrendered for conversion;

(ii) All shares of Senior Preferred Stock shall so convert automatically on either (a) the closing of a firm commitment underwritten public offering of securities of the Company on an internationally recognized exchange with aggregate net offering proceeds to the Company of not less than EUR 30 million and a per share public offering price (prior to underwriter commissions and other expenses) equal to at least EUR 689.19 per share (as adjusted for stock splits, subdivisions, consolidations or other combinations and on an as-converted basis, as the case may be) (a «Qualifying IPO») or (b) at the election of the Senior Preferred Majority;

(iii) The conversion rate at which each such share converts shall initially be on a one-to-one basis which rate shall be adjusted in the manner set forth in this Article 6.3 and as a result of the anti-dilution protection provisions set out in Article 6.5, and the conversion rate prevailing at any given time shall be the «Conversion Rate». If as a result of any adjustment to the Conversion Rate, a Senior Preferred Stockholder is entitled to more than one Class A Share per any share of Senior Preferred Stock:

- the nominal value of the Class A Shares to be issued shall be paid up by incorporation of distributable reserves, profits or share premium, if any, into the share capital; or

- in the absence of distributable reserves, profits or share premium, the relevant Senior Preferred Stockholder shall contribute to the Company an amount equal to the nominal value of the Company's shares for each additional subscribed Class A Share;

(iv) The shares of Common Stock resulting from such conversion shall rank *pari passu* in all respects with all other shares of Common Stock of the Company;

(v) On conversion of shares of Senior Preferred Stock, the holders thereof shall be entitled to share certificates in respect of the shares of Common Stock so issuable, and if required, to replacement certificates in respect of any remaining shares of Series B Preferred Stock and/or Series D Preferred Stock, on receipt by the Company of existing certificates in respect of the shares so converted;

(vi) Mechanics of Conversion. Before any holder of Senior Preferred Stock shall be entitled to convert the same into shares of Common Stock pursuant to this Article 6.3 and upon the occurrence of the events specified in the foregoing and as the case may be, such holder shall surrender the certificate or certificates herefore, duly endorsed, (or deliver a customary affidavit of loss with indemnity) at the principal corporate office of the Company or of any transfer agent for the Senior Preferred Stock, and shall give written notice to the Company at its principal corporate offices, of the election to convert the same and shall state therein the name or names in which the certificate or certificates for shares of Common Stock are to be issued; provided, however, that any failure by a holder to comply with these provisions shall not have any effect on the conversion of such holder's shares, which shall in any event convert in accordance with this Article 6.3., subject to an amendment of these Articles or issuance of additional shares in accordance with the requirements of Luxembourg law. The Company shall, as soon as practicable thereafter, pay all accrued and unpaid dividends on such shares of Senior Preferred Stock and shall after the notarial deed issue at such office to such holder of Senior Preferred Stock, or to the nominee or nominees of such holder, a certificate or certificates for the number of shares of Common

Stock to which such holder shall be entitled as aforesaid. The issuance of certificates for shares of Common Stock upon conversion of the Senior Preferred Stock shall be made without charge to the holders of Senior Preferred Stock for any issuance tax in respect thereof or other cost incurred by the Company in connection with such conversion and the related issuance of the Common Stock; provided, however, that the Company shall not be responsible for the payment of any tax or other charge imposed in connection with any transfer involved in the issue and delivery of shares of Common Stock in a name other than that in which the shares of Senior Preferred Stock so conveyed were registered. Such conversion shall be deemed to have been made on the date of the notarial deed amending these Articles, and the Person or Persons entitled to receive the shares of Common Stock issuable upon such conversion shall be treated for all purposes as the record holder or holders of such shares of Common Stock as of such date. The Company shall not close its books against the transfer of Senior Preferred Stock or of shares of Common Stock issued or issuable upon conversion of the Senior Preferred Stock in any manner which interferes with the timely conversion of the Senior Preferred Stock. The Company shall assist and cooperate with any holder of Senior Preferred Stock required to make any governmental filings or obtain any governmental approval prior to or in connection with the conversion of shares of Senior Preferred Stock (including, without limitation, making any filings required to be made by the Company). Upon conversion of each share of Senior Preferred Stock, the Company shall take all such actions as are necessary in order to ensure that the shares of Common Stock issuable with respect to the conversion shall be validly issued and fully paid, and are free and clear of all liens, taxes, charges or encumbrances with respect to the issuance thereof. If the conversion is in connection with an underwritten offering of securities registered pursuant to the law, the conversion shall be conditioned upon the closing with the underwriters of the sale of securities pursuant to such offering, in which event the Person(s) entitled to receive the Common Stock upon conversion of the Senior Preferred Stock shall not be deemed to have converted such Senior Preferred Stock until immediately prior to the closing of such sale of securities.

(vii) If at any time the Common Stock issuable upon the conversion of the Senior Preferred Stock is changed into the same or a different number of shares of any other class or classes of stock, whether by recapitalisation, reclassification or otherwise, or subdivision, combination, or reorganization provided for elsewhere in these Articles, in any such event each holder of Senior Preferred Stock shall have the right thereafter to convert such stock into the kind and amount of stock and other securities and property receivable upon such recapitalisation, reclassification or other change by holders of the maximum number of shares of Common Stock into which such shares of Senior Preferred Stock could have been converted immediately prior to such recapitalisation, reclassification or change, all subject to further adjustment as provided herein or with respect to such other securities or property by the terms thereof. If at any time, there is a capital reorganization of the Common Stock or the merger or consolidation of the Company with or into another Company or another entity or Person (as determined by the Senior Preferred Majority in its absolute discretion) as a part of such capital reorganization, provision shall be made so that the holders of the Senior Preferred Stock shall thereafter be entitled to receive upon conversion of the Senior Preferred Stock the number of shares of stock or other securities or property of the Company or otherwise to which a holder of Common Stock, deliverable upon conversion thereof, would have been entitled on such capital reorganization, merger or consolidation, subject to adjustment in respect of such stock or securities by the terms thereof. In any such case, appropriate adjustment shall be made in the application of the provisions of this Article with respect to the rights of the holders of Senior Preferred Stock after the capital reorganization, merger or consolidation to the end that the provisions of this Article 6.3 (including adjustment of the applicable Conversion Rate then in effect and the number of shares issuable upon conversion of the Senior Preferred Stock) shall be applicable after that event and be as nearly equivalent as practicable;

(viii) In the event the Company shall declare a dividend or distribution payable in securities of the Company or of other Persons, evidences of indebtedness issued by the Company or other Persons, or assets of the Company (excluding cash dividends), then in each such case for the purpose of this Article 6.3, the holders of the Senior Preferred Stock shall be entitled to a proportionate share of any such distribution as though they were the holders of the number of shares of Common Stock of the Company into which their shares of Senior Preferred Stock are convertible as of the record date fixed for the determination of the holders of Common Stock of the Company entitled to receive such distribution;

(ix) No fractional shares shall be issued upon the conversion of any share or shares of the Senior Preferred Stock, and the number of shares of Common Stock to be issued shall be rounded to the nearest whole share. Whether or not fractional shares are issuable upon such conversion shall be determined on the basis of the total number of shares of Senior Preferred Stock which the holder is at the time converting into Common Stock and the number of shares of Common Stock issuable upon such aggregate conversion; and

(x) Delegation to the Board. The Board shall be authorised and empowered to appear before a notary public to amend these Articles as required in accordance to effect any conversion of Senior Preferred Stock pursuant to Article 6.3(i) or 6.3(ii) provided that such conversion does not require the issuance of additional shares and is made in compliance with these Articles.

#### 6.4. As to redemption:

No shares in the capital of the Company, other than the Senior Preferred Stock, shall be redeemed by the Company unless permitted in law and with the prior written consent of the Senior Preferred Majority. The following provisions shall have effect with respect to redemption of the Senior Preferred Stock:

(i) At any time after November 30, 2008, but before November 30, 2011 and upon the written request of a holder of outstanding shares of Senior Preferred Stock (the date on which the Company received such notice being referred to as the «Notice Date»), the Company shall redeem in cash all of such holder's outstanding shares of Senior Preferred Stock at a price per share of Senior Preferred Stock equal to the greater of: (i) the original purchase price paid for such shares (adjusted for subdivisions and consolidations), plus all accrued and unpaid dividends from the date of purchase, or (ii) the fair market value of the Series B Preferred Stock or Series D Preferred Stock (as the case may be), as deter-

mined by an independent third party expert in the valuation of companies such as the Company appointed by the Board promptly but in no event more than thirty (30) days after the Notice Date (the «Redemption Payment»). For purposes of this Article 6.4, fair market value shall be determined by assuming the Company is sold to an independent third party as a going concern;

(ii) Redemption Payments. The Company shall be obligated on each of the first anniversary of the Notice Date and the second anniversary of the Notice Date (or the next business day if such day is not a business day) (the «Redemption Dates») to pay to such holder (upon surrender on each Redemption Date by such holder at the Company's principal office of the certificate(s) representing fifty percent (50%) of the shares of Senior Preferred Stock held by such holder as of the Notice Date) an amount in immediately available funds equal to the Redemption Payment with respect to fifty percent (50%) of the shares of Senior Preferred Stock held by such holder as of the Notice Date. If the funds of the Company legally available for the redemption of shares of Senior Preferred Stock on any Redemption Date are insufficient to redeem the total number of shares of Senior Preferred Stock to be redeemed on any such Redemption Date, those funds which are legally available shall be used to redeem the maximum possible number of shares of Senior Preferred Stock pro rata among the holders of the Senior Preferred Stock to be redeemed based upon the aggregate number of the shares of Senior Preferred Stock held by such shareholders, and the remaining shares of Senior Preferred Stock shall remain outstanding. At any time thereafter when additional funds of the Company are legally available for the redemption of shares of Senior Preferred Stock, such funds shall immediately be used to redeem the balance of the shares of Senior Preferred Stock which the Company has become obligated to redeem on any Redemption Date which has occurred but which the Company has not redeemed;

(iii) Certificates. In case fewer than the total number of shares of Senior Preferred Stock represented by any certificate are redeemed, a new certificate representing the number of unredeemed shares of Senior Preferred Stock shall be issued to the holder thereof without cost to such holder within five business days after surrender of the certificate representing the redeemed shares of Senior Preferred Stock;

(iv) Rights After Redemption. No share of Senior Preferred Stock shall be entitled to any dividends after such share has been redeemed. Each share of Senior Preferred Stock shall be entitled to all rights, privileges and preferences until such share is redeemed; and

(v) Payment of Taxes. The Company shall pay any and all issue, stamp duty and other taxes that may be payable in respect of any redemption of shares of Senior Preferred Stock pursuant to this Article 6.4.

6.5. As to anti-dilution protection:

(i) If at any time, or from time to time, after the date of issue of the shares of Series D Preferred Stock, the Company issues or sells Additional Shares (as defined below) for a Per Share Consideration (as defined below) that is less than the per share subscription price paid by the holders of the Series B Preferred Stock and/or the Series D Preferred Stock (as the case may be and as evaluated on a per class basis) for any such shares, then the Conversion Rate (as defined in Article 6.3) applicable to such shares prevailing at that time of such subscriptions of Additional Shares shall be multiplied further by the New Conversion Ratio (as defined below) calculated by the application of the following formula:

$$\frac{(A \times B) + (C \times D)}{A + C} = \text{LPP}$$

$$B / \text{LPP} = \text{NCR}$$

Where:

A=The total number of shares issued to the holders of the Series B Preferred Stock or Series D Preferred Stock, as the case may be;

B=The per share subscription price paid by the holders of the Series B Preferred Stock or Series D Preferred Stock, as the case may be;

C=The number of Additional Shares issued to subsequent subscribers for shares;

D=The per share subscription price paid by the subsequent subscribers for the Additional Shares;

LPP=The lower purchase price; and

NCR=The New Conversion Ratio.

For the purposes of this Article 6.5, «Additional Shares» shall mean any shares of any class, or other securities of any type whatsoever that are or may become convertible or exchangeable into any shares in the capital of the Company, but excluding shares or other securities issued to officers, directors or employees of, or consultants, customers, or vendors to, the Company, or OEMs or other strategic partners of the Company pursuant to any arrangement, agreement or plan approved by both the Board (including the affirmative vote of the B Preferred Director and the D Preferred Director, each as defined in Article 11) and the Senior Preferred Majority.

(ii) Deemed Issuance of Additional Shares. In the event the Company at any time or from time to time shall issue any Options or Convertible Securities (as defined below) or shall fix a record date for the determination of holders of any class of securities then entitled to receive any such Options or Convertible Securities, then the maximum number of shares (as set forth in the instrument relating thereto without regard to any provisions contained therein designed to protect against dilution) of Common Stock issuable upon the exercise of such Options or, in the case of Convertible Securities and Options hereof, the conversion or exchange of such Convertible Securities, shall be deemed to be Additional Shares issued as of the time of such issuance or, in case such a record date shall have been fixed, as of the close of business on such record date, provided further that in any such case in which Additional Shares are deemed to be issued:

(a) no further adjustments in the applicable Conversion Rate shall be made upon the subsequent issue of Convertible Securities or shares of Common Stock upon the exercise of such Options or conversion or exchange of such Convertible Securities;

(b) if such Options or Convertible Securities by their terms provide, with the passage of time or otherwise, for any increase in the consideration payable to the Company, or decrease in the number of shares of Common Stock issuable, upon the exercise, conversion or exchange thereof, the applicable Conversion Rate computed upon the original issue thereof (or upon the occurrence of a record date with respect thereto), and any subsequent adjustments based thereon, shall, upon any such increase or decrease becoming effective, be recomputed to reflect such increase or decrease insofar as it affects such Options or the rights of conversion or exchange under such Convertible Securities (provided, however, that no such adjustment of the applicable Conversion Rate shall effect Common Stock previously issued upon conversion of the Senior Preferred Stock); and

(c) no readjustment pursuant to clause (a) or (b) above shall have the effect of increasing the applicable Conversion Rate to an amount which exceeds the lower of (x) the applicable Conversion Rate on the original adjustment date or (y) the applicable Conversion Rate that would have resulted from any issuance of Additional Shares between the original adjustment date and such readjustment date.

«Convertible Securities» shall mean any evidences of indebtedness, shares (other than Common Stock and Senior Preferred Stock) or other securities convertible into or exchangeable for Common Stock.

«Options» shall mean rights, options or warrants to subscribe for, purchase or otherwise acquire either Common Stock or Convertible Securities.

(iii) Determination of Consideration. For purposes of this Article 6.5, the consideration received by the Company in connection with the issuance of any Additional Shares shall be computed as follows:

(a) Cash and Property. Such consideration shall:

(1) insofar as it consists of cash, be computed at the aggregate amount of cash received by the Company, excluding amounts paid or payable for accrued interest or accrued dividends;

(2) insofar as it consists of property other than cash, be computed at the fair value thereof at the time of such issuance, as determined by the Board in good faith and confirmed by an independent auditor (réviseur d'entreprise); and

(3) in the event Additional Shares are issued together with other shares or securities or other assets of the Company for consideration which covers both cash and property, be the proportion of such consideration so received, computed as provided in clauses (1) and (2) above, as determined by the Board in good faith and confirmed by an independent auditor.

(b) Options and Convertible Securities. The consideration per share received by the Company for Additional Shares deemed to have been issued pursuant to Article 6 (ii) relating to Options and Convertible Securities shall be determined by dividing:

(1) the total amount, if any, received or

receivable by the Company as consideration for the issuance of such Options or Convertible Securities, plus the minimum aggregate amount of additional consideration (as set forth in the instruments relating thereto, without regard to any provision contained therein designed to protect against dilution) payable to the Company upon the exercise of such Options or the conversion or exchange of such Convertible Securities, or in the case of Options for Convertible Securities, the exercise of such Options for Convertible Securities and the conversion or exchange of such Convertible Securities, by

(2) the maximum number of shares of

Common Stock (as set forth in the instruments relating thereto, without regard to any provision contained therein designed to protect against the dilution) issuable upon the exercise of such Options or conversion or exchange of such Convertible Securities, or in the case of Options for Convertible Securities, the exercise of such Options for Convertible Securities and the conversion or exchange of such Convertible Securities.

(iv) Certificate as to Adjustments. Upon the occurrence of each adjustment or readjustment of the Conversion Rate for either the Series B Preferred Stock or the Series D Preferred Stock, as the case may be, pursuant to this Article 6.3, the Company, at its expense, shall promptly compute such adjustment or readjustment in accordance with the terms hereof and prepare and furnish to each holder of such Series B Preferred Stock, or Series D Preferred Stock, as the case may be, a certificate setting forth such adjustment or readjustment and showing in detail the facts upon which such adjustment or readjustment is based. The Company shall, upon the written request at any time of any holder of Series B Preferred Stock or Series D Preferred Stock furnish or cause to be furnished to such holder a certificate setting forth (a) such adjustment and readjustment, (b) the Conversion Rate for either the Series B Preferred Stock or the Series D Preferred Stock, as the case may be, at the time in effect and (c) the number of shares of Common Stock and the amount of other property, if any, which at the time would be received upon the conversion of a share of Series B Preferred Stock or Series D Preferred Stock, as the case may be.

(v) Notices of Record Date. In the event of any taking by the Company of a record of the holders of any class of securities for the purpose of determining the holders thereof who are entitled to receive any dividend or other distribution, any right to subscribe for, purchase or otherwise acquire any shares of stock of any class or any other securities or property, or to receive any other right, the Company shall mail to each holder of Senior Preferred Stock, at least twenty (20) days prior to the date specified therein, a notice specifying the date on which any such record is to be taken for the purpose of such dividend, distribution or right, and the amount and character of such dividend, distribution or right.

6.6. No Impairment: The Company shall not, without the vote or written consent of (i) the Senior Preferred Majority, and (ii) a majority of the Board (including the affirmative vote of the B Preferred Director and the D Preferred Director), by amendment of these Articles or through any reorganization, recapitalization, transfer of assets, consolidation, merger, dissolution, issue or sale of securities or any other voluntary action, avoid or seek to avoid the observance or performance of any of the terms to be observed or performed in this Article 6 by the Company, but shall at all times in

good faith assist in carrying out all such action as may be reasonably necessary or appropriate in order to protect the conversion rights and redemption rights of the holders of the Senior Preferred Stock against impairment.

#### 6.7. Changes in Share Capital:

Subject to the restrictions and consent matters imposed by these Articles:

(i) The Board is hereby authorized to issue further shares in the capital of the Company so as to bring the total issued capital of the Company up to the total authorized capital in whole or in part from time to time as it in its discretion may determine and to accept subscriptions for such shares within a period expiring on the fifth anniversary of the publication of these Articles in the «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations». The period or extent of this authority may be extended by the shareholders in General Meeting (as defined in Article 19) from time to time;

(ii) The Board is hereby authorized to determine the conditions attaching to any subscription for shares under this Article 6.7 including the issue of shares as ordinary or redeemable or repurchaseable shares and may from time to time resolve to effect such whole or partial increase by such means as are permitted by the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, including by the issue of shares upon the conversion of any net profit of the Company into capital and the attribution of fully-paid shares to shareholders in lieu of dividends;

(iii) Except as provided in Article 7, the Board is authorized to issue shares under and during the period referred to in Article 6.7(i) without the shareholders having any preferential subscription right. The price per share at which such further shares are issued shall be left to the discretion of the Board;

(iv) When the Board effects a whole or partial increase in capital in terms of the above resolutions, it shall be obliged to take steps to amend these Articles in order to record this increase and the Board is further authorized to take or authorize the steps required for the execution and publication of such amendment in accordance with the Law;

(v) When the Board issues redeemable or repurchaseable shares, it shall ensure that the amendments to these Articles shall include provisions relating to the repurchase rights attaching to such shares and the conditions for their repurchase; and

(vi) The authorized or issued capital may be further increased or reduced by a resolution of Shareholders in General Meeting.

**Art. 7. Rights of Preemption.** Subject to the rights and exceptions set out in this Article 7, any New Securities (as defined below) in the capital of the Company to be issued will be offered by preference to the existing shareholders (each one, a «Rights Holder») in proportion to the number of shares of Common Stock and/or Senior Preferred Stock held by them (the «Pro Rata Share»), subject to the following provisions:

(i) For purposes of this Article 7, «New Securities» means any of the Company's capital stock, whether or not now authorized, and rights, options or warrants to purchase such capital stock and securities of any type whatsoever that are, or may become, convertible into, exercisable or exchangeable into such capital stock; provided, however, that the term «New Securities» shall not include securities issued or issuable to officers, directors or employees of, or consultants, customers, or vendors to, the Company, or OEMs or other strategic partners of the Company pursuant to any arrangement, agreement or plan approved by both the Board (including the affirmative vote of the B Preferred Director and the D Preferred Director) and the Senior Preferred Majority;

(ii) Procedure. The Company will give each Rights Holder at least thirty (30) days prior written notice of the Company's intention to issue New Securities (the «New Securities Notice»), describing the type and amount of New Securities to be issued and the price and the general terms and conditions upon which the Company proposes to issue such New Securities. Each Rights Holder may purchase at least such Rights Holder's Pro Rata Share of such New Securities, by delivering to the Company, within twenty (20) days after the date of mailing of any such New Securities Notice by the Company, a written notice specifying such number of New Securities which such Rights Holder desires to purchase (which may be all or any part of such New Securities), for the price and upon the general terms and conditions specified in the New Securities Notice. If any Rights Holder fails to notify the Company in writing within such twenty (20) day period of its election to purchase any or all of such Rights Holder's Pro Rata Share of an offering of New Securities (a «Nonpurchasing Holder»), then such Nonpurchasing Holder will forfeit the right hereunder to purchase that part of such Rights Holder's Pro Rata Share of such New Securities that such Rights Holder did not agree to purchase. If any Rights Holder fails to elect to purchase the full amount of such Rights Holder's Pro Rata Share of the New Securities, the Company shall give notice of such failure to the Rights Holders who did so elect (a «Participating Holder»). Such notice may be made by telephone if confirmed in writing within two (2) days. The Participating Holders shall have ten (10) days from the date such notice was given to notify the Company in writing of its election to purchase their Pro Rata Share of the total number of New Securities not subscribed for by the Nonpurchasing Holders. Each Participating Holder's Pro Rata Share will be calculated on a pro rata basis between them;

(iii) Failure To Exercise. In the event that the Rights Holders fail to exercise in full their pre-emptive right within such ten (10) day period, then the Company will have ninety (90) days thereafter to sell the New Securities with respect to which the Rights Holders' rights hereunder were not exercised to any Person, whether or not a Rights Holder, at a price and upon terms and conditions not more favorable to the purchasers thereof than specified in the Company's New Securities Notice to the Rights Holders. In the event that the Company has not issued and sold the New Securities within such ninety (90) day period, then the Company shall not thereafter issue or sell any New Securities without again first offering such New Securities to the Rights Holders pursuant to this Article 7;

(iv) Termination. The pre-emptive rights set forth in this Article 7 shall terminate upon the earlier of (a) the closing of a Qualifying IPO, and (b) the occurrence of a Liquidation Event other than a Deemed Liquidation; and

(v) Assignment. The pre-emptive rights set forth in this Article 7 may only be assigned or transferred in connection with a transfer permitted by Article 9.

**Art. 8. Acquisition of own shares.** Subject to the written consent of the Senior Preferred Majority from time to time, the Company may acquire its own shares.

The acquisition and holding of its own shares will be in compliance with the conditions and limits as set out in all applicable laws.

