

# 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° 521

1<sup>er</sup> juin 2005

### SOMMAIRE

Agence Immobilière Jean-Paul Lehnen, S.à r.l., Ettelbruck.....	25004	Elite Coiffure, S.à r.l., Luxembourg .....	25006
Apone S.A., Luxembourg .....	24962	Eralda International, S.à r.l., Troisvierges .....	25003
Assenti Lux S.A., Drinklange .....	25003	Euro Pro Services, S.à r.l., Warken .....	25004
Berton Company S.A., Luxembourg .....	25008	Hopla, S.à r.l., Walsdorf.....	25004
Bois-Matériaux Willy Putz, S.à r.l., Schieren.....	25006	Luxconsulting, S.à r.l., Altrier .....	25006
Buffalo Holding S.A., Mamer .....	25008	Oxyd S.A., Dudelange .....	25006
C. & B. S.A., Centre International de Distribution S.A., Drinklange.....	25003	PPM Participations S.A., Luxembourg.....	24961
Carland, S.à r.l., Diekirch .....	25008	PPM Participations S.A., Luxembourg.....	24961
CDS Constructions, S.à r.l., Constructions Didier Sonja, S.à r.l., Longsdorf.....	25004	Probatim S.A., Schieren .....	25007
Clearway, S.à r.l., Eselborn.....	25005	Sanidubrulux, S.à r.l., Huewel.....	25005
De Jonge, S.à r.l., Alscheid.....	25005	Sitop, S.à r.l., Bertrange .....	25007
Ditco Real Estate S.A., Luxembourg .....	25007	Tarakan Holding S.A., Luxembourg.....	25007
Elite Coiffure, S.à r.l., Luxembourg .....	25005	Tie Rack Luxembourg S.A., Luxembourg .....	25008
Elite Coiffure, S.à r.l., Luxembourg .....	25005	Willy Putz S.A., Schieren.....	25007
		Yellow Brick Road (LH1), S.à r.l., Luxembourg... ..	24962
		Yellow Brick Road (LH1), S.à r.l., Luxembourg... ..	25003

#### PPM PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 68.086.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 7 février 2005, réf. LSO-BB01552, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 février 2005.

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

Luxembourg, le 4 février 2005.

Signatures.

(012975.3/592/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 février 2005.

#### PPM PARTICIPATIONS S.A., Société Anonyme.

Siège social: Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 68.086.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 7 février 2005, réf. LSO-BB01554, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 février 2005.

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

Luxembourg, le 4 février 2005.

Signatures.

(012978.3/592/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 février 2005.

**APONE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.  
R. C. Luxembourg B 53.643.

*Extrait des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration tenue en date du 25 janvier 2005*

Il résulte d'une lettre adressée à la société en date du 25 janvier 2005, que Monsieur Herman Moors, employé privé, demeurant 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg, démissionne de ses fonctions d'administrateur avec effet immédiat.

En date du 25 janvier 2005, le conseil d'administration coopte en remplacement Madame Christel Girardeaux, employée privée, demeurant 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg.

Le Conseil d'Administration soumettra cette cooptation à l'assemblée générale, lors de sa première réunion pour qu'elle procède à l'élection définitive.

Le Conseil d'Administration se compose dès lors comme suit:

- Monsieur Jean-Marie Di Cino, employé privé, demeurant 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg;
- PAN EUROPEAN VENTURES S.A., ayant son siège social au 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg;
- Monsieur Serguei Archinov, employé privé, demeurant 5, rue Eugène Ruppert à L-2453 Luxembourg.

Luxembourg, le 25 janvier 2005.

Pour extrait conforme

Pour la société

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 28 janvier 2005, réf. LSO-BA07773. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(011739.3/655/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 février 2005.

**YELLOW BRICK ROAD (LH1), S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Share capital: EUR 12.500,-.**

Registered office: L-1940 Luxembourg, 174, route de Longwy.

R. C. Luxembourg B 100.616.

In the year two thousand and four, on the twenty-second day of April.

Before Mr. Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg.

There appeared for an Extraordinary General Meeting (the Meeting) of the shareholders of YELLOW BRICK ROAD (LH1) S.à r.l., a société à responsabilité limitée (private limited liability company) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at 174, route de Longwy in L-1940 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register section B number 100.616, incorporated by a deed of the undersigned notary on 1st April, 2004, published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations number 671 of July 1st, 2004 (the Company):

1. 3i GROUP PLC, a public company incorporated under the laws of England (registered number 1142830), with its registered office at 91, Waterloo Road, London SE1 8XP, United Kingdom (3i GROUP),

hereby represented by Mr. Jean-François Bouchoms, Avocat à la Cour, residing in Luxembourg by virtue of a proxy given in Solihull on 16 April, 2004;

2. 3i EUROPARTNERS III A L.P., a limited partnership registered under the Limited Partnerships Act 1907 (registered number LP 6345), with its registered office at 91, Waterloo Road, London SE1 8XP, United Kingdom (3i EUROPARTNERS III A),

hereby represented by Mr. Jean-François Bouchoms, Avocat à la Cour, residing in Luxembourg by virtue of a proxy given in Solihull on 16 April, 2004;

3. 3i EUROPARTNERS III B L.P., a limited partnership registered under the Limited Partnerships Act 1907 (registered number LP 6346), with its registered office at 91, Waterloo Road, London SE1 8XP, United Kingdom (3i EUROPARTNERS III B),

hereby represented by Mr. Jean-François Bouchoms, Avocat à la Cour, residing in Luxembourg by virtue of a proxy given in Solihull on 16 April, 2004;

4. VS&A COMMUNICATIONS PARALLEL PARTNERS III, L.P. a Delaware limited partnership, with its principal place of business at 350, Park Avenue, NY, NY 10022, USA (VS&A PARALLEL PARTNERS),

hereby represented by Mr. Jean-François Bouchoms, Avocat à la Cour, residing in Luxembourg by virtue of a proxy given in London on 19 April, 2004;

5. VS&A COMMUNICATIONS PARTNERS III, L.P., a Delaware limited partnership, with its principal place of business at 350, Park Avenue, NY, NY 10022, USA (VS&A COMMUNICATIONS PARTNERS),

hereby represented by Mr. Jean-François Bouchoms, Avocat à la Cour, residing in Luxembourg by virtue of a proxy given in London on 19 April, 2004;

6. DE TELEFOONGIDS ANTILLES N.V., a limited liability company incorporated under the laws of the Netherlands Antilles, with its registered office at Kaya W.F.G. (Jombi) Mensing 36, Willemstad, Curaçao, the Netherlands Antilles (DE TELEFOONGIDS ANTILLES),

hereby represented by Mr. Jean-François Bouchoms, Avocat à la Cour, residing in Luxembourg by virtue of a proxy given in Curaçao on 16 April, 2004;

7. 3i NORDIC 2002 S.A., a limited liability company incorporated under the laws of Belgium with its registered office at Avenue Louise 331, 1050 Brussels, Belgium (3i NORDIC),

hereby represented by Mr. Jean-François Bouchoms, Avocat à la Cour, residing in Luxembourg by virtue of a proxy given in Brussels on 19 April, 2004;

8. VS&A DIRECTORIES PARALLEL L.L.C., a Delaware limited liability company, with its principal place of business at 350, Park Avenue, NY, NY 10022, USA (VS&A DIRECTORIES),

hereby represented by Mr. Jean-François Bouchoms, Avocat à la Cour, residing in Luxembourg by virtue of a proxy given in London on 19 April, 2004;

9. VSS VERTEX L.L.C., a limited liability company incorporated under the laws of Delaware, with its principal place of business at 350, Park Avenue, NY, NY 10022, USA (VSS VERTEX),

hereby represented by Mr. Jean-François Bouchoms, Avocat à la Cour, residing in Luxembourg by virtue of a proxy given in London on 19 April, 2004;

10. VS&A III SBS, L.L.C., a Delaware limited liability company, with its principal place of business at 350, Park Avenue, NY, NY 10022, USA (VS&A SBS),

hereby represented by Mr. Jean-François Bouchoms, Avocat à la Cour, residing in Luxembourg by virtue of a proxy given in London on 19 April, 2004;

11. OMNI PARTNERS, L.L.C., a Delaware limited liability company, with its address at PO Box 311 Mendham, NJ 07945-0311, USA (OMNI PARTNERS),

hereby represented by Mr. Jean-François Bouchoms, Avocat à la Cour, residing in Luxembourg by virtue of a proxy given in Mendham on 8 April, 2004;

12. RBS MEZZANINE LIMITED, a company incorporated in Scotland having its registered office at 42, St Andrews Square, Edinburgh EH2 2YE, United Kingdom (RBS),

hereby represented by Mr. Jean-François Bouchoms, Avocat à la Cour, residing in Luxembourg by virtue of a proxy given in London on 19 April, 2004;

13. Mr. A. Cohen, business executive, born in Hoogeveen, the Netherlands, on the twentieth day of June nineteen hundred and forty-seven and residing at Gein-Zuid 33, 1391 JE Abcoude, the Netherlands,

hereby represented by Mr. Jean-François Bouchoms, Avocat à la Cour, residing in Luxembourg by virtue of a proxy given in Amsterdam on 19 April, 2004;

14. Mr. S. Duinhoven, business executive, born in Amsterdam, the Netherlands, on the sixth day of July nineteen hundred and sixty-five and residing at Koningslaan 30b, 1405 GM Bussum, the Netherlands,

hereby represented by Mr. Jean-François Bouchoms, Avocat à la Cour, residing in Luxembourg by virtue of a proxy given in Amsterdam on 19 April, 2004;

15. Mr. M. Verbeek, business executive, born in The Hague, the Netherlands, on the thirty-first day of July nineteen hundred and fifty-nine and residing at Ebbenhout 3, 2719 MA Zoetermeer, the Netherlands,

hereby represented by Mr. Jean-François Bouchoms, Avocat à la Cour, residing in Luxembourg by virtue of a proxy given in Amsterdam on 19 April, 2004;

16. Mr. A. van Oosterhout, business executive, born in Den Bosch, the Netherlands, on the thirteenth day of March nineteen hundred and sixty-one and residing at Duke Ellingtonstraat 16, 1311 SE Almere, the Netherlands,

hereby represented by Mr. Jean-François Bouchoms, Avocat à la Cour, residing in Luxembourg by virtue of a proxy given in Amsterdam on 19 April, 2004;

17. Mr. N. Winkel, business executive, born in Amsterdam, the Netherlands, on the twenty-first day of October nineteen hundred and sixty-four and residing at Stationsstraat 69g, 1506 DD Zaandam, The Netherlands,

hereby represented by Mr. Jean-François Bouchoms, Avocat à la Cour, residing in Luxembourg by virtue of a proxy given in Amsterdam on 19 April, 2004;

18. STICHTING MEDEWERKERS EN MANAGEMENT PARTICIPATIE YELLOW BRICK ROAD, a foundation incorporated under the laws of the Netherlands, with its registered office at Delflandlaan 15, 1062 EA Amsterdam, the Netherlands (the DUTCH EMPLOYEE STICHTING),

hereby represented by Mr. Jean-François Bouchoms, Avocat à la Cour, residing in Luxembourg by virtue of a proxy given in Amsterdam on 19 April, 2004;

19. Mr. Gerhard Weißschädel, business executive, born in Auggen, Germany, on the fourteenth day of December nineteen hundred and fifty and residing at 3, St James's Square, London SW1 Y4JU, United Kingdom,

hereby represented by Mr. Jean-François Bouchoms, Avocat à la Cour, residing in Luxembourg by virtue of a proxy given in Mödling on 19 April, 2004;

20. Mr. Jan O. Froeshaug, business executive, born in Oslo, Norway, on the sixth day of August nineteen hundred and forty-three and residing at Ved Orenhoj 2, DK-2900 Hallerup, Denmark,

hereby represented by Mr. Jean-François Bouchoms, Avocat à la Cour, residing in Luxembourg by virtue of a proxy given in Copenhagen on 19 April, 2004;

21. Mr. René Pekarek, business executive, born in Prague, Czechoslovakia, on the fifth day of November nineteen hundred and forty and residing at Na Cihadle 4, CZ-Prag 6, Czech Republic,

hereby represented by Mr. Jean-François Bouchoms, Avocat à la Cour, residing in Luxembourg by virtue of a proxy given in Praha on 19 April, 2004;

22. D.A. INVESTMENTS HOLDING, S.à r.l., a private limited liability company incorporated under the laws of Luxembourg with its registered office at 52-54, avenue X de Septembre in L-2550 Luxembourg (DAI),

hereby represented by Mr. Jean-François Bouchoms, Avocat à la Cour, residing in Luxembourg by virtue of a proxy given in Luxembourg on 19 April, 2004;

23. Mr. Thomas Friess, business executive, born in Schwenningen, Germany, on the fourteenth day of September nineteen hundred and sixty-four and residing at Weyringergasse 28A, App. 24, AU-1040 Wien, Austria,

hereby represented by Mr. Jean-François Bouchoms, Avocat à la Cour, residing in Luxembourg by virtue of a proxy given in Mödling on 19 April, 2004;

24. VSS TELEFOONGIDS LUXEMBOURG, S.à r.l., a limited liability company incorporated under the laws of Luxembourg with its registered office at 8-10, rue Mathias Hardt in L-1717 Luxembourg (VSS LUXEMBOURG),

hereby represented by Mr. Jean-François Bouchoms, Avocat à la Cour, residing in Luxembourg by virtue of a proxy given in London on 19 April, 2004;

25. YBR FONECTA MANAGERS AB, a limited liability company incorporated under the laws of Sweden with its address at Box 16106, 103 23, Stockholm, Sweden (FINNISH MANAGERS COMPANY),

hereby represented by Mr. Jean-François Bouchoms, Avocat à la Cour, residing in Luxembourg by virtue of a proxy given in Helsinki on 16 April, 2004;

26. STICHTING CO-INVESTORS YELLOW BRICK ROAD, a foundation incorporated under the laws of the Netherlands, with its registered office at Delflandlaan 15, 1062 EA Amsterdam, the Netherlands (CO-INVESTORS STICHTING),

hereby represented by Mr. Jean-François Bouchoms, Avocat à la Cour, residing in Luxembourg by virtue of a proxy given in London on 19 April, 2004;

27. AlInvest PARTNERS LATER STAGE CO-INVESTMENTS CUSTODIAN II B.V., a private limited liability company incorporated under the laws of the Netherlands with its registered office at Jachthavenweg 118, 1081 KJ, Amsterdam, the Netherlands (AlInvest CUSTODIAN),

hereby represented by Mr. Jean-François Bouchoms, Avocat à la Cour, residing in Luxembourg by virtue of a proxy given in Amsterdam on 19 April, 2004;

28. AlInvest PARTNERS CO-INVESTMENTS 2000 C.V., a limited partnership organised under the laws of the Netherlands with its registered office at Jachthavenweg 118, 1081 KJ, Amsterdam, the Netherlands (AlInvest 2000),

hereby represented by Mr. Jean-François Bouchoms, Avocat à la Cour, residing in Luxembourg by virtue of a proxy given in Amsterdam on 19 April, 2004;

29. Mr. Heikki Jämsänen, business executive, born in Toijala, Finland, on the twenty-ninth day of October nineteen hundred and fifty-two and residing at Oksasenkuja 1, 05880 Hyvinkää, Finland,

hereby represented by Mr. Jean-François Bouchoms, Avocat à la Cour, residing in Luxembourg by virtue of a proxy given in Helsinki on 16 April, 2004;

30. TRADUCON OY, a limited liability company incorporated under the laws of Finland, with its registered office at Torpantie 10, 02700 Kauniainen, Finland (TRADUCON),

hereby represented by Mr. Jean-François Bouchoms, Avocat à la Cour, residing in Luxembourg by virtue of a proxy given in Kauniainen on 19 April, 2004;

31. Mr. Timo Helle, business executive, born in Helsinki, Finland, on the seventh day of September nineteen hundred and fifty-seven and residing at Veckjärventie 189, 06100 Porvoo, Finland,

hereby represented by Mr. Jean-François Bouchoms, Avocat à la Cour, residing in Luxembourg by virtue of a proxy given in Helsinki on 16 April, 2004;

32. Mr. Arja Ahtee, business executive, born in Tampere, Finland, on the first day of June nineteen hundred and fifty-six and residing at Neilikkatie 14 A 4, 01300 Vantaa, Finland,

hereby represented by Mr. Jean-François Bouchoms, Avocat à la Cour, residing in Luxembourg by virtue of a proxy given in Helsinki on 16 April, 2004;

33. Mr. Alpo Akujärvi, business executive, born in Inari, Finland, on the twenty-sixth day of December nineteen hundred and fifty-nine and residing at Munkinpolku 6, 00330 Helsinki, Finland,

hereby represented by Mr. Jean-François Bouchoms, Avocat à la Cour, residing in Luxembourg by virtue of a proxy given in Helsinki on 16 April, 2004;

34. Mr. Aku Kinnunen, business executive, born in Kuusamo, Finland, on the thirteenth day of June nineteen hundred and fifty-six and residing at Päivänsäteenkuja 3C, 02210 Espoo, Finland,

hereby represented by Mr. Jean-François Bouchoms, Avocat à la Cour, residing in Luxembourg by virtue of a proxy given in Helsinki on 16 April, 2004;

35. Mr. Timo Wallius, business executive, born in Varkaus, Finland, on the second day of July nineteen hundred and sixty-four and residing at Malkapolku 1A, 00630 Helsinki, Finland,

hereby represented by Mr. Jean-François Bouchoms, Avocat à la Cour, residing in Luxembourg by virtue of a proxy given in Helsinki on 16 April, 2004;

36. Mr. Eric Dadian, business executive, born in Neuilly-sur-Seine, France, on the twelfth day of September nineteen hundred and fifty-eight and residing at 17, rue de LaBordere, 92 200 Neuillysur-Seine, France,

hereby represented by Mr. Jean-François Bouchoms, Avocat à la Cour, residing in Luxembourg by virtue of a proxy given in Paris on 16 April, 2004;

which proxies, after having been signed ne varietur by the proxyholder acting on behalf of the appearing parties and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed to be filed with such deed with the registration authorities.

The parties mentioned under items (6) to (36) above appear for the purpose of the share capital increase of the Company. The parties designated under items (29) to (36) above are hereafter designated as the Finnish Managers.

The parties, represented as stated here above, have requested the undersigned notary to record the following:

I. That the appearing parties mentioned under items (1) to (5) above represent all of the issued and subscribed share capital of the Company which is set at EUR 12,500.- (twelve thousand five hundred Euros), divided into 500 (five hundred) shares having a nominal value of EUR 25.- (twenty-five Euros) each.

II. That the agenda of the Meeting is worded as follows:

- 1) Waiver of the convening notices;
- 2) Reduction of the Company's share capital by an amount of EUR 12,500.- (twelve thousand five hundred Euros) so as to set the share capital at EUR 0.- (zero Euro);
- 3) Increase of the share capital of the Company by an amount of EUR 32,443,150.- (thirty-two million four hundred forty-three thousand one hundred and fifty Euros) in order to set the share capital at EUR 32,443,150.- (thirty-two million four hundred forty-three thousand one hundred and fifty Euros) and to create and issue 1,257,499 (one million two hundred fifty-seven thousand four hundred ninety-nine) ordinary shares of class A, 34,503 (thirty-four thousand five hundred three) ordinary shares of class B, 3,120 (three thousand one hundred twenty) ordinary shares of class C1, 1,040 (one thousand forty) ordinary shares of class C2, 1,560 (one thousand five hundred sixty) ordinary shares of class C3 and 4 (four) Special Shares, all such shares having a nominal value of EUR 25.- (twenty-five Euros) each;
- 4) Subscriptions and payments to the share capital increase specified under 3) above and payment of an issue premium in an aggregate amount of EUR 101,093,855.- (one hundred one million ninety-three thousand eight hundred fifty-five Euros) to be allocated to the premium reserve of the Company;
- 5) Acknowledgement of the transfer by AlInvest PARTNERS LATER STAGE CO-INVESTMENTS CUSTODIAN II B.V. and AlInvest PARTNERS CO-INVESTMENTS 2000 C.V. of all their shares in the Company to STICHTING CO-INVESTORS YELLOW BRICK ROAD;
- 6) Amendment to articles 3, 4, 5, 6, 7, 8, 10, 11, 12, 13, 15, 16, 17, 18, 19, 20 and 21 of the Company's Articles of Association, insertion of new articles thereto, renumbering and restatement of the Company's articles of association in their entirety;
- 7) Issue of 2,255 (two thousand two hundred fifty-five) options to YBR FONECTA MANAGERS AB to acquire an equivalent number of Ordinary A Shares in the share capital of the Company;
- 8) Amendment of the share register of the Company in order to reflect the above changes with power and authority to any lawyer of ALLEN & OVERY LUXEMBOURG to proceed on behalf of the Company and its Board of Managers to the registration of the newly issued shares in the share register of the Company;
- 9) Appointment of up to nine (9) additional members of the Board of Managers, determination of their powers, representation authority and date of effectiveness of their appointment;
- 10) Miscellaneous.

III. That the appearing parties have taken the following resolutions:

*First resolution*

The entirety of the corporate share capital being represented at the present Meeting, the Meeting waives the convening notices, the shareholders represented considering themselves as duly convened and declaring having perfect knowledge of the agenda which has been communicated to them in advance.

*Second resolution*

The Meeting resolves to reduce the share capital of the Company currently set at EUR 12,500.- (twelve thousand five hundred Euros), divided into 500 (five hundred) shares having a nominal value of EUR 25.- (twenty-five Euros) each, by an amount of EUR 12,500.- (twelve thousand five hundred Euros), so as to set the share capital at EUR 0.- (zero Euro) by repayment of the capital to the current shareholders pro rata to their shareholding in the Company.

The Meeting further empowers the Interim CFO, appointed under the seventh resolution below, to see to the repayment of the share capital.

*Third resolution*

The Meeting resolves to increase the share capital of the Company by EUR 32,443,150.- (thirty-two million four hundred forty-three thousand one hundred and fifty Euros) in order to set the share capital at EUR 32,443,150.- (thirty-two million four hundred forty-three thousand one hundred and fifty Euros) and to create and issue 1,257,499 (one million two hundred fifty-seven thousand four hundred ninety-nine) ordinary shares of class A, 34,503 (thirty-four thousand five hundred three) ordinary shares of class B, 3,120 (three thousand one hundred twenty) ordinary shares of class C1, 1,040 (one thousand forty) ordinary shares of class C2, 1,560 (one thousand five hundred sixty) ordinary shares of class C3 and 4 (four) Special Shares, all such shares having a nominal value of EUR 25.- (twenty-five Euros) each.