#### **Art. 9. Transfer provisions**

##### **9.1 Transfer provisions relating to the Common Stock**

The right of any holder of Common Stock to transfer shares or to dispose of any interest in such shares (which for the purposes of this Article 9.1, the «Ordinary Sale Shares») will be subject to the following restrictions and provisions:

(i) Before transferring or disposing of any interest in the Ordinary Sale Shares, the shareholder proposing such transfer or disposal (the «Ordinary Share Transferor») shall give notice in writing (an «Ordinary Share Transfer Notice») to the Company and the holders of the Senior Preferred Stock that it desires to transfer the same. In the Ordinary Share Transfer Notice the Ordinary Share Transferor shall state:

- the price per share (the «Ordinary Share Prescribed Price»);
- the number of shares it is willing to sell; and
- any other material conditions applicable to the proposed transfer including the identity of the proposed transferee (the «Ordinary Share Proposed Transferee»);

(ii) In the event that the Company proposes to offer any of its shares

to the public on any investment exchange, the Company may impose such lock-up period or periods with respect to the Common Stock as may be stipulated by the underwriters to such public offering. No Ordinary Sale Shares shall be transferred or otherwise dealt with in contravention of any such lock-up provision imposed on any such Ordinary Sale Shares and/or the Ordinary Transferor pursuant to any public offering by the Company of its securities. The Company may impose stop-transfer instructions with respect to the shares of Common Stock or other securities subject to the foregoing restrictions until the end of the relevant period;

(iii) Subject to the provisions of this Article 9.1, if the Ordinary Share Proposed Transferee is either the spouse or issue of the Ordinary Share Transferor or trustee of a trust established for the benefit of the Ordinary Transferor and/or his/her spouse and/or his/her issue, or the Ordinary Sale Shares are proposed to be transferred by will or under the laws of intestacy (in all such cases, an «Ordinary Share Permitted Transfer»), such transfer of the Ordinary Sale Shares shall be permitted by the Company and its shareholders without restriction provided that the Ordinary Share Proposed Transferee agrees to be bound by, and become party to, any agreements to which the Ordinary Share Transferor is a party (as requested by the Board from time to time);

(iv) If the proposed transfer is not an Ordinary Share Permitted Transfer and is not subject to any lock-up provision as described in the foregoing provisions of this Article 9.1, but is proposed by the Ordinary Share Transferor either before (and not pursuant to) (i) a sale of all or substantially all of the assets or capital stock of the Company, or (ii) the closing of a Qualifying IPO; then the proposed transfer will be subject to the consent of the Senior Preferred Majority and if so given by them the Ordinary Sale Shares shall be offered first to the Company; and if not purchased by the Company within 30 days of the Ordinary Share Transfer Notice then to the holders of the Senior Preferred Stock pro rata to their shareholdings (on an as-converted basis). If any holder of Senior Preferred Stock does not elect to purchase its pro rata share of the Ordinary Sale Shares, the Ordinary Sale Shares that would otherwise be allocated to such non-exercising holder of Senior Preferred Stock shall be allocated to each exercising holder of Senior Preferred Stock on a pro-rata basis based upon the number of shares of Preferred Stock held by each such holder of Senior Preferred Stock relative to the total number of shares of Preferred Stock held by all such exercising holders of Senior Preferred Stock or as otherwise agreed by such exercising holder(s) of Senior Preferred Stock, and such exercising holder(s) of Senior Preferred Stock shall have the right, but not the obligation, to purchase such excess shares. Any Ordinary Sale Shares not purchased by the holders of the Senior Preferred Stock within 40 days of the date of the Ordinary Share Transfer Notice may then be offered to any other shareholder or third party, including the Ordinary Share Proposed Transferee (an «Eligible Transferee») at a price not less than the Ordinary Share Prescribed Price, subject in all cases to the tag-along rights as set out in Article 10 below in favour of the holder of any shares of Senior Preferred Stock. An Eligible Transferee may accept the offer of the Ordinary Sale Shares, or any part of them, by bidding at the Ordinary Share Prescribed Price for some or all of such Ordinary Sale Shares but if the number of Ordinary Sale Shares for which bids are received exceeds the number remaining available for purchase, such Ordinary Sale Shares shall be allocated among the bidding Eligible Transferees in proportion to their existing shareholdings, including in such calculation any shares agreed to be purchased by holders of the Senior Preferred Stock pursuant to this Article. For the avoidance of doubt, nothing in this Article shall oblige any shareholder to purchase any greater number of shares than the number for which they have made an offer;

(v) Provided the Ordinary Share Transferor has received notice of agreement to purchase all the Ordinary Sale Shares included in any Ordinary Share Transfer Notice pursuant to this Article 9 within the offer period specified by the Ordinary Share Transferor in the Ordinary Share Transfer Notice (being not less than 40 days) within which such offer is capable or acceptance, the Ordinary Share Transferor shall, within a further 10 days, provide each purchaser with written confirmation of its entitlement specifying the date and place for completion of the purchase of such Shares (the «Purchase Date») which must take place no sooner than 10 days after such notice of agreement to purchase all shares being received by the Ordinary Share Transferor but no later than 30 days after such agreement being received. The purchaser(s) shall be bound to complete the purchase of the Ordinary Sale Shares and the Ordinary Share Transferor shall be bound against payment of the monies in respect of the Prescribed Price to transfer such Ordinary Sale Shares to the respective purchasers in accordance with the provisions of this article (the «Bid Procedure»); and

(vi) If all of the Ordinary Sale Shares included in any Ordinary Share Transfer Notice are not agreed to be purchased after due execution of the Bid Procedure, the Ordinary Share Transferor shall be entitled to sell all the Ordinary Sale Shares included in the Ordinary Share Transfer Notice (less any number agreed to be sold pursuant to this Article) to the Ordinary Share Proposed Transferee at any price, being not less than the Prescribed Price, and on terms no better

than those stated in the Ordinary Share Transfer Notice provided always that such sale must be completed within a further period of 30 business days and the Tag-Along provisions set out in Article 10 must be complied with.

#### 9.2 Transfer provisions relating to the Senior Preferred Stock

The right of any holder of Senior Preferred Stock to transfer any such shares or to dispose of any interest in such shares (which for the purposes of this Article 9.2, the «Preferred Sale Shares») will be subject to the following restrictions and provisions:

(i) Before transferring or disposing of any interest in the Preferred Sale Shares, the shareholder proposing such transfer or disposal (the «Preferred Share Transferor») shall give notice in writing (a «Preferred Share Transfer Notice») to the Company that it desires to transfer the same. In the Preferred Share Transfer Notice the Preferred Share Transferor shall state:

- the price per Preferred Sale Share (the «Preferred Share Prescribed Price»);
- the number of Preferred Sale Shares it is willing to sell; and
- any other material conditions applicable to the proposed transfer including the identity of the proposed transferee (the «Preferred Share Proposed Transferee»);

(ii) No Preferred Sale Shares shall be transferred or otherwise dealt with in contravention of any lock-up provision imposed on any such Preferred Sale Shares and/or the Preferred Transferor pursuant to any public offering by the Company of securities in it on any investment exchange (whether or not a recognised investment exchange);

(iii) Subject to the provisions of this Article 9.2, the holders of Series B Preferred Stock and/or Series D Preferred Stock may transfer any shares to an Affiliate (as defined in Article 26) or to a limited partner of it whether by transfer, or dividend in species, or other such distribution as the case maybe (in each case, a «Preferred Share Permitted Transfer»), free of any restriction and in which case, and for the avoidance of doubt, tag-along rights and/or drag-along rights set out in Article 10 shall not apply to such Preferred Permitted Transfers;

(iv) Subject to the foregoing, all other Preferred Sale Shares comprising Senior Preferred Stock shall first be offered to the other holders of the Senior Preferred Stock who shall be entitled to bid on a pro rata basis for such number of the Preferred Sale Shares as calculated on an as-converted basis and the acceptance of such bids shall be in accordance with the Bid Procedure which shall apply mutatis mutandis. If any such Preferred Sale Shares remain outstanding and are subsequently purchased in accordance with the Bid Procedure by any person not being a holder of Senior Preferred Stock at that time, such holders of any Senior Preferred Stock shall be entitled to oblige the Preferred Share Proposed Transferee to purchase any of their shareholdings (as each may decide) to a maximum percentage of their shareholding as calculated in accordance with the Tag-Along provisions set out in Article 10; and

(v) If all of the Preferred Sale Shares included in any Preferred Share Transfer Notice are not agreed to be purchased after due execution of the Bid Procedure, the Preferred Transferor shall be entitled to sell all the Preferred Sale Shares included in the Preferred Share Transfer Notice (less any number agreed to be sold pursuant to this Article) to any person on a bona fide sale basis at arm's length at any price, being not less than the Preferred Share Prescribed Price, and on terms no better than those stated in the Preferred Share Transfer Notice provided always that such sale must be completed within a further period of 30 business days and the tag-along provisions set out in Article 10 have been complied with.

### Art. 10. Tag-Along Rights and Drag-Along Rights

#### 10.1 Tag-Along Rights

(i) Excepting Ordinary Share Permitted Transfers and Preferred Share Permitted Transfers, as defined in Article 9 in each case, the holders of the Senior Preferred Stock (each, a «Tag-Along Rights Holder») shall have the right (the «Tag-Along Right») to participate in the proposed transfer of any shares in the capital of the Company to either an Ordinary Share Proposed Transferee or a Preferred Share Proposed Transferee, whether an existing shareholder or otherwise (together, for purposes of this Article 10, a «Proposed Transferee») on the terms and conditions specified in either the Ordinary Share Transfer Notice or the Preferred Share Transfer Notice, as the case may be (together, for purposes of this Article 10, a «Transfer Notice»), and, to the extent that the Company has not exercised its rights under Article 9.1, shall exercise such Tag-Along Rights by serving on such Proposed Transferee within 40 days of the Ordinary Share Transfer Notice or the Preferred Share Transfer Notice (in each case as defined in Article 9), a written notice (a «Tag-Along Notice») specifying the class and number of shares which the Tag-Along Rights Holder is entitled to offer to the Proposed Transferee (the «Tag-Along Shares») and which the Proposed Transferee is obliged to undertake to accept on the same terms as is first offered to the Ordinary Share Transferor or the Preferred Share Transferor, as the case may be, in the first instance. To the extent a Tag-Along Rights Holder exercises such Tag-Along Right in accordance with the terms and conditions set forth herein, the number of Ordinary Sale Shares or Preferred Sale Shares, as the case may be, which either an Ordinary Share Transferor or a Preferred Share Transferor (together, for purposes of this Article 10, the «Transferor») may sell pursuant to the terms of Article 9 shall be correspondingly reduced.

(ii) The Tag-Along Right of each Tag-Along Rights Holder shall be subject to the following terms and conditions:

(a) The maximum number of the Tag-Along Shares that may comprise a Tag-Along Notice issued by any such Tag-Along Rights Holders shall be that percentage of such Tag-Along Rights Holder's shareholding equal to the percentage that the number of shares to be sold pursuant to Transfer Notice bears to the entire issued and outstanding share capital of the Company (and in each case and stage calculated on an as-converted basis);

(b) Each Tag-Along Rights Holder shall effect its participation in the sale by delivering to the Transferor for transfer to the Proposed Transferee one or more certificates, properly endorsed for transfer, which represent the shares in the capital of the Company which such Tag-Along Rights Holder elects to sell, which shares shall be free and clear of any liens or encumbrances;

(c) The certificate or certificates for shares which any Tag-Along Rights Holder delivers to the Transferor pursuant to Article 10.1(ii)(b) shall be delivered by such Transferor to the Proposed Transferee in consummation of the sale pur-

suant to the terms and conditions specified in the Transfer Notice, and such Transferor shall promptly thereafter remit to such Tag-Along Rights Holder that portion of the sale proceeds to which such Tag-Along Rights Holder is entitled by reason of its participation in such sale. To the extent that any Proposed Transferee prohibits such assignment or otherwise refuses to purchase shares from any Tag-Along Rights Holder exercising its Tag-Along Right hereunder, the Transferor shall not sell to such Proposed Transferee(s) any shares unless and until, simultaneously with such sale, the Transferor shall purchase such shares from such Tag-Along Rights Holder for the same consideration and on the same terms and conditions as the proposed transfer described in the Transfer Notice (which terms and conditions shall be no less favourable than those governing the sale to the Proposed Transferee by the Transferor);

(d) If the consideration proposed in the Transfer Notice is partly or totally in a form other than cash, each Tag-Along Right Holder may, at its discretion, accept or refuse in whole or in part the non-cash consideration. The value of the non-cash consideration shall be assessed by an independent chartered accountant (réviseur d'entreprise), member of a firm of international repute to be appointed jointly by the relevant Tag-Along Right Holders and the Transferor or, failing agreement, by the president of the Institut des Réviseurs d'Entreprise. In case one or more Tag-Along Rights Holders do not accept any non-cash consideration, the Transferor shall purchase the shares from such Tag-Along Rights Holders for cash; and

(e) The exercise or non-exercise of the rights of the Tag-Along Rights Holders hereunder to participate in one or more sales of shares made by any Transferor shall not adversely affect their rights to participate in subsequent sales of shares by any other Transferor.

#### 10.2 Drag-Along Rights

Notwithstanding the transfer provisions set out in Article 9:

(i) If (a) the Company or any holder or holders of Common Stock or Senior Preferred Stock (the «Recipient Stockholder(s)») shall receive a bona fide offer in writing from a third party which is not an Affiliate (as defined in Article 26) of such Recipient Stockholder(s) (a «Third Party Offeror») to purchase all of the issued and outstanding Preferred Stock and Common Stock of the Company or to effectuate a consolidation or merger of the Company with or into any other Company or entity in which the holders of record of the Company's outstanding shares immediately before such consolidation or merger do not, immediately after such consolidation or merger, hold (by virtue of securities issued as consideration in such transaction or otherwise) a majority of the voting power of the surviving Company of such consolidation or merger (a «Merger») with a Third Party Offeror or an Affiliate thereof or to purchase all or substantially all the assets of the Company (in either case, an «Acquisition Proposal»), which for the avoidance of doubt, shall be promptly transmitted by either the Company or any such Recipient Stockholder(s) to the holders of Senior Preferred Stock and (b) the Senior Preferred Majority (on an as-converted basis) agree to accept such Acquisition Proposal, then: the Recipient Stockholder(s) shall deliver a notice (the «Drag-Along Notice») to the Company (which shall deliver a copy of such Drag-Along Notice to the other shareholders of the Company within three (3) business days after its receipt thereof). Such Drag-Along Notice shall contain a copy of the Acquisition Proposal, including the name and address of the Third Party Offeror and the terms of the Acquisition Proposal. Upon receipt of such Drag-Along Notice, each shareholder shall be obligated to, and undertakes to accept the offer to, sell, at the same time the Recipient Stockholder(s) sell(s), all of its or their respective Preferred Stock and Common Stock to the Third Party Offeror upon the terms and conditions set forth in the Acquisition Proposal (or as set forth in any modification to such terms and conditions that is accepted by the Recipient Stockholder(s)), or, as the case may be, to vote such all shares in the Company held by them favour of the Merger or sale of all or substantially all of the assets of the Company as described in the Acquisition Proposal (or as set forth in any modification to such terms and conditions that is accepted by the Recipient Stockholder(s)), and otherwise to take all actions and execute any documents reasonably necessary or appropriate to cause the Company to consummate the proposed transaction;

(ii) If any shareholder (the «Rejecting Shareholder») defaults in its obligations pursuant to Article 10.2(i) to sell his, her or its shares to the Third Party Offeror, the Recipient Stockholder(s) may execute on behalf of, and as attorney for, such Rejecting Shareholder any necessary instruments of transfer and shall register the Third Party Offeror as the owner of the Shares held by such Rejecting Shareholder in the register of the Company. The Company's receipt of the price per share or other consideration (the «Purchase Price») shall be a good discharge to the Third Party Offeror and the Company shall thereafter hold the Purchase Price in trust for the Rejecting Shareholder. After the name of the Third Party Offeror has been entered in the register of the Company in accordance with the provisions of this Article 10.2(ii), the Rejecting Shareholder shall have no further claims against the Company, other than for the Purchase Price, and the Third Party Offeror shall be deemed the legal owner of such Rejecting Shareholder's Shares. If a Rejecting Shareholder defaults in its obligations pursuant to Article 10.2(i) to vote such Shares in favour of the transaction described in the Acquisition Proposal, the Rejecting Shareholder shall be deemed to have granted an irrevocable proxy and power of attorney (which power of attorney shall be deemed coupled with an interest and irrevocable) to be exercised only by the Recipient Stockholder(s), which proxy shall be irrevocable until the completion of the Acquisition Proposal. The Shareholders hereby irrevocably waive any objection which they may now or hereafter have with respect to any proxy delivered or power of attorney given pursuant to this Article 10.2(ii), including but not limited to the validity of such proxy or power of attorney or the votes cast in any election pursuant to the same.

### Chapter III.- Board of Directors

#### Art. 11. Board of Directors; Statutory Auditors

(i) The Company will be administered by a board of directors (the «Board of Directors» or «Board») constituted by a maximum of five (5) members (in each case, a «Director») who need not be shareholders.

(ii) The Directors shall be appointed by the annual general shareholders' meeting in accordance with the following rules:

(a) the holders of the Series B Preferred Stock shall present a joint list of one candidate (the «B Preferred Director»);

(b) the holders of the Series D Preferred Stock shall present a joint list of one candidate (the «D Preferred Director»);

(c) the holders of the Class A Shares shall present a joint list of one candidate (the «Class A Director»);

(d) the holders of the Senior Preferred Stock shall present a joint list of two candidates, one of whom shall be the CEO of the Company for the time being (and if there is vacancy in the position of CEO of the Company, either the acting CEO or such other officer of the Company as shall be designated by holders of a majority of both the Series B Preferred Stock and the Series D Preferred Stock), and one of whom shall be an independent industry expert; and

(e) the annual general shareholders' meeting shall appoint the Directors from the list of candidates nominated by the each of the holders of Class A Shares, Series B Preferred Stock and Series D Preferred Stock and from the list of candidates nominated by jointly by the Senior Preferred Stock;

(iii) The Directors shall be appointed for a period of maximum six years and shall hold office until their successors are elected.

A Director may be removed with or without cause and replaced at any time by resolution adopted by the shareholders in accordance with the rules set forth in Article 11(ii).

(iv) In the event a Director is removed or replaced or in the event a Director resigns, dies, retires or in the event of any other vacancy, his/her replacement shall be appointed by the general shareholders' meeting out of a list of candidates jointly presented by the holders of the class of shares out of whose list the removed, replaced, resigning, deceased or retired Director has been appointed pursuant to the provisions of Article 11(ii) above.

If at any time the number of Directors falls below five members or is otherwise not in compliance with the provisions of Articles 11(i) and (ii), the Board may continue to validly manage and represent the Company as provided in this Article 11. All resolutions adopted shall be binding upon the Company provided the Board shall be composed of at least three members.

(v) The holders of the B Preferred Stock and the D Preferred Stock shall each have the further right to appoint one non-voting observer with full attendance and information rights.

(vi) If the permitted number of Directors is increased, the holders of the Series B Preferred Stock and the Series D Preferred Stock shall be entitled to appoint a proportionate number of further Directors, commensurate to the number of shares held by them in each case.

**Art. 12. Meetings of the Board of Directors.** The Board of Directors may appoint from among its members a chairman (hereafter referred to as the «Chairman»). It may also appoint a secretary, who need not be a Director and who will e.g. be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Board of Directors and of shareholders.

The Board of Directors will meet upon call by the Chairman. A meeting of the Board of Directors may be convened by any two Directors by giving to the other Directors due notice.

The Chairman will preside at all meetings of the Board of Directors and of the shareholders, except that in his absence the Board of Directors may appoint another Director and the general meeting of shareholders may appoint any other person as a temporary chairman by vote of the majority present of represented at such meeting.

Except in cases of urgency or with the prior consent of all those entitled to attend, at least one week's written notice of board meetings shall be given (by post, fax, or electronic transmission). Any such notice shall specify the time and place of the meeting, the nature of the business to be transacted and the reporting information in the agreed format (or in a form agreed by the B Preferred Director and the D Preferred Director, from time to time).

The notice may be waived by the consent in writing or by fax, cable, telegram or telex of each Director. No separate notice is required for meetings held at times and places specified in a schedule previously adopted by resolution of the Board of Directors.

Every board meeting shall be held in Luxembourg or such other place as the Board may from time to time determine.

Any Director may act at any meeting of the Board of Directors by appointing in writing or by fax, cable, telegram or electronic transmission as an alternate Director as his proxy and who shall have the same rights as the Director so appointing him.

A Director may attend by telephone or other device and may be counted in the quorum and be deemed to be present and vote on any resolutions so presented, provided that such Director can hear and be heard at all times.

A quorum of the Board shall be the presence or the representation of a majority of the Directors holding office and including the B Preferred Director and the D Preferred Director.

Unless otherwise provided in these Articles, decisions will be taken by a majority of the votes of the Directors present (in person, by telephone, by proxy or alternate) at such meeting.

In case of emergency, a written decision, signed by all the Directors, is proper and valid as though it had been adopted at a meeting of the Board of Directors which was duly convened and held. Such a decision can be documented in a single document or in several separate documents having the same content and each of them signed by one or several Directors.

Each Director shall as soon as is reasonably practicable and in any case within seven days of his/her receipt of written evidence relating to the same, present to the other Directors any opportunities known to them and relating to any of the following: (1) potential third party investors in the Company; (2) potential buyer of the entire issued share capital of the Company; (3) sale of all, or substantially all, the assets of the Company; (4) a merger of the Company with any other corporate body, whether or not the Company is the surviving entity.

**Art. 13. Minutes of meetings of the Board of Directors.** The minutes of any meeting of the Board of Directors will be signed by the chairman of the meeting. Any proxies will remain attached thereto.

Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by the Chairman or by any two members of the Board of Directors.

**Art. 14. Powers of the Board of Directors.** Subject to the approval of the Senior Preferred Majority as required in respect of certain matters in accordance with these Articles, the Board of Directors is vested with the broadest powers (except for those powers which are expressly reserved by law to the general meeting of shareholders) to perform all acts necessary or useful for accomplishing the Company's object.

In addition to the approval of the Senior Preferred Majority as may be required from time to time, the approval of the Board including the affirmative vote of the Series B Director and the Series D Director (whether given by a majority of the Directors at a duly convened board meeting or by written resolution signed by all of them) shall be required before any Director or other officer of the Company may conduct and / or conclude any of the following items of business:

- \* Approve or make any material change to the annual budget or business plan;
- \* Incur unbudgeted expenditure in excess of EUR 100,000.-, unless this limit has been subsequently increased by the Board;
- \* Agree to credit lines, leases or other indebtedness over EUR 100,000.-, unless this limit has been subsequently increased by the Board;
- \* Enter into, permit any subsidiary to enter into, or approve, any agreement for the acquisition (or sale) of any business through purchase (or divestiture) of assets, purchase (or sale) of stock or otherwise, for any transaction valued at more than EUR 100,000.- individually or EUR 300,000.- in aggregate in any fiscal year;
- \* Grant options over any share capital or other securities in the capital of the Company;
- \* Create or liquidate or dissolve a subsidiary;
- \* Transfer or license any technology or intellectual property rights of the Company other than in the ordinary course of business;
- \* Enter into any transaction or contract other than in the normal course of business with any officer of the Company, director or other affiliate of the Company where the obligations of the Company exceed EUR 25,000.-;
- \* Appoint and dismiss key executives; and
- \* Determine or make any material changes to the compensation of executives.