The Meeting further resolves to accept the subscriptions of the increase of the share capital and its full payment as follows:

*Intervention, subscription, payment*

Thereupon, the appearing parties represented as stated here above declare to subscribe to the increase of the share capital represented by 1,257,499 (one million two hundred fifty-seven thousand four hundred ninety-nine) ordinary shares of class A, 34,503 (thirty-four thousand five hundred three) ordinary shares of class B, 3,120 (three thousand one hundred twenty) ordinary shares of class C1, 1,040 (one thousand forty) ordinary shares of class C2, 1,560 (one thousand five hundred sixty) ordinary shares of class C3 and 4 (four) Special Shares, each having a nominal value of EUR 25.- (twenty-five Euros) and they fully pay up such new shares in an aggregate nominal value of EUR 32,443,150.- (thirty-two million four hundred forty-three thousand one hundred and fifty Euros) together with an issue premium in an aggregate amount of EUR 100,948,674.- (one hundred million nine hundred forty-eight thousand six hundred seventy-four Euros) (as a deviation from item 4) of the agenda of the Meeting and the Meeting resolves to agree to pay a lower amount of

premium as the one indicated in the agenda) to be allocated to the special premium reserve of the Company as detailed below, by way of:

(1) A contribution in kind, consisting of 1,247,827 (one million two hundred forty-seven thousand eight hundred twenty-seven) shares, having a nominal value of EUR 1.- (one Euro) each (the DUTCH HoldCo 1 Shares) representing 100% (one hundred per cent) of the share capital of YELLOW BRICK ROAD (DH1) B.V., a limited liability company incorporated under the laws of the Netherlands, with its registered office at Delflandlaan 15, 1062 EA Amsterdam, the Netherlands (DUTCH HoldCo 1).

Such contribution is made by the shareholders indicated in the table below and against the issue of such number of shares and payment of premium as in indicated in the table below;

(2) A contribution in kind, consisting of 1,200 (one thousand two hundred) shares, having a nominal value of EUR 10.- (ten Euros) each (the DI Shares) representing 88.82% (eighty-eight comma eighty-two per cent) of the share capital of DIRECTORY INVEST OY, a limited liability company incorporated under the laws of Finland, having its registered seat in Helsinki, Finland (DI). Such contribution is made by the shareholders indicated in the table below and against the issue of such number of shares and payment of premium as in indicated in the table below;

(3) A contribution in kind by FINNISH MANAGERS COMPANY consisting of a receivable of EUR 847,700.- (eight hundred forty-seven thousand seven hundred Euros) (the Finnish Receivable). Such contribution is made by FINNISH MANAGERS COMPANY against the issue of such number of shares and payment of premium as is indicated in the table below;

(4) A contribution in kind consisting of a receivable of EUR 1,592,277.- (one million five hundred ninety-two thousand two hundred seventy-seven Euros), by the Finnish Managers set out in recitals (29) to (36) (the Finnish Managers Receivable). Such contribution is made by the shareholder indicated in the table below and against the issue of such number of shares and payment of premium as is indicated in the table below;

(5) A contribution in kind by RBS consisting of a receivable of EUR 577,600.- (five hundred seventy-seven thousand six hundred Euros) (the RBS Receivable). Such contribution is made by RBS against the issue of such number of shares and payment of premium as in indicated in the table below.

The contributions in kind made to the Company at the occasion of the present increase of the Company's share capital is detailed in the following table:

Investors	Number and class of shares subscribed in the Company		Finnish Receivable (EUR)	Finnish Managers Receivable (EUR)	RBS Receivable (EUR)	Premium (EUR)	Number of shares in DI contributed	Number of shares in DUTCH HoldCo 1 contributed
	Number	Class						
3i GROUP . . . . .	276,360	Ordinary A Shares				20,727,075		276,361
	1	Special Share						
3i EUROPARTNERS III A . . . . .	115,466	Ordinary A Shares				8,660,025		115,467
	1	Special Share						
3i EUROPARTNERS III B . . . . .	81,538	Ordinary A Shares				6,115,350		81,538
VS&A PARALLEL PARTNERS . . . . .	4,330	Ordinary A Shares				324,825		4,331
	1	Special Share						
VS&A COMMUNICATIONS PARTNERS . . . . .	227,215	Ordinary A Shares				17,041,200		227,216
	1	Special Share						
DE TELEFOONGIDS ANTILLES . . . . .	98,019	Ordinary A Shares				7,351,425		98,019
3i NORDIC . . . . .	18,664	Ordinary A Shares				1,399,800		18,664
VS&A DIRECTORIES . . . . .	11,544	Ordinary A Shares				865,800		11,544
VSS VERTEX . . . . .	19,317	Ordinary A Shares				1,448,775		19,317
VS&A SBS . . . . .	2,177	Ordinary A Shares				163,275		2,177
OMNI PARTNERS . . . . .	2,699	Ordinary A Shares				202,425		2,699
RBS . . . . .	5,776	Ordinary A Shares			577,600	433,200		
A. Cohen . . . . .	19,734	Ordinary A Shares				1,480,050		19,734
S. Duinhoven . . . . .	15,180	Ordinary A Shares				1,138,500		15,180
M. Verbeek . . . . .	4,554	Ordinary A Shares				341,550		4,554
A. van Oosterhout . . . . .	4,174	Ordinary A Shares				313,050		4,174
N. Winkel . . . . .	3,035	Ordinary A Shares				227,625		3,035

DUTCH EMPLOYEE STICHTING . . . . .	11,645	Ordinary A Shares		873,375		11,645
Gerhard Weißschädel . . . . .	10,649	Ordinary B Shares		1,481,125		10,649
Jan O. Froeshaug	1,705	Ordinary B Shares		237,141		1,705
Rene Pekarek . . . . .	8,519	Ordinary B Shares		1,184,872		8,519
DAI . . . . .	8,519	Ordinary B Shares		1,184,872		8,519
Thomas Friess . . . . .	5,111	Ordinary B Shares		710,868		5,111
VSS LUXEMBOURG . . . . .	167,992	Ordinary A Shares		12,599,400		167,992
FINNISH MANAGERS COMPANY . . . . .	8,477	Ordinary A Shares	847,700	635,775		
CO-INVESTORS STICHTING . . . . .	94,112	Ordinary A Shares		7,058,400		94,112
AlpInvest CUSTODIAN . . . . .	3,588	Ordinary A Shares		269,100		3,588
AlpInvest 2000 . . . . .	31,977	Ordinary A Shares		2,398,275		31,977
Heikki Jämsänen . . . . .	11,284	Ordinary A Shares	398,985	846,299	240	
TRADUCON . . . . .	9,321	Ordinary A Shares	202,686	699,075	240	
Timo Helle . . . . .	9,321	Ordinary A Shares	202,686	699,075	240	
Arja Athee . . . . .	1,560	Ordinary C1 Shares	157,584	357,014	96	
Alpo Akujärvi . . . . .	780	Ordinary C3 Shares	157,584	376,515	96	
Aku Kinnunen . . . . .	780	Ordinary C3 Shares	157,584	376,515	96	
Timo Wallius . . . . .	1,560	Ordinary C1 Shares	157,584	357,014	96	
Eric Dadian . . . . .	1,040	Ordinary C2 Shares	157,584	370,014	96	
Total . . . . .	1,297,726		847,700	1,592,277	577,600	100,948,674
					1,200	1,247,827

Such contributions in an aggregate amount of EUR 133,391,825.- (one hundred thirty-three million three hundred ninety-one thousand eight hundred twenty-five Euros) are to be allocated as follows:

a) an amount of EUR 32,443,150.- (thirty-two million four hundred forty-three thousand one hundred and fifty Euros) is to be allocated to the nominal share capital account of the Company;

b) an amount of EUR 94,312,724.- (ninety-four million three hundred twelve thousand seven hundred twenty-four Euros) is to be allocated on the Ordinary A Reserve;

c) an amount of EUR 4,798,878.- (four million seven hundred ninety-eight thousand eight hundred seventy-eight Euros) is to be allocated on the Ordinary B Reserve;

d) an amount of EUR 714,028.- (seven hundred fourteen thousand twenty-eight Euros) is to be allocated on the Ordinary C1 Reserve;

e) an amount of EUR 370,014.- (three hundred seventy thousand fourteen Euros) is to be allocated on the Ordinary C2 Reserve; and

f) an amount of EUR 753,030.- (seven hundred fifty-three thousand thirty Euros) is to be allocated on the Ordinary C3 Reserve.

The value of the above contributions has been certified to the undersigned notary by (i) one certificate dated 21 April, 2004 issued by the manager of the Company and (ii) a copy of the Amended and Restated Contribution Agreement of 21 April, 2004 which state in essence that:

I. Concerning the contribution of the DUTCH HoldCo 1 Shares:

1. The persons indicated in the attached schedule contributing the DUTCH HoldCo 1 Shares (the DH1 Contributors) are the owner of the DUTCH HoldCo 1 Shares having a nominal value of EUR 1.- (one Euro) each, representing 100% of the DUTCH HoldCo 1 share capital;

2. Such DUTCH HoldCo 1 Shares are fully paid-up;

3. The DH1 Contributors are entitled to the DUTCH HoldCo 1 Shares and possess the power to dispose of the DUTCH HoldCo 1 Shares;

4. None of the DUTCH HoldCo 1 Shares are encumbered with any pledge or usufruct, there exist no rights to acquire any pledge or usufruct on the DUTCH HoldCo 1 Shares and none of the DUTCH HoldCo 1 Shares are subject to any attachment;

5. There exist no pre-emption rights nor any other rights by virtue of which any person may be entitled to demand that one or more of the DUTCH HoldCo 1 Shares be transferred to him;

6. According to Dutch law and the articles of association of DUTCH HoldCo 1, such DUTCH HoldCo 1 Shares are freely transferable;

7. All formalities required in the Netherlands for the contribution in kind of the DUTCH HoldCo 1 have been or will be effected;

8. The DUTCH HoldCo 1 Shares are worth at least EUR 126,993,853.- (one hundred twenty-six million nine hundred ninety-three thousand eight hundred fifty-three Euros).

II. Concerning the contribution of the DI Shares:

1. The persons indicated in the attached schedule contributing the DI Shares (the DI Contributors) are the owner of the DI Shares having a nominal value of 10.- (ten Euros) each, representing 88.82% (eighty-eight comma eighty-two per cent) of the DI share capital;

2. Such DI Shares are fully paid-up;

3. The DI Contributors are the entity solely entitled to the DI Shares and possessing the power to dispose of the DI Shares;

4. None of the DI Shares are encumbered with any pledge or usufruct, there exist no rights to acquire any pledge or usufruct on the DI Shares and none of the DI Shares are subject to any attachment;

5. There exist no pre-emption rights nor any other rights by virtue of which any person may be entitled to demand that one or more of the DI Shares be transferred to him;

6. According to Finnish law and the articles of association of DI, such DI Shares are freely transferable;

7. All formalities required in Finland subsequent to the contribution in kind of the Shares will be effected upon receipt of a certified copy of the notarial deed documenting the said contribution in kind;

8. The DI Shares are worth EUR 3,380,394.- (three million three hundred eighty thousand three hundred ninety-four Euros).

III. Concerning the Receivables:

A copy of the Amended and Restated Contribution Agreement dated 21 April, 2004, signed for confirmation by the manager of the Company, confirms the existence of the Finnish Receivable, the Finnish Managers Receivable and the RBS Receivable and confirms that the Finnish Receivable amounts to EUR 847,700.- (eight hundred forty-seven thousand seven hundred Euros) as of this day, the Finnish Managers Receivable amounts to EUR 1,592,277.- (one million five hundred ninety-two thousand two hundred seventy-seven Euros) as of this day and the RBS Receivable amounts to EUR 577,600.- (five hundred seventy-seven thousand six hundred Euros) as of this day.

All the DUTCH HoldCo 1 Shares, the DI Shares, the Finnish Receivable, the Finnish Managers Receivable and the RBS Receivable are forthwith at the free disposal of the Company, evidence of which has been given to the undersigned notary.

#### Fourth resolution

The Meeting resolves to acknowledge and approves the transfer with immediate effect by AlInvest PARTNERS LATER STAGE CO-INVESTMENTS CUSTODIAN II B.V. of 3,588 (three thousand five hundred eighty-eight) Ordinary A Shares of the Company and by AlInvest PARTNERS CO-INVESTMENTS 2000 C.V. of 31,977 (thirty-one thousand nine hundred seventy-seven) Ordinary A Shares, representing all their shares in the Company to STICHTING CO-INVESTORS YELLOW BRICK ROAD.

As a result of the above, the Meeting resolves to record that the shareholdings in the Company are as follows:

Name of shareholder	Number of shares	Class of shares
3i GROUP	276,360	Ordinary A Shares
3i GROUP	1	Special Share
3i EUROPARTNERS III A	115,466	Ordinary A Shares
3i EUROPARTNERS III A	1	Special Share
3i EUROPARTNERS III B	81,538	Ordinary A Shares
VS&A PARALLEL PARTNERS	4,330	Ordinary A Shares
VS&A PARALLEL PARTNERS	1	Special Share
VS&A COMMUNICATIONS PARTNERS	227,215	Ordinary A Shares
VS&A COMMUNICATIONS PARTNERS	1	Special Share
DE TELEFOONGIDS ANTILLES	98,019	Ordinary A Shares
3i NORDIC	18,664	Ordinary A Shares
VS&A DIRECTORIES	11,544	Ordinary A Shares
VSS VERTEX	19,317	Ordinary A Shares
VS&A SBS	2,177	Ordinary A Shares
OMNI PARTNERS	2,699	Ordinary A Shares
RBS	5,776	Ordinary A Shares
A. Cohen	19,734	Ordinary A Shares
S. Duinhoven	15,180	Ordinary A Shares
M. Verbeek	4,554	Ordinary A Shares
A. van Oosterhout	4,174	Ordinary A Shares
N. Winkel	3,035	Ordinary A Shares
DUTCH EMPLOYEE STICHTING	11,645	Ordinary A Shares
Gerhard Weißschädel	10,649	Ordinary B Shares
Jan O. Froeshaug	1,705	Ordinary B Shares
René Pekarek	8,519	Ordinary B Shares
DAI	8,519	Ordinary B Shares
Thomas Friess	5,111	Ordinary B Shares
VSS LUXEMBOURG	167,992	Ordinary A Shares
FINNISH MANAGERS COMPANY	8,477	Ordinary A Shares
CO-INVESTORS STICHTING	129,677	Ordinary A Shares

Heikki Jämsänen . . . . .	11,284	Ordinary A Shares
TRADUCON . . . . .	9,321	Ordinary A Shares
Timo Helle . . . . .	9,321	Ordinary A Shares
Arja Athee . . . . .	1,560	Ordinary C1 Shares
Alpo Akujärvi . . . . .	780	Ordinary C3 Shares
Aku Kinnunen . . . . .	780	Ordinary C3 Shares
Timo Wallius . . . . .	1,560	Ordinary C1 Shares
Eric Dadian . . . . .	1,040	Ordinary C2 Shares
Total . . . . .	1,297,726	

*Fifth resolution*

The Meeting resolves to amend articles 3, 4, 5, 6, 7, 8, 10, 11, 12, 13, 15, 16, 17, 18, 19, 20 and 21 of the Company's articles of association, to insert some new articles thereto, and to renumber and restate the articles of association of the Company in their entirety which shall henceforth read as follows:

**Chapter I.- Definitions**

3i EUROPARTNERS III A means 3i EUROPARTNERS III A L.P., a limited partnership registered under the Limited Partnerships Act 1907 (registered number LP 6345), with its registered office at 91, Waterloo Road, London SE1 8XP;

3i EUROPARTNERS III B means 3i EUROPARTNERS III B L.P., a limited partnership registered under the Limited Partnerships Act 1907 (registered number LP 6346), with its registered office at 91, Waterloo Road, London SE1 8XP;

3i EUROPARTNERS Manager means the manager of the Company appointed by the General Meeting upon suggestion made by the holders of the Special Shares as representative of 3i EUROPARTNERS III A;

3i GROUP means 3i GROUP PLC, a public company incorporated under the laws of England (registered number 1142830), with its registered office at 91, Waterloo Road, London SE1 8XP;

3i Investors means 3i GROUP, 3i EUROPARTNERS III A and 3i EUROPARTNERS III B, DE TELEFOONGIDS ANTILLES and 3i NORDIC and, provided in each case that it has become a party to the Investment Agreement, any Affiliate of 3i GROUP or any fund, partnership or other entity managed by 3i GROUP or any such company, in each case for so long as it remains a party to the Investment Agreement;

3i Investors Manager means the manager of the Company appointed by the General Meeting upon suggestion made by the holders of the Special Shares as representative of 3i GROUP;

3i NORDIC means 3i NORDIC 2002 S.A., a limited liability company incorporated under the laws of Belgium with its registered office at avenue Louise 331, 1050 Brussels, Belgium;

Accounting Standards means the relevant accounting policies and principles used and consistently applied by the Company in accordance with international accounting standards;

ACP means ALLIANZ CAPITAL PARTNERS GmbH, a limited liability company under German law, with its registered office at Theresienstrasse 6-8, D-80333 Munich, Germany;

Affiliate means, in relation to any person, any Subsidiary or Ultimate Holding Company of that person and any other Subsidiary of that Ultimate Holding Company, provided always that neither the Company nor any Operational Company nor any of their respective Subsidiaries shall be regarded as being an Affiliate of any Shareholder for the purposes of the Articles;

AlpInvest means collectively AlpInvest PARTNERS LATER STAGE CO-INVESTMENTS CUSTODIAN II B.V., a private limited liability company incorporated under the laws of the Netherlands with its registered office at Jachthavenweg 118, 1081 KJ, Amsterdam, the Netherlands and AlpInvest PARTNERS CO-INVESTMENTS 2000 C.V., a limited partnership organised under the laws of the Netherlands with its registered office at Jachthavenweg 118, 1081 KJ, Amsterdam, the Netherlands;

Annual Accounts means the audited consolidated annual accounts of the Company and their respective Subsidiaries for a financial year, including the directors' report and the audited or unaudited consolidated or non-consolidated profit and loss account for the 12-month period prior to the date of the annual accounts and the audited or unaudited consolidated or non-consolidated balance sheet as at the date of the annual accounts and the notes thereon;

Board of Managers means the board of managers of the Company;

Business Day means a day (other than a Saturday or Sunday) on which banks are generally open in the Netherlands and Luxembourg for normal business;

Chairman means the chairman of the Board of Managers as defined in article 13.4 below;

Co-Investors means ROMERIKA, ACP, NEW YORK LIFE, AlpInvest and RBS MEZZANINE (or their permitted transferees from time to time) and Co-Investor means any of them;

Completion means the implementation of the matters described in the Contribution Agreement;

Consolidated Business Plan means the business plan for the YBR GROUP, based on the business plans of the Operational Companies;

Contribution Agreement means the agreement signed contemporaneously with the Investment Agreement under which certain parties contribute their interests in the Operational Companies to the YBR GROUP in exchange for a direct or indirect interest in the Company;

DAI means DA INVESTMENTS HOLDING, S.à r.l., a limited liability company incorporated under the laws of Luxembourg with its registered office at 52-54, avenue du X Septembre, L-2550 Luxembourg;

DE TELEFOONGIDS ANTILLES means DE TELEFOONGIDS ANTILLES N.V., a limited liability company incorporated under the laws of the Netherlands Antilles, with its registered office at Kaya W.F.G. (Jombi) Mensing 36, Willemstad, Curaçao, the Netherlands Antilles;

Early Leaver means an Operational Manager who voluntarily or involuntarily (for whatever reason) ceases to be an employee of the YBR GROUP, or has received or submitted a notice of termination of his or her employment with the YBR GROUP prior to the first anniversary of Completion;

Exit means a Full Exit or a Partial Exit;

Finance Documents means the Senior Facility Agreement and the Mezzanine Facility Agreement;

FONECTA means FONECTA GROUP OY, a limited liability company incorporated under the laws of Finland with Business ID 174839-3-5, having its registered seat in Helsinki, Finland;

Full Exit means a Sale or a Listing of all or substantially all of the Shares or the shares in any of the Intermediate Parents or the Immediate Parent;

Funds means each of 3i EUROPARTNERS III A, VS&A COMMUNICATIONS PARTNERS and VS&A PARALLEL PARTNERS;

GCL means GCL SPV, L.L.C., a Delaware limited liability company, with its registered office at PO Box 311 Mendham, NJ 07945-0311 USA;

General Meeting means the general meeting of the Shareholders;

Group means, in relation to any company, it and its Affiliates (and Group Company shall be construed accordingly);

Group CEO means the chief executive officer of the YBR GROUP to be recruited and appointed to the Board of Managers in accordance with article 13;

Group CFO means the chief financial officer of the YBR GROUP to be recruited and appointed to the Board of Managers in accordance with article 13;

Immediate Parent means YELLOW BRICK ROAD (DH3) B.V., a limited liability company incorporated under the laws of the Netherlands with its registered office at Delflandlaan 15, 1062 EA Amsterdam, the Netherlands;

INTERIM CFO means any interim chief financial officer of the Company appointed to the Board of Managers in accordance with article 13;

Intermediate Parents means collectively YELLOW BRICK ROAD (LH2), S.à r.l., a limited liability company in the process of incorporation under the laws of Luxembourg with its registered office at 174, route de Longwy in L-1940 Luxembourg (as Intermediate Parent 1), YELLOW BRICK ROAD (LH3), S.à r.l., a limited liability company in the process of incorporation under the laws of Luxembourg with its registered office at 174, route de Longwy in L-1940 Luxembourg (as Intermediate Parent 2), YELLOW BRICK ROAD (DH1) B.V., a limited liability company incorporated under the laws of the Netherlands, with its registered office at Delflandlaan 15, 1062 EA Amsterdam, the Netherlands (as Intermediate Parent 3) and YELLOW BRICK ROAD (DH2) B.V. a limited liability company incorporated under the laws of the Netherlands with its registered office at Delflandlaan 15, 1062 EA Amsterdam, the Netherlands) (as Intermediate Parent 4);

Investment Agreement means the agreement of 20 April, 2004 between, inter alia, the Shareholders whereby such parties regulate their rights and obligations in relation to the Company, the Intermediate Parents, the Immediate Parent and the Operational Companies;

Investors means each of the 3i Investors and the VS&A Investors, in each case so long as it is a party to the Investment Agreement, and Investor means any of them;

Late Leaver means an Operational Manager who voluntarily or involuntarily (for whatever reason) ceases to be an employee of the YBR GROUP, or has received or submitted a notice of termination of his or her employment with the YBR GROUP after the second anniversary of Completion;

Listing means:

a) a successful application being made for the admission of securities (including any receipts, units or other instruments representing such securities) of any member of the Group to the listing of any Stock Exchange and the admission of any securities (including any receipts, units or other instruments representing such securities) of any member of the Group to trading on any Stock Exchange where at least some of the securities are, include or represent part of the share capital or its equivalent of a member of the Group; or

b) the grant of permission to deal in securities (including any receipts, units or other instruments representing such securities) of any member of the Group on any Stock Exchange, where at least some of the securities are, include or represent part of the share capital or its equivalent of a member of the Group;

Management Accounts means the monthly unaudited management accounts of the Company (on consolidated basis) and any Operational Company and its Subsidiaries (if any), consisting of a consolidated profit and loss account for the one-month period prior to the Management Accounts Date, a consolidated balance sheet as at the Management Accounts Date, and a cash flow statement as at the Management Accounts Date;

Management Accounts Date means the last date of the relevant calendar month for which the Management Accounts have been prepared;

MEDIATEL means MEDIATEL HOLDING GmbH, a limited liability company incorporated under the laws of Austria and registered in the commercial register of the Vienna Commercial Court under FN233171z, having its corporate seat in Vienna, Austria;

Midterm Leaver means an Operational Manager who voluntarily or involuntarily (for whatever reason) ceases to be an employee of the YBR Group, or has received or submitted a notice of termination of his or her employment with the YBR GROUP after the first anniversary but before the second anniversary of Completion;

NEW YORK LIFE means collectively NEW YORK LIFE INSURANCE COMPANY, a mutual insurance company organized under the laws of the State of New York, NEW YORK LIFE INVESTMENT MANAGEMENT MEZZANINE PARTNERS, L.P., a limited partnership under the laws of Delaware and NYLIM MEZZANINE PARTNERS PARALLEL FUND, L.P., a limited partnership under the laws of Delaware;

OMNI PARTNERS means OMNI PARTNERS, L.L.C., a Delaware limited liability company, with its address at PO Box 311 Mendham, NJ 07945-0311 USA;

Operational Companies means TELEFOONGIDS, FONECTA and MEDIATEL and their respective Subsidiaries and Operational (Group) Company means any of them;

Operational Manager or Manager Representatives means any manager of the Company who is at the same time a manager of any of the Operational (Group) Companies;

Partial Exit means a Sale or a Listing of the majority or more of the issued shares (or the beneficial title thereof) held by the Immediate Parent in any one of FONECTA or TELEFOONGIDS or MEDIATEL, or a sale of all or substantially all of any Operational Company's assets;

Personal Holding shall mean any company through which any Operational Manager holds (any of) his or her interest in the YBR GROUP or in respect of the Chairman, through which Gary List holds (any) interest in the YBR GROUP and including, for the avoidance of doubt, TRADUCON (in respect of Mikko Raunio), DAI (in respect of Gerard Weisschädel) and OMNI PARTNERS (in respect of GCL);

Qualified Resolution means a resolution by the General Meeting in respect of a Reserved Matter, as listed under article 20.2 below, or other matter referred to in these Articles, which resolution requires the affirmative votes of 75 per cent of the votes of the Shares and which is subject to the quorum requirements for the General Meeting;

RBS MEZZANINE means RBS MEZZANINE LIMITED, a limited liability company incorporated under the laws of Scotland, with its registered office at 42, St Andrews Square, Edinburgh, EH2 2YE;

ROMERIKA means ROMERIKA N.V., a limited liability company incorporated under the laws of the Netherlands with its registered office at Penstraat 105, Willemstad, Curaçao, the Netherlands Antilles;

Sale means the sale (whether through a single transaction or through a series of transactions and whether directly or indirectly) of the majority or more of the issued Shares or the shares in an Intermediate Parent or the Immediate Parent (or the beneficial title thereof) held by all of the relevant Shareholders or a sale of all or substantially all of the YBR GROUP's assets to any third party that is not affiliated to any Investor;

Shareholders means the shareholders of the Company, and Shareholder means any of them;

Share Surplus means any amount which is paid or contributed on the relevant Shares in excess of the nominal value of such Shares from time to time;

Stock Exchange means (i) any stock exchange recognised under any national laws incorporating the European Council Directive on Investment Services (No. 93/22, OJ EC (No. L 141) 27 (1993)) and Capital Adequacy on Investment Firms and Credit Institutions (No. 93/6, OJ EC (No. L 141) 1 (1993)), (ii) the New York Stock Exchange, (iii) NASDAQ, (iv) EASDAQ or (v) in or on any exchange or market replacing the same or any other exchange or market in any country;

A company is a Subsidiary of another company (its Holding Company) if that other company:

- a) holds a majority of the voting rights in it; or
- b) is a member or shareholder of it and has the right to appoint or remove a majority of its management board or its supervisory board; or
- c) is a member or shareholder of it and controls alone, pursuant to an agreement with other members or shareholders, a majority of the voting rights in it; or
- d) is a Subsidiary of a company which itself is a Subsidiary of that other company;

Subscription Price means the total value paid-in for Ordinary Shares (i.e. the nominal value and the premium), which excludes, for the avoidance of doubt, any Fixed Dividend accrued;

TELEFOONGIDS means DE TELEFOONGIDS HOLDING B.V., a private limited liability company incorporated under the laws of the Netherlands (registered number 34181565), with its registered office at Delflandlaan 15, 1062 EA Amsterdam, the Netherlands;

TELEFOONGIDS Supervisory Board means the supervisory board (raad van commissarissen) of TELEFOONGIDS from time to time;

ULTIMATE HOLDING COMPANY means a HOLDING COMPANY which is not also a Subsidiary;

VS&A COMMUNICATIONS PARTNERS means VS&A COMMUNICATIONS PARTNERS III, L.P., a Delaware limited partnership with its principal place of business at 350, Park Avenue, NY, NY 10022;

VS&A COMMUNICATIONS PARTNER Manager means the manager of the Company appointed by the General Meeting upon suggestion made by the holders of the Special Shares as representative of VS&A COMMUNICATIONS PARTNERS;

VS&A DIRECTORIES means VS&A DIRECTORIES PARALLEL L.L.C., a Delaware limited liability company with its principal place of business at 350, Park Avenue, NY, NY 10022;

VS&A Investors means collectively VS&A COMMUNICATIONS PARTNERS and VS&A PARALLEL PARTNERS, VS&A SBS, VS&A DIRECTORIES, VS&A VERTEX, VSS LUXEMBOURG, VSS LUXCO 1, VSS LUXCO 2, VSS LUXCO 3 and VSS LUXCO 4 and, provided in each case that it has become a party to the Investment Agreement, any Affiliate of them or the VS&A Partnership Entities or any fund, partnership or other entity managed by them, the VS&A Partnership Entities or any such company and any limited partner of the VS&A Partnership Entities or any Affiliate of any such limited partner, in each case for so long as it remains a party to the Investment Agreement;

VS&A PARALLEL PARTNERS means VS&A COMMUNICATIONS PARALLEL PARTNERS III L.P., a Delaware limited partnership with its principal place of business at 350, Park Avenue, NY, NY 10022;

VS&A Partnership Entities means collectively VS&A COMMUNICATIONS PARTNERS and VS&A PARALLEL PARTNERS;

VS&A PARALLEL PARTNERS Manager means the manager of the Company appointed by the General Meeting upon suggestion made by the holders of the Special Shares as representative of VS&A COMMUNICATIONS PARALLEL PARTNERS;

VS&A SBS means VS&A III SBS L.L.C., a limited liability company incorporated under the laws of Delaware with its principal place of business at 350, Park Avenue, NY, NY 10022;

VSS LUXCO 1 means VSS YBR (LH1), S.à r.l., a limited liability company incorporated under the laws of Luxembourg in the process of registration with the Luxembourg trade and companies register, with its registered office at 174, route de Longwy, L-1940 Luxembourg;

VSS LUXCO 2 means VSS YBR (LH2), S.à r.l., a limited liability company incorporated under the laws of Luxembourg in the process of registration with the Luxembourg trade and companies register, with its registered office at 174, route de Longwy, L-1940 Luxembourg;

VSS LUXCO 3 means VSS YBR (LH3), S.à r.l., a limited liability company incorporated under the laws of Luxembourg in the process of registration with the Luxembourg trade and companies register, with its registered office at 174, route de Longwy, L-1940 Luxembourg;

VSS LUXCO 4 means VSS YBR (LH4), S.à r.l., a limited liability company incorporated under the laws of Luxembourg in the process of registration with the Luxembourg trade and companies register, with its registered office at 174, route de Longwy in L-1940 Luxembourg;

VSS LUXCO 5 means VSS YBR (LH5), S.à r.l., a limited liability company incorporated under the laws of Luxembourg in the process of registration with the Luxembourg trade and companies register, with its registered office at 174, route de Longwy in L-1940 Luxembourg;

VSS LUXEMBOURG means VSS TELEFOONGIDS LUXEMBOURG, S.à r.l., a limited liability company incorporated under the laws of Luxembourg with its registered office at 8-10, rue Mathias Hardt, L-1717, Luxembourg;

VSS VERTEX means VSS VERTEX L.L.C., a Delaware limited liability company with its principal place of business at 350, Park Avenue, NY, NY 10022;

YBR GROUP means the Company and its Group and YBR GROUP COMPANY means any company of the YBR GROUP.

## Chapter II.- Name, Duration, Object, Registered Office

### Art. 1. Name and Duration

There exists a société à responsabilité limitée (private limited liability company) under Luxembourg law by the name of YELLOW BRICK ROAD (LH1), S.à r.l. (the Company) which will be governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and particularly by the amended law of 10 August 1915 on commercial companies (the Law) as well as by these articles of association (the Articles).

The Company is formed for an unlimited duration.

### Art. 2. Corporate object

The Company may:

- carry out all transactions pertaining directly or indirectly to the acquisition of shareholdings in any company or firm or other entity in any form whatsoever, and the administration, management, control and development of those shareholdings;
- establish, manage, develop and dispose of a portfolio of securities and patents of whatever origin; it may also acquire securities and patents, by way of investment, subscription, underwriting or option and realise them by way of sale, transfer, exchange or otherwise; and it may also grant financial assistance in the form of loans, advances, guarantees or otherwise to or for the benefit of any companies in which the Company has a direct or indirect participation and to group companies and to any other enterprise with whom the Company has any business relationship;
- take any measure and carry out any operation, including, without limitation, commercial, financial, personal and real estate transactions which it may deem necessary or useful for the accomplishment and development of its objects;
- borrow in any form and proceed to the private issue of bonds and debentures.

### Art. 3. Registered office

The Company has its registered office in Luxembourg.

It may be transferred to any other place within the Grand Duchy of Luxembourg by means of a Qualified Resolution.

The Company may have offices and branches (whether or not permanent establishments), both in Luxembourg and abroad.

## Chapter III.- Share Capital, Premium, Shares

### Art. 4. Share capital

4.1. The Company's subscribed share capital is fixed at EUR 32,443,150.- (thirty-two million four hundred forty-three thousand one hundred and fifty Euros), divided into 1,257,499 (one million two hundred fifty-seven thousand four hundred ninety-nine) ordinary shares of class A (the Ordinary A Shares), 34,503 (thirty-four thousand five hundred three) ordinary shares of class B (the Ordinary B Shares), 3,120 (three thousand one hundred twenty) ordinary shares of class C1 (the Ordinary C1 Shares), 1,040 (one thousand forty) ordinary shares of class C2 (the Ordinary C2 Shares), 1,560 (one thousand five hundred sixty) ordinary shares of class C3 (the Ordinary C3 Shares and together with the Ordinary C1 Shares and the Ordinary C2 Shares, the Ordinary C Shares, and together with the Ordinary A Shares and the Ordinary B Shares, the Ordinary Shares) and 4 (four) special shares (the Special Shares), such Ordinary Shares and Special Shares having a nominal value of EUR 25.- (twenty-five Euros) each (the Ordinary Shares and the Special Shares are collectively referred to as the Shares or individually a Share).

4.2. Any amount which is paid or contributed on the Shares in excess of the nominal value of the Shares from time to time shall be designated as Share Surplus and shall be booked on a special statutory undistributable reserve of the Company as follows: (i) any Share Surplus paid on the Ordinary A Shares shall be booked on a reserve to be designated the Ordinary A Reserve, (ii) any Share Surplus paid on the Ordinary B Shares shall be booked on a reserve to be des-

ignated the Ordinary B Reserve, (iii) any Share Surplus paid on the Ordinary C1 Shares shall be booked on a reserve to be designated the Ordinary C1 Reserve, (iv) any Share Surplus paid on the Ordinary C2 Shares shall be booked on a reserve to be designated the Ordinary C2 Reserve, (v) any Share Surplus paid on the Ordinary C3 Shares shall be booked on a reserve to be designated the Ordinary C3 Reserve and (vi) any Share Surplus paid on the Special Shares shall be booked on a reserve to be designated the Special Reserve.

4.3. Subject to article 4.4., the Shareholders shall enjoy a right of pre-emption in the event of an increase of the share capital of the Company in proportion to the number of Ordinary Shares they hold in the Company. Any right of pre-emption not exercised by the Shareholders entitled thereto shall be offered to all the other Shareholders in proportion to their shareholding in the Company.

4.4. The General Meeting by Qualified Resolution shall have the power to resolve to waive or to limit the right of pre-emption of the existing Shareholders and shall be entitled to (i) create a new class of shares and to offer such new shares for subscription to existing Shareholders or to third parties without reserving to the existing Shareholders a right a pre-emption in this respect, or (ii) to issue for subscription new Shares of an existing class of Shares to the existing Shareholders or to Shareholders of one class of Shares only or to third parties, provided that such third parties shall have been approved as new Shareholders by the General Meeting in accordance with the provisions of article 8.2 below.

#### **Art. 5. Rights of the holders of Ordinary Shares**

5.1. The Ordinary Shares will provide the holders thereof with (inter alia) a right to a cumulative fixed dividend at the rate of 12 per cent, per annum (the Fixed Dividend) over the aggregate of the nominal value and the Share Surplus of such Ordinary Shares accruing out of the profits of the Company which may be distributed to the Shareholders over a financial year in accordance with the provisions of the Law (the Distributable Profits).

5.2. The Fixed Dividend shall accrue from day to day as from the date of incorporation of the Company and be payable in full or in part at an Exit.

5.3. Any Fixed Dividend which has accrued, but not been distributed with respect to a financial year shall, with respect to that same financial year, be allocated to the Share Surplus of the corresponding Ordinary Shares and not be shared with the holders of the other Ordinary Shares upon any distribution.

5.4. If the distributable amounts of the Company over a financial year are not sufficient to allow the payment of the Fixed Dividend in full, then the Shareholders shall be entitled to a higher Fixed Dividend over the distributable amounts of the Company of the subsequent financial years so as to recover the portion of the Fixed Dividend which could not be paid the preceding year.

#### **Art. 6. Rights of the holders of Special Shares**

The holders of the Special Shares shall be entitled with the rights attributed to them in accordance with the Articles.

#### **Art. 7. Profit sharing**

7.1. Each Share entitles the holder to a fraction of the corporate assets and profits of the Company in direct proportion to the number of Shares in existence, subject to the provisions of articles 5 and 6 of these Articles.

#### **Art. 8. Transfer of Shares**

8.1. If the Company has only one Shareholder, the Shares are freely transferable to non shareholders.

8.2. If the Company has a plurality of Shareholders, the transfer of Shares inter vivos to third parties must be authorized by a Qualified Resolution.

8.3. The transfer of Shares mortis causa to third parties must be approved by the Shareholders who hold three-quarters of the rights belonging to the survivors.

#### **Art. 9. Restriction on transfers of Shares**

##### **Section 1. Transfers subject to a Qualified Resolution**

9.1. The Shareholders shall not offer, sell, contract to sell, create any interest over, grant a pledge or right of usufruct, or grant any option to purchase or otherwise dispose of (each a Transfer) any Shares (or securities convertible into or exchangeable for Shares), without the prior written consent of the General Meeting by Qualified Resolution. Furthermore the Shareholders shall not enter into a transaction (including a derivative transaction) having an economic effect similar to that of a Transfer, or publicly announce any intention to transfer, any Shares (or securities or rights or obligations convertible into or exchangeable for Shares) without the prior written consent of the General Meeting by Qualified Resolution.

##### **Section 2. Conditions to Transfers**

9.2. It shall be a condition of any Transfer of Shares that:

a) all Shares transferred under this article 9 shall be free from all liens, charges and encumbrances and shall carry all rights, benefits and advantages attached to them except the right to any dividend declared but not paid prior to the date of registration of such Transfer; and

b) upon the Transfer of any Shares which are held by an Operational Manager, such Operational Manager shall immediately and in any event prior to the Transfer of such Shares, resign any directorship he/she may have on the Board of Managers.

#### **Art. 10. Compulsory transfers of Leavers**

10.1. Immediately upon (i) an Operational Manager voluntarily or involuntarily ceasing to be an employee and/or director/manager of the relevant YBR GROUP COMPANY (or giving or receiving a notice to this effect), (ii) the Chairman voluntarily or involuntarily ceasing to be a manager of the Company (or giving or receiving a notice to this effect) or (iii) there being any change in the direct or indirect shareholding in any Operational Manager which is a corporate entity or GCL ((i), (ii) and (iii) together a Leaver), he or she must immediately offer his or her Shares (a Compulsory Transfer) to the Company, which shall purchase the Shares itself, or cause another entity to purchase these Shares and hold such

Shares as a warehouse for the Company (the Warehouse). For the purpose of this article 10.1, the Shares of a Leaver shall be deemed to include any Shares held by his or her or a related Personal Holding (including for the avoidance of doubt, DAI and OMNI PARTNERS).

10.2. If any Operational Company is disposed of in any Partial Exit then any Operational Manager of such Operational Company shall not be regarded as a Leaver, but shall be entitled to directly offer his or her Shares to the other Shareholders (other than the other Operational Managers in the Operational Company disposed of) in the order specified in clause 10.3 (a) to 10.3 (c). No such other Shareholder shall be under any obligation to acquire any such Shares offered in connection with a Partial Exit. If none of these Shareholders accept the offer, the Operational Manager offering these Shares shall be entitled to retain the Shares until an Exit.

10.3. Where the Company or a Warehouse acquires Shares from one of the Operational Managers pursuant to article 10.1, the Shares will be held by the Company or the Warehouse for a maximum period of one year after the date of such repurchase, for a transfer of such Shares to a new Operational Manager to be appointed. If no new Operational Manager has been appointed by the applicable YBR GROUP COMPANY after expiry of the one-year period, the Company or the Warehouse, as applicable, shall offer the Shares to:

a) firstly, to the other Operational Managers of the Operational Company by (or in relation to) which the Leaver is employed, who may purchase the Shares by accepting the offer in writing within 15 Business Days after the expiry of the one year period (failing which they shall be deemed to have rejected the offer);

b) secondly, if and to the extent that the other Operational Managers referred to in article 10.3 (a) reject the offer, to the Operational Managers of the other Operational Companies and the GROUP CEO, GROUP CFO and Chairman who may purchase the Shares by accepting the offer in writing within 15 Business Days after the expiry of the deadline for acceptance set out in article 10.3 (a) (failing which they shall be deemed to have rejected the offer);

c) thirdly, if and to the extent the Operational Managers of the other Operational Companies and the GROUP CEO, GROUP CFO and Chairman reject the above offer, to the Investors, who may purchase the Shares pro rata parte their then existing shareholdings by accepting the offer in writing within 15 Business Days after expiry of the deadline for acceptance set out in article 10.3 (b) (failing which they shall be deemed to have rejected the offer).

10.4. Where the GROUP CEO, GROUP CFO or GCL (or any subsequent Chairman) has transferred his or her Shares to the Company or Warehouse pursuant to article 10.1, the Company or Warehouse shall be entitled, subject to the provisions of article 10.5, to reserve such Shares indefinitely for allocation as the Company sees fit.

10.5. At an Exit any Shares acquired from a Leaver (or converted from Shares acquired from a Leaver) and still held by the Company or the Warehouse will be cancelled or redeemed by the Company immediately prior to the Exit. The Company shall be entitled to convert any Shares acquired from a Leaver into Shares of a different class, including a new class of Shares.

10.6. The obligation to offer the Shares set forth in this article shall take effect immediately upon the date that an Operational Manager or the Chairman becomes a Leaver, as evidenced by a notice of termination or similar instrument or by the surrounding circumstances (the Leaver Date). If any notice period is applicable to the Operational Manager or the Chairman ceasing to be an employee or a director, as applicable, of any YBR GROUP COMPANY, such notice period shall not be taken into account to determine the Leaver Date.

### **Section 1. Price**

10.7. In the event of a Compulsory Transfer, the price for the Shares (the Leaver Price) shall be as follows:

10.7.1. For an Early Leaver, a sum equal to the lower of (i) the Subscription Price, and (ii) the Fair Market Value of the Shares (as defined in article 10.9 below) as of the Leaver Date.

No interest will be due to the Leaver on such price;

10.7.2. For a Mid Term Leaver, an amount equal to the sum of the Subscription Price, the Fixed Dividend accrued until the Leaver Date and 40% (forty per cent) of the difference between the Fair Market Value of the Shares as of the Leaver Date and the aggregate Subscription Price for the Shares. From the Leaver Date until the date of payment of the price for the Shares interest will accrue on a portion of the price equivalent to the aggregate Subscription Price paid for the Shares at an interest rate equivalent to half of the Fixed Dividend;

10.7.3. For a Late Leaver, an amount equal to the sum of the Subscription Price, the Fixed Dividend accrued until the Leaver Date and 100% (one hundred per cent) of the difference between the Fair Market Value of the Shares as of the Leaver Date and the aggregate Subscription Price for the Shares. From the Leaver Date until the date of payment of the price for the Shares interest will accrue on a portion of the price equivalent to the Subscription Price paid for the Shares at an interest rate equivalent to the Fixed Dividend;

provided that in the event that the Leaver's Shares are still held by the Company or a Warehouse at an Exit, the price for the Shares shall be a sum equal to the lower of the relevant amount set out in articles 10.7.1, 10.7.2 or 10.7.3 (as applicable) and the value of the Leaver's Shares determined in the manner set out for each of the Leavers (i.e. 40% (forty per cent) of the value for the Shares of the Mid Term Leaver at an Exit and 100% (hundred per cent) of the value for the Shares of the Late Leaver at an Exit) at the Exit.

10.8. An Operational Manager or Chairman shall be regarded as a Late Leaver if he or she becomes a Leaver due to his or her (or in the case of GCL, Gary List's) death or permanent illness or disability or retirement at an approved date or redundancy due to economic or production reasons, except where this is due to the relevant Operational Manager's performance or where the relevant Operational Manager could be employed elsewhere in the YBR GROUP and is offered but refuses such employment.

10.9. The fair market value of the Shares to be transferred will be determined by the Company and the Leaver or, if they cannot reach agreement, by an Independent Accountant (as defined below) in accordance with generally accepted valuation principles commonly applied to such businesses based on the going concern value of the business as a whole, the value of comparable companies and relevant comparable transactions in the market place (the Fair Market Value of

the Shares). The Subscription price and the Fixed Dividend shall not be valued for the purposes of determining the Fair Market Value of the Shares.

### **Section 2. Payment**

10.10. Where the Company or the Warehouse purchases the relevant Shares of a Leaver, it may determine when payment of the price (together with interest, if any, thereon) for the Shares of the Leaver will be made, and whether fully or partially at the date of expiry of the applicable notice period of the Leaver or at the time of an Exit. Notwithstanding the date of payment, transfer of the Leaver's Shares to the Company or a Warehouse will occur as soon as possible after acceptance of the Leaver's offer by the Company or a Warehouse.

10.11. Upon any transfer of Shares by the Company or a Warehouse to any other party under article 10.3 or 10.4 any amount received by the Company or Warehouse shall be used to repay (a portion of) any amount outstanding in respect of such Shares to the relevant Leaver.

### **Section 3. Independent Accountant**

10.12. For the purpose of this clause, the Independent Accountant shall be a firm of certified (registered) accountants of international repute as the Company shall resolve to appoint.

10.13. The Independent Accountant shall act on the following basis:

- a) the Independent Accountant shall act as an expert and not as an arbitrator;
- b) the Independent Accountant's terms of reference shall be to determine the Fair Market Value of the Shares within 30 (thirty) days of acceptance of its appointment;
- c) the Independent Accountant shall determine the procedure to be followed in the determination;
- d) the determination of the Independent Accountant shall (in the absence of manifest error) be final and binding on the Company and the Leaver as applicable; and
- (e) the costs of the determination, including fees and expenses of the Independent Accountant, shall be borne by the Company.