**Art. 15. Delegation of Powers.** The Board of Directors shall be entitled to delegate duties to, and to establish, any number of committees to act on its behalf in respect of certain items of business approved by it, provided that any such committee so established shall comprise three Directors, one of which shall be the Series B Director and one of which shall be the Series D Director. Each such committee shall appoint one of its members as a chairman. It may also appoint a secretary, who need not be a Director and who will e.g. be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Board of Directors and of shareholders.

Except in cases of urgency or with the prior consent of all those entitled to attend, at least one week's written notice of committee meetings shall be given (by post, fax, or electronic transmission) or such shorter notice as agreed in writing by those entitled to attend. Any such notice shall specify the time and place of the meeting, the nature of the business to be transacted and the reporting information in the agreed format (or in a form agreed by the Series B Director and the Series D Director, from time to time).

At the discretion of the Board, the Board shall establish a Compensation Committee to review the terms and amount of any compensation, including stock option grants, to be paid to executive officers or senior employees of the Company, as well as an Audit Committee to review the accounting, controls and audit issues. These committees shall be comprised of three members, with two members representing the Series B Director and the Series D Director.

Delegation of daily management to a committee of the Board of Directors is subject to previous authorisation by the general meeting of shareholders.

**Art. 16. Conflict of Interests; Indemnification**

(i) No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the Directors or officers of the Company has a personal interest in, or is a director, associate, officer or employee of such other company or firm. Except as otherwise provided for hereafter, any Director or officer of the Company who serves as a director, associate, officer or employee of any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other company or firm, be automatically prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

(ii) Notwithstanding the above, in the event that any Director or officer of the Company may have any personal interest in any transaction of the Company, he shall make known to the Board of Directors such personal interest and shall not consider or vote on any such transaction, and such transaction and such Director's or officer's interest therein shall be reported to the next general meeting of shareholders.

(iii) The Company shall indemnify any Director or officer and his or her heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him or her in connection with any action, suit or proceeding to which he or she may be made a party by reason of his or her being or having been a director or officer of the Company, or, at the request of the Company, of any other company of which the Company is a shareholder or creditor and by which he or she is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he or she shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by its legal counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

**Art. 17. Representation of the Company.** The Company will be bound towards third parties by the joint signatures of any two Directors or by the single signature of the person to whom the daily management of the Company has

been delegated, within such daily management, or by the joint signatures or single signature of any persons to whom such signatory power has been delegated by the Board of Directors, but only within the limits of such power.

**Art. 18. Statutory Auditors.** The supervision of the operations of the Company is entrusted to one auditor or several auditors who need not be shareholders.

The auditors will be elected by the shareholders' meeting, which will determine the number of such auditors, for a period not exceeding six years, and the will hold office until their successors are elected. At the end of his, her or their term as auditor(s), that person or those persons shall be eligible for re-election, but they may be removed at any time, with or without cause, by a resolution of the shareholders' meeting.

#### Chapter IV.- Meeting of Shareholders

**Art. 19. General Meetings of Shareholders («General Meetings»).** The annual General Meeting shall be held, in accordance with the law, on the last business day in the month of June each year at 10.00 o'clock.

Shareholders will meet upon call by the Board of Directors or the auditor made in compliance with Luxembourg law. The notice will contain the agenda of the meeting.

The annual general meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgment of the Board, exceptional circumstances so require.

All General Meetings shall be held either at the registered office of the Company or at any other place in Luxembourg as indicated in the convening notice issued by the Board or the statutory auditor.

Notice of General Meetings shall set out the date, place and time of the meeting and the agenda of the meeting and shall be:

(i) either published by insertion twice eight days apart and at least eight days before the meeting in the Mémorial and in a newspaper of Luxembourg and in a newspaper circulating in such other jurisdictions where shareholders are known to be resident and shall be sent by ordinary post or otherwise served on all registered shareholders, at their last known address of record, at least 8 days prior to the date of the meeting excluding the day of posting and the day of the meeting; or

(ii) alternatively, at the option of the Company, shall instead only be sent by registered post to all registered shareholders, at their last known address of record, at least 8 days prior to the date of the meeting excluding the day of posting and the day of the meeting.

The Agenda for an Extraordinary General Meeting shall also describe any proposed changes to the Articles and, in the case of a proposed change of the object or the form of the Company or a proposed increase of commitments of shareholders, set out the full text of the proposed amendments.

The non-receipt of a General Meeting sent to addresses of shareholders recorded in the register by any person entitled to receive such Notice shall not invalidate the proceedings at that meeting.

Where all the shareholders are present or represented and acknowledge having had prior notice of the agenda submitted for their consideration, the General Meeting may take place without convening notices.

**Art. 20. Powers of General Meetings.** Any regularly constituted meeting of the shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company and has the powers conferred on it by law. The resolutions passed by such a meeting shall be binding upon all the shareholders. The General Meeting shall have the fullest powers to authorise or ratify all acts taken or done on behalf of the Company.

**Art. 21. Extraordinary General Meeting.** A General Meeting called in order to amend these Articles, or to do anything required either by law or by these Articles to be done at a meeting which meets certain specified conditions as to notice, quorum and majority required by law, and which is not an Annual General Meeting is referred to in these Articles as an 'Extraordinary General Meeting'. Subject to the agenda and voting requirements referred to in Article 22 and other provisions of these Articles relating to a Senior Preferred Majority, all or any of the provisions of these Articles may be amended by an Extraordinary General Meeting.

**Art. 22. Procedure, Vote.** Annual and Extraordinary General Meetings shall be presided over by the Chairman or a Vice-Chairman of the Board (the «Chairman» or «Vice-Chairman» respectively) of the Company or, failing them, by a Director appointed by the Board. In the event that no Director is present at the meeting the Chairman of the meeting shall be elected by a majority of shareholders present (or represented) and voting. The agenda for such meetings shall be drawn up by the Board and shall be set forth in the convening notice.

The minutes of any General and Extraordinary General Meeting will be recorded by the secretary of the meeting, who need not be a shareholder and who shall be elected by the meeting, and, unless any shareholder who is present in person or is represented by proxy wishes to exercise his right to sign the minutes, the minutes will be signed by the Chairman and the Secretary only. The minutes shall record: (i) that due notice of the meeting had been properly given to (or had been waived by) all shareholders; (ii) the number of shareholders present or represented and whether or not the meeting was quorate; and (iii) if the meeting was quorate, that it was properly constituted and could validly deliberate on the matters set out in the agenda.

Scrutineers shall be appointed and an attendance list recording those shareholders present or represented be kept. The Chairman and the Secretary of the meeting shall be responsible for ensuring and recording in the minutes that all requirements have been or are met as to proper notice, quorum and the required majority for the valid adoption of resolutions.

The Board shall prescribe the conditions to be met by shareholders in order to attend and vote at a General or an Extraordinary General Meeting including (without limiting the foregoing) the record date for determining the shareholders entitled to receive notice of and to vote at any such meetings and the conditions upon which holders of bearer shares shall be entitled to attend such meetings.

Every shareholder may vote in person or be represented by a proxy, who need not be a shareholder. A corporate shareholder may execute a form of proxy under the hand of a duly authorized officer.

Every shareholder shall have the right to one vote for every share outstanding at the time of the General Meeting held in the Company. Subject to those matters requiring the Senior Preferred Majority, resolutions of General Meetings shall be passed by a majority vote of members present or represented. Except on proposals to change the nationality of the Company or to increase commitments of shareholders, which shall require the unanimous consent of all shareholders of the Company, resolutions of Extraordinary General Meetings amending articles of incorporation shall be passed by the affirmative vote of two thirds of members present or represented, considering that the Extraordinary General Meeting is validly convened if the shareholders representing fifty percent of the share capital are present or represented, and prior written consent of the Senior Preferred Majority.

#### Chapter V.- Financial year, Distribution of Profits

**Art. 23. Financial Year.** The Company's financial year begins on the first day of January and ends on the last day of December in every year. The Board of Directors shall prepare annual accounts in accordance with the requirements of Luxembourg law and accounting practice.

**Art. 24. Appropriation of Profits.** From the annual net profits of the Company, five per cent (5%) shall be allocated to the reserve required by law. That allocation will cease to be required as soon and as long as such reserve amounts to ten percent (10%) of the subscribed capital of the Company.

The General Meeting of shareholders shall determine how the remainder of the annual net profits will be disposed of. It may decide to allocate the whole or part of the remainder to a reserve or to a provision reserve, to carry it forward to the next following financial year or to distribute it to the shareholders as dividend.

The Company may redeem its own shares in accordance with the provisions of the law.

#### Chapter VI.- Dissolution, Liquidation

**Art. 25. Dissolution, Liquidation.** Subject to the consent of the Senior Preferred Majority (as set out in Article 6.1), the Company may be dissolved by a decision of the General Meeting voting with the same quorum and majority as for the amendment of these Articles, unless otherwise provided by law. Should the Company be dissolved, the liquidation will be carried out by one or more liquidators appointed by the General Meeting of shareholders, which will determine their powers and their compensation.

#### Chapter VII.- General

**Art. 26. Interpretation.** In these Articles, the following words and expressions shall have the following meaning:  
«Affiliate» shall mean a Person who is controlled by, who controls or is under common control with a third Person, but excludes a portfolio company of any holder of Senior Preferred Stock that is a venture capital investor;  
«Person» shall mean any individual, Company, partnership, joint venture, association, joint-stock company, limited liability company, trust, unincorporated organization or other legal entity, or any governmental body; and  
«business day» means a day on which banks in Luxembourg are open for business.

#### Chapter VIII.- Applicable Law

**Art. 27. Applicable Law.** All matters not governed by these articles of incorporation shall be determined in accordance with the Luxembourg law of August 10th, 1915 on commercial companies, as amended.»

##### *Sixth resolution*

The general meeting unanimously resolves to accept the resignation of the following director with effect as from the date of the present general meeting:

- Mrs Eva Kremer, born on February 25, 1970, residing in L-1628 Luxembourg, 34, rue des Glacis.

The general meeting unanimously resolves to give full discharge to the resigning director for the exercise of her mandate during the financial year 2004 until the date of the present general meeting.

##### *Seventh resolution*

The general meeting unanimously resolves to set the number of directors at three (3).

The general meeting unanimously resolves to appoint and, as the case may be, to confirm with immediate effect and for a period ending at the general meeting of shareholders called to approve the annual accounts of the financial year ending on 31 December 2004, the following persons as members of the board of directors of the Company:

- Mr Bob Johnson, born on November 4, 1942, residing in 530 77th Street, Holmes Beach, FL 34217;

- Mr Gerard Lopez, born on December 27, 1971, residing in L-4039 Esch-sur-Alzette, 17, rue du Bourgrund

- Mr Bernard Dalle, born on July 8, 1967, residing in W2 6QA, London, United Kingdom, 76 Westbourne Terrace

The general meeting acknowledges that future additions to the board of up to two additional directors are foreseen but not appointed at the present time.

As a consequence the general meeting of shareholders declares that the board of directors of the Company shall henceforth be composed as follows:

- Mr Bob Johnson, born on November 4, 1942, residing in 530 77th Street, Holmes Beach, FL 34217;

- Mr Gerard Lopez, born on December 27, 1971, residing in L-4039 Esch-sur-Alzette, 17, rue du Bourgrund;

- Mr Bernard Dalle, born on July 8, 1967, residing in W2 6QA, London, United Kingdom, 76 Westbourne Terrace.

There being no further business, the meeting is closed 5 p.m.

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

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

The document having been read to the person appearing known to the notary by his name, first name, civil status and residence, this person signed together with the notary the present deed.

**Suit la traduction française de ce qui précède:**

L'an deux mille quatre, le seize décembre.

Par-devant Maître André Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme Securewave S.A. (la «Société»), ayant son siège social à L-1616 Luxembourg, 26, place de la Gare, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, numéro B 57.428, constituée sous la dénomination sociale DIGITALWAVE, S.à r.l. suivant acte de Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 3 décembre 1996, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations du 24 mars 1997, numéro 142. Les statuts ont été modifiés plusieurs fois et pour la dernière fois suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 24 novembre 2004, non encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

L'Assemblée a été ouverte à 16.30 heures sous la présidence de Madame Yasmin Gabriel, avocat, demeurant à Luxembourg,

qui a désigné comme secrétaire Monsieur Marc Prosper, employé privé, demeurant à Bertrange,

L'Assemblée a choisi comme scrutateur Monsieur Frank Stolz-Page, employé privé, demeurant à Luxembourg.

Le bureau ainsi constitué, le Président a exposé et prié le notaire instrumentant d'acter:

I.- Que la présente assemblée générale extraordinaire a pour ordre du jour:

*Agenda:*

1. Création d'une nouvelle catégorie d'actions privilégiées convertibles de Série D (les «Actions privilégiées de Série D»), ayant les droits et obligations tels que définis dans les statuts modifiés conformément au point 5 du présent agenda;

2. Requalification des vingt-trois mille neuf cent trente-quatre (23.934) actions de catégorie A existantes en vingt-trois mille neuf cent trente-quatre (23.934) actions de catégorie A («Actions de catégorie A») ayant une valeur nominale de un euro vingt-cinq cents (EUR 1,25) par action et des trente-cinq mille six cent quarante-sept (35.647) actions de catégorie B en trente-cinq mille six cent quarante-sept (35.647) actions privilégiées convertibles de Série B («Actions privilégiées de Série B») ayant une valeur nominale de un euro vingt-cinq cents (EUR 1,25) par action;

3. Augmentation du capital social de la Société de sa valeur actuelle de soixante-quatorze mille quatre cent soixante-seize euros et vingt-cinq cents (EUR 74.476,25) à quatre-vingt-seize mille deux cent quarante-deux euros et cinquante cents (EUR 96.242,50) par émission de dix-sept mille quatre cent treize (17.413) Actions privilégiées de Série D;

4. Autorisation accordée au conseil d'administration d'émettre dans le cadre du capital autorisé (i) jusqu'à quinze mille six cent vingt-six (15.626) Actions nouvelles de catégorie C en relation avec les stock option plans qui seront adoptés de temps en temps au profit de certains administrateurs et employés de la Société, et (ii) jusqu'à vingt mille (20.000) Actions nouvelles de catégorie A aux détenteurs d'Actions privilégiées de Série B et/ou d'Actions privilégiées de Série D conformément à l'article 6.5. des statuts de la Société;

5. Refonte totale subséquente des statuts de la Société sans modification de son objet social;

6. Démission d'administrateurs. Décharge et indemnisation des administrateurs sortants;

7. Détermination du nombre d'administrateurs. Nomination des membres du conseil d'administration et de la durée de leur mandat;

8. Divers.

II.- Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que le nombre des actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence; cette liste de présence, après avoir été signée par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés ainsi que par les membres du bureau, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement. Resteront pareillement annexées aux présentes les procurations des actionnaires représentés, après avoir été paraphées ne varietur par les comparants.

III.- Que l'intégralité du capital social étant présent ou représenté à la présente assemblée, les actionnaires présents ou représentés déclarant avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable, ils renoncent expressément à toute formalité de convocation en rapport avec la présente assemblée.

IV.- Que la présente assemblée, réunissant l'intégralité du capital social, est régulièrement constituée et peut délibérer valablement, telle qu'elle est constituée, sur les points portés à l'ordre du jour.

Les trois premières résolutions sont adoptées par le seul vote des actionnaires actuels à la date du présent acte. Les quatrième, cinquième, sixième et septième résolutions sont adoptées par les actionnaires actuels ainsi que par toute entité légale qui est devenue actionnaire de la Société suite à l'adoption de la troisième résolution.

*Première résolution*

L'assemblée générale décide à l'unanimité de créer une nouvelle catégorie d'actions privilégiées convertibles de Série D (les «Actions privilégiées de Série D»), ayant les droits et obligations tels que définis dans les statuts totalement reformulés en vertu de la cinquième résolution ci-dessous.

*Deuxième résolution*

L'assemblée générale décide à l'unanimité de requalifier les vingt-trois mille neuf cent trente-quatre (23.934) actions de catégorie A existantes en vingt-trois mille neuf cent trente-quatre (23.934) actions de catégorie A («Actions de catégorie A») ayant une valeur nominale de un euro vingt-cinq cents (EUR 1,25) par action et des trente-cinq mille six

cent quarante-sept (35.647) actions de catégorie B en trente-cinq mille six cent quarante-sept (35.647) actions privilégiées convertibles de Série B («Actions privilégiées de Série B») ayant une valeur nominale de un euro vingt-cinq cents (EUR 1,25) par action.

#### Troisième résolution

L'assemblée générale décide à l'unanimité d'augmenter le capital social de la Société d'un montant global de vingt et un mille sept cent soixante-six euros et vingt-cinq cents (EUR 21.766,25), pour le porter de sa valeur actuelle de soixante-quatorze mille quatre cent soixante-seize euros et vingt-cinq cents (EUR 74.476,25) à quatre-vingt-seize mille deux cent quarante-deux euros et cinquante cents (EUR 96.242,50) par émission de dix-sept mille quatre cent treize (17.413) Actions privilégiées de Série D ayant une valeur nominale de un euro vingt-cinq cents (EUR 1,25) par action.

Les actionnaires existants renoncent expressément à leur droit préférentiel de souscription en relation avec la présente augmentation de capital.

Les actions nouvelles ont été souscrites comme suit:

- cinq mille trois cent vingt-neuf (5.329) Actions privilégiées de Série D ont été souscrites par INDEX VENTURES II (JERSEY) L.P., une «limited partnership» existant sous les lois de Jersey, ayant son siège social à P.O. Box 641, No 1 Seaton Place, St Helier, Jersey JE4 8YJ, Channel Islands, pour un prix total de neuf cent dix-huit mille cent trente-trois euros et quarante et un cents (EUR 918.133,41)

ici représentée par Madame Yasmin Gabriel, avocat, demeurant à Luxembourg,

en vertu d'une procuration établie à Jersey, le 13 décembre 2004;

- cinq mille trois cent vingt-neuf (5.329) Actions privilégiées de Série D ont été souscrites par INDEX VENTURES II (DELAWARE) L.P., une «limited partnership» existant sous les lois de l'Etat du Delaware, ayant son siège social à P.O. Box 641, No 1 Seaton Place, St Helier, Jersey JE4 8YJ, Channel Islands, pour un prix total de un million six cent quatre-vingt-huit mille quatre-vingt-dix-sept euros et quarante-deux cents (EUR 1.688.097,42)

ici représentée par Madame Yasmin Gabriel, préqualifiée,

en vertu d'une procuration établie à Jersey, le 13 décembre 2004;

- mille cinq cent soixante-six (1.566) Actions privilégiées de Série D ont été souscrites par INDEX VENTURES II GmbH & CO KG, une «limited partnership» existant sous les lois de Luxembourg, ayant son siège social à P.O. Box 641, No 1 Seaton Place, St Helier, Jersey JE4 8YJ, Channel Islands, pour un prix total de deux cent soixante-neuf mille huit cent six euros et quatorze cents (EUR 269.806,14)

ici représentée par Madame Yasmin Gabriel, préqualifiée,

en vertu d'une procuration établie à Jersey, le 13 décembre 2004;

- cent soixante-dix-neuf (179) Actions privilégiées de Série D ont été souscrites par INDEX VENTURES II PARALLEL ENTREPRENEUR FUND (JERSEY-A) L.P., une «limited partnership» existant sous les lois de Jersey, ayant son siège social à P.O. Box 641, No 1 Seaton Place, St Helier, Jersey JE4 8YJ, Channel Islands, pour un prix total de trente mille huit cent trente-neuf euros et quatre-vingt-onze cents (EUR 30.839,91)

ici représentée par Madame Yasmin Gabriel, préqualifiée,

en vertu d'une procuration établie à Jersey, le 13 décembre 2004;

- deux cent quatre-vingt (280) Actions privilégiées de Série D ont été souscrites par INDEX VENTURES II PARALLEL ENTREPRENEUR FUND (JERSEY-B) L.P., une «limited partnership» existant sous les lois de Jersey, ayant son siège social à P.O. Box 641, No 1 Seaton Place, St Helier, Jersey JE4 8YJ, Channel Islands pour un prix total de quarante-huit mille deux cent quarante et un euros et vingt cents (EUR 48.241,20)

ici représentée par Madame Yasmin Gabriel, préqualifiée,

en vertu d'une procuration établie à Jersey, le 13 décembre 2004;

- deux cent soixante et une (261) Actions privilégiées de Série D ont été souscrites par INDEX VENTURE MANAGEMENT S.A. au profit de INDEX EMPLOYEE INVESTMENT PLAN, une «limited company» existant sous les lois de la Suisse, ayant son siège social à 2, rue de Jargonnant, 1207 Genève, Suisse, pour un prix total de quarante-quatre mille neuf cent soixante-sept euros et soixante-neuf cents (EUR 44.967,69)

ici représentée par Madame Yasmin Gabriel, préqualifiée,

en vertu d'une procuration établie à Genève, le 13 décembre 2004;

Lesdites procurations, après signature ne varietur par la mandataire, les membres du bureau et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte pour être enregistrées en même temps.

La contribution totale de trois millions quatre-vingt-cinq euros et soixante-dix-sept cents (EUR 3.000.085,77) consiste en vingt et un mille sept cent soixante-six euros et vingt-cinq cents (EUR 21.766,25) affectés au capital social de la Société et en deux millions neuf cent soixante dix-huit mille trois cent dix-neuf euros et cinquante-deux cents (EUR 2.978.319,52) affectés à la prime d'émission de la Société.

Les actions souscrites ainsi que la prime d'émission ont été payées en espèces par les souscripteurs sub-mentionnés, de sorte que l'intégralité de la contribution en espèces d'un montant de trois millions quatre-vingt-cinq euros et soixante-dix-sept cents (EUR 3.000.085,77) est à disposition de la Société, tel qu'il a été rapporté au notaire soussigné.

Suite à l'augmentation de capital ci-dessus mentionnée (troisième résolution), les nouveaux actionnaires de la Société participent désormais aux délibérations de l'assemblée et aux votes relatifs aux points 4) à 7) de l'ordre du jour. Ils prennent donc part aux résolutions suivantes:

#### Quatrième résolution

L'assemblée générale décide à l'unanimité d'autoriser le conseil d'administration à émettre dans le cadre du capital autorisé (i) jusqu'à quinze mille six cent vingt-six (15.626) Actions nouvelles de catégorie C en relation avec les stock option plans qui seront adoptés de temps en temps au profit de certains administrateurs et employés de la Société, et (ii) jusqu'à vingt mille (20.000) Actions nouvelles de catégorie A aux détenteurs d'Actions privilégiées de Série B et/ou

d' Actions privilégiées de Série D conformément à l'article 6.5. des statuts de la Société tels que reformulés par le présent acte.

L'assemblée générale décide à l'unanimité d'annuler l'autorisation antérieure conférée au conseil d'administration d'émettre quatre mille cinq cent douze (4.512) actions nouvelles de catégorie C et quatre mille cinq cent douze (4.512) actions nouvelles de catégorie B dans le cadre du capital autorisé.

L'autorisation conférée par l'assemblée générale au conseil d'administration est limitée à une période de cinq ans à partir de la date de publication du procès-verbal de la présente assemblée générale extraordinaire des actionnaires au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

A l'exception des dispositions de l'article 7 des statuts de la Société tels que totalement reformulés en vertu de la cinquième résolution du présent acte, le conseil d'administration est autorisé à émettre des actions pendant la période sub-mentionnée sans réserver aux actionnaires existants un droit préférentiel de souscription en relation avec les actions nouvelles émises dans le cadre du capital autorisé, tel qu'il est expliqué dans le rapport du conseil d'administration établi conformément aux dispositions de l'article 32.3(5) de la loi du 10 août 1915, telle que modifiée, sur les sociétés commerciales et présenté à l'assemblée générale.

#### *Cinquième résolution*

En conséquence de ce qui précède, l'assemblée générale décide à l'unanimité de procéder à une refonte complète des statuts de la Société, sans modifier l'objet social de la Société, qui auront désormais la teneur suivante:

### **«Chapitre 1<sup>er</sup>.- Forme, dénomination sociale, siège social, objet, durée**

**Art. 1<sup>er</sup>. Forme et dénomination sociale.** Les souscripteurs et toutes les personnes susceptibles d'acquérir des actions créent par les présentes une société (la «Société») sous la forme d'une société anonyme soumise au droit du Grand-Duché du Luxembourg et aux présents statuts.

La dénomination sociale de la société est SecureWave.

**Art. 2. Siège social.** La Société a son siège social dans la ville de Luxembourg.

Le siège social peut être transféré à tout autre endroit de la ville de Luxembourg sur résolution du Conseil d'administration.

Dans le cas où, de l'avis du Conseil d'administration, les activités courantes de la Société ou les moyens de communication avec tel bureau ou entre tel bureau et telle personne à l'étranger, peuvent être perturbés par l'intervention ou l'imminence d'événements politiques, économiques ou sociaux extraordinaires, celui-ci peut décider le transfert temporaire du siège social à l'étranger jusqu'à la cessation complète de ces circonstances exceptionnelles. Cette mesure temporaire n'a aucune incidence sur la nationalité de la Société, qui nonobstant le transfert temporaire de son siège social, demeure une société soumise au droit du Grand-Duché du Luxembourg. Cette mesure temporaire doit être prise par l'un des organismes ou l'une des personnes qui se sont vus confier la gestion courante de la Société et doit être notifiée par eux à toute partie intéressée.

**Art. 3. Objet.** La Société a pour objet le développement et la réalisation de projets de technologie de l'information et de technologie automatisée à destination des organisations privées et publiques, ainsi que le marketing, la distribution, la vente et le conseil dans les domaines du management, des services de l'information, de la technologie de l'information, des logiciels et du matériel informatique.

La Société peut aussi détenir des participations, sous quelque forme que ce soit, dans toute entreprise luxembourgeoise et/ou étrangère.

De manière générale, la Société peut réaliser toute opération qu'elle considère utile pour la réalisation et le développement de ses projets, qu'elle soit effectuée sur des actifs mobiliers ou immobiliers, commerciaux ou industriels.

**Art. 4. Durée.** La Société est établie pour une durée illimitée.

Elle peut être dissoute sur décision de l'assemblée générale votant avec le quorum et la majorité requis pour la modification des présents Statuts, sauf si la loi en dispose autrement.

### **Chapitre II.- Actions du capital**

**Art. 5. Capital - actions.** Le capital souscrit de la Société est de quatre-vingt-seize mille deux cent quarante-deux euros et cinquante centimes (EUR 96.242,50), divisé en vingt-trois mille neuf cent trente-quatre (23.934) actions de catégorie A (les «Actions de catégorie A»), trente-cinq mille six cent quarante-sept (35.647) actions privilégiées convertibles de série B (les «Actions privilégiées de Série B»), et dix-sept mille quatre cent treize (17.413) actions privilégiées convertibles de série D (les «Actions privilégiées de série D»), chacune de ces actions ayant une valeur nominale de un euro et vingt-cinq centimes (EUR 1,25) et étant entièrement libérée en espèces ou contrepartie financière.

Le capital social (qui comprend le capital souscrit) s'élève à cent quarante mille sept cent soixante-quinze euros (EUR 140.775) divisé en quarante-trois mille neuf cent trente-quatre (43.934) Actions de catégorie A, trente-cinq mille six cent quarante-sept (35.647) Actions privilégiées de série B, quinze mille six cent vingt-six (15.626) actions privilégiées de série C (les «Actions privilégiées de série C»), et dix-sept mille quatre cent treize (17.413) Actions privilégiées de série D, chacune pour une valeur nominale de un euro et vingt-cinq centimes (EUR 1,25), chacune de ces actions étant accompagnée de tous les droits précisés dans les présents Statuts.

Le capital social peut être uniquement utilisé aux fins suivantes:

- l'émission de jusqu'à quinze mille six cent vingt-six (15.626) nouvelles Actions de catégorie C, devant être utilisées dans le seul but de mettre en place des régimes d'options d'achat d'actions tel qu'établis périodiquement en faveur des dirigeants et salariés de la société;

- l'émission de vingt mille (20.000) nouvelles Actions de catégorie A en faveur de titulaires d'Actions privilégiées de série B et/ou d'Actions privilégiées de série D en application de l'article 6.5.;

Dans les présents statuts, les expressions suivantes revêtent la signification suivante: l'expression «Actions ordinaires» signifie les Actions de catégorie A et C et toute autre action ordinaire du même rang pouvant être autorisée périodiquement à l'avenir par la Société, les mêmes droits étant rattachés à toutes ces actions;

l'expression «Actions privilégiées de premier rang» signifie les Actions privilégiées de série B et les Actions privilégiées de série D, collectivement; et

l'expression «Majorité privilégiée de premier rang» signifie le consentement écrit des titulaires d'au moins 70% des Actions privilégiées de série B et des Actions privilégiées de série D prises collectivement.

**Art. 6. Actions.** Les actions doivent être émises sous la forme d'actions nominatives.

Un registre des actionnaires est conservé au siège social et peut être consulté par tout actionnaire. Le registre contient la désignation précise de chaque actionnaire et l'indication du montant des actions détenues, l'indication des paiements effectués sur ces actions ainsi que les cessions d'actions et les dates correspondantes.

Chaque actionnaire doit notifier par lettre recommandée à la Société son adresse et tout changement d'adresse. La Société est habilitée à se fier à la dernière adresse ainsi communiquée.

La propriété des actions nominales est prouvée par la consignation au registre des actionnaires.

La cession des actions en vertu de ces Statuts est effectuée et réalisée par une déclaration de cession consignée au registre des actionnaires, datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou son ou leurs représentants. Les cessions d'actions peuvent également être effectuées conformément aux dispositions de l'article 1690 du Code civil luxembourgeois concernant les cessions de créance. La Société peut en outre accepter de consigner au registre des actionnaires toute cession dont l'existence mentionnée dans toute correspondance ou autre document portant l'autorisation du cédant et du cessionnaire.

Des Certificats reflétant les consignations au registre des actionnaires sont délivrés aux actionnaires.

La Société peut émettre des Certificats concernant plusieurs actions.

En plus des droits rattachés aux catégories d'actions dans le capital de la Société mentionnées dans les présents statuts, les actions sont accompagnées des droits supplémentaires suivants:

#### 6.1. Concernant le Capital:

(i) Toute liquidation, dissolution ou liquidation judiciaire de la Société, qu'elle soit intervenue de façon volontaire ou involontaire, fusion (exceptée toute fusion par création de société nouvelle ou absorption réalisée uniquement aux fins du changement de domicile de la Société) ou vente de tout ou partie des actifs ou du capital-actions de la Société ou Liquidation réputée (telle que définie ci-dessous) (dans chaque cas un «Cas de liquidation»), donne lieu à la distribution des bénéfices aux actionnaires sous la forme soit d'un remboursement du capital soit d'autre distribution conformément au droit luxembourgeois (au prorata des actions effectivement vendues ou échangées dans le cas d'une fusion ou d'une Liquidation réputée), effectuée par la société en respectant l'ordre de priorité suivant (sous réserve que les bénéfices distribuables soient disponibles conformément au droit luxembourgeois):

(a) d'abord, le remboursement aux titulaires des Actions privilégiées de Série D du montant payé à la Société pour chacune de ces actions (tel qu'ajusté en fonction des subdivisions, fractionnement d'actions, consolidations, et ajustement au titre des droits antidilution), à hauteur de EUR 3.000.000,-; puis

(b) ensuite, le remboursement aux titulaires des Actions privilégiées de Série B du montant payé à la Société pour chacune de ces actions (tel qu'ajusté en fonction des subdivisions, fractionnement d'actions, consolidations, et ajustement au titre des droits antidilution), à hauteur de quatre milliard quatre cent soixante-quinze million euros (EUR 4.475.000,-); et

(c) enfin, le remboursement de tous les actionnaires au prorata des actions qu'ils détiennent, calculé selon la base de conversion.

(ii) Toute fusion-absorption par toute société ou autre entité ou Personne, ou fusion par création de nouvelle entreprise ou autre entité ou Personne, ou toute autre réorganisation sociale, ou toute autre transaction ou série de transaction liées ayant pour conséquence la cession de plus de cinquante pour cent (50%) mais moins de cent pour cent (100%) des droits de vote de la Société, sera considérée comme une «Liquidation réputée» déterminée par la Majorité privilégiée de premier rang à son entière discrétion.

(iii) Détermination de la contrepartie. Si la contrepartie reçue par la Société à la suite d'un Cas de liquidation n'est pas versée en espèces, sa valeur sera réputée correspondre à sa juste valeur de marché («Juste valeur de marché») telle que déterminée de bonne foi par le Conseil d'administration de la Société (le «Conseil»). La juste valeur de marché de tout titre est déterminée de la façon suivante:

(a) Les titres qui ne sont pas soumis à une lettre d'avis d'investissement ou à toute autre restriction à la libre négociation établie à l'article 6.1 (iii)(b) ci-dessous:

(1) s'ils sont vendus sur un marché des titres ou tout autre système de cotation, la Juste valeur de marché est réputée être la moyenne entre les cours de clôture des titres sur ce marché des titres ou système de cotation à la fermeture des bureaux, ou, si aucune vente n'a été réalisée sur ce marché des titres, la moyenne de l'offre la plus élevée et de la demande la plus basse sur tous les marchés à l'issue de la séance de ce jour-là, ou, si à un jour donné, ce titre n'est pas coté, la moyenne de l'offre et de la demande enregistrées sur ce système de cotation, dans chaque cas calculée sur une période de dix (10) jours constituant les jours ouvrés sur lesquels la Juste valeur de marché est déterminée et les neuf (9) jours ouvrés consécutifs précédant ce jour;

(2) Si à tout moment ce titre n'est listé sur aucun marché des titres ou coté sur aucun système de cotation automatisé, la Juste valeur de marché sera cette juste valeur, telle que déterminée par le Conseil et la Majorité privilégiée de premier rang. Si ces parties ne parviennent pas à un accord dans un délai raisonnable, cette juste valeur est fixée par un expert indépendant justifiant d'une expérience dans l'évaluation des titres et choisi conjointement par le Conseil et la Majorité privilégiée de premier rang. Le prix fixé par l'expert sera définitif et a force obligatoire pour les parties; les honoraires et les frais de cet expert seront supportés par la Société.

(b) Le prix des titres soumis à une lettre d'avis d'investissement ou à toute autre restriction à la libre négociation (autre que les restrictions intervenant uniquement en raison du fait que l'actionnaire bénéficie du statut d'affilié ou d'ancien affilié de l'émetteur de ces titres) est déterminé en appliquant la méthode suivante: une réduction appropriée est accordée sur la valeur de marché déterminée suivant la procédure ci-dessus, et ce afin de refléter approximativement sa juste valeur de marché, telle que déterminée par le Conseil.

(iv) Notification de Cas de liquidation. La Société doit adresser à chaque titulaire des Actions privilégiées de premier rang une notification écrite pour les informer de l'imminence d'un Cas de liquidation au plus tard vingt (20) jours avant l'assemblée des actionnaires convoquée pour approuver cette transaction, ou vingt (20) jours avant l'intervention de ce Cas de liquidation, la date intervenant en premier étant retenue, et doit aussi notifier par écrit aux actionnaires la validation définitive de ce Cas de liquidation. La première de ces notifications doit décrire les modalités matérielles du Cas de liquidation imminent (y compris notamment, le montant des bénéfices devant être payé pour chaque action à la suite du Cas de liquidation) et les dispositions du présent article 6.1, et la Société doit ensuite notifier aux titulaires tout changement matériel dans les meilleurs délais. Le Cas de liquidation ne doit en aucun cas intervenir moins de vingt (20) jours avant la première notification mentionnée dans les présentes ou moins de cinq (5) jours avant la notification par la Société de tout changement matériel mentionné dans les présentes.

(v) Conséquences de non-conformité. Dans le cas où les dispositions de l'article 6.1(iv) ne sont pas respectées, la Société doit soit faire en sorte que la clôture de la transaction soit reportée jusqu'à ce que ces modalités aient été respectées, soit annuler ces transactions, auquel cas les droits, priorités et privilèges des titulaires des Actions privilégiées de premier rang redeviendront les mêmes que les droits, priorités et privilèges qui existaient immédiatement avant la date de la première notification mentionnée à l'article 6.1(iv) des présentes.

#### 6.2. Concernant le vote:

Sauf disposition légale contraire ou disposition contraire des présents Statuts et sous réserve des droits de veto exigeant l'accord écrit de la Majorité privilégiée de premier rang qui, pour éviter toute confusion, sont mentionnés dans le présent article 6.2, toutes les autres questions exigeant l'accord des actionnaires doivent faire l'objet d'un vote des actionnaires pris comme s'ils appartenaient à une seule et même catégorie, sachant que chacun de ces actionnaires a droit à un vote par action (calculé selon la base de conversion).

Nonobstant ce qui précède, sous réserve de l'existence d'Actions privilégiées de premier rang, le consentement écrit de la Majorité privilégiée de premier rang est nécessaire pour:

- \* modifier ou amender les priorités, privilèges ou droits rattachés à toute catégorie d'actions dans le capital de la Société.

- \* Modifier le capital-actions autorisé de la Société, émettre toute action non émise dans le capital de la Société ou signer tout contrat, toute convention ou protocole d'accord pouvant donner lieu à l'émission de toute action ou autres titres dans le capital de la Société, autre qu'en vertu du capital-action autorisé de la Société;

- \* autoriser ou désigner tout titre participatif de rang supérieur ou égal aux Actions privilégiées de premier rang eu égard au rachat, à l'ordre dans lequel les détenteurs d'actions sont autorisés à céder leurs participations, aux droits de vote ou aux dividendes;

- \* racheter, acheter ou acquérir de toute autre manière toute action dans le capital de la Société autre que le rachat des Actions privilégiées de premier rang décrites à l'article 6.4;

- \* adopter tout plan ou régime d'option d'achat d'actions;

- \* réserver ou invalider toute action dans le capital de la Société aux fins d'émissions en faveur des salariés et/ou des consultants en vertu de tout régime ou plan d'options d'achat d'actions ou d'augmentation du nombre d'actions dont l'émission est réservée en faveur des salariés, consultants ou fournisseurs de la Société;

- \* déclarer ou payer tout dividende ou effectuer toute autre distribution sur toutes actions;

- \* effectuer toute fusion-absorption, fusion par création de société nouvelle, vente de tout ou partie des actifs de la Société, ou autre réorganisation de la Société (ou autre filiale, dans laquelle le contrôle de la Société (ou d'une filiale)) est ainsi transféré;

- \* effectuer une liquidation ou dissolution de la Société (qu'elle soit volontaire ou involontaire);

- \* modifier ou renoncer à toute disposition des statuts, statuts coordonnés, acte de constitution, ou autres documents constitutifs;

- \* rendre effectif tout changement matériel concernant la nature de l'activité de la Société ou la juridiction à laquelle elle est soumise;

- \* augmenter et diminuer la taille du Conseil et le nombre d'observateurs non votants; et

- \* effectuer une offre publique d'achat ou autre cotation d'actions dans le capital de la Société sur tout marché des titres (qu'il s'agisse ou non d'un marché des titres reconnu);

#### 6.3. Concernant la conversion:

Pour autant que toute Action privilégiée de premier rang demeure en circulation, cette action peut être convertie en Action de catégorie A ou tout autre action étant définie comme Action ordinaire (désignée dans le présent article 6 comme Action ordinaire) et les dispositions suivantes prennent effet:

(i) à tout moment et périodiquement après l'émission de ces actions, chaque Action privilégiée de premier rang peut être convertie, à la discrétion de son actionnaire, par la délivrance à la Société d'un avis écrit de conversion au siège principal de la Société ou à tout agent de transfert de ces actions, en un nombre d'Actions ordinaires entièrement libérées déterminé, eu égard à chaque Action privilégiée de premier rang, par référence au Taux de conversion (tel que défini dans l'article 6.3 (iii)) alors en vigueur à la date à laquelle le certificat est remis pour conversion;

(ii) toutes les Actions privilégiées de premier rang seront converties automatiquement soit (a) à la clôture d'un engagement ferme d'offre publique d'émission d'actions de la Société sur un marché des titres reconnu au niveau international pour un bénéfice total de 30 millions d'euros minimum et un prix par action (brut des commissions de

souscription et autres dépenses) égal au moins à EUR 689,19 (tel qu'ajusté en fonction des fractionnements, subdivisions ou consolidations d'actions et selon la base de conversion, le cas échéant) (une «IPO valable») ou (b) à l'élection de la Majorité privilégiée de premier rang;

(iii) Le taux de conversion auquel chacune de ces actions est convertie est d'abord calculé au cas par cas, ce taux étant ajusté de la manière établie au présent article 6.3 et en tenant compte des dispositions de protection antidilution définies à l'article 6.5, et le taux de conversion en vigueur à tout moment donné sera le «Taux de conversion». Si en raison de tout ajustement du taux de conversion, un Actionnaire privilégié de premier rang a droit à plus d'une Action privilégiée de catégorie A par Action privilégiée de premier rang;

- la valeur nominale des Actions de catégorie A devant être émises doit être libérée par l'incorporation des réserves distribuables, bénéfiques et primes d'émission d'actions, le cas échéant, dans le capital-actions;

- en l'absence de réserves distribuables, de bénéfiques ou de primes d'émission d'actions, l'Actionnaire privilégié de premier rang concerné doit verser à la Société un montant égal à la valeur nominale des actions de la Société pour chaque Action de catégorie A supplémentaire souscrite.

(iv) Les Actions ordinaires nées de cette conversion ont à tous égards un rang équivalent à celui de toutes les autres Actions ordinaires de la Société;

(v) À la suite de la conversion des Actions privilégiées de premier rang, leurs titulaires seront habilités à recevoir les certificats concernant les Actions ordinaires ainsi émissibles, et si nécessaire, à des certificats de remplacement concernant toutes Actions privilégiées de série B et/ou Action privilégiées de série D restante, après remise à la Société des certificats existants concernant les actions ainsi converties;

(vi) Techniques de conversion. Avant que tout titulaire des Actions privilégiées de premier rang ne soit autorisé à convertir celles-ci en Actions ordinaires en vertu du présent article 6.3 et le cas échéant suivant l'intervention des événements précisés précédemment, ce titulaire peut soumettre le ou les certificats concernant ces actions, dûment en-dossés, (ou délivrer une déclaration sous serment de perte donnant droit à indemnité en bonne et due forme) au siège principal de la Société ou à tout agent de transfert des Actions privilégiées de premier rang, et doit adresser à la Société à son siège principal un avis écrit exprimant son choix de les convertir, dans lequel il doit mentionner le ou les noms au profit desquels le ou les certificats d'Actions ordinaires doivent être émis, sous réserve toutefois que tout manquement d'un actionnaire de respecter les présentes dispositions ne peut avoir d'effet sur la conversion des actions de cet actionnaire, celles-ci étant dans tous les cas converties conformément au présent article 6.3., sous réserve d'une modification des présents Statuts ou de l'émission d'actions supplémentaires conformément aux exigences du droit luxembourgeois. La Société doit, aussitôt qu'elle en a l'opportunité, payer tous les dividendes cumulés et non libérés sur les Actions privilégiées de premier rang et devra après l'acte notarié émettre, au bureau concerné et en faveur du titulaire des Actions privilégiées de premier rang concerné ou de la ou des personnes désignées par ce titulaire, un ou des certificats concernant le nombre d'Actions ordinaires auquel cet actionnaire a droit comme mentionné précédemment. L'émission de certificats d'Actions ordinaires nées de la conversion des Actions privilégiées de premier rang sera effectuée sans que l'actionnaire des Actions privilégiées de premier rang n'ait à payer de frais au titre de toute taxe d'émission ou autre frais encouru par la Société en rapport avec cette conversion et l'émission subséquente d'Actions ordinaires; étant entendu toutefois, que la Société ne saurait être responsable du paiement de toute taxe ou autre frais encouru en raison de toute cession intervenue dans le cadre de l'émission et de la délivrance d'Actions ordinaires sous un nom autre que celui sous lequel les Actions privilégiées de premier rang ainsi cédées ont été enregistrées. Cette conversion est réputée avoir été effectuée à la date de l'acte notarié modifiant ces Statuts et la ou les Personnes habilitées à recevoir les Actions ordinaires émissibles nées de cette conversion est ou sont alors considérées en toutes circonstances comme les titulaires ou les détenteurs des titres de ces actions du Capital social à cette date. La Société ne peut refuser la cession des Actions privilégiées de premier rang ou des Actions ordinaires émises ou émissibles sur conversion des Actions privilégiées de premier rang de toute manière qui ait une influence sur la conversion des Actions privilégiées de premier rang. La Société doit assister tout titulaire des Actions privilégiées de premier rang et collaborer avec lui pour effectuer tout dépôt gouvernemental exigé préalablement à ou en relation avec la conversion des Actions privilégiées (y compris notamment, tout dépôt devant être effectué par la Société). La Société doit entreprendre toutes les actions qui sont nécessaires, suivant la conversion de chaque Action privilégiée de premier rang, afin d'assurer que les Actions ordinaires émissibles nées de la conversion soient émises valablement et soient entièrement libérées, soient libres et quittes de toutes servitudes, taxes, charges et nantissement au titre de cette émission. Lorsque la conversion est liée à une offre de souscription de titres enregistrés en vertu de la loi, elle est soumise à la signature de la vente des titres aux souscripteurs en vertu de cette offre, auquel cas le ou les Personnes habilitées à recevoir les Actions ordinaires à la conversion des Actions privilégiées de premier rang ne sont pas réputés avoir converti ces Actions privilégiées de premier rang avant la date effective de la réalisation de la vente de ces titres.