## **Art. 11. Drag-along and Tag-along rights**

### **Section 1. Drag-along rights**

11.1. Each of (i) the 3i Investors and the VS&A Investors (all acting jointly), (ii) the 3i Investors (acting jointly) or (iii) the VS&A Investors (acting jointly) (either (and together), the Dragging Shareholder) shall be entitled to require the other Shareholders (the Dragged Shareholders) to transfer all or a proportional part (pro rata parte the shareholding in the Company to be transferred by the Dragging Shareholder) of their Shares on the same terms as the Transfer by the Dragging Shareholder, if among others the following conditions are satisfied:

- a) in respect of (ii) or (iii) only, 5 years have passed since Completion and the Investors have been unable to agree on an Exit and the General Meeting has thus not resolved to effect an Exit;
- b) all or substantially all of the Shares (or an interest therein) held by the Dragging Shareholder are proposed to be transferred;
- c) the Shares (or an interest therein) are proposed by the Dragging Shareholder to be transferred to a bona fide arms' length purchaser which is not affiliated with the Dragging Shareholder;
- d) the consideration for the Shares to be transferred is in cash or in the form of liquid securities which are listed on a Stock Exchange;
- e) a notice in writing (a Drag Notice) has been issued to the Dragged Shareholders, specifying: (i) the main terms of contemplated transaction; (ii) the proposed date of Transfer; and (iii) the name of the proposed transferee(s) of the Shares (or an interest therein) and the person controlling the transferee(s).

11.2. The Drag Notice shall be irrevocable but will lapse if the Dragging Shareholder's Shares (or an interest therein) are not sold within 90 (ninety) days after the date the Drag Notice is served, unless an extension to the Drag Notice is served within this 90 days period. Any such extension of this 90 days period shall not exceed 60 (sixty) days.

11.3. If a Dragged Shareholder fails to offer and make available its Shares to the proposed transferee(s) within a period of 15 (fifteen) days of the proposed date set out in the Drag Notice (or any other date specified in writing by the Dragging Shareholders to the Dragged Shareholders), then the Company shall have the power and the duty to fulfil the obligations for and on behalf of the Dragged Shareholder.

### **Section 2. Tag along rights**

11.4. If at any time the 3i Investors or the VS&A Investors (as the case may be) (the Tagged Shareholder) intend to transfer the majority of their Shares, or of any interest in their Shares, and the General Meeting has approved such Transfer in accordance with clause 9.1, the other Shareholders (the Tagging Shareholders) shall be entitled to transfer a proportional part (pro rata parte the Shares to be transferred by the Tagged Shareholder) of their Shares on the same terms as the Transfer by the Tagged Shareholder (the Tag Along Rights).

11.5. The Tagged Shareholder shall give notice in writing (a Tag Notice) to the Tagging Shareholders, specifying:

- a) the (part of) the Shares which it intends to transfer (the Relevant Shares);
- b) the name(s) of the proposed transferee(s) of the Relevant Shares and any person controlling the transferee(s); and
- c) the terms of the Transfer.

11.6. Any Tagging Shareholder who wishes to dispose of a pro rata parte of its Shares on the same terms as specified in the Tag Notice shall within 20 (twenty) Business Days of the date of the Tag Notice notify the Tagged Shareholder in writing.

11.7. The Tagged Shareholder shall not dispose of the Relevant Shares unless it has:

- a) given a Tag Notice in accordance with this article 11.7 not less than 20 (twenty) Business Days before the proposed disposal; and
- b) procured, on the same terms as contained in the Tag Notice, the disposal of (at the discretion of the Tagging Shareholders) a pro rata parte of the Shares of all Tagging Shareholders who have given due notice under this article.

### **Art. 12. Redemption of Shares**

12.1. The Company shall have power to acquire Shares in its own capital.

12.2. The acquisition and disposal by the Company of Shares in its own share capital must be approved by a Qualified Resolution.

## **Chapter IV.- Management of the Company**

### **Art. 13. Appointment and dismissal of the managers**

13.1. The Company is administered by a Board of Managers. The General Meeting shall approve the remuneration and the terms and conditions of appointment of each of the managers. The managers need not be Shareholders of the Company. The General Meeting may at any time and ad nutum (without cause) dismiss and replace any one of the managers.

13.2. The appointment and removal of the managers will be made by the General Meeting.

However, the holders of the Special Share shall have the right to designate for appointment and removal by the General Meeting 7 (seven) members of the Board of Managers (to be referred to, if and when appointed by the General Meeting, as the Chairman, the GROUP CEO, the GROUP CFO, the 3i EUROPARTNERS Manager, the 3i Investors Manager, the VS&A COMMUNICATIONS PARTNERS Manager and the VS&A PARALLEL PARTNERS Manager). The 3i Investors (acting jointly) and the VS&A Investors (acting jointly) shall each be entitled to designate for appointment or removal an additional member of the Board of Managers.

13.3. In the event of a vacancy on the Board of Managers because of death, retirement or otherwise, the Board of Managers shall convene without delay the General Meeting to proceed to the replacement of the vacant manager.

13.4. The holders of the Special Shares shall have the right to jointly designate for appointment and removal by the General Meeting the Chairman of the Board of Managers.

The Chairman will preside at all meetings of Shareholders and of the Board of Managers. In his absence, the General Meeting or, as the case may be, the Board of Managers will appoint, within a list of candidates suggested by the holders of the Special Shares, another person to be chosen as chairman pro tempore by vote of the majority in number present in person or by proxy at such meeting.

The Chairman shall not be entitled to a second or casting vote either in General Meetings or at any meeting of the Board of Managers.

13.5. The Board shall meet as necessary to discharge its duties, but in any case no less frequently than four times per year, unless agreed otherwise by the Chairman. Meetings of the Board of Managers shall be convened by the Chairman.

13.6. At least 5 Business Days' notice (or such shorter period as is agreed by the Chairman) of each meeting of the Board of Managers shall be given to each manager (wherever he may be) unless in any particular case all the managers otherwise agree. The notice shall be accompanied by an agenda of all the business to be transacted at the meeting of the Board of Managers. Any matter not on the agenda may not be raised at the meeting unless all the managers agree in writing.

13.7. The meetings of the Board of Managers may be duly held without prior notice if all the managers are present or duly represented or if the absent managers have given their consent to the holding of the meeting in their absence on a specific agenda in accordance with the provisions of article 13.9 below.

13.8. The meetings of the Board of Managers shall normally be held in the city of Luxembourg.

13.9. The notice of the meeting shall specify the place (if other than city of Luxembourg), the day and the hour of the meeting of the Board of Managers. The requirement to give notice may be waived by the consent in writing or by telefax or telegram or telex of each manager. No separate notice is required for meetings held at times and places specified in a schedule previously adopted by resolution of the Board of Managers.

Any manager may act at any meeting of the Board of Managers by appointing in writing or by telefax or telegram or telex another manager.

13.10. Subject to article 13.12 below, the quorum at meetings of the Board of Managers shall be 7 (seven) managers including at least the Chairman, the GROUP CEO, the 3i EUROPARTNERS Manager, the 3i Investors Manager, the VS&A PARALLEL PARTNERS Manager, the VS&A COMMUNICATIONS PARTNERS Manager and one Operational Manager. Where a quorum is not present at any meeting of the Board of Managers, a further meeting on the same matters shall be convened at which meeting the quorum shall be the 3i EUROPARTNERS Manager, the 3i Investors Manager, the VS&A PARALLEL PARTNERS Manager and the VS&A COMMUNICATIONS PARTNERS Manager.

13.11. Prior to the appointment of a GROUP CEO, the quorum in article 13.10 shall be 6 (six) managers and shall exclude the GROUP CEO.

13.12. In the event that a manager(s) is/are excluded from any proceedings or voting of any meeting of the Board of Managers pursuant to the operation of article 17.2 below such that article 13.11 above is not complied with, the quorum for the relevant meeting shall be 3 (three) managers (including at least the Chairman, the 3i EUROPARTNERS manager and the VS&A COMMUNICATIONS PARTNERS manager) who are entitled to attend such meeting. In the event that, pursuant to the operation of article 17.2 below, this revised quorum cannot be achieved, then the relevant matter shall be referred to the General Meeting for resolution.

13.13. Resolutions of a meeting of the Board of Managers shall require a simple majority of votes provided that any resolution shall not be validly passed unless it is approved by the 3i EUROPARTNERS Manager, the 3i Investors Manager, the VS&A PARALLEL PARTNERS Manager and the VS&A COMMUNICATIONS PARTNERS Manager.

13.14. Circular resolutions signed by all the managers of the Company shall be valid and binding in the same manner as if passed at a duly convened and held meeting of the Board of Managers. Such signatures may appear on a single document or on multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letter, telefax or telex, each signed or approved by one or more of the managers concerned. A meeting of the Board of Managers held by way of circular resolution will be deemed to be held in Luxembourg.

13.15. A manager may participate in any meeting of the Board of Managers by conference call or by other similar means of communication equipment (whether or not in use when the Articles were executed) allowing all the persons taking part in the meeting to hear one another and to address all of the other participating managers simultaneously. Any participation to a conference call initiated and chaired by a manager located in Luxembourg shall be deemed to be a participation in person at such meeting and the meeting held in such form is deemed to be held in Luxembourg.

13.16. A quorum is deemed to be present if the conditions of article 13.15 above are satisfied in respect of at least the number of managers required to form a quorum.

13.17. In dealing with third parties the Board of Managers shall have the powers to act in the name of the Company in all circumstances and to carry out and approve acts and operations consistent with the Company's objects provided the terms of this article 13 are complied with.

13.18. Notwithstanding the provisions of article 14 below, all powers not expressly reserved by the Law or by the present Articles to the General Meeting fall within the scope of the competence of the Board of Managers.

13.19. The Company shall, following their appointments and subject to article 13.21 below, be bound towards third parties by the joint signatures of the GROUP CEO and the GROUP CFO. Until the GROUP CEO and the GROUP CFO shall be appointed, the Company shall be bound towards third parties by the sole signature of the Interim CFO.

13.20. The remuneration and reasonable expenses to be paid to any manager shall be paid by the Company in such manner as is determined by the Board of Managers.

13.21. The Board of Managers may delegate his/their powers for specific tasks to one or more ad hoc agents.

The Board of Managers will determine the agent(s)' responsibilities and his/their remuneration (if any), the duration of the period of representation and any other relevant conditions of his/their agency.

The Board of Managers may delegate part of its powers to one or more of its members. It may further appoint proxies for specific transactions and revoke such appointments at any time.

13.22. The decisions of the Board of Managers will be recorded in minutes to be inserted in a special register and signed by the Chairman or by the Secretary. Any proxies document appointing will remain attached to the minutes of the relevant meeting.

Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by the Chairman or by the Secretary.

13.23. The exclusive and effective place of management shall be Luxembourg. All management activities shall be carried out in or from Luxembourg.

#### **Art. 14. Decision level - Reserved matters**

14.1. The actions or resolutions listed under article 20.2 below shall not be undertaken by the Company unless decided upon by way of prior Qualified Resolution.

#### **Art. 15. Observers at the Board of Managers**

15.1. Some Shareholders may be entitled, in accordance with the relevant provisions of the Investment Agreement, to appoint and to remove a certain number of observers (an Observer) to the Board of Managers.

15.2. The Observer shall be given (at the same time as the managers) notice of all meetings of the Board of Managers and all agendas, minutes and other papers relating to those meetings. Each Observer shall be permitted to attend all meetings of the Board of Managers. The Observers shall not be entitled to vote on any such meetings, but shall be allowed to speak and (subject to approval by the Board of Managers) place items on the agenda for discussion.

15.3. The CEO of each Operational Company shall be entitled to be an Observer on the Board of Managers.

#### **Art. 16. Committees of the Board of Managers**

16.1. The Chairman may institute committees out of the Board of Managers (the Committees) which will:

(a) subject to having been duly authorised to do so by the General Meeting and having received a budget to that effect, determine the remuneration of the managers and, for any new manager, the terms of employment of this new manager, and procure that the Leaver Price of any Operational Manager, Chairman, GROUP CEO or GROUP CFO which becomes a Leaver is calculated in accordance with the relevant provisions of the Investment Agreement (the Remuneration Committee); and

(b) supervise the financial affairs of the Company, the Operational Companies and their Subsidiaries (the Audit Committee).

16.2. The Committees will be composed of one of the 3i Managers and one of the VS&A Managers as well as the Chairman and, once appointed, the GROUP CEO (for the Remuneration Committee) and the Chairman (for the Audit Committee). Any decision of the Committees shall require a majority of the votes of the members of the Committee including the votes of the 3i Manager and the VS&A Manager.

#### **Art. 17. Conflicts of interest**

17.1. Except as otherwise provided in articles 17.2 and 17.3, provided that he has disclosed to the Board of Managers the nature and extent of any interest of his, a manager may vote as a manager on any resolution concerning any matter in which he has, directly or indirectly, a financial or commercial interest to the extent such interest is not opposed or contrary to the Company's interest. In that latter case, the provisions of the article 17.2 (i), (ii) and (iii) below shall apply and such manager's interest shall be reported to the next General Meeting. If he votes, his vote shall be counted and he shall be counted in the quorum when that resolution or matter is under consideration.

17.2. If any matter to be considered or voted upon at a meeting of the Board of Managers relates to:

(a) the Company or any Subsidiary of it enforcing rights under or taking any action against a manager or a Shareholder in relation to any matter arising under any agreement entered into between the Company or any Subsidiary of it and a manager or a Shareholder; or

(b) the Company defending itself against any action taken against it by a manager or a Shareholder, then that matter shall be considered at a separate meeting or meetings of the Board of Managers and the managers, or the relevant Shareholder(s) or the manager affiliated to the relevant Shareholder(s), shall not be entitled to: (i) attend or participate in any discussion of that matter; (ii) receive information or advice received by the Company on such matter; or (iii) vote (or be counted in the quorum at a meeting) in relation to such matter.

17.3. If a question arises at a meeting of the Board of Managers as to the right of a manager to vote, the question may, before the conclusion of the meeting, be referred to the Chairman of the Board of Managers and his ruling in relation to any manager other than himself shall be final and conclusive.

#### **Art. 18. Liability of managers**

The managers shall not assume, by reason of their position, personal liability in relation to any commitment validly made by them in the name of the Company, so long as any such commitment is made in compliance with the Articles as well as the applicable provisions of the Law.

### **Chapter V.- Secretary**

#### **Art. 19. Appointment of a secretary**

19.1. A secretary may be appointed by a resolution of a General Meeting (the Secretary).

19.2. The Secretary, who need not be a manager, shall have the responsibility to act as clerk of the meetings of the Board of Managers and of the meetings of the Shareholder(s), and to keep the records and the minutes of the Board of Managers and of the meetings of the Shareholder(s) and their transactions, and he shall perform like duties for all committees of the Board of Managers (if any) when required. He may delegate his powers to one or several persons, however, he shall remain responsible for the tasks so delegated.

19.3. The Secretary shall have the power and authority to issue certificates and extracts on behalf of the Company to be produced in court or, more generally, vis-à-vis any third parties and to be used as official documents.

### **Chapter VI - General Meetings of Shareholders**

#### **Art. 20. Powers of the General Meeting**

20.1. The General Meeting properly constituted represents the entire body of Shareholders. It has the powers conferred upon it by the Law and the Articles and it shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

20.2. The following actions or resolutions shall not be undertaken unless decided upon by way of prior Qualified Resolution, unless expressly included in the Consolidated Business Plan, budget or forecast of the Company:

1. any material modification of the relevant accounting policies, their application by the Company and/or the format of the Annual Accounts for the Company, unless such change is required by law or by virtue of a new statement of standard accounting practice;
2. any amendment of the Articles;
3. any change of the Company's financial year;
4. any alteration to the share capital of the Company or any issue, repurchase or redemption of shares or any other securities in the capital of the Company, including the granting of any option rights, warrants or similar rights in respect of the same;
5. the making of an election under United States Treasury Regulations section 301.7701-3 to treat any company as a partnership for United States federal tax purposes;
6. appointment or dismissal of the Auditor (if any) of the Company;
7. the declaration or payment of any dividend (including the Fixed Dividend) or the making of any other distribution;
8. the repayment, distribution or capitalisation of any reserves or application of any amount for the time being standing to the credit of the share premium account or capital redemption reserve of the Company for any purpose;
9. any application for the Company to be wound up or declared insolvent or for a suspension of payments by the Company;
10. the passing of any resolution for the liquidation of the Company or to technically liquidate the Company by disposal of all or substantially all of the assets of the Company;
11. any limitation or amendment of any pre-emptive rights or similar rights applicable to the issue or transfer of any shares in the Company;
12. any decision to proceed with a Full or Partial Exit.

20.3. Each of items (1) to (12) above of this article shall be construed independently and shall not be limited by any of the others.

20.4. A General Meeting shall be convened by the Board of Managers in order to adopt a resolution as soon as reasonably practicable after receiving a request from the Immediate Parent with respect to some matters to be resolved by the general meeting of TELEFOONGIDS, MEDIATEL or FONECTA.

20.5. For the sake of due compliance with the provisions of the Law, items 2, 3, 4, 9, 10 and 11 of article 20.2 above require the approval of a majority of the Shareholders representing at least three quarters of the Company's share capital.

#### **Art. 21. Annual General Meeting, Other General Meetings**

21.1. The annual General Meeting shall be held at the registered office of the Company, or at such other place in the municipality of its registered office as may be specified in the notice of meeting, on the second Monday of March at 11.00 am.

If such day is not a Business Day, the annual General Meeting shall be held on the next following Business Day. The annual General Meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgement of the Board of Managers, exceptional circumstances so require.

21.2. Other General Meetings may be held at such place and time as may be specified in the respective notices of meeting.

**Art. 22. Notice, Quorum, Majority, Proceedings, Vote**

22.1. Each Shareholder may participate in the General Meeting irrespective of the number of Shares which he/her/it owns. Each Shareholder has voting rights commensurate to his shareholding, one vote being attached to each Share.

22.2. General Meetings shall meet upon call of the Board of Managers, such call to be sent by registered letter on not less than 8 days prior notice.

22.3. All notices calling General Meetings must contain the agenda for such meetings.

22.4. The Chairman will determine the agenda for the General Meeting. Each of the managers may propose items for discussion at the General Meeting and shall have the right to advise the General Meeting.

22.5. If all Shareholders are present or represented at a General Meetings and if all Shareholders state that they have been duly informed on the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice.

22.6. Any Shareholder may act at any General Meeting by appointing in writing or by telefax, cable, telegram or telex as his proxy another person who need not be Shareholder.

The Board of Managers may determine all other conditions that must be fulfilled in order to take part in a General Meeting.

22.7. Any General Meeting shall be quorate if at least two-thirds of the Shares are represented.

22.8. If a quorum is not present at a General Meeting at the time when any business is considered, any Shareholder may require that the meeting be reconvened. At least 10 Business Days' notice of the reconvened meeting shall be given. A meeting that is reconvened must be quorate as set out above.

22.9. The General Meeting shall be chaired by the Chairman, or, in his absence, by his authorised representative. Before commencing any deliberations, the chairman of the General Meeting shall appoint a secretary and the Shareholders shall appoint a scrutineer. The chairman, the secretary and the scrutineer form the Meeting's Board.

22.10. Resolutions at Shareholders' meetings (except Qualified Resolutions) may be validly passed by a majority of the 66.67% of the issued Shares at a General Meeting in which the quorum requirements set forth in article 22.7 above are met.

22.11. Notwithstanding the provisions of article 20.2 above, resolutions to amend the Articles, to dissolve or liquidate the Company may only be validly passed by a majority of Shareholders owning at least three quarters of the Company's share capital.

22.12. Provided that the number of Shareholders is lower than 25, resolutions of Shareholders can, instead of being passed at a General Meeting, be passed in writing by all the Shareholders. In this case, each Shareholder shall be sent a copy of the resolution(s) to be passed, and may vote in writing by letter, telefax or telex.

22.13. All meetings of the Shareholders will be conducted in English. All minutes shall be in the English language, save for the minutes of extraordinary General Meetings which require an additional translation into the French or the German language.

The minutes of the General Meeting will be signed by the members of the General Meeting's Board and by any Shareholder who wishes to do so and they will be kept by the Secretary of the Company.

However, in case decisions of the General Meeting have to be certified, copies or extracts for use in court or elsewhere must be signed by the Chairman.

**Chapter VII.- Financial year, Financial statement, Profit sharing**

**Art. 23. Financial year**

The Company's accounting year begins on 1 January and ends on 31 December of the same year.

**Art. 24. Financial statements, Accounting records, Consolidated Business Plan**

24.1. Each year the accounting records of the Company shall be closed and the Board of Managers shall arrange for the preparation of a balance sheet and profit and loss accounts.

24.2. The accounting records of the Company shall include:

(a) unaudited monthly consolidated Management Accounts of its Group, and such accounts: (i) including a consolidated profit and loss account, balance sheet and cash flow statement for the YBR GROUP for month and year to date and with comparison to budget and previous year's results during the same period; (ii) referring to any material matter occurring in or relating to the period in question; (iii) including a comparison of all such information with the Consolidated Business Plan and forecasts in the relevant operating budget included in the Consolidated Business Plan and with the corresponding information for the same period in the preceding year and a statement of any material variation from the relevant operating budget; (iv) itemising all material transactions referred to in the statement of projected capital expenditure included in the relevant operating budget and entered into by the YBR GROUP during that period; (v) setting out in a separate detailed schedule the YBR GROUP's actual performance against the limits set out in the Finance Documents; (vi) having been approved by the GROUP CFO and one other manager of the Company as evidenced by their signature of the accounts; (vii) including a commentary by the relevant Operational Managers on the state of the business of the relevant Operational Companies; (viii) including projected cash flows for the period up to the end of a financial year; and (ix) including projected profit and loss account for the remainder of the then current financial period.

(b) the electronic financial report, setting out certain key financial information relating to the relevant Operational Companies extracted from the Management Accounts;

(c) the Merger Chart (as defined in the Investment Agreement).

The Company shall prepare and supply (as soon as it is available, but in any event no later than 30th March of each year):

(a) all information required by the VS&A Partnership Entities to enable them to comply with United States taxation legislation and/or United States taxation regulations; in this regard, the preparation of any United States tax returns of the Company or relevant Operational Company or any Subsidiary thereof shall be carried out at the sole expense of the Company or such Operational Company or Subsidiary, to the extent reasonable, by a firm of internationally recognised accountants appointed jointly by the Investors for that purpose and the Company and the relevant Operational Company shall and shall procure that their Subsidiaries shall cooperate with such firm in making such returns in a timely manner;

(b) all information required by the Co-Investors to enable them to comply with United States taxation legislation and/or United States taxation regulations; in this regard, the preparation of any United States tax returns of the Company or relevant Operational Company or any Subsidiary thereof shall be carried out at the sole expense of the Company or such Operational Company or Subsidiary, to the extent reasonable, by a firm of internationally recognised accountants appointed jointly by the Investors for that purpose and the Company and the relevant Operational Company shall and shall procure that their Subsidiaries shall co-operate with such firm in making such returns in a timely manner; and

(c) other reports as any Investor or the Board of Managers may from time to time reasonably require as to any matter relating to the businesses or affairs of its Group or to its financial position or assets.

24.3. The Company shall ensure that:

(a) its Annual Accounts and each set of Management Accounts referred to in article 24.2 above are prepared, so far as applicable, on the same basis as that used in the preparation of the Consolidated Business Plan and in accordance with the Accounting Standards, consistently applied;

(b) each report prepared under article 24.2 (a) is delivered to each Investor, the Co-Investors and the Board of Managers within 4 weeks of the end of each calendar month in such format as may be required by the Investors;

(c) the Annual Accounts are delivered to each Investor, the Co-Investors and the Board of Managers within three months of the end of the financial year; and

(d) the Merger Chart prepared under article 24.2 (c) is delivered to 3i GROUP at such time as the Annual Accounts are delivered.

24.4. Every year, the Company must prepare a Consolidated Business Plan and submit it to each of the holders of the Special Shares not less than 15 (fifteen) days before the first day of each Financial Year for prior approval. The Consolidated Business Plan shall be based on the business plans of each of TELEFOONGIDS, MEDIATEL and FONECTA. The Consolidated Business Plan and those of the Operational Companies will be prepared applying consistent trading, financial and accounting policies, provided that the Board of Managers shall be entitled to set such additional requirements as it deems necessary on the basis of developments in market conditions.

24.5. The Consolidated Business Plan shall at least include:

(a) a business forecast with respect to the current financial year;

(b) the proposed strategy (including an acquisition strategy);

(c) details of the assumptions used for the matters referred to in this article 24.5 (a) and (b);

(d) a report on each Operational Company's Group performance during the current financial year;

(e) an annual budget for the first financial year following the year of the (actual) Consolidated Business Plan, including: (i) a breakdown of monthly consolidated revenues, operating expenses, operating results, net interest expenses and net profits; (ii) a breakdown of monthly capital expenditures and cash flow; (iii) a breakdown of a projected consolidated balance sheet as at the end of the financial year and projected profit and loss account for the financial year; (iv) a breakdown of expected funding requirements and the proposed methods of meeting those requirements; (v) a set of key performance indicators (KPI), to be agreed with the Investors; and (vi) a summary annual budget, consisting of at least a balance sheet, profit and loss account, cash flow statement and capital expenditures, for each of the second and third financial years following the financial year of the (actual) Consolidated Business Plan.

24.6. Each month, the Company shall prepare and deliver Management Accounts (on a consolidated basis) to the Shareholders and the Board of Managers.

24.7. As soon as practicable after the end of the financial year, the Company shall prepare and deliver to the Shareholders and the Board of Managers, the draft unaudited Annual Accounts of the Company (on a consolidated basis). After the end of each financial year, the Annual Accounts of the Company (on a consolidated basis) shall be audited. The consolidated audit for the Group shall be carried out by the relevant Auditors.

24.8. Any Consolidated Business Plan, Annual Accounts and Management Accounts shall at all times be expressed in Euro. All financial information described in this article 24, shall be in the English language.

#### **Art. 25. Inspection of documents**

25.1. Each Shareholder may inspect the above balance sheet and profit and loss accounts at the Company's registered office.

#### **Art. 26. Appropriation of profits, Reserves**

26.1. An amount equal to five per cent (5%) of the net profits of the Company shall be set aside each year for the establishment of a statutory reserve, until this reserve amounts to ten per cent (10%) of the Company's nominal share capital.

26.2. The balance may be distributed to the Shareholder(s) commensurate to his/their shareholding in the Company. The General Meeting shall, subject to applicable law, have power to authorise the payment of interim dividends.

### Chapter VIII.- Dissolution, Liquidation

#### Art. 27. Dissolution

The insolvency or bankruptcy or any other similar procedure of anyone of the Shareholder(s) will not cause the dissolution of the Company.

#### Art. 28. Liquidation

At the time of the dissolution of the Company, the liquidation will be carried out by one or several liquidators appointed by the Shareholder(s) who will determine their powers and remuneration.

### Chapter IX.- Audit

#### Art. 29. Statutory Auditor, External Auditor

In accordance with article 200 of the Law, the Company needs only to be audited by a statutory auditor if it has more than 25 Shareholders. An external auditor (the Auditor) must be appointed whenever the exemption provided by articles 256 and 215 of the Law does not apply or if the Shareholders deems it appropriate.

### Chapter X.- Governing Law

#### Art. 30. Reference to Legal Provisions

Reference is made to the provisions of the Law and to the Investment Agreement for all matters for which no specific provision is made in the Articles.

#### *Sixth resolution*

The Meeting resolves to issue to YBR FONECTA Managers AB, a shareholder of the Company, 2,255 (two thousand two hundred fifty-five) options to acquire the equivalent number of Ordinary A Shares in the share capital of the Company and further resolves to authorise the Board of Managers of the Company to take any steps and to proceed to any formalities which might be useful for the accomplishment of this sixth resolution.

#### *Seventh resolution*

The Meeting resolves to appoint effective immediately after the Meeting the following eight persons as new managers for an unlimited period of time, who and which will together compose the Company's Board of Managers:

Name of manager	Position
GCL SPV, L.L.C., a Delaware limited liability company, with its registered office at PO Box 311 Mendham, NJ 07945-0311 U.S.A., to be represented by Mr. Gary List, business executive, residing at Mendham, New Jersey 07945-0311, United States of America . . .	Chairman
Menno Antal, business executive, born in Arnhem, the Netherlands, on the fifteenth day of January nineteen hundred and sixty-five, residing at Cornelis Schuytstraat 72, 1072 JL Amsterdam, the Netherlands . . . . .	3i EUROPARTNERS Manager
Crevan O'Grady, business executive, born in Cork, Ireland, on the twenty-first day of July nineteen hundred and seventy-one, residing at 91 Waterloo Road, London SE1 8XP, United Kingdom.	3i Investors Manager
Marco Sodi, business executive, born in Florence, Italy, on the twelfth day of October nineteen hundred and fifty-eight, residing at 8th Floor, Buchanan House, 3 St. James's Square, London SW1Y 4JU, United Kingdom . . . . .	VS&A COMMUNICATIONS PARTNERS Manager
Morgan Callagy, business executive, born in New York, United States of America, on the twenty-third day of June nineteen hundred and seventy-one, residing at 8th Floor, Buchanan House, 3 St James's Square, London SW1Y 4JU . . . . .	VS&A PARALLEL PARTNERS Manager
Herman Scheffer, business executive, born in Eindhoven, the Netherlands, on the third day of January nineteen hundred and forty-eight residing at Cornelis Schuytstraat 72, 1072 JL Amsterdam, the Netherlands. . . . .	Dutch Managers Representative
Jan Froeshaug, business executive, born in Oslo, Norway, on the sixth day of August nineteen hundred and forty three residing at Ved Orenhoj 2, DK-2900 Hellerup, Denmark . . . . .	Austrian Managers Representative
Hannu Isohaaro, business executive, born in Helsinki, Finland, on the twelfth day of May nineteen hundred and fifty-two, residing at Mikonkatu 25, 00100 Helsinki, Finland . . . . .	Finnish Managers Representative

The Meeting further resolves to appoint Mr. Stuart Ross, a manager of the Company, as the Interim CFO.

As a result of such appointments, the Board of Managers of the Company will be composed as follows:

Name of manager	Position
Stuart Ross . . . . .	Interim CFO
GCL SPV, L.L.C. . . . .	Chairman
Menno Antal . . . . .	3i EUROPARTNERS Manager
Crevan O'Grady. . . . .	3i Investors Manager

Marco Sodi . . . . .	VS&A COMMUNICATIONS PARTNERS Manager
Morgan Callagy . . . . .	VS&A PARALLEL PARTNERS Manager
Herman Scheffer . . . . .	Dutch Managers Representative
Jan Froeshaug . . . . .	Austrian Managers Representative
Hannu Isohaaro . . . . .	Finnish Managers Representative

The Meeting further acknowledges and confirms that in accordance with the terms of article 13.19 of the Company's articles of association, as long as no GROUP CEO and GROUP CFO shall be appointed, the Company shall be bound towards third parties by the sole signature of the Interim CFO who shall be in charge of the management of the Company's daily business.

#### *Eighth resolution*

The Meeting resolves to amend the share register of the Company in order to reflect the above changes and appoints any lawyer of ALLEN & OVERY LUXEMBOURG for such purpose.

#### *Tax Exemption*

As the contribution in kind consists of at least 65% of the shares of DUTCH HoldCo 1 and DI, both companies incorporated and having their registered office in the European Union, the Company refers to article 4-2 of the law dated 29 December 1971, as amended, which provides for capital duty exemption.

#### *Costs*

The aggregate amount of the costs, expenditures, remunerations and expenses, in any form whatsoever, which the Company incurs or for which it is liable by reason of this share capital increase, is approximately EUR 36,200.- (thirty-six thousand two hundred Euros).

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the appearing parties, the present deed is worded in English followed by a French version; at the request of the same appearing parties, it is stated that, in case of discrepancies between the English and the French texts, the English version shall prevail.

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

The document having been read to the proxyholder of the appearing party, said proxyholder signed together with us, the notary, the present original deed.

#### **Suit la version française du texte qui précède:**

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

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

Ont comparu:

Pour une assemblée générale extraordinaire (l'Assemblée) des associés de YELLOW BRICK ROAD (LH1), S.à r.l., une société à responsabilité limitée, constituée selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social au 174, route de Longwy, à L-1940 Luxembourg, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés, Luxembourg à la section B sous le numéro 100.616, constituée suivant un acte du notaire soussigné le 1<sup>er</sup> avril 2004, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 671 du 1<sup>er</sup> juillet 2004 (la Société):

(1) 3i GROUP PLC, une société constituée selon les lois d'Angleterre (numéro de registre 1142830), avec siège social au 91 Waterloo Road, Londres SE1 8XP, Royaume-Uni (3i GROUP);

ici représentée par Maître Jean-François Bouchoms, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Solihull, le 16 avril 2004,

(2) 3i EUROPARTNERS III A L.P., une société en commandite enregistrée sous la Limited Partnerships Act 1907 (numéro de registre LP 6345), avec siège social au 91 Waterloo Road, Londres SE1 8XP, Royaume-Uni (3i EUROPARTNERS III A);

ici représentée par Maître Jean-François Bouchoms, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Solihull, le 16 avril 2004,

(3) 3i EUROPARTNERS III B L.P., une société en commandite enregistrée sous la Limited Partnerships Act 1907 (numéro de registre LP 6346), avec siège social au 91 Waterloo Road, Londres SE1 8XP, Royaume-Uni (3i EUROPARTNERS III B);

ici représentée par Maître Jean-François Bouchoms, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Solihull, le 16 avril 2004,

(4) VS&A COMMUNICATIONS PARALLEL PARTNERS III, L.P. a une société en commandite du Delaware, avec son principal établissement au 350 Park Avenue, NY, NY 10022, U.S.A. (VS&A PARALLEL PARTNERS);

ici représentée par Maître Jean-François Bouchoms, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Londres, le 19 avril 2004,

(5) VS&A COMMUNICATIONS PARTNERS III, L.P., a une société en commandite du Delaware, avec son principal établissement au 350 Park Avenue, NY, NY 10022, U.S.A. (VS&A COMMUNICATIONS PARTNERS);

ici représentée par Maître Jean-François Bouchoms, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Londres, le 19 avril 2004,

(6) DE TELEFOONGIDS ANTILLES N.V., une société à responsabilité limitée constituée selon les lois des Antilles néerlandaises, avec siège social à Kaya W.F.G. (Jombi) Mensing 36, Willemstad, Curaçao, Antilles néerlandaises (DE TELEFOONGIDS ANTILLES);

ici représentée par Maître Jean-François Bouchoms, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Curaçao, le 16 avril 2004,

(7) 3i NORDIC 2002 S.A., une société anonyme constituée selon les lois de Belgique avec siège social à Avenue Louise 331,1050 Bruxelles, Belgique (3i NORDIC);

ici représentée par Maître Jean-François Bouchoms, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Bruxelles, le 19 avril 2004,

(8) VS&A DIRECTORIES PARALLEL L.L.C., une société à responsabilité limitée du Delaware, avec son principal établissement au 350 Park Avenue, NY, NY 10022, U.S.A. (VS&A DIRECTORIES);

ici représentée par Maître Jean-François Bouchoms, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Londres, le 19 avril 2004,

(9) VSS VERTEX L.L.C., une société à responsabilité limitée constituée selon les lois du Delaware, avec son principal établissement au 350 Park Avenue, NY, NY 10022, U.S.A. (VSS VERTEX);

ici représentée par Maître Jean-François Bouchoms, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Londres, le 19 avril 2004,

(10) VS&A III SBS, L.L.C., une société à responsabilité limitée du Delaware, avec son principal établissement au 350 Park Avenue, NY, NY 10022, U.S.A. (VS&A SBS);

ici représentée par Maître Jean-François Bouchoms, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Londres, le 19 avril 2004,

(11) OMNI PARTNERS, L.L.C., une société à responsabilité limitée du Delaware, avec siège social à PO Box 311 Mendham, NJ 07945-0311, U.S.A. (OMNI PARTNERS);

ici représentée par Maître Jean-François Bouchoms, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Mendham, le 8 avril 2004,

(12) RBS MEZZANINE LIMITED, une société constituée en Ecosse ayant son siège social au 42 St Andrews Square, Edinburgh EH2 2YE, Royaume-Uni (RBS);

ici représentée par Maître Jean-François Bouchoms, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Londres, le 19 avril 2004,

(13) M. A. Cohen, cadre supérieur, né le 20 juin 1947 à Hoogeveen, Pays-Bas et demeurant à Gein-Zuid 33,1391 JE Abcoude, Pays-Bas;

ici représenté par Maître Jean-François Bouchoms, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Amsterdam, le 19 avril 2004,

(14) M. S. Duinhoven, cadre supérieur, né le 6 juillet 1965 à Amsterdam, Pays-Bas et demeurant à Koningslaan 30b, 1405 GM Bussum, Pays-Bas;

ici représenté par Maître Jean-François Bouchoms, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Amsterdam, le 19 avril 2004,

(15) M. M. Verbeek, cadre supérieur, né le 31 juillet 1959 à La Haye, Pays-Bas et demeurant à Ebbenhout 3, 2719 MA Zoetermeer, Pays-Bas;

ici représenté par Maître Jean-François Bouchoms, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Amsterdam, le 19 avril 2004,

(16) M. A. van Oosterhout, cadre supérieur, né le 13 mars 1961 à Bois-Le-Duc, Pays-Bas et demeurant à Duke Ellingtonstraat 16, 1311 SE Almere, Pays-Bas;

ici représenté par Maître Jean-François Bouchoms, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Amsterdam, le 19 avril 2004,

(17) M. N. Winkel, cadre supérieur, né le 21 octobre 1964 à Amsterdam, Pays-Bas et demeurant à Stationsstraat 69g, 1506 DD Zaandam, Pays-Bas;

ici représenté par Maître Jean-François Bouchoms, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Amsterdam, le 19 avril 2004,

(18) STICHTING MEDEWERKERS EN MANAGEMENT PARTICIPATIE YELLOW BRICK ROAD, une fondation constituée selon les lois des Pays-Bas, avec siège social à Delflandlaan 15, 1062 EA Amsterdam, Pays-Bas (the DUTCH EMPLOYEE STICHTING);

ici représentée par Maître Jean-François Bouchoms, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Amsterdam, le 19 avril 2004,

(19) M. Gerhard Weißschädel, cadre supérieur, né le 14 décembre 1950 à Auggen, Allemagne et demeurant à 3 St James's Square, London SW1 Y4JU, Royaume-Uni;

ici représenté par Maître Jean-François Bouchoms, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Mödling, le 19 avril 2004,

(20) M. Jan O. Froeshaug, cadre supérieur, né le 6 août 1943 à Oslo (Norvège) et demeurant à Ved Orenhoj 2, DK-2900 Hallerup, Danemark;

ici représenté par Maître Jean-François Bouchoms, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Copenhague, le 19 avril 2004,

(21) M. Rene Pekarek, cadre supérieur, né le 5 novembre 1940 à Praha, République Tchèque et demeurant à Na Ci hadle 4, CZ-Prag 6, République Tchèque;

ici représenté par Maître Jean-François Bouchoms, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Praha, le 19 avril 2004,

(22) D.A. HOLDING INVESTMENTS, S.à r.l., une société à responsabilité limitée constituée selon les lois du Luxembourg avec siège social au 52-54, avenue X de Septembre à L-2550 Luxembourg (DAI);

ici représentée par Maître Jean-François Bouchoms, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Luxembourg, le 19 avril 2004,

(23) Thomas Friess, cadre supérieur, né le 14 septembre 1964 à Schwenningen, Allemagne et demeurant à Weyringergasse 28A, App. 24, AU-1040 Vienne, Autriche;

ici représenté par Maître Jean-François Bouchoms, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Mödling, le 19 avril 2004,

(24) VSS TELEFOONGIDS LUXEMBOURG, S.à r.l., une société à responsabilité limitée constituée selon les lois du Luxembourg avec siège social au 8-10 Rue Mathias Hardt à L-1717 Luxembourg (VSS LUXEMBOURG);

ici représentée par Maître Jean-François Bouchoms, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Londres, le 19 avril 2004,

(25) YBR FONECTA MANAGERS AB, une société à responsabilité limitée constituée selon les lois de Suède avec siège social à Box 16106, 103 23, Stockholm, Suède (FINNISH MANAGERS COMPANY);

ici représentée par Maître Jean-François Bouchoms, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Helsinki, le 16 avril 2004,

(26) STICHTING CO-INVESTORS YELLOW BRICK ROAD, une fondation constituée selon les lois des Pays-Bas, avec siège social à Delflandlaan 15, 1062 EA Amsterdam, Pays-Bas (CO-INVESTORS STICHTING);

ici représentée par Maître Jean-François Bouchoms, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Londres, le 19 avril 2004,

(27) AlInvest PARTNERS LATER STAGE CO-INVESTMENTS CUSTODIAN II B.V., une société à responsabilité limitée constituée selon les lois des Pays-Bas, avec siège social à Jachthavenweg 118, 1081 KJ, Amsterdam, Pays-Bas (AlInvest);

ici représentée par Maître Jean-François Bouchoms, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Amsterdam, le 19 avril 2004,

(28) AlInvest PARTNERS CO-INVESTMENTS 2000 C.V., une société en commandite constituée selon les lois des Pays-Bas, avec siège social à Jachthavenweg 118, 1081 KJ, Amsterdam, Pays-Bas (AlInvest 2000);

ici représentée par Maître Jean-François Bouchoms, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Amsterdam, le 19 avril 2004,

(29) M. Heikki Jamsänen, cadre supérieur, né le 29 octobre 1952 à Toijala, Finlande et demeurant à Oksasenkuja 1, 05880 Hyvinkää, Finlande;

ici représenté par Maître Jean-François Bouchoms, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Helsinki, le 16 avril 2004,

(30) TRADUCON OY, une société à responsabilité limitée constituée selon les lois de Finlande, avec siège social à Torpantie 10, 02700 Kauniainen, Finlande (TRADUCON);

ici représentée par Maître Jean-François Bouchoms, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Kauniainen, le 19 avril 2004,

(31) M. Timo Helle, cadre supérieur, né le 7 septembre 1957 à Helsinki, Finlande et demeurant à Veckjärventie 189, 06100 Porvoo, Finlande;

ici représenté par Maître Jean-François Bouchoms, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Helsinki, le 16 avril 2004,

(32) Mme Arja Ahtee, cadre supérieur, née le 1<sup>er</sup> juin 1956 à Tampere, Finlande et demeurant à Neilikkatie 14A 4, 01300 Vantaa, Finlande;

ici représenté par Maître Jean-François Bouchoms, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Helsinki, le 16 avril 2004,

(33) M. Alpo Akujärvi, cadre supérieur, né le 26 décembre 1959 à Inari, Finlande et demeurant à Munkinpolku 6, 00330 Helsinki, Finlande;

ici représenté par Maître Jean-François Bouchoms, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Helsinki, le 16 avril 2004,

(34) M. Aku Kinnunen, cadre supérieur, né le 13 juin 1956 à Kuusamo, Finlande et demeurant à Päivänsäteenkuja 3C, 02210 Espoo, Finlande;

ici représenté par Maître Jean-François Bouchoms, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Helsinki, le 16 avril 2004,

(35) M. Timo Wallius, cadre supérieur, né le 2 juillet 1964 à Varkaus, Finlande et demeurant à Malkapolku 1A, 00630 Helsinki, Finlande;

ici représenté par Maître Jean-François Bouchoms, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Helsinki, le 16 avril 2004,

(36) M. Eric Dadian, cadre supérieur, né le 12 septembre 1958 à Neuilly-sur-Seine, France et demeurant à 17, rue de LaBordère, 92 200 Neuilly-sur-Seine, France;

ici représenté par Maître Jean-François Bouchoms, avocat à la Cour, demeurant à Luxembourg en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Paris, le 16 avril 2004.

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

Les parties mentionnées sous (6) à (36) ci-dessus comparaissent pour les besoins de l'augmentation de capital social de la Société. Les parties désignées sous (29) à (36) ci-dessus sont désignées ci-après comme les Gérants Finlandais.

Les parties, représentées tel qu'indiqué ci-dessus, ont requis le notaire instrumentaire d'arrêter ce qui suit:

I. que les parties comparantes mentionnées sous (1) à (5) représentent l'entière du capital social émis et souscrit de la Société qui est fixé à EUR 12.500,- (douze mille cinq cent euros), divisé en 500 (cinq cent) parts sociales ayant une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq euros) chacune;

II. que l'ordre du jour de l'Assemblée est libellé comme suit:

- 1) Renonciation aux formalités de convocation.
  - 2) Réduction du capital social de la Société d'un montant de EUR 12.500,- (douze mille cinq cent euros) afin de fixer le capital social à EUR 0,- (zéro euro).
  - 3) Augmentation du capital social de la Société de EUR 32.443.150,- (trente-deux millions quatre cent quarante-trois mille cent cinquante euros) afin de porter le capital social à EUR 32.443.150,- (trente-deux millions quatre cent quarante-trois mille cent cinquante euros) et de créer et d'émettre 1.257.499 (un million deux cent cinquante-sept mille quatre cent quatre-vingt-dix-neuf) parts sociales ordinaires de classe A, 34.503 (trente-quatre mille cinq cent trois) parts sociales ordinaires de classe B, 3.120 (trois mille cent vingt) parts sociales ordinaires de classe C1, 1.040 (mille quarante) parts sociales ordinaires de classe C2, 1.560 (mille cinq cent soixante) parts sociales ordinaires de classe C3 et 4 (quatre) Parts Sociales Spéciales, toutes ces parts sociales ayant une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq euros) chacune.
  - 4) Souscriptions et paiements de l'augmentation du capital social mentionné sous 3) ci-dessus et paiement de la prime d'émission d'un montant total de EUR 101.093.855,- (cent et un million quatre-vingt-treize mille huit cent cinquante-cinq euros) à affecter à la prime de réserve de la Société.
  - 5) Reconnaissance du transfert par AlInvest PARTNERS LATER STAGE CO-INVESTMENTS CUSTODIAN II B. V. et AlInvest PARTNERS CO-INVESTMENTS 2000 C. V. de toutes leurs parts sociales dans la Société à STICHTING CO-INVESTORS YELLOW BRICK ROAD.
  - 6) Modifications des articles 3, 4, 5, 6, 7, 8, 10, 11, 12, 13, 15, 16, 17, 18, 19, 20 et 21 des Statuts de la Société, insertion de nouveaux articles, renumérotation et coordination des statuts de la Société dans leur intégralité.
  - 7) Emission de 2.255 (deux mille deux cent cinquante-cinq) options à YBR FONECTA MANAGERS AB pour acquérir un nombre équivalent de Parts Sociales Ordinaires A dans le capital social de la Société.
  - 8) Modification du registre des parts sociales de la Société afin de refléter les changements décrits ci-dessus et pouvoir à n'importe quel avocat de ALLEN & OVERY LUXEMBOURG de procéder pour compte de la Société et de son Conseil de Gérance à l'enregistrement des nouvelles parts sociales émises dans le registre des parts sociales de la Société.
  - 9) Nomination de neuf (9) membres additionnels au Conseil de Gérance, détermination de leurs pouvoirs, pouvoir de représentation et date d'effectivité de leur nomination.
  - 10) Divers.
- III. que les parties comparantes ont pris les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'intégralité du capital social étant représentée à la présente l'Assemblée, l'Assemblée décide de renoncer aux formalités de convocation, les associés représentés se considérant dûment convoqués et déclarent par ailleurs avoir eu parfaite connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

*Deuxième résolution*

L'Assemblée décide de réduire le capital social de la Société actuellement fixé à EUR 12.500,- (douze mille cinq cent euros), divisé en 500 (cinq cent) parts sociales ayant une valeur nominal de EUR 25,- (vingt-cinq euros), d'un montant de EUR 12.500,- (douze mille cinq cent euros) afin de fixer le capital social à EUR 0,- par le remboursement du capital aux associés actuels au pro rata de leur participation dans la Société.