(vii) Si à tout moment, les Actions ordinaires émissibles nées de la conversion des Actions privilégiées de premier rang sont converties en un nombre équivalent ou non d'actions de toute catégorie ou de toutes catégories, que ce soit par recapitalisation, reclassification ou autre, ou encore par subdivision, combinaison, or réorganisation prévue ailleurs dans ces Statuts, dans tous ces cas, chaque titulaire des Actions privilégiées de premier rang a le droit de convertir ces Actions ordinaires en actions, titres ou autre participation du type et du nombre à recevoir à la suite de cette recapitalisation, reclassification ou autre modification par les actionnaires du nombre maximum d'Actions ordinaires dans lequel ces Actions privilégiées de premier rang auraient pu être converties préalablement à cette recapitalisation, reclassification ou modification, sous réserve d'autres ajustements tel que mentionné dans les présentes ou concernant ces autres titres ou participations au titre des présentes. Si à tout moment, une réorganisation des Actions ordinaires, une fusion par absorption dans une autre Société, entité ou Personne (tel que déterminé par la Majorité privilégiée de premier rang à son entière discrétion) ou une fusion par création de nouvelle Société, entité ou Personne intervient, une disposition doit être rédigée, dans le cadre de cette réorganisation du capital, selon laquelle les titulaires des Actions

privilégiées de premier rang sont alors être habilités à recevoir, après conversion des Actions privilégiées de premier rang, le nombre d'actions, autres titres ou participations dans la Société ou autre, auquel un titulaire d'Actions ordinaires émissibles en vertu de la même conversion, aurait eu droit à la suite de cette réorganisation de capital, fusion par absorption ou par création de société nouvelle, sous réserve des ajustements apportés à ces actions ou titres suivant les dispositions des présentes. Dans ces cas, des ajustements appropriés devront être effectués lors de l'application des dispositions du présent article concernant les droits des titulaires des Actions privilégiées de premier rang après la réorganisation de capital, la fusion par absorption ou par création de société nouvelle, dans la mesure où les dispositions du présent article 6.3 (y compris les ajustements apportés au taux de conversion applicable alors en vigueur et le nombre d'actions émissibles à la suite de la conversion des Actions privilégiées de premier rang) s'appliquent après cet événement et doivent avoir autant que possible la même portée;

(viii) Dans le cas où la Société déclare qu'un dividende ou une distribution est échue en titres de la Société ou d'autres Personnes, titres de créance émis par la Société ou autres Personnes, ou actifs de la Société (à l'exception des dividendes en espèces), aux fins du présent article 6.3(i), les titulaires des Actions privilégiées de premier rang seront habilités à une part proportionnelle de chacune de ces distributions comme s'ils étaient les titulaires du nombre d'Actions ordinaires de la Société dans lesquelles les Actions privilégiées de premier rang sont convertibles à la date de consignation fixée pour la détermination des titulaires d'Actions ordinaires de la Société habilités à recevoir cette distribution;

(ix) Aucune fraction d'action ne peut être émise à la suite de la conversion de toutes Actions ordinaires à émettre, et le nombre d'Actions ordinaires à émettre doit être arrondi à l'action entière la plus proche. La détermination de l'émission ou non des fractions d'actions à la suite de cette conversion est déterminé sur la base du nombre total d'Actions privilégiées de premier rang que le titulaire convertit à tout moment en Actions ordinaires et le nombre d'Actions ordinaires émissibles à la suite de cette conversion; et

(x) Délégation au Conseil. Le Conseil d'administration est autorisé et habilité à effectuer devant notaires les modifications aux présents Statuts qui sont nécessaires pour la prise d'effet de toute conversion d'Actions privilégiées de premier rang en vertu des articles 6.3(i) et 6.3(ii) sous réserve que cette conversion n'exige pas l'émission d'actions supplémentaires et soit effectuée conformément aux présents Statuts.

#### 6.4. Concernant le rachat:

Aucune part dans le Capital social de la Société, autre que les Actions privilégiées de premier rang, ne peuvent être rachetées par la Société sauf si la loi l'autorise et sous réserve du consentement écrit de la Majorité privilégiée de premier rang. Les dispositions suivantes entrent en vigueur eu égard au rachat des Actions privilégiées de premier rang:

(i) À tout moment après le 30 novembre 2008, mais avant le 30 novembre 2011, et sur demande écrite d'un titulaire d'Actions privilégiées de premier rang en circulation (la date à laquelle la Société reçoit une telle demande étant ci-après dénommée la «Date de notification»), la Société devra racheter en espèces toutes les Actions privilégiées de premier rang de cet actionnaire à un prix par Action privilégiée de premier rang égal au montant le plus élevé entre: (i) le prix original d'achat payé pour ces actions (ajusté en fonction des subdivisions et des consolidations), plus tous les dividendes cumulés et non libérés à compter de la date d'achat, et (ii) la Juste valeur de marché des Actions privilégiées de série B ou D (selon le cas), tel que déterminée par un tiers indépendant expert dans l'évaluation de sociétés telles que la Société et désigné par le Conseil dans les meilleurs délais et en aucun cas plus de trente (30) jours après la Date de notification (la «Date de rachat») Aux fins du présent article 6.4, la juste valeur de marché est déterminée en partant du principe que la Société est vendue à un tiers indépendant;

(ii) Paiement du rachat. La Société est tenue, à la date du premier anniversaire et du deuxième anniversaire de la Date de notification (ou le jour ouvré suivant si ce jour n'est pas un jour ouvré) (la «Date de rachat») de payer à cet actionnaire (sur remise par cet actionnaire, à chaque Date de rachat et au siège principal de la Société du ou des certificats représentant cinquante pour cent (50%) des Actions privilégiées de premier rang détenues par cet actionnaire à la Date de notification) un montant en fonds immédiatement disponibles correspondant au Paiement du rachat de cinquante pour cent (50%) des Actions privilégiées de premier rang détenues par cet actionnaire à la Date de notification. Si les fonds de la Société qui sont légalement disponibles pour le rachat des Actions privilégiées de premier rang à toute Date de rachat ne sont pas suffisants pour racheter le nombre total d'Actions privilégiées de premier rang devant être racheté à cette Date de rachat, ces fonds légalement disponibles doivent être utilisés pour racheter le nombre maximum d'Actions privilégiées de premier rang possible, sur une base équitable entre les titulaires des Actions privilégiées de premier rang devant être rachetées et au prorata du nombre total d'Actions privilégiées de premier rang qu'ils détiennent, et les Actions privilégiées de premier rang restantes resteront en circulation. À tout moment par la suite, lorsque des fonds supplémentaires de la Société sont légalement disponibles pour le rachat des Actions privilégiées de premier rang, ces fonds doivent être immédiatement utilisés pour racheter le solde des Actions privilégiées de premier rang que la Société est devenue tenue de racheter à toute Date de rachat échue à laquelle la Société n'a pas procédé au rachat;

(iii) Certificats. Dans le cas où moins du nombre total d'Actions privilégiées de premier rang représentant tout certificat est racheté, un nouveau certificat représentant le nombre d'Actions privilégiées non rachetées doit être émis en faveur de l'actionnaire concerné et à titre gracieux pour celui-ci, dans les cinq jours ouvrés après la remise du certificat représentant ses Actions privilégiées de premier rang;

(iv) Droits après le rachat. Aucune Action privilégiée de premier rang ne peut donner droit à dividende après son rachat. Chaque Action privilégiée de premier rang s'accompagne de tous droits, privilèges et priorités jusqu'à son rachat; et

(v) Règlement des taxes. La Société doit payer toute émission, timbre fiscal et autres taxes exigibles à la suite du rachat d'Actions privilégiées de premier rang en vertu du présent article 6.4.

6.5. Concernant la protection antidilution: i) Si à tout moment et périodiquement, après la date d'émission des Actions privilégiées de série D, la Société émet ou vend des Actions supplémentaires (telles que définies ci-dessous) pour une Contrepartie par action (telle que définie ci-dessous) qui est inférieure au prix de souscription par action payé par

les titulaires des Actions privilégiées de série B et/ou de série D (selon le cas et tel qu'évalué en fonction de la catégorie) pour chacune de ces actions, le Taux de conversion (tel que défini à l'article 6.3) en vigueur applicable à ces souscriptions d'Actions supplémentaires doit encore être multiplié par le Nouveau ratio de conversion (tel que défini ci-dessous) calculé en appliquant la formule suivante:

$$\frac{(A \times B) + (C \times D)}{A + C} = \text{LPP}$$

$$B / \text{LPP} = \text{NCR}$$

où:

A=le nombre total d'actions émises aux titulaires des Actions privilégiées de série B et des Actions privilégiées de série D, selon le cas;

B=le prix de souscription par action payé par les titulaires des Actions privilégiées de série B ou des Actions privilégiées de série D, selon le cas;

C=le nombre d'Actions supplémentaires émises aux souscripteurs d'actions suivants;

D=Le prix de souscription par action payé par les souscripteurs suivants pour les Actions supplémentaires;

LPP=Le prix d'achat inférieur; et

NCR=le Nouveau ratio de conversion.

Aux fins du présent article 6.5, les «Actions supplémentaires» signifient toute action de toute catégorie, ou autres titres de tout type qui sont ou peuvent devenir convertibles ou échangeables en toutes actions du capital de la Société, à l'exception des actions ou autres titres émis en faveur des dirigeants, directeurs, salariés, consultants, clients ou fournisseurs de la Société, ou encore équipementiers ou autre partenaires stratégiques de la Société en vertu de tout accord, contrat ou plan approuvé à la fois par le Conseil (y compris le vote favorable du Directeur privilégié B et du Directeur privilégié D, qui sont tous les deux définis dans l'article 11) et la Majorité privilégiée de premier rang.

(ii) Émission d'actions supplémentaires réputée. Si à tout moment ou périodiquement, la Société émet toutes Options ou tous Titres convertibles (tels que définis ci-dessous) ou définit une date d'inscription en vue de l'identification des détenteurs de toute classe de titres en droit de bénéficier à ce moment de toutes Options ou de tous Titres convertibles susmentionnés, le nombre maximal (tel qu'exposé dans l'instrument y afférent sans considération d'aucune disposition contenue dans ledit instrument destinée à la protection contre l'effet de dilution) d'Actions ordinaires émissibles consécutivement à l'exercice desdites Options ou, dans le cas de Titres convertibles et d'Options sur lesdits Titres, de la conversion ou de l'échange desdits Titres convertibles, est réputé représenter des Actions supplémentaires émises au moment de ladite émission ou, en cas de détermination d'une telle date d'inscription, à la fermeture des bureaux à ladite date d'inscription, étant entendu par ailleurs que dans l'un quelconque de ces cas auxquels les Actions supplémentaires sont réputées émises:

(a) aucune nouvelle adaptation du Taux de conversion applicable ne peut être apportée lors de l'émission ultérieure de Titres convertibles ou d'Actions ordinaires consécutive à l'exercice desdites Options ou de la conversion ou de l'échange desdits Titres convertibles;

(b) si les conditions desdites Options ou desdits Titres convertibles prévoient, au fil du temps ou de toute autre manière, toute augmentation de la rétribution due à la Société ou toute réduction du nombre d'Actions ordinaires émissibles, lors de l'exercice, de la conversion ou de l'échange desdites Options ou desdits Titres convertibles, le Taux de conversion applicable calculé lors de l'émission initiale desdites Options ou desdits Titres convertibles (ou à une date d'inscription y afférente) et toutes les adaptations ultérieures apportées sur cette base doivent, à compter de la prise d'effet de ladite augmentation ou de ladite réduction, être recalculés pour refléter ladite augmentation ou ladite réduction, dans la mesure où elle affecte lesdites Options ou les droits de conversion ou d'échange liés auxdits Titres convertibles (étant entendu toutefois qu'aucune adaptation du Taux de conversion applicable ne peut affecter les Actions ordinaires émises antérieurement lors de la conversion des Actions privilégiées senior); et

(c) aucune réadaptation apportée conformément aux paragraphes (a) ou (b) ci-dessus ne peut entraîner une augmentation du Taux de conversion applicable le portant à un montant excédant le taux le moins élevé entre (x) le Taux de conversion applicable à la date d'adaptation initiale et (y) le Taux de conversion applicable qui aurait résulté de toute émission d'Actions supplémentaires entre la date d'adaptation initiale et ladite date de réadaptation.

«Titre convertible» désigne toute preuve de créance, toute action (n'étant pas une Action ordinaire ni une Action privilégiée senior) ou tout autre titre convertible en Actions ordinaires ou échangeable contre des Actions ordinaires.

«Option» désigne les droits, les options ou les garanties de souscription, d'achat ou d'acquisition par tout autre mode des Actions ordinaires ou des Titres convertibles.

(iii) Détermination de la Rétribution. Aux fins du présent Article 6.5, la rétribution accordée à la Société en rapport avec l'émission de toutes Actions supplémentaires est calculée comme suit:

(a) Liquidités et Autres biens. Ladite rétribution doit:

(1) dans la mesure où elle se compose de liquidités, être fixée sur la base du montant total des liquidités reçues par la Société, à l'exclusion des sommes payées ou dues au titre d'intérêts accumulés ou de dividendes accumulés;

(2) dans la mesure où elle se compose de biens autres que des liquidités, être fixée sur la base de la juste valeur desdits biens au moment de ladite émission, selon la détermination effectuée de bonne foi par le Conseil d'administration et la confirmation d'un réviseur d'entreprise indépendant; et

(3) au cas où des Actions supplémentaires sont émises en même temps que d'autres actions, d'autres titres ou d'autres actifs de la Société au titre de rétribution couvrant à la fois des liquidités et des biens, être proportionnelle à ladite rétribution ainsi reçue, fixée selon les modalités prévues aux paragraphes (1) et (2) ci-dessus, selon la détermination effectuée de bonne foi par le Conseil d'administration et la confirmation d'un réviseur d'entreprise indépendant.

(b) Options et Titres convertibles. La rétribution par action reçue par la Société pour les Actions supplémentaires réputées avoir été émises conformément à l'Article 6 (ii) relatif aux Options et aux Titres convertibles est déterminée en divisant:

(1) le montant total, le cas échéant, reçu ou à recevoir par la Société en rétribution de l'émission desdites Options ou desdits Titres convertibles, majoré de la somme totale minimale de la rétribution supplémentaire (telle qu'exposée dans les instruments y afférents, sans considération d'aucune disposition contenue dans lesdits instruments destinée à la protection contre l'effet de dilution) due à la Société lors de l'exercice desdites Options ou de la conversion ou de l'échange desdits Titres convertibles ou, dans le cas d'Options sur titres convertibles, de l'exercice desdites Options sur titres convertibles et de la conversion ou de l'échange desdits Titres convertibles, par:

le nombre maximal d'Actions ordinaires (tel qu'exposé dans les instruments y afférents, sans considération d'aucune disposition contenue dans lesdits instruments destinée à la protection contre l'effet de dilution) émissibles lors de l'exercice desdites Options ou de la conversion ou de l'échange desdits Titres convertibles ou, dans le cas d'Options sur titres convertibles, de l'exercice desdites Options sur titres convertibles et de la conversion ou de l'échange desdits Titres convertibles.

(iv) Certificat relatif aux Adaptations. Lors de toute adaptation ou réadaptation du Taux de conversion pour les Actions privilégiées de série B ou pour les Actions privilégiées de série D, selon le cas, conformément au présent Article 6.3, la Société, à ses propres frais, doit sans délai calculer ladite adaptation ou réadaptation conformément aux dispositions des présentes et rédiger et fournir à tout détenteur desdites Actions privilégiées de série B ou Actions privilégiées de série D, selon le cas, un certificat attestant de ladite adaptation ou réadaptation et présentant en détail les faits sur lesquels se fonde ladite adaptation ou réadaptation. À tout moment, à la demande écrite de tout détenteur des Actions privilégiées de série B ou des Actions privilégiées de série D, la Société doit fournir ou faire fournir audit détenteur un certificat attestant (a) de ladite adaptation ou réadaptation, (b) du Taux de conversion applicable aux Actions privilégiées de série B ou aux Actions privilégiées de série D, selon le cas, en vigueur à ce moment et (c) du nombre d'Actions ordinaires et du montant des autres biens, le cas échéant, à recevoir à ce moment à la suite de la conversion d'une Action privilégiée de série B ou d'une Action privilégiée de série D, selon le cas.

(v) Avis relatifs à la Date d'inscription. En cas de toute inscription par la Société des détenteurs de toute classe de titres aux fins de déterminer les détenteurs desdits titres en droit de recevoir tout dividende, de bénéficier de toute autre distribution, de tout droit de souscription, d'achat ou d'acquisition, par tout autre mode, de toute action de toute classe ou de tout autre titre ou bien, ou de bénéficier de tout autre droit, la Société doit adresser à tout détenteur d'Actions privilégiées senior, par courrier postal, au moins vingt (20) jours avant la date indiquée, un avis indiquant la date à laquelle ladite inscription doit être effectuée aux fins dudit dividende, de ladite distribution ou dudit droit, ainsi que le montant et la nature dudit dividende, de ladite distribution ou dudit droit.

6.6. Aucune atteinte: À défaut du vote ou de l'autorisation écrite (i) des Actionnaires privilégiés senior majoritaires et (ii) de la majorité du Conseil d'administration (y compris le vote positif de l'Administrateur privilégié de série B et de l'Administrateur privilégié de série D), la Société ne peut, par le biais de l'amendement des présents Statuts ou de toute réorganisation, recapitalisation, cession d'actifs, consolidation, fusion, dissolution, émission ou vente de titres ou autre action délibérée, éviter ou chercher à éviter de respecter ou d'exécuter toute disposition devant être respectée ou exécutée par la Société en vertu du présent Article 6, mais doit à tout moment et de bonne foi contribuer à toute action raisonnablement nécessaire ou appropriée pour protéger contre toute atteinte les droits de conversion et les droits de rachat des détenteurs des Actions privilégiées senior.

#### 6.7. Modifications du Capital social:

Sous réserve des restrictions et des autorisations imposées par les présents Statuts:

(i) Par les présentes, le Conseil d'administration est autorisé à émettre de nouvelles parts du capital de la Société en vue de porter périodiquement et à sa seule discrétion le capital souscrit total de la Société au capital total autorisé de la Société, en tout ou en partie, et à accepter la souscription auxdites parts pendant une période expirant à la date du cinquième anniversaire de la publication des présents Statuts au «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations». La durée ou la portée de ce pouvoir peuvent être étendues périodiquement par l'Assemblée générale des actionnaires (selon la définition de l'Article 19);

(ii) Par les présentes, le Conseil d'administration est autorisé à déterminer les conditions liées à toute souscription d'actions en vertu du présent Article 6.7, y compris à l'émission d'actions au titre d'actions ordinaires, rachetables ou rachetables au gré de la Société, et peut périodiquement décréter la mise en oeuvre d'une augmentation, en tout ou en partie, par les moyens autorisés par la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales telle qu'amendée, y compris par l'émission d'actions lors de la conversion en capital de tout bénéfice net de la Société et par l'attribution aux actionnaires d'actions entièrement libérées au lieu de dividendes;

(iii) Sauf dans la mesure prévue à l'Article 7, le Conseil d'administration est autorisé à émettre des actions pendant la période indiquée à l'Article 6.7 (i) sans que les actionnaires disposent de tout droit de souscription préférentiel. Le prix par action auquel lesdites actions supplémentaires sont émises est laissé à la discrétion du Conseil d'administration;

(iv) Lorsqu'il met en oeuvre une augmentation, en tout ou en partie, du capital social conformément aux résolutions qui précèdent, le Conseil d'administration est tenu de prendre les mesures requises pour modifier les présents Statuts en vue de consigner ladite augmentation. En outre, le Conseil d'administration est autorisé à prendre ou à autoriser les mesures requises en vue de l'exécution et de la publication de ladite modification conformément à la loi;

(v) S'il émet des actions rachetables ou rachetables au gré de la Société, le Conseil d'administration doit veiller à ce que les modifications des présents Statuts comprennent des dispositions relatives aux droits de rachat liés auxdites actions et aux conditions de rachat; et

(vi) Le capital autorisé ou souscrit peut faire l'objet d'une augmentation ou d'une réduction ultérieures moyennant une résolution prise par l'Assemblée générale des actionnaires.

**Art. 7. Droits de préemption.** Sous réserve des droits et exceptions exposés au présent Article 7, tout Nouveau titre (tel que défini ci-dessous) relevant du capital de la Société et destiné à être émis est offert de préférence aux actionnaires existants (dénommés individuellement des «Détenteurs de droits») proportionnellement au nombre d'Actions ordinaires et/ou d'Actions privilégiées senior qu'ils détiennent (la «Part proportionnelle»), sous réserve des dispositions suivantes:

(i) Aux fins du présent Article 7, l'expression «Nouveaux titres» désigne tout capital social de la Société, qu'il soit ou non autorisé, et les droits, les options ou les garanties d'achat dudit capital social et les titres de tout type, convertibles ou susceptibles d'être convertibles en capital social, exerçables ou échangeables en capital social; étant entendu toutefois que l'expression «Nouveaux titres» ne peut inclure les titres émis ou émissibles en faveur des dirigeants, des administrateurs, des collaborateurs, des consultants, des clients, des fournisseurs, des fabricants de matériel informatique d'origine ou de tous autres partenaires stratégiques de la Société en vertu de tout accord, contrat ou plan approuvé par le Conseil d'administration (y compris par le vote positif de l'Administrateur privilégié de série B et de l'Administrateur privilégié de série D) et par les Actionnaires privilégiés senior majoritaires;

(ii) Procédure. La Société doit aviser tout Détenteur de droits par écrit au moins trente (30) jours au préalable de l'intention de la Société d'émettre de Nouveaux titres (l'«Avis d'émission de nouveaux titres»). L'avis doit décrire le type et le montant des Nouveaux titres destinés à être émis et le prix et les conditions générales envisagés par la Société en vue de l'émission desdits Nouveaux titres. Tout Détenteur de droits peut acheter au moins la Part proportionnelle desdits Nouveaux titres qu'il est en droit d'acquérir en transmettant à la Société, dans les vingt (20) jours à compter de la date d'envoi dudit Avis d'émission de nouveaux titres par la Société, un avis écrit indiquant le nombre de Nouveaux titres qu'il désire acheter (à savoir la totalité ou toute partie de sa part desdits Nouveaux titres), au prix et aux conditions générales indiqués dans l'Avis d'émission de nouveaux titres. Si tout Détenteur de droits omet d'aviser la Société par écrit dans la période de vingt (20) jours susmentionnée de son choix d'acheter tout ou partie de sa Part proportionnelle des Nouveaux titres offerts (un «Détenteur non acheteur»), ledit Détenteur non acheteur renonce au droit qui lui est conféré par les présentes d'acheter ladite partie de toute Part proportionnelle des Nouveaux titres qu'il n'a pas acceptés d'acheter. Si tout Détenteur de droits omet de choisir d'acheter l'intégralité de sa Part proportionnelle des Nouveaux titres, la Société en avise les Détenteurs de droits qui ont opté pour un tel achat (les «Détenteurs participants»). Ledit avis peut être communiqué par téléphone sous réserve d'une confirmation écrite dans les deux (2) jours. Les Détenteurs participants disposent de dix (10) jours à compter de la date de communication de cet avis pour aviser la Société par écrit de leur choix d'acheter leur Part proportionnelle du nombre total des Nouveaux titres non souscrits par les Détenteurs non acheteurs. La Part proportionnelle réservée à tout Détenteur participant est calculée sur une base proportionnelle entre tous les Détenteurs participants;

(iv) Absence d'exercice. Au cas où les Détenteurs de droits omettent d'exercer pleinement leur droit de préemption dans ladite période de dix (10) jours, la Société dispose de quatre-vingt-dix (90) jours à compter de ce moment pour vendre les Nouveaux titres dont les droits des Détenteurs de droits découlant des présentes n'ont pas été exercés à toute Personne, étant ou non un Détenteur de droits, à un prix et à des conditions n'étant pas plus favorables aux acheteurs que ceux indiqués dans l'Avis d'émission de nouveaux titres transmis par la Société aux Détenteurs de droits. Si elle n'a pas émis et vendu les Nouveaux titres dans ladite période de quatre-vingt-dix (90) jours, la Société ne peut émettre ou vendre par la suite aucuns Nouveaux titres sans à nouveau offrir d'abord lesdits Nouveaux titres aux Détenteurs de droits, conformément au présent Article 7;

(v) Annulation. Les droits de préemption exposés au présent Article 7 sont annulés (a) à la conclusion d'une Première émission publique admissible ou (b) lors de la survenance d'un Cas de liquidation n'étant pas une Liquidation réputée, selon la date qui intervient en premier; et

(vi) Cession. Les droits de préemption exposés au présent Article 7 ne peuvent être cédés ou transférés que dans le cadre d'une cession autorisée par l'Article 9.