*Troisième résolution*

L'Assemblée décide d'augmenter le capital social de la Société de EUR 32.443.150,- (trente-deux millions quatre cent quarante-trois mille cent cinquante euros) afin de porter le capital social à EUR 32.443.150,- (trente-deux millions quatre cent quarante-trois mille cent cinquante euros) et de créer et d'émettre 1.257.499 (un million deux cent cinquante-sept mille quatre cent quatre-vingt-dix-neuf) parts sociales ordinaires de classe A, 34.503 (trente-quatre mille cinq cent trois) parts sociales ordinaires de classe B, 3.120 (trois mille cent vingt) parts sociales ordinaires de classe C1, 1.040 (mille quarante) parts sociales ordinaires de classe C2, 1.560 (mille cinq cent soixante) parts sociales ordinaires de classe C3 et 4 (quatre) parts sociales spéciales, toutes ces parts sociales ayant une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq euros) chacune.

L'Assemblée décide en outre d'accepter les souscriptions à l'augmentation de capital social et son paiement entier de la manière suivante:

*Intervention, souscription, libération*

Les parties comparantes représentées tel qu'indiqué ci-dessus déclarent souscrire à l'augmentation de capital social représenté par 1.257.499 (un million deux cent cinquante-sept mille quatre cent quatre-vingt-dix-neuf) parts sociales ordinaires de classe A, 34.503 (trente-quatre mille cinq cent trois) parts sociales ordinaires de classe B, 3.120 (trois mille cent vingt) parts sociales ordinaires de classe C1, 1.040 (mille quarante) parts sociales ordinaires de classe C2, 1.560 (mille cinq cent soixante) parts sociales ordinaires de classe C3 et 4 (quatre) parts sociales spéciales, chacune ayant une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq euros) et de libérer entièrement ces nouvelles parts sociales d'un montant nominal total de EUR 32.443.150,- (trente-deux millions quatre cent quarante-trois mille cent cinquante euros) ensemble avec une prime d'émission d'un montant total de EUR 100.948.674,- (cent millions neuf cent quarante-huit mille six cent soixante-quatorze euros) (comme une divergence du point 4. de l'ordre du jour de l'Assemblée et l'Assemblée décide d'accepter de payer un montant de prime d'émission inférieur à celui prévu à l'ordre du jour) à affecter à la prime de réserve spéciale de la Société, tel que détaillé ci-dessous, par voie de:

(1) Un apport en nature, consistant en 1.247.827 (un million deux cent quarante-sept mille huit cent vingt-sept) parts sociales, ayant une valeur nominale de EUR 1,- (un euro) chacune (les Parts Sociales DUTCH HoldCo 1) représentant 100% (cent pour cent) du capital social de YELLOW BRICK ROAD (DH1) B.V., une société à responsabilité limitée

constituée selon les lois des Pays-Bas, avec siège social à Delflandlaan 15, 1062 EA Amsterdam, Pays-Bas (DUTCH HoldCo 1).

Cet apport est fait par les associés indiqués dans le tableau ci-dessous et en contrepartie de l'émission du nombre de parts sociales et paiement d'une prime d'émission tel qu'indiqués dans le tableau ci-dessous;

(2) Un apport en nature consistant en 1.200 (mille deux cents) parts sociales, ayant une valeur nominale de EUR 10,- (dix euros) chacune (les Parts Sociales DI) représentant 88.82% (quatre vingt-huit virgule quatre vingt-deux pour cent) du capital social de DIRECTORY INVEST OY, une société à responsabilité limitée constituée selon les lois de la Finlande, avec siège social à Helsinki, Finlande (DI). Cet apport est fait par les associés indiqués dans le tableau ci-dessous et en contrepartie de l'émission du nombre de parts sociales et de prime d'émission tel qu'indiqués dans le tableau ci-dessous.

(3) Un apport en nature de FINNISH MANAGERS COMPANY consistant en une créance de EUR 847.700,- (huit cent quarante-sept mille sept cent euros) (la Créance Finlandaise). Cet apport est fait par FINNISH MANAGERS COMPANY indiqué dans le tableau ci-dessous et en contrepartie de l'émission du nombre de parts sociales et paiement d'une prime d'émission tel qu'indiqués dans le tableau ci-dessous.

(4) Un apport en nature consistant en une créance de EUR 1.592.277,- (un million cinq cent quatre-vingt-douze mille deux cent soixante-dix-sept euros), par les Gérants Finlandais mentionnés dans les points 29 à 36 des préambules (la Créance des Gérants Finlandais). Cet apport est fait par les associés indiqués dans le tableau ci-dessous et en contrepartie de l'émission du nombre de parts sociales et paiement d'une prime d'émission tel qu'indiqués dans le tableau ci-dessous.

(5) Un apport en nature par RBS consistant en une créance de EUR 577.600,- (cinq cent soixante-dix-sept mille six cents euros) (la Créance RBS). Cet apport est fait par RBS indiqué dans le tableau ci-dessous et en contrepartie de l'émission du nombre de parts sociales et paiement d'une prime d'émission tel qu'indiqués dans le tableau ci-dessous.

Ces apports en nature à la Société à l'occasion de la présente augmentation de capital social de la Société sont détaillés dans le tableau suivant:

Investors	Number and class of shares subscribed in the Company		Finnish Receivable (EUR)	Finnish Managers Receivable (EUR)	RBS Receivable (EUR)	Premium (EUR)	Number of shares in DI contributed	Number of shares in DUTCH HoldCo 1 contributed
	Number	Class						
3i GROUP . . . . .	276.360	Parts Ordinaires A				20.727.075		276.361
	1	Part Spéciale						
3i EUROPARTNERS III A . . . . .	115.466	Parts Ordinaires A				8.660.025		115.467
	1	Part Spéciale						
3i EUROPARTNERS III B . . . . .	81.538	Parts Ordinaires A				6.115.350		81.538
VS&A PARALLEL PARTNERS . . . . .	4.330	Parts Ordinaires A				324.825		4.331
	1	Part Spéciale						
VS&A COMMUNICATIONS PARTNERS . . . . .	227.215	Parts Ordinaires A				17.041.200		227.216
	1	Part Spéciale						
DE TELEFOONGIDS ANTILLES	98.019	Parts Ordinaires A				7.351.425		98.019
3i NORDIC . . . . .	18.664	Parts Ordinaires A				1.399.800		18.664
VS&A DIRECTORIES . . . . .	11.544	Parts Ordinaires A				865.800		11.544
VSS VERTEX . . . . .	19.317	Parts Ordinaires A				1.448.775		19.317
VS&A SBS . . . . .	2.177	Parts Ordinaires A				163.275		2.177
OMNI PARTNERS . . . . .	2.699	Parts Ordinaires A				202.425		2.699
RBS . . . . .	5.776	Parts Ordinaires A			577.600	433.200		
A. Cohen . . . . .	19.734	Parts Ordinaires A				1.480.050		19.734
S. Duinhoven . . . . .	15.180	Parts Ordinaires A				1.138.500		15.180
M. Verbeek . . . . .	4.554	Parts Ordinaires A				341.550		4.554
A. van Oosterhout . . . . .	4.174	Parts Ordinaires A				313.050		4.174
N. Winkel . . . . .	3.035	Parts Ordinaires A				227.625		3.035
DUTCH EMPLOYEE STICHTING . . . . .	11.645	Parts Ordinaires A				873.375		11.645
Gerhard Weißschädel . . . . .	10.649	Parts Ordinaires B				1.481.125		10.649

Jan O. Froeshaug	1.705	Parts Ordinaires B		237.141		1.705
Rene Pekarek . . .	8.519	Parts Ordinaires B		1.184.872		8.519
DAI . . . . .	8.519	Parts Ordinaires B		1.184.872		8.519
Thomas Friess. . .	5.111	Parts Ordinaires B		710.868		5.111
VSS LUXEM- BOURG . . . . .	167.992	Parts Ordinaires A		12.599.400		167.992
FINNISH MANA- GERS COMPA- NY. . . . .	8.477	Parts Ordinaires A	847.700	635.775		
CO-INVESTORS STICHTING . . . .	94.112	Parts Ordinaires A		7.058.400		94.112
AlpInvest CUS- TODIAN. . . . .	3.588	Parts Ordinaires A		269.100		3.588
AlpInvest 2000 . .	31.977	Parts Ordinaires A		2.398.275		31.977
Heikki Jämsänen .	11.284	Parts Ordinaires A	398.985	846.299	240	
TRADUCON . . . .	9.321	Parts Ordinaires A	202.686	699.075	240	
Timo Helle . . . .	9.321	Parts Ordinaires A	202.686	699.075	240	
Arja Athee . . . .	1.560	Parts Ordinaires C1	157.584	357.014	96	
Alpo Akujärvi . . .	780	Parts Ordinaires C3	157.584	376.515	96	
Aku Kinnunen. . .	780	Parts Ordinaires C3	157.584	376.515	96	
Timo Wallius . . .	1.560	Parts Ordinaires C1	157.584	357.014	96	
Eric Dadian . . . .	1.040	Parts Ordinaires C2	157.584	370.014	96	
<b>Total . . . . .</b>	<b>1.297.726</b>		<b>847.700</b>	<b>1.592.277</b>	<b>577.600</b>	<b>100.948.674</b>
						<b>1.200 1.247.827</b>

Ces apports d'un montant total de EUR 133.391.825,- (cent trente-trois millions trois cent quatre-vingt onze huit cent vingt-cinq euros) sont à affecter de la manière suivante:

(a) un montant de EUR 32.443.150,- (trente-deux millions quatre cent quarante-trois mille cent cinquante euros) est à affecter au compte capital nominal de la Société,

(b) un montant total de EUR 94.312.724,- (quatre-vingt-quatorze millions trois cent douze sept cent vingt-quatre euros) est à affecter à la Réserve Ordinaire A,

(c) un montant de EUR 4.798.878,- (quatre millions sept cent quatre-vingt-dix-huit mille huit cent soixante dix-huit euros) est à affecter à la Réserve Ordinaire B,

(d) un montant de EUR 714.028,- (sept cent quatorze mille vingt-huit euros) est à affecter à la Réserve Ordinaire C1,

(e) un montant de EUR 370.014,- (trois cent soixante dix mille quatorze euros) est à affecter à la Réserve Ordinaire C2, et

(f) un montant de EUR 753.030,- (sept cent cinquante-trois mille trente euros) est à affecter à la Réserve Ordinaire C3.

La valorisation des apports ci-dessus a été certifiée au notaire soussigné par

(i) un certificat daté du 21 avril 2004 émis par le Gérant de la Société et

(ii) une copie du Amended and Restated Contribution Agreement au 21 avril 2004 qui stipulent en l'espèce que:

I. Concernant l'apport des Parts Sociales DUTCH HoldCo 1:

1. les personnes indiquées dans le document annexé apportant les Parts Sociales DUTCH HoldCo 1 (les Apporteurs DH1) sont les propriétaires des Parts Sociales ayant une valeur nominale de EUR 1,- (un euro) chacune, représentant 100% du capital social de DUTCH HoldCo 1;

2. ces Parts Sociales DUTCH HoldCo 1 ont été entièrement libérées;

3. les Apporteurs DH1 sont les uniques propriétaires des Parts Sociales DH1 et ont la capacité d'en disposer;

4. aucune des Parts Sociales DUTCH HoldCo 1 n'est grevée d'un gage, nantissement, pacte d'usufruit ou autre sûreté, il n'existe aucun droit permettant de se voir attribuer un gage ou un pacte d'usufruit sur les Parts Sociales DUTCH HoldCo 1 et aucune des Parts Sociales DUTCH HoldCo 1 ne fait l'objet d'un droit de rétention;

5. il n'existe aucun droit de préemption ni aucun autre droit en vertu desquels toute personne serait autorisée à demander qu'une ou plusieurs Parts Sociales DUTCH HoldCo 1 lui soit transférées;

6. conformément au droit néerlandais et aux statuts de DUTCH HoldCo 1, les Parts Sociales DUTCH HoldCo 1 sont librement cessibles;

7. toutes les formalités requises par le droit Néerlandais intervenant après l'apport en nature des Parts Sociales DUTCH HoldCo 1 ont été ou vont être effectuées;

8. les Parts Sociales DUTCH HoldCo 1 valent au moins EUR 126.993.853,- (cent vingt-six millions neuf cent quatre-vingt treize huit cent cinquante-trois euros).

II. Concernant l'apport des Parts Sociales DI:

1. les personnes indiquées dans le document annexé apportant les Parts Sociales DI (les Apporteurs DI) sont les propriétaires des Parts Sociales DI ayant une valeur nominale de EUR 10,- (dix euros) chacune, représentant 88,82% du capital social de DI;

2. ces Parts Sociales DI ont été entièrement libérées;

3. Les Apporteurs DI sont les uniques propriétaires des Parts Sociales DI et ont la capacité d'en disposer;

4. aucune des Parts Sociales DI n'est grevée d'un gage, nantissement, pacte d'usufruit ou autre sûreté, il n'existe aucun droit permettant de se voir attribuer un gage ou un pacte d'usufruit sur les Parts Sociales DI et aucune des Parts Sociales DI ne fait l'objet d'un droit de rétention;

5. il n'existe aucun droit de préemption ni aucun autre droit en vertu desquels toute personne serait autorisée à demander qu'une ou plusieurs Parts Sociales DI lui soit transférées;

6. conformément au droit finlandais et aux statuts de DI, les Parts Sociales DI sont librement cessibles;

7. toutes les formalités requises par le droit finlandais intervenant après l'apport en nature des Parts Sociales seront effectuées après réception d'une copie certifiée conforme de l'acte notarié documentant ledit apport en nature;

8. les Parts Sociales DI valent au moins EUR 3.380.394,- (trois million trois cent quatre-vingt mille trois cent quatre-vingt-quatorze euros).

III. Concernant les Créances:

Une copie du Amended and Restated Contribution Agreement daté du 21 avril 2004, signée par le Gérant de la Société pour confirmation, confirme l'existence de la Créance Finlandaise, de la Créance des Gérants Finlandais et de la Créance RBS, et démontre que la Créance Finlandaise équivaut à EUR 847.700,- (huit cent quarante-sept sept cents euros) en date de ce jour, la Créance des Gérants Finlandais équivaut à EUR 1.592.277,- (un million cinq cent quatre-vingt douze mille deux cent soixante-dix-sept euros) en date de ce jour et la Créance RBS équivaut à EUR 577.600,- (cinq cent soixante-dix-sept mille six cents euros) en date de ce jour.

Une copie des documents ci-dessus, après avoir été signée ne varietur par le mandataire agissant pour les compte des parties comparantes et le notaire soussigné, restera annexée au présent acte pour être enregistrée avec lui Toutes les Parts Sociales DUTCH HoldCo 1, les Parts Sociales DI, la Créance Finlandaise, la Créance des Gérants Finlandais et la Créance RBS sont désormais à la libre disposition de la Société, dont la preuve a été apportée au notaire soussigné.

#### Quatrième résolution

L'Assemblée décide de reconnaître et d'approuver le transfert avec effet immédiat par AlInvest PARTNERS LATER STAGE CO-INVESTMENTS CUSTODIAN II B.V. de 3.588 (trois mille cinq cent quatre-vingt-huit) Parts Sociales Ordinaires de la Société et par AlInvest PARTNERS CO-INVESTMENTS 2000 C.V. de 31.977 (trente et un neuf cent soixante-dix-sept) Parts Sociales Ordinaires A, représentant la totalité de leurs parts sociales dans la Société, à STICHTING CO-INVESTORS YELLOW BRICK ROAD.

En conséquence de ce qui précède, l'Assemblée décide d'enregistrer l'actionnariat de la Société de la manière suivante:

Nom de l'associé	Nombre de parts sociales	Classe de part sociale
3i GROUP. ....	276.360	Parts Ordinaires A
3i GROUP. ....	1	Part Spéciale
3i EUROPARTNERS III A. ....	115.466	Parts Ordinaires A
3i EUROPARTNERS III A. ....	1	Part Spéciale
3i EUROPARTNERS III B. ....	81.538	Parts Ordinaires A
VS&A PARALLEL PARTNERS. ....	4.330	Parts Ordinaires A
VS&A PARALLEL PARTNERS. ....	1	Part Spéciale
VS&A COMMUNICATIONS PARTNERS. ....	227.215	Parts Ordinaires A
VS&A COMMUNICATIONS PARTNERS. ....	1	Part Spéciale
DE TELEFOONGIDS ANTILLES. ....	98.019	Parts Ordinaires A
3i NORDIC. ....	18.664	Parts Ordinaires A
VS&A DIRECTORIES. ....	11.544	Parts Ordinaires A
VSS VERTEX. ....	19.317	Parts Ordinaires A
VS&A SBS. ....	2.177	Parts Ordinaires A
OMNI PARTNERS. ....	2.699	Parts Ordinaires A
RBS. ....	5.776	Parts Ordinaires A
A. Cohen. ....	19.734	Parts Ordinaires A
S. Duinhoven. ....	15.180	Parts Ordinaires A
M. Verbeek. ....	4.554	Parts Ordinaires A
A. van Oosterhout. ....	4.174	Parts Ordinaires A
N. Winkel. ....	3.035	Parts Ordinaires A
DUTCH EMPLOYEE STICHTING. ....	11.645	Parts Ordinaires A
Gerhard Weißschädel. ....	10.649	Parts Ordinaires B
Jan O. Froeshaug. ....	1.705	Parts Ordinaires B
René Pekarek. ....	8.519	Parts Ordinaires B
DAI. ....	8.519	Parts Ordinaires B
Thomas Friess. ....	5.111	Parts Ordinaires B
VSS LUXEMBOURG. ....	167.992	Parts Ordinaires A
FINNISH MANAGERS COMPANY. ....	8.477	Parts Ordinaires A
CO-INVESTORS STICHTING. ....	129.677	Parts Ordinaires A
Heikki Jämsänen. ....	11.284	Parts Ordinaires A

TRADUCON.....	9.321	Parts Ordinaires A
Timo Helle.....	9.321	Parts Ordinaires A
Arja Athee.....	1.560	Parts Ordinaires C1
Alpo Akujärvi.....	780	Parts Ordinaires C3
Aku Kinnunen.....	780	Parts Ordinaires C3
Timo Wallius.....	1.560	Parts Ordinaires C1
Eric Dadian.....	1.040	Parts Ordinaires C2
Total.....	1.297.726	

#### Cinquième résolution

L'Assemblée décide de modifier les articles 3, 4, 5, 6, 7, 8, 10, 11, 12, 13, 15, 16, 17, 18, 19, 20 et 21 des statuts de la Société, d'y insérer certains nouveaux articles, et de renuméroter et de coordonner les statuts de la Société dans leur intégralité qui auront désormais la teneur suivante:

#### Chapitre 1<sup>er</sup>.- Définitions

3i EUROPARTNERS III A désigne 3i EUROPARTNERS III A L.P., une société en commandite inscrite sous le Limited Partnerships Act 1907 (numéro d'inscription LP 6345), ayant son siège social au 91 Waterloo Road à Londres SE1 8XP;

3i EUROPARTNERS III B désigne 3i EUROPARTNERS III B L.P. une société en commandite inscrite sous le Limited Partnerships Act 1907 (numéro d'inscription LP 6346), ayant son siège social au 91 Waterloo Road à Londres SE1 8XP;

Gérant 3i EUROPARTNERS désigne le gérant de la Société nommé par l'Assemblée Générale sur proposition faite par les détenteurs des Parts Sociales Spéciales en tant que représentant de 3i EUROPARTNERS III A;

3i GROUP désigne 3i GROUP PLC, une société anonyme cotée de droit anglais (numéro d'inscription 1142830) ayant son siège social au 91 Waterloo Road à Londres SE1 8XP;

Investisseurs 3i désigne le GROUPE 3i, 3i EUROPARTNERS III A et 3i EUROPARTNERS III B, DE TELEFOONGIDS ANTILLES et 3i NORDIC et, sous réserve dans chaque cas qu'il soit devenu partie au Contrat d'Investissement, toute Société Affiliée du Groupe 3i ou tout fonds, société de personnes/association ou autre entité gérée par le Groupe 3i ou toute société de la sorte, et dans chaque cas pour aussi longtemps qu'il demeure partie au Contrat d'Investissement;

Gérant Investisseurs 3i désigne le gérant de la Société nommé par l'Assemblée Générale sur proposition faite par les détenteurs des Parts Sociales Spéciales en tant que représentant de 3i GROUP;

3i NORDIC désigne 3i NORDIC 2002 S.A., une société anonyme de droit belge ayant son siège social à avenue Louise, 331 à 1050 Bruxelles, Belgique;

Normes Comptables désigne les principes et méthodes comptables utilisés et appliqués constamment par la Société conformément aux normes comptables internationales;

ACP désigne ALLIANZ CAPITAL PARTNERS GmbH, une société à responsabilité limitée de droit allemand, ayant son siège social à Theresienstrasse 6-8 à D-80333 Munich, Allemagne;

Société Affiliée désigne, pour toute personne, toute Filiale ou Société Holding Ultime de cette personne et toute autre Filiale de cette Société Holding Ultime, toujours sous réserve que ni la Société ni une Société Opérationnelle ni aucune de leurs Filiales respectives n'est considérée comme étant une Société Affiliée d'un Associé aux fins des Statuts;