**Art. 8. Acquisition d'actions propres.** Sous réserve de l'autorisation écrite des Actionnaires privilégiés senior majoritaires à tout moment, la Société peut acquérir ses propres actions.

L'acquisition et la détention d'actions propres doivent s'effectuer conformément aux conditions et limitations prévues par la législation applicable.

### **Art. 9. Dispositions relatives aux cessions**

#### **9.1 Dispositions relatives à la cession des Actions ordinaires**

Le droit de tout détenteur d'Actions ordinaires de céder toutes Actions ordinaires ou d'aliéner toute participation en Actions ordinaires (dénommées les «Actions ordinaires à la vente» aux fins du présent Article 9.1) est soumis aux restrictions et dispositions suivantes:

(i) Avant de céder ou d'aliéner toute participation en Actions ordinaires à la vente, l'actionnaire envisageant ladite cession ou aliénation (le «Cédant des actions ordinaires») doit aviser par écrit (un «Avis de cession des actions ordinaires») la Société et les détenteurs des Actions privilégiées senior qu'il souhaite opérer ladite cession. Dans l'Avis de cession des actions ordinaires, le Cédant des actions ordinaires doit indiquer:

- le prix par action (le «Prix prescrit des actions ordinaires»);
- le nombre d'actions qu'il souhaite vendre; et
- toute autre condition substantielle applicable à la cession envisagée, y compris l'identité du cessionnaire potentiel (le «Cessionnaire potentiel des actions ordinaires»);

(ii) Si la Société envisage d'offrir toute action de la Société

au public sur tout marché des investissements, la Société peut imposer la ou les périodes de blocage relatives aux Actions ordinaires éventuellement prévues par les souscripteurs à une telle offre publique. Aucune Action ordinaire à la vente ne peut être cédée ou autrement négociée en violation de toute telle disposition de blocage imposée relativement à toute Action ordinaire à la vente et/ou au Cédant des actions ordinaires conformément à toute offre publique

de ses titres par la Société. La Société peut imposer des instructions d'opposition à cession pour les Actions ordinaires ou pour tous autres titres sous réserve des restrictions qui précèdent, et ce jusqu'au terme de la période concernée;

(iii) Sous réserve des dispositions du présent Article 9.1, si le Cessionnaire potentiel des actions ordinaires est le conjoint ou le descendant du Cédant des actions ordinaires ou l'administrateur fiduciaire d'un trust établi au bénéfice du Cédant des actions ordinaires et/ou de son conjoint et/ou descendant, ou s'il est envisagé de céder les Actions ordinaires à la vente par testament ou en vertu de la législation relative aux successions ab intestat (dans tous les cas susmentionnés, une «Cession autorisée des actions ordinaires»), ladite cession des Actions ordinaires à la vente doit être autorisée sans restriction par la Société et par ses actionnaires, étant entendu que le Cessionnaire potentiel des actions ordinaires accepte d'être lié par tous contrats auxquels le Cédant des actions ordinaires est partie et d'en devenir une partie (tel qu'il est périodiquement requis par le Conseil d'administration);

(iv) Si la cession envisagée n'est pas une Cession autorisée des actions ordinaires et n'est soumise à aucune disposition de blocage décrite dans les dispositions précédentes du présent Article 9.1, mais est envisagée par le Cédant des actions ordinaires avant (i) la vente de la totalité ou de la quasi-totalité des actifs ou du capital social de la Société ou (ii) la conclusion d'une Première émission publique admissible (et non conformément à ces opérations), la cession envisagée est soumise à l'autorisation des Actionnaires privilégiés senior majoritaires; en cas d'obtention de cette autorisation, les Actions ordinaires à la vente doivent être proposées d'abord à la Société; si elles ne sont pas achetées par la Société dans un délai de 30 jours à compter de l'Avis de cession des actions ordinaires, elles doivent être proposées aux détenteurs des Actions privilégiées senior au pro rata de leurs actions (sur la base de la conversion à opérer). Si tout détenteur d'Actions privilégiées senior choisit de ne pas acheter sa part proportionnelle des Actions ordinaires à la vente, lesdites Actions ordinaires à la vente qui auraient dû être attribuées à ce détenteur d'Actions privilégiées senior n'exerçant pas son droit sont attribuées proportionnellement à chaque détenteur d'Actions privilégiées senior exerçant son droit sur la base du nombre d'Actions privilégiées senior détenues par chaque détenteur d'Actions privilégiées senior exerçant son droit par rapport au nombre total d'Actions privilégiées détenues par tous les détenteurs d'Actions privilégiées senior exerçant leur droit ou de toute autre manière convenue par ledit ou lesdits détenteurs d'Actions privilégiées senior exerçant leur droit; ledit ou lesdits détenteurs d'Actions privilégiées senior exerçant leur droit ont le droit, mais non l'obligation, d'acheter les actions excédentaires. Toutes les Actions ordinaires à la vente non achetées par les détenteurs d'Actions privilégiées senior dans une période de 40 jours à compter de la date de l'Avis de cession des actions ordinaires peuvent ensuite être offertes à tout autre actionnaire ou tiers, y compris au Cessionnaire potentiel des actions ordinaires (un «Cessionnaire admissible») à un prix n'étant pas inférieur au Prix prescrit des actions ordinaires, sous réserve dans tous les cas des droits d'égalité de traitement exposés à l'Article 10 ci-dessous en faveur du détenteur de toutes Actions privilégiées senior. Tout Cessionnaire admissible peut accepter tout ou partie des Actions ordinaires à la vente qui lui sont proposées en offrant le Prix prescrit des actions ordinaires pour une partie ou pour l'ensemble desdites Actions ordinaires à la vente, mais si le nombre d'Actions ordinaires à la vente pour lesquelles des offres ont été reçues excède le nombre d'actions encore disponibles à l'achat, lesdites Actions ordinaires à la vente sont attribuées aux Cessionnaires admissibles intéressés proportionnellement aux actions qu'ils possèdent à ce moment; ce calcul inclut toutes les actions dont l'achat est convenu par les détenteurs des Actions privilégiées senior conformément au présent Article. Pour éviter toute confusion, aucune disposition du présent Article ne peut obliger tout actionnaire à acheter un nombre d'actions plus important que le nombre pour lequel ledit actionnaire a fait une offre;

(v) À condition que le Cédant des actions ordinaires ait été avisé de l'accord d'acheter l'intégralité des Actions ordinaires à la vente faisant l'objet de tout Avis de cession des actions ordinaires conformément au présent Article 9, et ce dans la période d'offre indiquée par le Cédant des actions ordinaires dans l'Avis de cession des actions ordinaires (au minimum 40 jours), au cours de laquelle ladite offre est susceptible d'acceptation, le Cédant des actions ordinaires doit, dans une période de 10 jours supplémentaires, fournir à chaque acheteur la confirmation écrite de son droit en indiquant la date et le lieu de conclusion de l'achat desdites Actions (la «Date d'achat»), qui doit avoir lieu au plus tôt 10 jours et au plus tard 30 jours après la réception par le Cédant des actions ordinaires de l'accord d'acheter l'intégralité des actions. Le ou les acheteurs sont tenus d'effectuer l'achat des Actions ordinaires à la vente et le Cédant des actions ordinaires est tenu, contre paiement des sommes dues au titre du Prix prescrit, de céder lesdites Actions ordinaires à la vente aux acheteurs respectifs conformément aux dispositions du présent Article (la «Procédure d'offre»); et

(vi) Si la totalité des Actions ordinaires à la vente faisant l'objet de tout Avis de cession des actions ordinaires ne fait pas l'objet d'un accord d'achat après la mise en oeuvre conforme de la Procédure d'offre, le Cédant des actions ordinaires est en droit de vendre la totalité des Actions ordinaires à la vente faisant l'objet de l'Avis de cession des actions ordinaires (après déduction de tout nombre d'actions ayant fait l'objet d'un accord de vente conformément au présent Article) au Cessionnaire potentiel des actions ordinaires, et ce à tout prix n'étant pas inférieur au Prix prescrit et à des conditions n'étant pas plus favorables que celles établies dans l'Avis de cession des actions ordinaires, étant entendu, dans tous les cas, que ladite vente doit être conclue dans une nouvelle période de 30 jours ouvrables et que les dispositions relatives à l'égalité de traitement exposées à l'Article 10 doivent être respectées.

## 9.2 Dispositions relatives à la cession des Actions privilégiées senior

Le droit de tout détenteur d'Actions privilégiées senior de céder toutes Actions privilégiées senior ou d'aliéner toute participation en Actions privilégiées senior (dénommées les «Actions privilégiées à la vente» aux fins du présent Article 9.2) est soumis aux restrictions et dispositions suivantes:

(i) Avant de céder ou d'aliéner toute participation en Actions privilégiées à la vente, l'actionnaire envisageant ladite cession ou aliénation (le «Cédant des actions privilégiées») doit aviser par écrit (un «Avis de cession des actions privilégiées») la Société qu'il souhaite opérer ladite cession. Dans l'Avis de cession des actions privilégiées, le Cédant des actions privilégiées doit indiquer:

- le prix par Action privilégiée à la vente (le «Prix prescrit des actions privilégiées»);
- le nombre d'Actions privilégiées à la vente qu'il souhaite vendre; et

- toute autre condition substantielle applicable à la cession envisagée, y compris l'identité du cessionnaire potentiel (le «Cessionnaire potentiel des actions privilégiées»);

(ii) Aucune Action privilégiée à la vente ne peut être cédée ou autrement négociée en violation de toute disposition de blocage imposée relativement à toute Action privilégiée à la vente et/ou au Cédant des actions privilégiées conformément à toute offre publique de ses titres par la Société sur tout marché des investissements (qu'il s'agisse ou non d'un marché des investissements reconnu);

(iii) Sous réserve des dispositions du présent Article 9.2, les détenteurs d'Actions privilégiées de série B et/ou les détenteurs d'Actions privilégiées de série D peuvent céder toute action à l'une de leurs Affiliées (selon la définition de l'Article 26) ou à l'un de leurs associés commanditaires, qu'il s'agisse d'une cession, de l'attribution d'un dividende en numéraire ou de tout autre mode de distribution le cas échéant (dans chaque cas, une «Cession autorisée des actions privilégiées»), et ce sans aucune restriction; auquel cas, pour éviter toute confusion, les droits d'égalité de traitement et/ou les droits de forcer la vente exposés à l'Article 10 ne peuvent s'appliquer auxdites Cessions autorisées des actions privilégiées;

(iv) Sous réserve de ce qui précède, toutes les autres Actions privilégiées à la vente comprenant les Actions privilégiées senior seront d'abord offertes aux autres détenteurs des Actions privilégiées senior, qui seront en droit de faire une offre au pro rata pour le nombre d'Actions privilégiées à la vente calculé sur la base de la conversion; l'acceptation desdites offres doit être conforme à la Procédure d'offre, qui s'applique mutatis mutandis. (Si toute Action privilégiée à la vente susmentionnée reste en surplus et est ultérieurement achetée conformément à la Procédure d'offre par toute personne n'étant pas un détenteur des Actions privilégiées senior à ce moment, les détenteurs de toute Action privilégiée senior sont en droit de contraindre le Cessionnaire potentiel des actions privilégiées à acheter l'une quelconque des actions qu'ils possèdent (dans la mesure laissée à leur seule discrétion), pour un pourcentage maximal de leurs actions calculé conformément aux dispositions d'égalité de traitement exposées à l'Article 10; et

(v) Si la totalité des Actions privilégiées à la vente faisant l'objet de tout Avis de cession des actions privilégiées ne fait pas l'objet d'un accord d'achat après la mise en oeuvre conforme de la Procédure d'offre, le Cédant des actions privilégiées est en droit de vendre la totalité des Actions privilégiées à la vente faisant l'objet de l'Avis de cession des actions privilégiées (après déduction de tout nombre d'actions ayant fait l'objet d'un accord de vente conformément au présent Article) à toute personne sur la base d'une vente de bonne foi, et ce à tout prix du marché n'étant pas inférieur au Prix prescrit des actions privilégiées et à des conditions n'étant pas plus favorables que celles établies dans l'Avis de cession des actions privilégiées, étant entendu, dans tous les cas, que ladite vente doit être conclue dans une nouvelle période de 30 jours ouvrables et que les dispositions relatives à l'égalité de traitement exposées à l'Article 10 doivent être respectées.

## **Art. 10. Droits d'entraînement et droits de forcer la vente**

### **10.1 Droits d'entraînement**

(i) Excepté les transferts autorisés d'actions ordinaires et les transferts autorisés d'actions privilégiées, comme le définit l'article 9 dans chaque cas, le détenteur des actions privilégiées seniors (chacun, un «Titulaire de droits d'entraînement») aura le droit (le «droit d'entraînement») de participer au transfert proposé de quelques actions que ce soit du capital de la société, soit vers un bénéficiaire proposé pour les actions ordinaires ou un bénéficiaire proposé pour les actions privilégiées, qu'il s'agisse d'un actionnaire existant ou autre (ensemble, aux fins du présent article 10, un «bénéficiaire proposé») suivant les termes et les conditions spécifiés soit dans la note de transfert d'actions ordinaires ou dans la note de transfert d'actions privilégiées, suivant le cas (ensemble, aux fins du présent article 10, une «notification de transfert»), et, dans la mesure où la société n'a pas exercé ses droits découlant de l'article 9.1, exercera lesdits droits d'entraînement en envoyant au bénéficiaire proposé pour le transfert, dans un délai de 40 jours à partir de la notification de transfert d'actions ordinaires ou la notification de transfert d'actions privilégiées (dans chaque cas suivant les dispositions de l'article 9), une notification écrite (une «notification d'entraînement») spécifiant la catégorie et le nombre d'actions que le détenteur des droits d'entraînement a le droit d'offrir au bénéficiaire proposé (les «actions d'entraînement» ou «actions tag-along») et que le bénéficiaire proposé est tenu d'accepter aux mêmes conditions que celles de la première offre faite au cédant des actions ordinaires ou au cédant des actions privilégiées, suivant le cas, en premier lieu. Dans la mesure où un titulaire de droits d'entraînement exerce ledit droit d'entraînement conformément aux termes et aux conditions définis dans les présents statuts, le nombre d'actions ordinaires de vente ou d'actions privilégiées de vente, suivant le cas, qu'un cédant d'actions ordinaires ou un cédant d'actions privilégiées (ensemble, aux fins du présent article 10, le «cédant») peut vendre conformément aux conditions de l'article 9, sera réduit de manière correspondante.

(ii) Le droit d'entraînement de chaque titulaire de droit d'entraînement sera soumis aux conditions et aux termes suivants:

(a) Le nombre maximum des actions d'entraînement qui peuvent comprendre une notification d'entraînement émise par lesdits titulaires de droits d'entraînement sera le pourcentage de la participation dudit titulaire de droits d'entraînement égal au pourcentage que comporte le nombre d'actions à vendre conformément à la notification de transfert par rapport à l'ensemble du capital actions émis et en circulation de la société (et dans chaque cas et chaque phase, calculé sur une base «telle que convertie»);

(b) Chaque titulaire de droits d'entraînement réalisera sa participation dans la vente en délivrant au cédant, pour le transfert au bénéficiaire proposé, un ou plusieurs certificats dûment approuvés pour le transfert, représentant les actions dans le capital de la société que ledit titulaire de droits d'entraînement choisit de vendre, lesquelles actions seront libres de tous privilèges ou charges;

(c) Le ou les certificats concernant les actions qu'un titulaire de droits d'entraînement fournit au cédant conformément à l'article 10.1(ii)(b) sera délivré par ledit cédant au bénéficiaire proposé en exécution de la vente conformément aux termes et aux conditions spécifiés dans la notification de transfert, et ledit cédant remettra immédiatement audit titulaire de droits d'entraînement la partie des revenus de la vente auquel le titulaire des droits d'entraînement a droit

en raison de sa participation à ladite vente. Dans la mesure où un bénéficiaire proposé interdit pareille cession ou s'il refuse autrement d'acheter des actions à un titulaire de droits d'entraînement exerçant son droit d'entraînement conformément au présent document, le cédant ne vendra pas d'actions au(x)dit(s) bénéficiaire(s) proposé(s) sauf si et jusqu'à ce que, simultanément à ladite vente, le cédant achète lesdites actions au titulaire des droits d'entraînement pour la même considération et aux mêmes termes et conditions que ceux du transfert proposés décrits dans la notification de transfert (lesquels termes et conditions ne seront pas moins favorables que ceux régissant la vente au bénéficiaire proposé par le cédant);

(d) Si la considération proposée dans la notification de transfert est partiellement ou totalement sous une forme autre qu'en espèces, chaque titulaire de droits d'entraînement peut, à sa propre discrétion, accepter ou refuser totalement ou partiellement la considération qui n'est pas en espèces. La valeur de la considération qui n'est pas sous forme d'espèces sera évaluée par un réviseur d'entreprise indépendant, les membres d'une société de réputation internationale à désigner conjointement par les titulaires de droits d'entraînement et le cédant concernés ou, en l'absence d'accord, par le président de l'Institut des Réviseurs d'Entreprise. Au cas où un ou plusieurs titulaires de droits d'entraînement n'acceptent aucune considération qui ne soit pas sous forme d'espèces, le cédant achètera en espèces les actions auxdits titulaires de droits d'entraînement; et

(e) L'exercice ou le non-exercice des droits des titulaires de droits d'entraînement découlant du présent document et visant à participer à une ou plusieurs ventes effectuées par un cédant, n'affectera pas de manière défavorable leurs droits de participer à des ventes d'actions ultérieures par un autre cédant.

#### 10.2 Droits de forcer la vente

Nonobstant les dispositions en matière de transfert définies dans l'article 9:

(i) Si (a) la société ou un ou des détenteurs d'actions ordinaires ou d'actions privilégiées seniors (le(s) «actionnaire(s) bénéficiaire(s)») reçoivent une offre de bonne foi sous forme écrite d'une tierce partie qui n'est pas un affilié (suivant la définition de l'article 26) dudit (desdits) actionnaire(s) bénéficiaire(s) (un «tiers offreur») afin d'acheter l'ensemble des actions privilégiées et des actions ordinaires émises et en circulation de la société ou afin d'effectuer une consolidation ou une fusion de la société avec ou dans une autre société ou entité dans laquelle les détenteurs enregistrés des actions en circulation de la société, ne détiennent pas immédiatement avant ladite consolidation ou fusion, ou détiennent immédiatement après ladite consolidation ou fusion (par voie de valeurs émises en considération dans ladite transaction ou autrement) une majorité du pouvoir de vote de la société survivante de ladite consolidation ou fusion (une «fusion») avec un tiers offreur ou un affilié de celui-ci ou pour acheter tous ou substantiellement tous les avoirs de la société (quel que soit le cas, une «proposition d'acquisition»), qui sera transmise, pour écarter tout doute, immédiatement soit par la société ou le (les) actionnaire(s) bénéficiaire(s) aux détenteurs des actions privilégiées seniors et (b) la majorité des actions privilégiées seniors (sur une base «telle que convertie») accepte ladite proposition d'acquisition, alors: le (les) actionnaire(s) bénéficiaire(s) remet(tent) une notification (la «notification de vente forcée») à la société (qui délivrera une copie de ladite notification de vente forcée aux autres actionnaires de la société dans un délai de trois (3) jours ouvrés après la réception de celle-ci). Ladite notification de vente forcée comprendra une copie de la proposition d'acquisition, incluant le nom et l'adresse du tiers offreur et les conditions de la proposition d'acquisition. Après réception de ladite notification de vente forcée, chaque actionnaire sera tenu, et s'engage à accepter l'offre, de vendre, en même temps que le(s) actionnaire(s) bénéficiaire(s) vend(ent) l'ensemble de ses (leurs) actions privilégiées et actions ordinaires respectives au tiers offreur suivant les termes et les conditions définis dans la proposition d'acquisition (ou définis dans une modification auxdits termes et conditions qui est acceptée par le (les) actionnaire(s) bénéficiaire(s)), ou suivant le cas, de voter toutes lesdites actions dans la société détenues par eux en faveur de la fusion ou de la vente de tous ou substantiellement tous les avoirs de la société tels que décrits dans la proposition d'acquisition (ou définis dans une modification auxdits termes et conditions qui est acceptée par le (les) actionnaire(s) bénéficiaire(s)), et autrement de prendre toutes les mesures et exécuter tous les documents raisonnablement nécessaires ou appropriés pour permettre à la société de réaliser la transaction proposée;

(iii) Si un actionnaire («l'actionnaire qui refuse») manque à ses obligations conformément à l'article 10.2(i) de vendre ses actions au tiers offreur, le (les) actionnaire(s) bénéficiaire(s) peut (peuvent) exécuter au nom, et en tant que fondés de pouvoir, dudit actionnaire qui refuse, tous les instruments nécessaires de transfert et enregistrera (enregistreront) le tiers offreur dans le registre de la société comme étant le propriétaire des actions détenues par ledit actionnaire qui refuse. La perception par la société du prix par action ou d'autres considérations (le «prix d'achat») sera une quittance valable pour le tiers offreur et la société gardera ensuite le prix d'achat en dépôt pour l'actionnaire qui refuse. Après avoir inscrit le nom du tiers offreur dans le registre de la société conformément aux dispositions de l'article 10.2(ii), l'actionnaire qui refuse ne pourra pas formuler de demande vis-à-vis de la société, autre que celle portant sur le prix d'achat, et le tiers offreur sera considéré comme étant le propriétaire légal des actions de l'actionnaire qui refuse. Si un actionnaire qui refuse manque à ses obligations découlant de l'article 10.2(i) de voter lesdites actions en faveur de la transaction décrite dans la proposition d'acquisition, l'actionnaire qui refuse sera considéré comme ayant accordé une procuration irrévocable (ladite procuration sera considérée comme étant liée à un intérêt et irrévocable) à exercer uniquement par le(s) actionnaire(s) bénéficiaire(s), laquelle procuration sera irrévocable jusqu'à la réalisation de la proposition d'acquisition. Les actionnaires renoncent de manière irrévocable par le présent document à toute objection qu'ils pourraient avoir à présent ou ultérieurement eu égard à une procuration ou un mandat accordés conformément au présent article 10.2(ii), comprenant de manière non limitative la validité de ladite procuration ou dudit mandat ou les votes émis au cours d'une élection conformément au présent document.

### Chapitre III.- Conseil d'administration

#### Art. 11. Conseil d'administration, commissaires aux comptes

(i) La société sera administrée par un conseil d'administration (le «conseil d'administration») composé par un maximum de cinq (5) membres (dans tous les cas un «administrateur») qui ne doivent pas nécessairement être actionnaires.

(ii) Les administrateurs seront désignés par l'assemblée générale annuelle des actionnaires conformément aux règles suivantes:

(a) les détenteurs des actions privilégiées de catégorie B présenteront une liste conjointe comprenant un candidat («l'administrateur privilégié B»);

(b) les détenteurs des actions privilégiées de catégorie D présenteront une liste conjointe comprenant un candidat («l'administrateur privilégié D»);

(c) les détenteurs des actions privilégiées de catégorie A présenteront une liste conjointe comprenant un candidat («l'administrateur privilégié A»);

(d) les détenteurs des actions privilégiées seniors présenteront une liste conjointe comprenant deux candidats, dont l'un sera le PDG de la société pour l'époque considérée (et si le poste de PDG de la société est vacant, soit le PDG faisant fonction ou tout autre responsable de la société tel qu'il sera désigné par les détenteurs d'une majorité à la fois des actions privilégiées de catégorie B et des actions privilégiées de catégorie D), et dont l'un sera un expert indépendant du secteur, et

(e) l'assemblée générale annuelle des actionnaires désignera les administrateurs dans la liste des candidats nommés par chacun des détenteurs d'actions de catégorie A, d'actions privilégiées de catégorie B et d'actions privilégiées de catégorie D et dans la liste des candidats nommés conjointement par les actions privilégiées seniors;

(iii) Les administrateurs sont nommés pour une période de six ans maximum et resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus.

Un administrateur peut être révoqué avec ou sans motif et remplacé à tout moment par une résolution adoptée par les actionnaires conformément aux dispositions définies dans l'article 11(ii).

(iv) Dans le cas où un administrateur est révoqué ou remplacé ou au cas où un administrateur démissionne, décède, prend sa retraite ou dans le cas de tout autre poste vacant, son remplaçant/sa remplaçante sera désigné(e) par l'assemblée générale des actionnaires sur base d'une liste de candidats conjointement présentés par les détenteurs de la catégorie d'actions dans la liste desquels l'administrateur révoqué, remplacé, démissionnaire, décédé ou retraité avait été désigné conformément à l'article 11(ii) ci-dessus.

Si, à quelque moment que ce soit, le nombre des administrateurs tombe en deçà de cinq membres ou qu'il n'est pas conforme aux dispositions des articles 11(i) et (ii), le conseil d'administration peut continuer à gérer et représenter valablement la société comme le prévoit le présent article 11. Toutes les résolutions adoptées revêtiront un caractère obligatoire pour la société à condition que le conseil d'administration soit composé de trois membres au moins.

(v) Les détenteurs des actions privilégiées de catégorie B et des actions privilégiées de catégorie D auront chacun le droit supplémentaire de désigner un observateur qui ne vote pas mais qui jouira de tous les droits en matière de participation et d'information.

(vi) Si le nombre autorisé d'administrateurs est augmenté, les détenteurs des actions privilégiées de catégorie B et des actions privilégiées de catégorie D auront le droit de désigner un nombre proportionnel d'administrateurs supplémentaires, en rapport avec le nombre d'actions détenues par eux dans chaque cas.

**Art. 12. Réunions du conseil d'administration.** Le conseil d'administration peut désigner parmi ses membres un président (ci-après dénommé le «président»). Il peut également désigner un secrétaire, qui ne doit pas nécessairement être administrateur et qui sera notamment responsable de la tenue des procès-verbaux des réunions du conseil d'administration et des actionnaires.

Le conseil d'administration se réunit sur convocation du président. Une réunion du conseil d'administration peut être convoquée par deux administrateurs en notifiant dûment les autres administrateurs.

Le président préside toutes les réunions du conseil d'administration et des actionnaires, en l'absence du président, le conseil d'administration peut désigner un autre administrateur et l'assemblée générale des actionnaires peut nommer une autre personne en tant que président provisoire par vote à la majorité présente ou représentée à ladite assemblée.

Hormis dans les cas d'urgence ou avec l'accord préalable de tous les membres habilités à participer, une notification écrite pour les réunions du conseil d'administration sera envoyée au moins une semaine avant la tenue de celles-ci (par courrier, par fax ou par transmission électronique). Ladite notification spécifiera l'heure et le lieu de la réunion, la nature des affaires à traiter et le compte rendu des informations dans le format convenu (ou dans une forme convenue par l'administrateur des actions privilégiées B et l'administrateur des actions privilégiées D, le cas échéant).

Il peut être renoncé à la notification moyennant l'accord écrit ou par fax, télégraphe, télégramme ou télex de chaque administrateur. Aucune notification distincte n'est requise pour les réunions qui se tiennent à l'heure et aux lieux indiqués dans un programme précédemment adopté par résolution du conseil d'administration.

Chaque réunion du conseil d'administration aura lieu à Luxembourg ou tout autre lieu déterminé le cas échéant par le conseil d'administration.

Un administrateur peut agir à une réunion du conseil d'administration en nommant par écrit ou par fax, télégraphe, télégramme ou par transmission électronique, un fondé de pouvoir qui aura les mêmes droits que l'administrateur qui le désigne en cette qualité.

Un administrateur pourra participer, par téléphone ou tout autre appareil, il pourra être compté dans le quorum et sera considéré comme présent et pourra voter concernant toute résolution présentée, à condition que ledit administrateur puisse entendre et être entendu à tout moment.

Un quorum du conseil d'administration sera la présence ou la représentation d'une majorité des administrateurs en fonction et comprenant l'administrateur des actions privilégiées B et l'administrateur des actions privilégiées D.

Sauf disposition contraire dans les présents statuts, les décisions seront prises à la majorité des votes des administrateurs présents (en personne, par téléphone, par procuration ou autrement) à ladite réunion.

En cas d'urgence, une décision écrite, signée par tous les administrateurs, est valable comme si elle avait été adoptée lors d'une réunion du conseil d'administration dûment convoquée et tenue. Pareille décision peut être documentée sur

un document unique ou dans plusieurs documents différents présentant le même contenu et chacun d'eux ayant été signé par un ou plusieurs administrateurs.

Chaque administrateur présentera aux autres administrateurs, dès que possible raisonnablement et dans tous les cas dans un délai de sept jours à partir de la réception d'une preuve écrite en la matière, toute opportunité qui est portée à sa connaissance et se rapportant à l'un des éléments suivants: (1) des investisseurs potentiels tiers dans la société; (2) un acheteur potentiel de l'ensemble du capital actions émis de la société; (3) la vente de tous ou substantiellement tous les avoirs de la société; (4) une fusion de la société avec une personne morale, que la société soit l'entité survivante ou non.

**Art. 13. Procès-verbal des réunions du conseil d'administration.** Le procès-verbal d'une réunion du conseil d'administration sera signé par le président de la réunion. Toutes les procurations y demeureront annexées.

Les copies et les extraits dudit procès-verbal susceptibles d'être produits dans des actions judiciaires ou autres seront signés par le président et deux autres membres du conseil d'administration.

**Art. 14. Compétences du conseil d'administration.** Sous réserve de l'approbation de la majorité privilégiée senior, comme c'est requis eu égard à certaines matières conformément aux présents statuts, le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus (sauf pour les pouvoirs qui sont expressément réservés par la loi à l'assemblée générale des actionnaires) pour accomplir tous les actes nécessaires ou utiles pour remplir l'objet de la société.

Outre l'approbation de la majorité privilégiée senior, telle qu'elle peut être requise le cas échéant, l'accord du conseil d'administration, en ce compris le vote affirmatif de l'administrateur des actions de catégorie B et de l'administrateur des actions de catégorie D (qu'il soit donné par une majorité des administrateurs lors d'une réunion dûment convoquée du conseil d'administration ou par une résolution écrite signée par tous les administrateurs) sera requis avant qu'un administrateur ou un autre responsable de la société puisse procéder et/ou conclure l'un des points suivants:

- \* Approuver ou faire un changement matériel au budget annuel ou au plan d'affaires;
- \* Encourir des dépenses non budgétisées au-delà de EUR 100.000,-, sauf si cette limite a été augmentée postérieurement par le conseil d'administration;
- \* Approuver des lignes de crédit, des crédits-bails ou d'autres endettements de plus de EUR 100.000,-, sauf si cette limite a été augmentée postérieurement par le conseil d'administration;
- \* Conclure, autoriser une filiale à conclure, ou approuver un contrat pour l'acquisition (ou la vente) d'une entreprise à travers l'achat (ou la cession) d'actifs, l'achat (ou la vente) d'actions ou autres, pour quelque transaction que ce soit évaluée à plus de EUR 100.000,- individuellement ou EUR 300.000,- au total durant un exercice fiscal;
- \* Accorder des options sur un capital actions ou d'autres valeurs dans le capital de la société;
- \* Créer ou liquider ou dissoudre une filiale;
- \* Transférer ou accorder une licence pour tous droits de propriété technologique ou intellectuelle de la société autres que dans le cours ordinaire des affaires;
- \* Conclure une transaction ou un contrat autre que dans la marche normale des affaires avec un responsable de la société, un administrateur ou un autre affilié de la société lorsque les obligations de la société dépassent vingt-cinq mille euros (EUR 25.000,-);
- \* Nommer et révoquer des cadres supérieurs; et
- \* Déterminer ou faire des changements matériels aux indemnités des cadres.

**Art. 15. Délégation de pouvoirs.** Le conseil d'administration aura le droit de déléguer des tâches à, et d'établir, un certain nombre de comités chargés d'agir en son nom eu égard à certains points d'affaires approuvés par lui, à condition que lesdits comités ainsi établis comprennent trois administrateurs, dont l'un sera l'administrateur des actions de catégorie B et un autre sera l'administrateur des actions de catégorie D. Chacun de ces comités désignera un président parmi l'un de ses membres. Il peut également désigner un secrétaire, qui ne doit pas nécessairement être administrateur, chargé notamment de la tenue des procès-verbaux des réunions du conseil d'administration et des actionnaires.

Hormis dans les cas d'urgence ou avec l'accord préalable de toutes les personnes habilitées à participer, une notification écrite des réunions du comité doivent être envoyées au moins une semaine à l'avance (par courrier, par fax ou par transmission électronique) ou dans un délai plus court si les personnes habilitées à participer en conviennent par écrit. Ladite notification spécifiera l'heure et le lieu de la réunion, la nature des affaires à traiter et le compte rendu des informations dans le format convenu (ou dans une forme convenue par l'administrateur des actions de catégorie B et l'administrateur des actions de catégorie D, le cas échéant).

A la discrétion du conseil d'administration, celui-ci établira un comité de compensation chargé de vérifier les conditions et le montant de toute indemnité, en ce compris les octrois des options de souscriptions d'actions, à verser aux cadres supérieurs ou aux responsables supérieurs de la société, ainsi qu'un comité d'audit chargé de vérifier la comptabilité, les contrôles et les matières relatives à l'audit. Ces comités seront composés de trois membres, dont deux représenteront l'administrateur des actions de catégorie B et l'administrateur des actions de catégorie D.

La délégation de la gestion quotidienne à un comité du conseil d'administration est sujette à l'autorisation préalable de l'assemblée générale des actionnaires.

**Art. 16. Conflit d'intérêts; Indemnisation**

(i) Aucun contrat ou une autre transaction entre la société et une autre société ou une autre entreprise ne sera affecté ou annulé par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs ou responsables de la société ont un intérêt personnel dans, ou sont un administrateur, associé, responsable ou employé de cette autre société ou entreprise. Sauf disposition contraire ci-après, un administrateur ou un responsable de la société qui est un administrateur, associé, responsable ou employé d'une société ou d'une entreprise avec laquelle la société compte conclure un contrat ou faire des affaires autrement, ne sera pas, en raison de son appartenance dans cette autre société ou entreprise, automatiquement empêché de considérer et de voter ou d'agir dans des matières concernant ledit contrat ou lesdites autres affaires.

(ii) Nonobstant ce qui précède, au cas où un administrateur ou un responsable de la société aurait un intérêt personnel dans une transaction de la société, il portera ledit intérêt personnel à la connaissance du conseil d'administration et il s'abstiendra de considérer ou de voter en ce qui concerne ladite transaction, et celle-ci et l'intérêt de l'administrateur ou du responsable dans celle-ci sera signalée à l'assemblée générale des actionnaires suivante.

(iii) La société remboursera à un administrateur ou un responsable et ses héritiers, exécuteurs et administrateurs, les frais raisonnablement encourus par celui-ci ou celle-ci en rapport avec une action, une poursuite ou une procédure dans laquelle il ou elle peut être une partie en raison du fait qu'il ou elle est ou a été administrateur ou responsable de la société, ou, à la demande de la société, de toute autre société dans laquelle la société est un actionnaire ou un créancier et suite à laquelle il ou elle n'a pas le droit d'être indemnisé(e), sauf en ce qui concerne des matières pour lesquelles il ou elle sera finalement jugé responsable, dans ladite action, poursuite ou procédure, de négligence grave ou de faute professionnelle, dans le cas d'un règlement, une indemnisation est prévue uniquement en rapport avec lesdites matières couvertes par le règlement et pour lesquelles le conseil juridique de la société recommande à la société que la personne à indemniser n'a pas commis ladite violation de ses devoirs. Le droit d'indemnisation précité n'exclura pas les autres droits auxquels il pourrait avoir droit.

**Art. 17. Représentation de la société.** La société sera tenue vis-à-vis de tiers par les signatures conjointes de deux directeurs ou la signature unique de la personne à qui la gestion quotidienne de la société a été déléguée, dans le cadre de ladite gestion quotidienne, ou par les signatures conjointes ou la signature unique de la personne à qui pareil pouvoir de signature a été délégué par le conseil d'administration, mais uniquement dans les limites dudit pouvoir.

**Art. 18. Commissaires aux comptes.** La supervision des opérations de la société est confiée à un ou plusieurs commissaires aux comptes qui ne doivent pas nécessairement être des actionnaires.

Les commissaires aux comptes seront élus par l'assemblée des actionnaires qui fixera le nombre desdits commissaires aux comptes, pour une période n'excédant pas six années, et ils resteront en fonction jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus. Au terme de son (leur) mandat en tant que commissaire(s) aux comptes, ladite personne pourra être réélue, mais elle peut être révoquée à tout moment, avec ou sans motif, par une résolution de l'assemblée des actionnaires.

#### Chapitre IV.- Assemblée des actionnaires

**Art. 19. Assemblées générales des actionnaires («assemblées générales»).** L'assemblée générale annuelle se tient, conformément à la loi, le dernier jour ouvrable du mois de juin de chaque année à 10.00 heures.

Les actionnaires se réunissent sur convocation par le conseil d'administration ou le commissaire aux comptes envoyée conformément au droit luxembourgeois. La notification comprendra l'ordre du jour de la réunion.

L'assemblée générale annuelle peut se tenir à l'étranger si, suivant le jugement absolu et définitif du conseil d'administration, des circonstances exceptionnelles le requièrent.

Toutes les assemblées générales se tiendront soit au siège social de la société ou en tout autre lieu au Luxembourg indiqué dans la convocation envoyée par le conseil d'administration ou le commissaire aux comptes.

La notification des assemblées générales comprendra la date, le lieu et l'heure de la réunion et l'ordre du jour de l'assemblée et sera:

(i) soit publiée par insertion deux fois à huit jours d'intervalle et au moins huit jours avant la réunion dans le Mémorial et dans un journal du Luxembourg et dans un journal distribué dans les autres juridictions où l'on sait que les actionnaires résident et seront envoyées par courrier ordinaire ou autrement à tous les actionnaires enregistrés, à leur dernière adresse connue, au moins 8 jours avant la date de l'assemblée à l'exclusion de la date de la mise à la poste et de la date de la réunion; ou

(ii) alternativement, au choix de la société, envoyée uniquement par courrier recommandé à tous les actionnaires enregistrés, à leur dernière adresse connue, au moins 8 jours avant la date de l'assemblée à l'exclusion de la date de la mise à la poste et de la date de la réunion.

L'ordre du jour pour une assemblée générale extraordinaire comprendra également une description de toute modification proposée aux statuts et, dans le cas d'une modification proposée de l'objet ou de la forme de la société ou une augmentation proposée des engagements des actionnaires, et le texte intégral des modifications proposées.

La non-réception d'une convocation à une assemblée générale envoyée aux adresses des actionnaires inscrites dans le registre, par une personne habilitée à recevoir ladite notification n'invalidera pas les délibérations de cette assemblée.

Lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés et qu'ils reconnaissent avoir reçu la notification préalable de l'ordre du jour soumis à leur considération, l'assemblée générale peut avoir lieu sans convocations.

**Art. 20. Compétences des assemblées générales.** Toute assemblée des actionnaires de la société, constituée régulièrement, représente l'ensemble des actionnaires de la société et jouit des pouvoirs qui lui ont été conférés par la loi. Les résolutions adoptées par ladite assemblée revêtiront un caractère obligatoire pour tous les actionnaires. L'assemblée générale jouira des pouvoirs les plus étendus pour autoriser ou ratifier tous les actes accomplis ou posés pour le compte de la société.

**Art. 21. Assemblée générale extraordinaire.** Une assemblée générale convoquée afin de modifier les présents statuts ou pour faire tout ce qui est requis par la loi ou les présents statuts devant être fait lors d'une assemblée qui réponde à certaines conditions spécifiques quant à la notification, au quorum et à la majorité requise par la loi, et qui n'est pas une assemblée générale annuelle, est appelée dans les présents statuts une «assemblée générale extraordinaire». Sous réserve de l'ordre du jour et des exigences en matière de vote auxquels il est fait référence dans l'article 22 et d'autres dispositions des présents statuts concernant une majorité privilégiée senior, l'ensemble ou n'importe laquelle des dispositions des présents statuts peuvent être modifiées par une assemblée générale extraordinaire.

**Art. 22. Procédure, Vote.** Les assemblées générales annuelles et extraordinaires seront présidées par le président ou un vice-président du conseil d'administration (le «président» ou «vice-président» respectivement de la société ou,

en leur absence, par un administrateur désigné par le conseil d'administration. Au cas où aucun administrateur n'est présent à la réunion, le président de l'assemblée sera élu par une majorité des actionnaires présents (ou représentés) et votant. L'ordre du jour pour ces assemblées sera établi par le conseil d'administration et sera indiqué dans les convocations.

Le procès-verbal des assemblées générales et des assemblées générales extraordinaires sera dressé par le secrétaire de l'assemblée, qui ne doit pas nécessairement être actionnaire et qui sera élu par l'assemblée, et, à moins qu'un actionnaire qui est présent en personne ou représenté par un fondé de pouvoir ne souhaite exercer son droit de signer le procès-verbal, celui-ci est signé par le président et le secrétaire uniquement. Le procès-verbal indiquera: (i) qu'une notification en bonne et due forme pour la réunion a été correctement envoyée à (ou abandonnée par) tous les actionnaires; (ii) le nombre d'actionnaires présents ou représentés et si l'assemblée a atteint ou non le quorum; et (iii) au cas où l'assemblée a atteint le quorum, si celle-ci était dûment constituée et pouvait délibérer valablement concernant les points fixés à l'ordre du jour.

Des scrutateurs seront désignés et une liste des actionnaires présents ou représentés sera tenue. Le président et le secrétaire de l'assemblée seront responsables pour veiller à ce que, et enregistrer dans le procès-verbal, toutes les exigences ont été ou sont respectées quant à la correction de la notification, du quorum et de la majorité requise pour l'adoption valide des résolutions.

Le conseil d'administration prescrira les conditions devant être remplies par les actionnaires afin de participer et de voter lors d'une assemblée générale ou d'une assemblée générale extraordinaire, en ce compris (sans limiter ce qui précède) la date fixée pour déterminer les actionnaires habilités à recevoir une notification et à voter lors desdites assemblées et les conditions auxquelles les détenteurs d'actions au porteur sont habilités à participer auxdites assemblées.

Chaque actionnaire peut voter en personne ou être représenté par un fondé de pouvoir qui ne doit pas nécessairement être actionnaire. Une société actionnaire peut exécuter une forme de procuration sous la main d'un fonctionnaire dûment autorisé.

Chaque actionnaire aura droit à un vote par action en circulation au moment de l'assemblée générale tenue dans la société. Sous réserve des matières nécessitant une majorité privilégiée senior, les résolutions des assemblées générales seront adoptées par un vote à la majorité des membres présents ou représentés. A l'exception des propositions visant à modifier la nationalité de la société ou à augmenter les engagements des actionnaires, qui nécessiteront l'accord unanime de tous les actionnaires de la société, les résolutions des assemblées générales extraordinaires modifiant les actes de constitution seront adoptées par vote affirmatif des deux tiers des membres présents ou représentés, considérant que l'assemblée générale extraordinaire a été convoquée valablement si les actionnaires représentant cinquante pour cent du capital actions sont présents ou représentés, et l'accord écrit préalable de la majorité des actions privilégiées seniors.

#### Chapitre V.- Exercice, Distribution des bénéfices

**Art. 23. Exercice.** L'exercice financier de la société débute le premier janvier et se termine le dernier jour du mois de décembre de chaque année. Le conseil d'administration prépare les comptes annuels conformément aux exigences du droit luxembourgeois et aux pratiques comptables.

**Art. 24. Affectation des bénéfices.** Sur les bénéfices annuels nets de la société, cinq pour cent (5%) seront affectés à la réserve requise par la loi. Cette allocation cessera d'être obligatoire dès et aussi longtemps que ladite réserve s'élève à dix pour cent (10%) du capital souscrit de la société.

L'assemblée générale des actionnaires décidera la manière dont le restant des bénéfices annuels nets sera affecté. Elle peut décider d'allouer la totalité ou une partie du restant des bénéfices annuels nets à une réserve ou à une dotation aux provisions, de la reporter à l'exercice suivant ou de la distribuer aux actionnaires en tant que dividende.

La société peut racheter ses propres actions conformément aux dispositions de la loi.

#### Chapitre VI.- Dissolution, liquidation

**Art. 25. Dissolution, liquidation.** Sous réserve de l'accord de la majorité des actions privilégiées seniors (tel que la définit l'article 6.1), la société peut être dissoute par une décision de l'assemblée générale votant avec le même quorum et la même majorité que pour la modification des présents statuts, sauf disposition contraire de la loi. Si la société était dissoute, la liquidation sera assurée par un ou plusieurs liquidateurs désignés par l'assemblée générale des actionnaires, qui déterminera leurs pouvoirs et leur rémunération.

#### Chapitre VII.- Généralités

**Art. 26. Interprétation.** Dans les présents statuts, les expressions et les termes suivants auront la signification suivante:

«Affilié» signifiera une personne qui est contrôlée par, qui contrôle ou qui est sous contrôle commun avec une tierce personne mais exclut une société de holding d'un détenteur d'actions privilégiées seniors qui est un investisseur dans des capitaux à risque;

«Personne» signifie tout individu, société, partenariat, joint-venture, association, société par actions, société à responsabilité limitée, trust, organisation non érigée en société ou toute autre entité juridique, ou une instance gouvernementale; et

«jour ouvré» signifie un jour d'activité des banques au Luxembourg.

#### Chapitre VIII.- Droit applicable

**Art. 27. Droit applicable.** Toutes les matières non régies par les présents statuts seront déterminées conformément à la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle qu'elle a été modifiée.»

*Sixième résolution*

L'assemblée générale décide à l'unanimité d'accepter la démission de l'administrateur suivant avec effet à la date de la présente assemblée générale:

- Mme Eva Kremer née le 25 février 1970, demeurant à L-1628 Luxembourg, 34, rue des Glacis.

L'assemblée générale décide à l'unanimité de donner décharge entière à l'administrateur démissionnaire pour l'exercice de son mandat pendant l'année sociale 2004 jusqu'au présent jour.

*Septième résolution*

L'assemblée générale décide à l'unanimité de fixer le nombre des administrateurs à trois (3).