AlpInvest désigne collectivement AlpInvest PARTNERS LATER STAGE CO-INVESTMENTS CUSTODIAN II B.V., une société privée à responsabilité limitée de droit hollandais ayant son siège social à Jachthavenweg 118 à 1081 KJ, Amsterdam, Pays-Bas et AlpInvest PARTNERS CO-INVESTMENTS 2000 C.V., une société en commandite de droit hollandais ayant son siège social à Jachthavenweg 118 à 1081 KJ, Amsterdam, Pays-Bas;

Comptes Annuels désigne les comptes annuels consolidés audités de la Société et de ses Filiales respectives au titre d'un exercice social, y compris le rapport de gestion, le compte de profits et pertes consolidé ou non consolidé et audité ou non audité de la période de 12 mois précédant la date des comptes annuels, le bilan consolidé ou non consolidé et audité ou non audité à la date des comptes annuels et les notes annexes;

Conseil de Gérance désigne le conseil de gérance de la Société;

Jour Ouvré désigne un jour (autre qu'un samedi ou dimanche) où les banques sont généralement ouvertes aux Pays-Bas et au Luxembourg pour exercer leurs activités normales;

Président désigne le président du Conseil de Gérance tel que défini à l'article 13.4 ci-dessous;

Co-Investisseurs désigne ROMERIKA, ACP, New York Life, AlpInvest et RBS MEZZANINE (ou leurs cessionnaires autorisés de temps à autre) et Co-Investisseur désigne l'un d'eux;

Achèvement désigne la mise en oeuvre des questions décrites dans le Contrat d'Apport;

Plan Financier Consolidé désigne le plan financier du GROUPE YBR, fondé sur les plans financiers des Sociétés Opérationnelles;

Contrat d'Apport désigne le contrat signé en même temps que le Contrat d'Investissement, aux termes duquel certaines parties apportent leur participation dans les Sociétés Opérationnelles au GROUPE YBR en échange d'une participation directe ou indirecte dans la Société;

DAI désigne DA INVESTMENTS HOLDING, S.à r.l., une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois ayant son siège social au 52-54, avenue du X Septembre à L-2550 Luxembourg;

DE TELEFOONGIDS ANTILLES désigne DE TELEFOONGIDS ANTILLES N.V., une société anonyme du droit des Antilles Néerlandaises, ayant son siège social à Kaya W.F.G. (Jombi) Mensing 36, Willemstad, Curaçao, les Antilles Néerlandaises;

Gérant Sortant Anticipé désigne un Gérant Opérationnel qui volontairement ou involontairement (pour n'importe quelle raison) cesse d'être un employé du GROUPE YBR, ou a reçu ou remis une notification de cessation de son emploi au sein du GROUPE YBR avant le premier anniversaire de l'Achèvement;

Réalisation désigne une Réalisation Totale ou une Réalisation Partielle;  
Documents de Financement désigne le Senior Facility Agreement et le Mezzanine Facility Agreement;  
FONECTA désigne FONECTA GROUP OY, société à responsabilité limitée de droit finlandais inscrite sous le numéro 174839-3-5, ayant son siège social à Helsinki, Finlande;

Réalisation Totale désigne une Vente ou une Cotation de toutes ou quasiment toutes les Parts Sociales ou les parts sociales de toute Société Mère Intermédiaire ou de la Société Mère Immédiate;

Fonds désigne chacun de 3i EUROPARTNERS III A, VS&A COMMUNICATIONS PARTNERS et VS&A PARALLEL PARTNERS;

GCL désigne GCL SPV, L.L.C., une société à responsabilité limitée du Delaware, ayant son siège social à PO Box 311 Mendham, NJ 07945-0311 U.S.A.;

Assemblée Générale désigne l'assemblée générale des Associés;

Groupe désigne, pour toute société, cette société et ses Sociétés Affiliées (et Société du Groupe s'entend en conséquence);

DG du Groupe désigne le directeur général du GROUPE YBR, qui sera recruté et nommé au Conseil de Gérance conformément à l'article 13;

DF du Groupe désigne le directeur financier du GROUPE YBR, qui sera recruté et nommé au Conseil de Gérance conformément à l'article 13;

Société Mère Immédiate désigne YELLOW BRICK ROAD (DH3) B.V., une société à responsabilité limitée de droit hollandais ayant son siège social à Delflandlaan 15 à 1062 EA Amsterdam, Pays-Bas;

DF Intérimaire désigne tout directeur financier intérimaire de la Société nommé au Conseil de Gérance conformément à l'article 13;

Sociétés Mères Intermédiaires désigne collectivement YELLOW BRICK ROAD (LH2), S.à r.l., une société à responsabilité de droit luxembourgeois en voie de constitution ayant son siège social au 174, route de Longwy à L-1940 Luxembourg (en tant que Société Mère Intermédiaire 1), YELLOW BRICK ROAD (LH3) S.à r.l., une société à responsabilité de droit luxembourgeois en voie de constitution ayant son siège social au 174, route de Longwy à L-1940 Luxembourg (en tant que Société Mère Intermédiaire 2), YELLOW BRICK ROAD (DH1) B.V., une société à responsabilité limitée de droit hollandais ayant son siège social à Delflandlaan 15 à 1062 EA Amsterdam, Pays-Bas (en tant que Société Mère Intermédiaire 3) et YELLOW BRICK ROAD (DH2) B.V., une société à responsabilité limitée de droit hollandais ayant son siège social à Delflandlaan 15 à 1062 EA Amsterdam, Pays-Bas (en tant que Société Mère Intermédiaire 4);

Contrat d'Investissement désigne le contrat conclu le 20 avril 2004 entre, entre autres, les Associés, en vertu duquel ces parties régissent leurs droits et obligations envers la Société, les Sociétés Mères Intermédiaires, la Société Mère Immédiate et les Sociétés Opérationnelles;

Investisseurs désigne chacun des Investisseurs 3i et des Investisseurs VS&A, dans chaque cas pour aussi longtemps qu'ils sont parties au Contrat d'Investissement, et Investisseur désigne chacun d'eux;

Gérant Sortant à Terme désigne un Gérant Opérationnel qui volontairement ou involontairement (pour n'importe quelle raison) cesse d'être un employé du GROUPE YBR, ou a reçu ou remis une notification de cessation de son emploi au sein du GROUPE YBR après le second anniversaire de l'Achèvement;

Cotation désigne:

(a) une demande couronnée de succès en vue de l'admission de valeurs mobilières (y compris les reçus, parts ou autres instruments représentant ces valeurs mobilières) de l'un des membres du Groupe à la cote de toute Bourse et l'admission de valeurs mobilières (y compris les reçus, parts ou autres instruments représentant ces valeurs mobilières) de l'un des membres du Groupe à la négociation de toute Bourse lorsqu'une partie au moins des valeurs mobilières sont, incluent ou représentent une partie du capital social ou son équivalent d'un membre du Groupe; ou

(b) l'octroi de la permission de négocier des valeurs mobilières (y compris les reçus, parts ou autres instruments représentant ces valeurs mobilières) de l'un des membres du Groupe dans toute Bourse, lorsqu'une partie au moins des valeurs mobilières sont, incluent ou représentent une partie du capital social ou son équivalent d'un membre du Groupe;

Comptes de Gestion désigne les comptes de gestion mensuels non audités de la Société (sur une base consolidée) et de toute Société Opérationnelle et de ses Filiales (le cas échéant), composés d'un compte de profits et pertes consolidé pour la période d'un mois précédant la Date des Comptes de Gestion, d'un bilan consolidé à la Date des Comptes de Gestion et d'un état des flux de trésorerie à la Date des Comptes de Gestion;

Date des Comptes de Gestion désigne la dernière date du mois calendrier concerné pour lequel les Comptes de Gestion ont été préparés;

MEDIATEL désigne MEDIATEL HOLDING GmbH, société à responsabilité limitée de droit autrichien enregistrée au registre de commerce du Tribunal de Commerce de Vienne sous le numéro FN23317Iz, ayant son siège social à Vienne, Autriche;

Gérant Sortant à Moyen Terme désigne un Gérant Opérationnel qui volontairement ou involontairement (pour n'importe quelle raison) cesse d'être un employé du GROUPE YBR, ou a reçu ou remis une notification de cessation de son emploi au sein du Groupe YBR après le premier anniversaire mais avant le second anniversaire de l'Achèvement;

NEW YORK LIFE désigne collectivement NEW YORK LIFE INSURANCE COMPANY, une compagnie d'assurance mutuelle de droit New Yorkais, NEW YORK LIFE INVESTMENT MANAGEMENT MEZZANINE PARTNERS, L.P., une société en commandite de droit du Delaware et NYLIM MEZZANINE PARTNERS PARALLEL FUND, L.P., une société en commandite de droit du Delaware;

OMNI PARTNERS désigne OMNI PARTNERS, L.L.C., une société à responsabilité limitée du droit du Delaware, ayant son siège social à PO Box 311 Mendham, NJ 07945-0311 U.S.A.;

Sociétés Opérationnelles désigne TELEFOONGIDS, FONECTA et MEDIATEL et leurs Filiales respectives, et Société Opérationnelle (du Groupe) désigne chacune d'elles;

Gérant Opérationnel ou Représentants des Gérants désigne tout gérant de la Société qui est simultanément gérant de l'une des Sociétés Opérationnelles (du Groupe);

Réalisation Partielle désigne une Vente ou une Cotation de la majorité au moins des actions en circulation (ou de leur propriété véritable) détenues par la Société Mère Immédiate dans FONECTA ou TELEFOONGIDS ou MEDIATEL, ou une vente de tout ou quasiment tout l'actif d'une Société Opérationnelle;

Société Holding Personnelle désigne toute société par le biais de laquelle un Gérant Opérationnel détient (toute partie de) sa participation dans le GROUPE YBR ou, pour le Président, par le biais de laquelle Gary List détient (toute) participation dans le GROUPE YBR et y compris, afin d'éviter tout doute, TRADUCON (pour Mikko Raunio), DAI (pour Gerard Weisschädel) et OMNI PARTNERS (pour GCL);

Résolution Qualifiée désigne une résolution de l'Assemblée Générale relative à une Matière Réservée, telle que figurant sur la liste de l'article 20.2 ci-dessous, ou à une autre matière mentionnée dans les présents Statuts, une telle résolution nécessitant le vote favorable de 75 pour-cent des voix des Parts Sociales et étant soumise aux conditions de quorum de l'Assemblée Générale;

RBS MEZZANINE désigne RBS MEZZANINE LIMITED, une société à responsabilité limitée de droit écossais, ayant son siège social au 42, St Andrews Square à Edimbourg, EH2 2YE;

ROMERIKA désigne ROMERIKA N.V., une société anonyme de droit hollandais ayant son siège social à Penstraat 105, Willemstad, Curaçao, les Antilles Néerlandaises;

Vente désigne la vente (au moyen d'une seule transaction ou d'une série de transactions et directement ou indirectement) de la majorité au moins des Parts Sociales en circulation ou des parts sociales d'une Société Mère Intermédiaire ou de la Société Mère Immédiate (ou leur propriété véritable) détenues par tous les Associés concernés ou une vente de tout ou quasiment tout l'actif du GROUPE YBR à un tiers qui n'est pas affilié à l'un des Investisseurs;

Associés désigne les associés de la Société, et Associé désigne chacun d'eux;

Prime d'Emission désigne tout montant qui est payé ou apporté en rapport avec les parts sociales concernées de la Société excédant la valeur nominale de ces parts sociales de temps à autre;

Bourse désigne (i) toute bourse reconnue par n'importe quelle loi nationale transposant la directive du Conseil concernant les services d'investissement (n° 93/22, JOCE (n° L 141) 27 (1993)) et la directive du Conseil sur l'adéquation des fonds propres des sociétés d'investissement et des établissements de crédit (n° 93/6, JOCE (n° L 141) 1 (1993)), (ii) la Bourse de New York, (iii) NASDAQ, (iv) EASDAQ ou (v) tout marché ou bourse les remplaçant ou tout autre marché ou bourse de tout pays;

Une société est une Filiale d'une autre société (sa Société Holding) si cette autre société:

- (a) détient une majorité des droits de vote au sein de la première société; ou
- (b) est associée ou actionnaire de la première société et a le droit de nommer ou révoquer la majorité des membres de son conseil d'administration ou conseil de surveillance; ou
- (c) est associée ou actionnaire de la première société et contrôle seule, en vertu d'un contrat conclu avec d'autres associés ou actionnaires, la majorité des droits de vote de cette société; ou
- (d) est une Filiale d'une société qui est elle-même une Filiale de cette autre société;

Prix de Souscription désigne la valeur totale libérée pour des Parts Sociales Ordinaires (c'est-à-dire la valeur nominale et la prime), à l'exclusion, pour éviter toute doute, de tout Dividende Fixe échu;

TELEFOONGIDS désigne DE TELEFOONGIDS HOLDING B.V., société à responsabilité limitée de droit hollandais enregistrée sous le numéro 34181565, ayant son siège social à Delflandlaan 15 à 1062 EA Amsterdam, Pays-Bas;

Conseil de Surveillance de TELEFOONGIDS désigne le conseil de surveillance (raad van commissarissen) de TELEFOONGIDS de temps à autre;

Société Holding de Tête désigne une Société Holding qui n'est pas à son tour une Filiale;

VS&A COMMUNICATIONS PARTNERS désigne VS&A COMMUNICATIONS PARTNERS III, L.P., une société en commandite de droit du Delaware ayant son principal établissement au 350 Park Avenue, NY, NY 10022;

Gérant VS&A COMMUNICATIONS PARTNERS désigne le gérant de la Société nommé par l'Assemblée Générale sur proposition faite par les détenteurs des Parts Sociales Spéciales en tant que représentant de VS&A COMMUNICATIONS PARTNERS;

VS&A DIRECTORIES désigne VS&A DIRECTORIES PARALELL L.L.C., une société à responsabilité limitée de droit du Delaware ayant son principal établissement au 350 Park Avenue, NY, NY 10022;

Investisseurs VS&A désigne collectivement VS&A COMMUNICATIONS PARTNERS et VS&A PARALLEL PARTNERS, VS&A SBS, VS&A DIRECTORIES, VS&A VERTEX, VSS LUXEMBOURG, VSS LUXCO 1, VSS LUXCO 2, VSS LUXCO 3 et VSS LUXCO 4 et, sous réserve dans chaque cas qu'elle soit devenue partie au Contrat d'Investissement, toute Société Affiliée de l'un d'eux ou des Entités Associées VS&A ou tout fonds, association ou autre entité gérée par elles, les Entités Associées VS&A ou toute société de la sorte et tout associé à responsabilité limitée des Entités Associées VS&A ou toute Société Affiliée de cet associé à responsabilité limitée, dans chaque cas pour aussi longtemps qu'elle reste partie au Contrat d'Investissement;

VS&A PARALLEL PARTNERS désigne VS&A COMMUNICATIONS PARALLEL PARTNERS, L.P., une société en commandite de droit du Delaware ayant son principal établissement au 350 Park Avenue, NY, NY 10022;

Entités Associées VS&A désigne collectivement VS&A COMMUNICATIONS PARTNERS et VS&A PARALLEL PARTNERS;

Gérant VS&A PARALLEL PARTNERS désigne le gérant de la Société nommé par l'Assemblée Générale sur proposition faite par les détenteurs des Parts Sociales Spéciales en tant que représentant de VS&A PARALLEL PARTNERS;

VS&A SBS désigne VS&A III SBS L.L.C., une société à responsabilité limitée de droit du Delaware ayant son principal établissement au 350 Park Avenue, NY, NY 10022;

VSS LUXCO 1 désigne VSS YBR (LH1), S.à r.l., une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois en cours d'inscription auprès du registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, ayant son siège social au 174, route de Longwy à L-1940 Luxembourg;

VSS LUXCO 2 désigne VSS YBR (LH2), S.à r.l., une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois en cours d'inscription auprès du registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, ayant son siège social au 174, route de Longwy à L-1940 Luxembourg;

VSS LUXCO 3 désigne VSS YBR (LH3), S.à r.l., une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois en cours d'inscription auprès du registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, ayant son siège social au 174, route de Longwy à L-1940 Luxembourg;

VSS LUXCO 4 désigne VSS YBR (LH4), S.à r.l., une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois en cours d'inscription auprès du registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, ayant son siège social au 174, route de Longwy à L-1940 Luxembourg;

VSS LUXCO 5 désigne VSS YBR (LH4), S.à r.l., société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois en cours d'inscription auprès de registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, ayant son siège social au 174, route de Longwy à L-1940 Luxembourg;

VSS LUXEMBOURG désigne VSS TELEFOONGIDS LUXEMBOURG, S.à r.l., une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois ayant son siège social au 8-10, rue Mathias Hardt à L-1717 Luxembourg;

VSS VERTEX désigne VSS VERTEX L.L.C., une société à responsabilité limitée de droit du Delaware ayant son principal établissement au 350 Park Avenue, NY, NY 10022;

GROUPE YBR désigne la Société et son Groupe, et Société du GROUPE YBR désigne toute société du GROUPE YBR.

## Chapitre II.- Nom, Durée, Objet, Siège Social

### Art. 1<sup>er</sup>. Nom et durée

Il existe une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois sous la dénomination YELLOW BRICK ROAD (LH1), S.à r.l. (la Société) qui sera régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg et notamment par la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la Loi) ainsi que par les présents statuts (les Statuts).

La Société est constituée pour une durée indéterminée.

### Art. 2. Objet social

La Société peut:

- accomplir toutes les opérations se rapportant directement ou indirectement à la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans toute entreprise, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et le développement de ces participations;
- créer, administrer, développer et céder un portefeuille se composant de tous titres et brevets de toute origine, acquérir par investissement, souscription, prise ferme ou option d'achat tous titres et brevets, les réaliser par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement et accorder des aides financières sous la forme de prêts, avances, garanties ou autres, aux sociétés, ou à leur profit, dans lesquelles la Société détient une participation directe ou indirecte et au groupe de sociétés et à toute autre entreprise avec laquelle la Société a des relations d'affaires;
- prendre toutes mesures et accomplir toutes opérations, incluant, sans limitations, des transactions commerciales, financières, mobilières ou immobilières qu'elle jugera nécessaires ou utiles à l'accomplissement et au développement de son objet social;
- emprunter sous toutes formes et procéder à l'émission privée d'obligations de toute nature.

### Art. 3. Siège social

Le siège social de la Société est situé au Luxembourg.

Il peut être transféré en tout autre lieu sur le territoire du Grand-Duché de Luxembourg par une Résolution Qualifiée.

La Société peut disposer de bureaux et de succursales (qu'il s'agisse ou non d'établissements stables) au Luxembourg et à l'étranger.

## Chapitre III.- Capital Social, Prime d'Emission, Parts Sociales

### Art. 4. Capital social

4.1. Le capital social souscrit de la Société est fixé à EUR 32.443.150,- (trente-deux millions quatre cent quarante-trois mille cent cinquante euros), divisé en 1.257.499 (un million deux cent cinquante-sept mille quatre cent quatre-vingt-dix-neuf) parts sociales ordinaires de catégorie A (les Parts Sociales Ordinaires A), 34.503 (trente-quatre mille cinq cent trois) parts sociales ordinaires de catégorie B (les Parts Sociales Ordinaires B), 3.120 (trois mille cent vingt) parts sociales ordinaires de catégorie C1 (les Parts Sociales Ordinaires C1), 1.040 (mille quarante) parts sociales ordinaires de catégorie C2 (les Parts Sociales Ordinaires C2), 1.560 (mille cinq cent soixante) parts sociales ordinaires de catégorie C3 (les Parts Sociales Ordinaires C3, et ensemble avec les Parts Sociales Ordinaires C1 et les Parts Sociales Ordinaires C2, les Parts Sociales Ordinaires C, et ensemble avec les Parts Sociales Ordinaires A et les Parts Sociales Ordinaires B, Parts Sociales Ordinaires) et 4 (quatre) parts sociales spéciales (les Parts Sociales Spéciales), ces Parts Sociales Ordinaires et ces Parts Sociales Spéciales ayant une valeur nominale de 25,- euros (vingt-cinq euros) chacune (les Parts Sociales Ordinaires et les Parts Sociales Spéciales sont désignées collectivement par les Parts Sociales et individuellement par une Part Sociale).

4.2. Tout montant payé ou apporté au titre des Parts Sociales au-delà de la valeur nominale des Parts Sociales est désigné comme une Prime d'Emission et est enregistré dans une réserve légale spéciale et non distribuable de la Société, comme suit: (i) toute Prime d'Emission payée au titre des Parts Sociales Ordinaires A est enregistrée dans une réserve

qui sera appelée la Réserve Ordinaire A, (ii) toute Prime d'Emission payée au titre des Parts Sociales Ordinaires B est enregistrée dans une réserve qui sera appelée la Réserve Ordinaire B, (iii) toute Prime d'Emission payée au titre des Parts Sociales Ordinaires C1 est enregistrée dans une réserve qui sera appelée la Réserve Ordinaire C1, (iv) toute Prime d'Emission payée au titre des Parts Sociales Ordinaires C2 est enregistrée dans une réserve qui sera appelée la Réserve Ordinaire C2, (v) toute Prime d'Emission payée au titre des Parts Sociales Ordinaires C3 est enregistrée dans une réserve qui sera appelée la Réserve Ordinaire C3 et (vi) toute Prime d'Emission payée au titre des Parts Sociales Spéciales est enregistrée dans une réserve qui sera appelée la Réserve Spéciale.

4.3. Sous réserve de l'article 4.4, en cas d'augmentation du capital social de la Société, les Associés bénéficient d'un droit de préemption proportionnel au nombre de Parts Sociales Ordinaires qu'ils détiennent au sein de la Société. Tout droit de préemption qui n'est pas exercé par les Associés y ayant droit est offert aux autres Associés proportionnellement à leur participation dans la Société.

4.4. L'Assemblée Générale, par voie de Résolution Qualifiée, a le pouvoir de décider de renoncer ou de limiter le droit de préemption des Associés existants et peut (i) créer une nouvelle catégorie de parts sociales et offrir de telles nouvelles parts sociales pour souscription aux Associés existants ou à des tiers sans réserver aux Associés existants de droit de préemption sur ces nouvelles parts sociales, ou (ii) émettre pour souscription de nouvelles Parts Sociales d'une catégorie de Parts Sociales existante en faveur des Associés existants ou en faveur des Associés d'une catégorie de Parts Sociales seulement ou à des tiers, pourvu que ces tiers aient été agréés par l'Assemblée Générale en tant que nouveaux Associés conformément aux dispositions de l'article 8.2 ci-dessous.

#### **Art. 5. Droits des détenteurs de Parts Sociales Ordinaires**

5.1. Les Parts Sociales Ordinaires donnent droit à leurs détenteurs (entre autres) à un dividende fixe cumulé au taux de 12 pour-cent par an (le Dividende Fixe) sur le total de la valeur nominale et de la Prime d'Emission de ces Parts Sociales Ordinaires qui s'accumulent sur les bénéfices de la Société qui peuvent être distribués aux Associés à la fin de chaque exercice social, conformément aux dispositions de la Loi (les Bénéfices Distribuables).

5.2. Le Dividende Fixe s'accumule de jour en jour à compter de la date de constitution de la Société et est payable en tout ou partie lors d'une Réalisation.