L'assemblée générale décide à l'unanimité de nommer, et, le cas échéant de confirmer avec effet immédiat et pour une durée se terminant à l'assemblée générale des actionnaires qui statuera sur les comptes annuels au 31 décembre 2004, les personnes suivantes comme membres du conseil d'administration de la Société:

- M. Bob Johnson, né le 4 novembre 1942, demeurant à 530 77th Street, Holmes Beach, FL 34217;

- M. Gerard Lopez, né le 27 décembre 1971, demeurant à L-4039 Esch-sur-Alzette, 17, rue du Bourgrund

- Mr Bernard Dalle, né le 8 juillet 1967, demeurant à 76 Westbourne Terrace, London W2 6QA, Royaume-Uni

En conséquence, le conseil d'administration de la Société sera désormais composé des personnes suivantes:

- M. Bob Johnson, né le 4 novembre 1942, demeurant à 530 77th Street, Holmes Beach, FL 34217;

- M. Gerard Lopez, né le 27 décembre 1971, demeurant à L-4039, Esch-sur-Alzette, 17, rue du Bourgrund

- Mr Bernard Dalle, né le 8 juillet 1967, demeurant à 76 Westbourne Terrace, London W2 6QA, Royaume-Uni

L'Assemblée Générale reconnaît qu'une nomination supplémentaire au Conseil d'administration et allant jusqu'à deux administrateurs est prévue mais elle n'est pas encore décidée à l'heure actuelle.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, l'assemblée est clôturée 17.00 heures.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête.

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate que sur demande du comparant, le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française; sur demande du même comparant et en cas de divergences entre le texte français et le texte anglais, ce dernier fait foi.

Et après lecture faite et interprétation donnée à la comparante, ladite comparante a signé avec le notaire le présent acte, contenant 45 lignes blanches bâtonnées.

Signé: Y. Gabriel, M. Prospert, F. Stolz-Page, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 27 décembre 2004, vol. 146S, fol. 41, case 8. – Reçu 30.000,86 euros.

Le Receveur (signé): Muller.

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

Luxembourg, le 4 janvier 2005.

A. Schwachtgen.

(002065.3/230/2197) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2005.

**INTERGESTION, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1837 Luxembourg, 18, rue Rosemarie Kieffer.

R. C. Luxembourg B 105.190.

—  
STATUTS

L'an deux mille quatre, le vingt-deux décembre.

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

Ont comparu:

1. Monsieur Mamadou Pene, expert-comptable, né le 26 septembre 1965 à Pikine, demeurant au 18, rue Rosemarie Kieffer, L-1837 Luxembourg,

2. Madame Nathalie Ferrari, employée privée, née le 3 juillet 1973 à Briey, demeurant au 18, rue Rosemarie Kieffer, L-1837 Luxembourg,

tous les deux ici dûment représentés par Monsieur François Manti, employé privé, demeurant à Luxembourg,

en vertu de deux procurations sous seing privé données à Luxembourg, le 21 décembre 2004.

Lesdites procurations, après avoir été signées ne varietur par le mandataire et le notaire instrumentaire, resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Lesquels comparants, par leur mandataire, ont déclaré vouloir constituer entre eux une société à responsabilité limitée dont ils ont arrêté les statuts comme suit:

**Titre 1<sup>er</sup>. - Forme juridique - Objet - Dénomination - Siège - Durée**

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé par les présentes entre les propriétaires des parts ci-après créées et de celles qui pourraient l'être ultérieurement, une société à responsabilité limitée qui sera régie par les lois y relatives et par les présents statuts.

**Art. 2.** La Société a pour objet la prise de participations sous quelque forme que ce soit, dans toute entreprise luxembourgeoise ou étrangère, ainsi que la gestion, l'administration, le contrôle et le développement de ces participations, sans tomber dans le champ d'application de la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding.

La Société peut également consentir des garanties ou des sûretés au profit de tierces personnes afin de garantir ses obligations ou les obligations des sociétés affiliées ou de toute autre société. Elle pourra céder, grever de charges toute ou partie de ses avoirs. La Société peut également accorder des prêts et avances à des filiales, des sociétés affiliées ou des tiers.

La Société pourra faire toute activité dans le domaine de l'expertise comptable, de la comptabilité, de la fiscalité, du conseil économique, de la gestion de sociétés, du calcul des traitements et des salaires, de la domiciliation ainsi que toutes opérations généralement quelconques, industrielles, commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à son objet social ou qui sont de nature à faciliter son extension ou le développement.

**Art. 3.** La Société prend la dénomination de INTERGESTION, S.à r.l.

**Art. 4.** Le siège social de la Société est établi à Luxembourg.

Il pourra être transféré en tout autre lieu d'un commun accord entre les associés.

La Société peut ouvrir des agences ou succursales dans toutes autres localités du Grand-duché de Luxembourg et à l'étranger.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale du siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger se sont produits ou seront imminents, le siège social pourra être transféré à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales, sans que toutefois cette mesure ne puisse avoir d'effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège restera luxembourgeoise. Pareille déclaration de transfert du siège social sera faite et portée à la connaissance des tiers par la gérance de la Société.

**Art. 5.** La durée de la Société est indéterminée.

### **Titre II.- Capital - Parts sociales**

**Art. 6.** Le capital social est fixé à douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-), divisé en cinq cents (500) parts sociales d'une valeur nominale de vingt-cinq euros (EUR 25,-) chacune.

**Art. 7.** Les parts sociales ne sont cessibles à des non-associés qu'avec le consentement préalable des associés représentant au moins les trois quarts du capital social. Elles sont toujours librement cessibles entre associés.

Les parts sociales ne peuvent être transmises pour cause de mort à des non-associés que moyennant l'agrément des propriétaires de parts sociales représentant les trois quarts des droits appartenant aux survivants.

En cas de cession, la valeur d'une part est évaluée sur la base du bilan moyen des trois dernières années et, si la Société ne compte pas trois exercices, sur la base du bilan de la dernière ou de ceux des deux dernières années.

### **Titre III.- Gérance**

**Art. 8.** La Société est gérée par un ou plusieurs gérants. Si plusieurs gérants ont été désignés, ils formeront un Conseil de Gérance. Le ou les gérants n'ont pas besoin d'être associés. Le ou les gérants sont désignés, révoqués et remplacés par l'assemblée des associés, par une résolution adoptée par des associés représentant plus de la moitié du capital social.

Vis-à-vis des tiers, le ou les gérant(s) ont les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la société en toutes circonstances et pour exécuter et approuver les actes et opérations en relation avec l'objet social et sous réserve du respect des dispositions du présent article.

Tous les pouvoirs non expressément réservés par la loi ou les présents statuts à l'assemblée générale des associés sont de la compétence du gérant ou en cas de pluralité de gérants, de la compétence du Conseil de gérance.

En cas de gérant unique, la Société sera engagée par la seule signature du gérant, et en cas de pluralité de gérants, par la signature conjointe de deux membres du Conseil de gérance. Le Conseil de gérance peut élire parmi ses membres un gérant-délégué qui aura le pouvoir d'engager la Société par la seule signature, pourvu qu'il agisse dans le cadre des compétences du Conseil de gérance.

L'assemblée des associés ou le gérant unique ou, en cas de pluralité de gérants, le Conseil de gérance pourra déléguer ses compétences pour des opérations spécifiques à un ou plusieurs mandataires ad hoc.

L'assemblée des associés ou le gérant unique ou, en cas de pluralité de gérants, le Conseil de gérance déterminera la responsabilité du mandataire et sa rémunération (si tel est le cas), la durée de la période de représentation et n'importe quelles autres conditions pertinentes de ce mandat.

En cas de pluralité de gérants les décisions du Conseil seront prises à la majorité des voix des gérants présents ou représentés.

Le ou les gérants ne contracte(nt), en raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relative aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la Société.

### **Titre IV.- Année sociale - Bilan - Répartitions**

**Art. 9.** L'année sociale commence le premier janvier et se termine le trente et un décembre de chaque année.

**Art. 10.** Chaque année, au trente et un décembre, il sera fait un inventaire de l'actif et du passif de la Société, ainsi qu'un bilan et un compte de profits et pertes.

**Art. 11.** Les profits de la Société, constatés dans les comptes annuels, déduction faite des frais généraux, amortissements et charges, constituent le bénéfice net. Sur ce bénéfice net, il est prélevé 5% pour la constitution d'un fonds de réserve légale jusqu'à ce que celui-ci atteigne 10% du capital social. Le solde du bénéfice net est à la libre disposition de l'assemblée générale et peut être distribué aux associés proportionnellement aux parts qu'ils détiennent.

Le gérant unique ou, en cas de pluralité de gérants, le Conseil de gérance peut décider de payer des dividendes intérimaires aux associés.

### **Titre V.- Dissolution**

**Art. 12.** La Société n'est pas dissoute par le décès, la faillite, l'interdiction ou la déconfiture d'un associé.

En cas de dénonciation ou de dissolution de la Société, la liquidation sera faite par le ou les gérant(s) en fonctions ou, à défaut, par un ou plusieurs liquidateur(s) nommé(s) par l'assemblée des associés.

Le ou les liquidateurs auront les pouvoirs les plus étendus pour la réalisation de l'actif et le paiement du passif. L'actif, après déduction du passif, sera partagé entre les associés dans la proportion des parts dont ils seront alors propriétaires.

### **Titre VI.- Dispositions générales**

**Art. 13.** Pour tous les points non expressément prévus aux présents statuts, les associés se réfèrent aux dispositions légales.

#### *Disposition transitoire*

Le premier exercice social commencera à la date de la constitution et finira le 31 décembre 2005.

#### *Souscription et libération*

Les parts sociales ont été entièrement souscrites comme suit:

1) Monsieur Mamadou Pene, préqualifié, trois cent cinquante actions .....	350
2) Madame Nathalie Ferrari, préqualifiée, cent cinquante actions .....	150
Total: cinq cents actions .....	500

Toutes les parts sociales ont été intégralement libérées en espèces, de sorte que la somme de douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-) est à la libre disposition de la Société, ainsi qu'il a été justifié au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

#### *Estimation des frais*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison des présentes, s'élève à environ mille cinq cents euros (EUR 1.500,-).

#### *Assemblée générale extraordinaire*

Immédiatement après la constitution de la société, les associés, représentant la totalité du capital souscrit, ont pris les résolutions suivantes:

1. Le nombre des membres du Conseil de gérance est fixé à deux.
2. Sont nommés membres du Conseil de gérance pour une durée indéterminée:
  - Monsieur Mamadou Pene, expert-comptable, demeurant au 18, rue Rosemarie Kieffer, L-1837 Luxembourg,
  - Madame Nathalie Ferrari, employée privée, demeurant au 18, rue Rosemarie Kieffer, L-1837 Luxembourg.
3. Le siège social de la Société est établi au 18, rue Rosemarie Kieffer, L-1837 Luxembourg.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire des comparants, celui-ci a signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: F. Manti, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 27 décembre 2004, vol. 146S, fol. 43, case 1. – Reçu 125 euros.

Le Releveur (signé): Muller.

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

Luxembourg, le 4 janvier 2005.

A. Schwachtgen.

(001761.3/230/ 127) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2005.

### **QUENTAUR INVEST HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1143 Luxembourg, 2, rue Astrid.

R. C. Luxembourg B 105.311.

#### STATUTS

L'an deux mille quatre, le vingt-deux décembre.

Par devant Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont comparu:

1) PLURIELS HOLDING INC., enregistrée sous le numéro 22542, avec siège social à Jasmine Court, 35A Regent Street, P.O. Box 1777, Belize City, Belize,

ici représentée par Monsieur Philippe Chantereau, expert-comptable, demeurant à Leudelage, en vertu d'un mandat général, donné à Belize City, Belize, le 19 octobre 2001,

lui-même ici représenté par Madame Corinne Chantereau, employée privée, demeurant à Leudelage, en vertu d'un pouvoir de substitution donné à Luxembourg le 20 décembre 2004.

2) WHITNEY STRATEGIES LTD., enregistrée sous le numéro 17459, avec siège social au à Jasmine Court, 35A, Regent Street, P.O. Box, 1777, Belize-City, Belize,

ici représentée par Monsieur Philippe Chantereau, préqualifié, en vertu d'un mandat général, donné à Belize City, Belize, le 15 janvier 2001.

lui-même ici représenté par Madame Corinne Chantereau, préqualifiée, en vertu d'un pouvoir de substitution donné à Luxembourg le 20 décembre 2004.

Lesquels mandats généraux et pouvoirs de substitution resteront annexés aux présentes pour être enregistrés en même temps.

Lesquelles comparantes, ès-qualités qu'elles agissent, ont arrêté ainsi qu'il suit les statuts d'une société anonyme holding qu'elles vont constituer entre elles:

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé une société anonyme holding sous la dénomination de QUENTAUR INVEST HOLDING S.A.

Le siège social est établi à Luxembourg.

Il pourra être transféré dans tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une décision de l'Assemblée Générale des actionnaires.

Lorsque des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale du siège ou la communication de ce siège avec l'étranger se produiront ou seront imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger, sans que toutefois cette mesure ne puisse avoir d'effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

La durée de la Société est illimitée.

La Société pourra être dissoute à tout moment par décision de l'Assemblée Générale des actionnaires, délibérant dans les formes prescrites par la loi pour la modification des statuts.

**Art. 2.** La Société a pour objet la prise de participations et d'investissements, sous quelque forme que ce soit, dans des entreprises luxembourgeoises ou étrangères, l'acquisition par voie d'achat, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat, de négociation, ainsi que l'aliénation par vente, échange ou de toutes autres manières de titres, actions, parts sociales, obligations, créances et autres valeurs mobilières de toutes espèces, publiques ou privées, sans que cette énumération ait un caractère limitatif.

Elle peut acquérir, détenir, mettre en valeur et vendre tous brevets et concéder des licences d'exploitation de ces brevets tant aux sociétés filiales ou affiliées qu'à des entreprises tierces.

Elle peut participer à la création, au développement, à la formation et au contrôle d'entreprises industrielles, commerciales, immobilières et leur prêter tous concours comme il est précisé ci-dessous.

En prenant de tels intérêts de participation la Société peut exercer tous les droits, pouvoirs et privilèges y attachés, y compris le droit de vote. Elle peut en outre prendre tous engagements et assumer toutes charges relatives à ces participations. D'une façon générale elle peut exercer toutes actions qui sont directement ou indirectement nécessaires ou utiles à la gestion, au contrôle et au développement de son portefeuille.

La Société peut contracter elle-même des emprunts avec ou sans garanties et en toutes monnaies et émettre des obligations par des placements tant privés que publics; le produit de ces emprunts ne pourra être utilisé qu'au profit des sociétés dans lesquelles elle détient des participations.

La Société peut louer ou acquérir des immeubles, mais ce uniquement dans la mesure où ces immeubles sont nécessaires à ses propres services.

D'une façon générale, elle peut prendre toutes mesures de contrôle et de surveillance et faire toutes opérations qu'elle juge utiles à l'accomplissement ou au développement de son objet, et à la mise en valeur de ses participations sans s'immiscer directement ou indirectement dans la gestion de ces entreprises le tout sans préjudice de ses droits d'actionnaire ou d'associé. En toute circonstance elle reste dans les limites tracées par la loi du 31 juillet 1929 concernant les sociétés holdings.

La Société ne peut exercer d'activité industrielle ou commerciale ni tenir d'établissement ouvert au public.

**Art. 3.** Le capital social est fixé à quarante-cinq mille euros (EUR 45.000,-) divisé en quarante-cinq actions (45) d'une valeur nominale de mille euros (EUR 1.000,-) chacune.

**Art. 4.** Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire.

Les actions de la Société peuvent être créées, au choix du propriétaire, en titres unitaires ou en certificats représentatifs de plusieurs actions.

La Société pourra procéder au rachat de ses actions au moyen de ses réserves disponibles et en respectant les dispositions de l'article 49-2 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

**Art. 5.** La Société est administrée par un Conseil composé de trois membres au moins, actionnaires ou non.

Les administrateurs sont nommés pour une durée qui ne peut pas dépasser six ans; ils sont rééligibles et toujours révocables.

En cas de vacance d'une place d'administrateur, les administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement; dans ce cas, l'assemblée générale, lors de sa première réunion, procède à l'élection définitive.

**Art. 6.** Le Conseil d'Administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social; tout ce qui n'est pas réservé à l'assemblée générale par la loi ou les présents statuts est de sa compétence.

Le Conseil d'Administration peut désigner son président; en cas d'absence du président, la présidence de la réunion peut être conférée à un administrateur présent.

Le Conseil d'Administration ne peut délibérer que si la majorité de ses membres est présente ou représentée, le mandat entre administrateurs, qui peut être donné par écrit, télégramme, télex ou télécopie, étant admis. En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote par écrit, télégramme, télex ou télécopie.

Les décisions du Conseil d'Administration sont prises à la majorité des voix; en cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante.

Le Conseil peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs concernant la gestion journalière ainsi que la représentation de la société à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants ou autres agents, actionnaires ou non.

La délégation à un membre du Conseil d'Administration est subordonnée à l'autorisation préalable de l'Assemblée Générale.

La Société se trouve engagée, soit par la signature individuelle de l'administrateur délégué, soit par la signature conjointe de deux administrateurs.

**Art. 7.** La surveillance de la Société est confiée à un ou plusieurs commissaires, actionnaires ou non, nommés pour une durée qui ne peut dépasser six ans, rééligibles et toujours révocables.

**Art. 8.** L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

**Art. 9.** L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le 1<sup>er</sup> mardi du mois d'avril à 16.00 heures, même si ce jour est un jour férié ou un dimanche, à Luxembourg au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les convocations.

**Art. 10.** Les convocations pour les assemblées générales sont faites conformément aux dispositions légales. Elles ne sont pas nécessaires lorsque tous les actionnaires sont présents ou représentés et qu'ils déclarent avoir eu préalablement connaissance de l'ordre du jour.

Le Conseil d'Administration peut décider que pour pouvoir assister à l'assemblée générale, le propriétaire d'actions doit en effectuer le dépôt cinq (5) jours francs avant la date fixée pour la réunion.

Tout actionnaire aura le droit de voter en personne ou par mandataire, actionnaire ou non.

**Art. 11.** L'assemblée générale des actionnaires a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier tous les actes qui intéressent la Société. Elle décide de l'affectation et de la distribution du bénéfice net.

**Art. 12.** Sous réserve des dispositions de l'article 72-2 de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, le Conseil d'Administration est autorisé à procéder à un versement d'acomptes sur dividendes.

**Art. 13.** La loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et la loi modifiée du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

#### *Dispositions transitoires*

1) Le premier exercice social commence aujourd'hui-même et finira le 31 décembre 2005.

2) La première assemblée générale annuelle se tiendra en 2006.

#### *Souscription et libération*

Les comparantes précitées ont souscrit aux actions créées de la manière suivante:

1) PLURIELS HOLDING INC., préqualifiée, vingt-cinq actions . . . . .	25
2) WHITNEY STRATEGIES LTD., préqualifiée, vingt actions . . . . .	20
Total: quarante-cinq actions . . . . .	45

Toutes les actions ont été intégralement libérées en espèces de sorte que le montant de quarante-cinq mille euros (EUR 45.000,-) est à la libre disposition de la Société, ainsi qu'il a été prouvé au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

#### *Déclaration*

Le notaire instrumentaire déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi sur les sociétés commerciales et en constate expressément l'accomplissement.

#### *Estimation des frais*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, s'élève approximativement à la somme de mille huit cents euros (EUR 1.800,-).

#### *Assemblée constitutive*

Et à l'instant les comparantes préqualifiées, représentant l'intégralité du capital social, se sont constituées en assemblée générale extraordinaire à laquelle elles se reconnaissent dûment convoquées, et après avoir constaté que celle-ci était régulièrement constituée, elles ont pris, à l'unanimité, les résolutions suivantes:

1) Le nombre des administrateurs est fixé à trois (3) et celui des commissaires à un (1).

2) Sont appelés aux fonctions d'administrateurs:

a) Monsieur Philippe Chantereau, expert comptable, né le 27 avril 1962 à Blois, demeurant au 36, domaine Op Hals, L-3376 Leudelange,

b) Madame Corinne Marquillie, employée privée, née le 6 août 1963 à Roubaix, demeurant au 36, domaine Op Hals, L-3376 Leudelange,

c) Mademoiselle Jennifer Gyss, employée privée, née le 9 mai 1979 à Thionville, demeurant au 7, rue Saint Jacques, F-57855 St. Privat La Montagne.

3) Est appelé aux fonctions de commissaire:

IG INVESTMENTS S.A., R.C.S. Luxembourg B 66.562, une société avec siège social au 63-65, rue de Merl, L-2146 Luxembourg.

4) Les mandats des administrateurs et du commissaire prendront fin à l'issue de l'Assemblée Générale annuelle de 2010.

5) Conformément à l'article 60 de la loi sur les sociétés commerciales et à l'article 6 des statuts, le Conseil d'Administration est autorisé et mandaté d'élire en son sein Monsieur Philippe Chantereau, préqualifié, aux fonctions d'administrateur-délégué qui aura tous pouvoirs pour engager la Société par sa seule signature.

6) Le siège social de la Société est fixé au 2, rue Astrid, L-1143 Luxembourg.

*Réunion du Conseil d'Administration*

Et à l'instant, les administrateurs, tous présents ou représentés, se sont réunis et après avoir constaté que le Conseil d'Administration était régulièrement constitué, ils ont pris à l'unanimité des voix la résolution de nommer Monsieur Philippe Chantereau aux fonctions d'administrateur-délégué, avec tous pouvoirs pour valablement engager la société par sa seule signature.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparantes, ès qualités qu'elles agissent, celles-ci ont signé avec Nous notaire la présente minute.

Signé: C. Chantereau, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 3 janvier 2005, vol. 23CS, fol. 26, case 6. – Reçu 450 euros.

*Le Receveur (signé): Muller.*

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

Luxembourg, le 7 janvier 2005.

A. Schwachtgen.

(003913.3/230/158) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 janvier 2005.

---

**PINKER INVEST S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1450 Luxembourg, 28, Côte d'Eich.

R. C. Luxembourg B 89.324.

*Extrait sincère et conforme du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire  
tenue à Luxembourg le 31 décembre 2004 à 9.00 heures*

Il résulte dudit procès-verbal que décharge pleine et entière a été donnée aux administrateurs révoqués, Ruth Donkersloot, employée privée avec adresse professionnelle à Luxembourg et Marc Lacombe, employé privé avec adresse professionnelle à Luxembourg, de toute responsabilité résultant de l'accomplissement de leurs fonctions pendant la durée de leur mandat.

Les sociétés PROGRESS INVEST S.A. et RAVELIN INVESTMENTS S.A., dont le siège social est au 28, Côte d'Eich, L-1450 Luxembourg, ont été nommées administrateurs pour une nouvelle période de 6 ans.

Décharge pleine et entière a été donnée au commissaire aux comptes révoqué Franck Mc Carroll demeurant à Dublin, Irlande. La société LUXOR AUDIT, S.à r.l., dont le siège est situé au 188, route d'Esch, L-1471 Luxembourg, a été nommée nouveau commissaire aux comptes pour une période de 6 ans.

Le siège social de la société est désormais situé au 28, Côte d'Eich, L-1450 Luxembourg, au lieu du 25B, boulevard Royal, Forum Royal, L-2449 Luxembourg, BP 282.

Le conseil d'administration est autorisé à déléguer la gestion journalière de la société ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à la société PROGRESS INVEST S.A.

*Extrait sincère et conforme du procès-verbal du conseil d'administration tenu à Luxembourg le 31 décembre 2004*

Il résulte dudit procès-verbal que la société PROGRESS INVEST S.A. a été élue aux fonctions d'Administrateur-Délégué de la Société; elle aura tous pouvoirs pour engager valablement la Société par sa seule signature.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 3 janvier 2005, réf. LSO-BA00107. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(000726.3/000/27) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 janvier 2005.

---