5.3. Tout Dividende Fixe échu, mais non distribué au titre d'un exercice sociale est, en ce qui concerne cet exercice sociale, affecté à la Prime d'Emission des Parts Sociales Ordinaires correspondantes et n'est pas partagé avec les détenteurs des autres Parts Sociales Ordinaires lors d'une distribution.

5.4. Si les montants distribuables de la Société au titre d'un exercice social ne suffisent pas à couvrir le paiement intégral du Dividende Fixe, les Associés ont droit à un Dividende Fixe plus élevé sur les montants distribuables de la Société au titre de l'exercice social suivante afin de recouvrer la part du Dividende Fixe qui ne pouvait pas être payée l'année précédente.

#### **Art. 6. Droits des détenteurs de Parts Sociales Spéciales**

Les détenteurs des Parts Sociales Spéciales sont fondés aux droits qui leur sont conférés conformément aux Statuts.

#### **Art. 7. Partage des bénéfices**

7.1. Chaque Part Sociale donne à son détenteur le droit à une fraction de l'actif social et des bénéfices de la Société au pro rata direct du nombre de Parts Sociales existantes, sous réserve des dispositions des articles 5 et 6 des présents Statuts.

#### **Art. 8. Transfert des Parts Sociales**

8.1. Si la Société n'a qu'un seul Associé, les Parts Sociales sont librement cessibles aux non Associés.

8.2. Si la Société a plusieurs Associés, le transfert de Parts Sociales aux tiers entre vifs doit être autorisé par une Résolution Qualifiée.

8.3. Le transfert de Parts Sociales à des tiers pour cause de décès doit être approuvé par les Associés qui détiennent trois quarts des droits appartenant aux survivants.

#### **Art. 9. Restrictions aux transferts de Parts Sociales**

##### **Section 1<sup>re</sup>. Transferts soumis à une Résolution Qualifiée**

9.1. Les Associés s'abstiennent d'offrir, vendre, conclure un contrat de vente, créer un droit sur, accorder un nantissement ou un droit d'usufruit sur, accorder une option d'achat sur ou disposer de toute autre manière (dans chaque cas une Cession) des Parts Sociales (ou valeurs mobilières convertibles ou échangeables contre des Parts Sociales), sans le consentement écrit préalable de l'Assemblée Générale donné par voie de Résolution Qualifiée. En outre, les Associés s'abstiennent de conclure une transaction (y compris une transaction dérivée) qui a un effet économique similaire à celui d'une Cession, ou d'annoncer publiquement une intention de céder des Parts Sociales (ou valeurs mobilières convertibles ou échangeables contre des Parts Sociales), sans le consentement écrit préalable de l'Assemblée Générale donné par voie de Résolution Qualifiée.

##### **Section 2. Conditions des Cessions**

9.2. Les Cessions de Parts Sociales sont soumises aux conditions suivantes: (a) toutes les Parts Sociales cédées aux termes du présent article 9 sont libres de tous nantissements, privilèges et sûretés et emportent tous les droits, avantages et bénéfices qui s'attachent à elles sauf le droit aux dividendes déclarés mais non payés avant la date d'enregistrement de ladite Cession; et (b) à l'occasion d'une Cession de Parts Sociales qui sont détenues par un Gérant Opérationnel, ce Gérant Opérationnel démissionne sans délai, et dans tous les cas avant la Cession de ces Parts Sociales, de tout mandat qu'il peut occuper au sein du Conseil de Gérance.

#### **Art. 10. Transfert obligatoire des gérants**

10.1. Sans délai, dès (i) qu'un Gérant Opérationnel cesse volontairement ou involontairement d'être un employé et/ou un administrateur/gérant de la Société du GROUPE YBR concernée (ou qu'il donne ou reçoit une notification à cet

effet), (ii) que le Président cesse volontairement ou involontairement d'être un gérant de la Société (ou qu'il donne ou reçoit une notification à cet effet) ou (iii) qu'il y a un changement dans l'actionnariat direct ou indirect de tout Gérant Opérationnel qui est une personne morale ou GCL ((i), (ii) et (iii) sont désignés collectivement par un Gérant Sortant), il ou elle doit offrir sans délai ses Parts Sociales (un Transfert Obligatoire) à la Société, qui achètera les Parts Sociales elle-même ou fera en sorte qu'une autre entité achète ces Parts Sociales et les détienne en tant que dépositaire pour la Société (le Dépositaire). Aux fins du présent article 10.1, les Parts Sociales d'un Gérant Sortant sont réputées inclure les Parts Sociales détenues par sa Société Holding Personnelle (y compris, afin d'éviter tout doute, DAI et OMNI PARTNERS).

10.2. En cas d'aliénation d'une Société Opérationnelle dans le cadre d'une Réalisation Partielle, le Gérant Opérationnel de cette Société Opérationnelle n'est pas considéré comme un Gérant Sortant, mais a le droit d'offrir directement ses Parts Sociales aux autres Associés (autres que les autres Gérants Opérationnels de la Société Opérationnelle faisant l'objet l'aliénation) dans l'ordre stipulé aux clauses 10.3 (a) à 10.3 (c). Aucun de ces autres Associés n'est tenu d'acquiescer ces Parts Sociales offertes en relation avec une Réalisation Partielle. Si aucun de ces Associés n'accepte l'offre, le Gérant Opérationnel qui offre ces Parts Sociales a le droit de les conserver jusqu'à une Réalisation.

10.3. Lorsque la Société ou un Dépositaire acquiert des Parts Sociales auprès de l'un des Gérants Opérationnels en application de l'article 10.1, les Parts Sociales seront détenues par la Société ou le Dépositaire pour une période maximale d'un an après la date de ce rachat, en vue de la cession de ces Parts Sociales à un nouveau Gérant Opérationnel qui sera nommé. Si aucun nouveau Gérant Opérationnel n'a été nommé par la Société YBR en question à l'expiration de ce délai d'un an, la Société ou le Dépositaire, le cas échéant, offrira les Parts Sociales:

(a) premièrement, aux autres Gérants Opérationnels de la Société Opérationnelle par (ou dans le cadre de) laquelle le Gérant Sortant est employé, qui peuvent racheter les Parts Sociales en acceptant l'offre par écrit dans les 15 Jours Ouvrés suivant l'expiration du délai d'un an (sans quoi ils sont réputés avoir rejeté l'offre);

(b) deuxièmement, si et dans la mesure où les autres Gérants Opérationnels mentionnés dans l'article 10.3 (a) rejettent l'offre, aux Gérants Opérationnels des autres Sociétés Opérationnelles et au DG du Groupe, au DF du Groupe et au Président qui peuvent acheter les Parts Sociales en acceptant l'offre par écrit dans les 15 Jours Ouvrés suivant l'expiration du délai d'acceptation stipulé dans l'article 10.3 (a) (sans quoi ils sont réputés avoir rejeté l'offre);

(c) troisièmement, si et dans la mesure où les Gérants Opérationnels des autres Sociétés Opérationnelles et le DG du Groupe, le DF du Groupe et le Président rejettent l'offre ci-dessus, aux Investisseurs qui peuvent acheter les Parts Sociales au pro rata de leur participation en acceptant l'offre par écrit dans les 15 Jours Ouvrés suivant l'expiration du délai d'acceptation stipulé dans l'article 10.3 (b) (sans quoi ils sont réputés avoir rejeté l'offre).

10.4. Lorsque le DG du Groupe, le DF du Groupe ou GCL (ou tout Président ultérieur) a cédé ses Parts Sociales à la Société ou au Dépositaire en application de l'article 10.1, la Société ou le Dépositaire peut, sous réserve des dispositions de l'article 10.5, mettre en réserve ces Parts Sociales pour une période indéterminée aux fins d'allocation comme l'entend la Société.

10.5. Lors d'une Réalisation, les Parts Sociales acquises auprès d'un Gérant Sortant (ou converties à partir de Parts Sociales acquises auprès d'un Gérant Sortant) et toujours détenues par la Société ou le Dépositaire seront annulées ou rachetées par la Société juste avant la Réalisation. La Société est autorisée à convertir les Parts Sociales acquises d'un Gérant Sortant en Parts Sociales d'une catégorie différente, en ce compris une nouvelle catégorie de Parts Sociales.

10.6. L'obligation d'offrir les Parts Sociales stipulées dans le présent article prend effet sans délai à la date à laquelle un Gérant Opérationnel ou le Président devient un Gérant Sortant, tel qu'attesté par une notification de démission ou un acte similaire ou par les circonstances (la Date de Cessation de Fonctions). Si une période de préavis est applicable au Gérant Opérationnel ou au Président qui cesse d'être un employé ou un administrateur, le cas échéant, de toute Société du Groupe YBR, cette période de préavis n'est pas prise en compte pour déterminer la Date de Cessation de Fonctions.

### **Section 1<sup>re</sup>. Prix**

10.7. En cas de Transfert Obligatoire, le prix des Parts Sociales (le Prix de Réalisation) est le suivant:

10.7.1 Pour un Gérant Sortant Anticipé, une somme égale au plus bas (i) du Prix de Souscription, et (ii) de la Juste Valeur de Marché des Parts Sociales (telle que définie dans l'article 10.9 ci-dessous) à la Date de Cessation de Fonctions. Aucun intérêt ne sera dû au Gérant Sortant sur ce prix;

10.7.2. Pour un Gérant Sortant à Moyen Terme, un montant égal à la somme du Prix de Souscription, du Dividende Fixe échu à la Date de Cessation de Fonctions et de 40% (quarante pour cent) de la différence entre la Juste Valeur de Marché des Parts Sociales à la Date de Cessation de Fonctions et le Prix de souscription total des Parts Sociales.

De la Date de Cessation de Fonctions à la date de paiement du prix des Parts Sociales, des intérêts courront sur une partie du prix équivalente au Prix de Souscription total payé au titre des Parts Sociales, à un taux d'intérêt égal à la moitié du Dividende Fixe;

10.7.3. Pour un Gérant Sortant à Terme, un montant égal à la somme du Prix de Souscription, du Dividende Fixe échu à la Date de Cessation de Fonctions et de 100% (cent pour cent) de la différence entre la Juste Valeur de Marché des Parts Sociales à la Date de Cessation de Fonctions et le Prix de Souscription total des Parts Sociales. De la Date de Cessation de Fonctions à la date de paiement du prix des Parts Sociales, des intérêts courront sur une partie du prix équivalente au Prix de Souscription total payé au titre des Parts Sociales, à un taux d'intérêt égal au Dividende Fixe;

à condition que, dans le cas où les Parts Sociales du Gérant Sortant sont toujours détenues par la Société ou le Dépositaire lors d'une Réalisation, le prix des Parts Sociales soit une somme égale au plus bas du montant concerné stipulé aux articles 10.7.1, 10.7.2 ou 10.7.3 (le cas échéant) et de la valeur des Parts Sociales du Gérant Sortant déterminée de la manière stipulée pour chacun des Gérants Sortants (c'est-à-dire 40% (quarante pour cent) de la valeur des Parts Sociales du Gérant Sortant à Moyen Terme lors d'une Réalisation et 100% (cent pour cent) de la valeur des Parts Sociales d'un Gérant Sortant à Terme lors d'une Réalisation) à la Réalisation.

10.8. Un Gérant Opérationnel ou le Président est considéré comme étant un Gérant Sortant à Terme s'il devient un Gérant Sortant en raison de son décès, sa maladie ou son invalidité permanente ou sa retraite à une date approuvée ou son licenciement pour motif économique ou pour des raisons de production (ou dans le cas de GCL, le décès, la maladie ou l'invalidité permanente, la retraite à une date approuvée ou le licenciement pour motif économique ou pour des raisons de production de Gary List), sauf lorsque cet événement est dû à la performance du Gérant Opérationnel concerné ou lorsque le Gérant Opérationnel concerné pourrait être employé ailleurs au sein du GROUPE YBR et qu'un tel poste lui est offert mais qu'il le refuse.

10.9. La juste valeur de marché des Parts Sociales devant être cédées sera déterminée par la Société et le Gérant Sortant ou, s'ils ne peuvent parvenir à un accord, par un Comptable Indépendant (tel que défini ci-dessous) conformément à des principes d'évaluation généralement admis appliqués couramment à ces activités, à partir de la valeur de l'ensemble de l'activité selon le principe de la continuité de l'exploitation, la valeur de sociétés comparables et de transactions pertinentes comparables sur le marché (la Juste Valeur de Marché des Parts Sociales). Le Prix de Souscription et le Dividende Fixe ne sont pas évalués pour les besoins de la détermination de la Juste Valeur de Marché des Parts Sociales.

### **Section 2. Paiement**

10.10. Lorsque la Société ou le Dépositaire achète les Parts Sociales concernées d'un Gérant Sortant, la Société ou le Dépositaire peut déterminer le moment où sera effectué le paiement du prix (ainsi que des intérêts y afférents, le cas échéant) des Parts Sociales du Gérant Sortant, et s'il sera versé en tout ou partie à la date d'expiration de la période de préavis applicable du Gérant Sortant ou à la date d'une Réalisation. Nonobstant la date de paiement, le transfert des Parts Sociales du Gérant Sortant à la Société ou à un Dépositaire aura lieu dès que possible après l'acceptation de l'offre du Gérant Sortant par la Société ou un Dépositaire.

10.11. Lors du transfert de Parts Sociales par la Société ou un Dépositaire à toute autre partie aux termes de l'article 10.3 ou 10.4, tout montant reçu par la Société ou le Dépositaire est utilisé pour rembourser au Gérant Sortant concerné (une partie de) tout montant impayé au titre de ces Parts Sociales.

### **Section 3. Comptable indépendant**

10.12. Aux fins de la présente clause, le Comptable Indépendant est un cabinet d'experts comptables (enregistrés) de réputation internationale que la Société décide de nommer.

10.13. Le Comptable Indépendant agit selon les principes suivants:

- (a) le Comptable Indépendant agit en qualité d'expert et non d'arbitre;
- (b) la mission du Comptable Indépendant est de déterminer la Juste Valeur de Marché des Parts Sociales dans les 30 (trente) jours de l'acceptation de sa nomination;
- (c) le Comptable Indépendant fixe la procédure à suivre lors de cette détermination;
- (d) la détermination du Comptable Indépendant (en l'absence d'erreur manifeste) est finale et obligatoire pour la Société et le Gérant Sortant, selon le cas; et
- (e) les coûts de la détermination, y compris les honoraires et frais du Comptable Indépendant, sont supportés par la Société.

## **Art. 11. Droits de cession obligatoire et de Cession**

### **Section 1<sup>re</sup>. Droits de cession obligatoire (drag-along)**

11.1. (i) Les Investisseurs 3i et les Investisseurs VS&A (agissant ensemble), (ii) les Investisseurs 3i (agissant ensemble) ou (iii) les Investisseurs VS&A (agissant ensemble) (soit (et ensemble) l'Associé Cédant) ont le droit d'imposer aux autres Associés (les Associés Invités à Céder) de céder tout ou une partie proportionnelle (au pro rata de leur part de la participation dans la Société devant être cédée par l'Associé Cédant) de leurs Parts Sociales aux mêmes termes que la Cession réalisée par l'Associé Cédant, si, entre autres, les conditions suivantes sont remplies:

- (a) pour (ii) ou (iii) seulement, 5 ans se sont écoulés depuis l'Achèvement et les Investisseurs n'ont pas pu se mettre d'accord sur une Réalisation et l'Assemblée Générale a donc décidé par voie de résolution de ne pas procéder à une Réalisation;
- (b) toutes ou quasiment toutes les Parts Sociales (ou un droit sur celles-ci) détenues par l'Associé Cédant sont proposées pour la Cession;
- (c) les Parts Sociales (ou un droit sur celles-ci) sont proposées pour Cession par l'Associé Cédant à un acquéreur de bonne foi au prix du marché, qui n'est pas un affilié de l'Associé Cédant;
- (d) la contrepartie pour les Parts Sociales devant être cédées est en liquidités ou sous la forme de valeurs mobilières liquides cotées en Bourse;
- (e) un avis par écrit (un Avis de Cession Obligatoire) a été remis aux Associés Invités à Céder, précisant: (i) les principaux termes de l'opération envisagée; (ii) la date proposée de la Cession; et (iii) le nom du ou des cessionnaire(s) proposés des Parts Sociales (ou d'un droit sur celle-ci) et de la personne contrôlant le(s) cessionnaire(s).

11.2. L'Avis de Cession Obligatoire est irrévocable, mais expirera si les Parts Sociales des Associés Cédants (ou un droit sur celles-ci) ne sont pas vendues dans les 90 (quatre-vingt-dix) jours suivant la date de remise de l'Avis de Cession Obligatoire, à moins qu'une extension de l'Avis de Cession Obligatoire ne soit remise au cours de ce délai de 90 jours. Une telle extension du délai de 90 jours n'excède pas 60 (soixante) jours.

11.3. Si un Associé Invité à Céder n'offre pas et ne met pas à disposition ses Parts Sociales au(x) cessionnaire(s) proposé(s) dans un délai de 15 (quinze) jours suivant la date proposée stipulée dans l'Avis de Cession Obligatoire (ou toute autre date spécifiée par écrit par les Associés Cédants aux Associés Invités à Céder), la Société a alors le pouvoir et le devoir d'exécuter les obligations pour et pour le compte de l'Associé Invité à Céder.

### **Section 2. Droits de Cession (tag-along)**

11.4. Si, à tout moment, les Investisseurs 3i ou les Investisseurs VS&A (selon le cas) (l'Associé Cédant) entendent céder la majorité de leurs Parts Sociales, ou de tout droit sur leurs Parts Sociales, et que l'Assemblée Générale a ap-

prouvé cette Cession conformément à la clause 9.1, les autres Associés (les Associés Invités à Cocéder) ont le droit de céder une part proportionnelle (au pro rata de leur part de la participation devant être cédée par l'Associé Cocédant) de leurs Parts Sociales aux mêmes termes que la Cession réalisée par l'Associé Cocédant (les Droits de Cession).

11.5. L'Associé Cocédant remet un avis par écrit (un Avis de Cession) aux Associés Invités à Cocéder spécifiant:

(a) les (la part des) Parts Sociales qu'il entend céder (les Parts Sociales Concernées);

(b) le(s) nom(s) du ou des cessionnaire(s) proposé(s) des Parts Sociales Concernées et de toute personne contrôlant le(s) cessionnaire(s); et

(c) les termes de la Cession.

11.6. Tout Associé Invité à Cocéder qui souhaite disposer d'une part au pro rata de ses Parts Sociales aux mêmes termes que ceux spécifiés dans l'Avis de Cession le notifie par écrit à l'Associé Cocédant dans les 20 (vingt) Jours Ouvrés de la date de l'Avis de Cession.

11.7. L'Associé Cocédant ne dispose pas des Parts Sociales Concernées sauf s'il a:

(a) remis un Avis de Cession conformément au présent article 11.7 au moins 20 (vingt) Jours Ouvrés avant la mise à disposition proposée; et

(b) fait procéder, aux mêmes termes que ceux stipulés dans l'Avis de Cession, à la disposition (à la discrétion des Associés Invités à Cocéder) d'une part au pro rata des Parts Sociales de tous les Associés Invités à Cocéder qui ont remis un avis en bonne et due forme aux termes du présent article.

#### **Art. 12. Rachat de Parts Sociales**

12.1. La Société a le pouvoir d'acquérir des Parts Sociales de son propre capital social.

12.2. L'acquisition et la disposition par la Société de Parts Sociales de son propre capital social doivent être approuvées par une Résolution Qualifiée.

### **Chapitre IV.- Gestion de la Société**

#### **Art. 13. Nomination et révocation des gérants**

13.1. La Société est administrée par un Conseil de Gérance. L'Assemblée Générale approuve la rémunération et les termes et conditions de la nomination de chacun des gérants. Les gérants ne sont pas tenus d'être Associés de la Société. L'Assemblée Générale peut à tout moment et ad nutum (sans justifier d'une raison) révoquer et remplacer n'importe lequel des gérants.

13.2. La nomination et la révocation des gérants seront effectuées par l'Assemblée Générale.

Toutefois, les détenteurs des Parts Sociales Spéciales ont le droit de désigner pour nomination et révocation par l'Assemblée Générale 7 (sept) membres du Conseil de Gérance (désignés, si et lorsque nommés par l'Assemblée Générale, comme le Président, le DG du Groupe, le DF du Groupe, le Gérant 3i EUROPARTNERS, le Gérant Investisseurs 3i, le Gérant VS&A COMMUNICATIONS PARTNER et le Gérant VS&A PARALLEL PARTNERS). Les Investisseurs 3i (agissant conjointement) et les Investisseurs VS&A (agissant conjointement) ont chacun le droit de désigner pour nomination et révocation un membre supplémentaire du Conseil de Gérance.

13.3. En cas de vacance au sein du Conseil de Gérance pour cause de décès, de départ en retraite ou autre, le Conseil de Gérance convoque sans délai l'Assemblée Générale pour procéder au remplacement du poste de gérant vacant.

13.4. Les détenteurs des Parts Sociales Spéciales ont le droit de désigner ensemble le Président du Conseil de Gérance pour nomination et révocation par l'Assemblée.

Le Président présidera toutes les assemblées des Associés et réunions du Conseil de Gérance.

En son absence, l'Assemblée Générale ou, le cas échéant, le Conseil de Gérance nommera, sur une liste de candidats proposés par les détenteurs des Parts Sociales Spéciales, une autre personne devant être choisie comme président pro tempore par un vote à la majorité des Associés ou gérants présents en personne ou par procuration à ladite assemblée ou réunion.

Le Président n'a pas droit à une seconde voix ou à une voix prépondérante aux Assemblées Générales ou à toute réunion du Conseil de Gérance.

13.5. Le Conseil de Gérance se réunit autant que nécessaire pour s'acquitter de ses obligations, mais dans tous les cas au moins quatre fois par an, sauf accord contraire du Président. Les réunions du Conseil de Gérance sont convoquées par le Président.

13.6. Un préavis d'au moins 5 (cinq) Jours Ouvrés (ou toute période inférieure acceptée par le Président) de chaque réunion du Conseil de Gérance est remis à chaque gérant (où qu'il se trouve) à moins que tous les gérants ne conviennent du contraire dans un cas particulier. La convocation est accompagnée d'un ordre du jour de toutes les questions devant être délibérées à la réunion du Conseil de Gérance. La réunion ne peut aborder aucune question qui ne figure pas à l'ordre du jour à moins que tous les gérants n'en conviennent par écrit.

13.7. Les réunions du Conseil de Gérance peuvent être tenues en bonne et due forme sans préavis si tous les gérants sont présents ou dûment représentés ou si les gérants absents ont donné leur consentement au déroulement de la réunion en leur absence sur un ordre du jour particulier conformément aux dispositions de l'article 13.9 ci-dessous.

13.8. Les réunions du Conseil de Gérance se tiennent normalement à Luxembourg.

13.9. La convocation à la réunion précise le lieu (si autre que Luxembourg), la date et l'heure de la réunion du Conseil de Gérance. Il peut être renoncé à l'obligation d'envoyer une convocation par le consentement de chaque gérant donné par écrit ou par télécopie ou télégramme ou télex. Aucune convocation spéciale n'est requise pour des réunions tenues aux date, heure et lieu spécifiés dans un document préalablement approuvé par voie de résolution du Conseil de Gérance.

Tout gérant peut agir à toute réunion du Conseil de Gérance en nommant un autre gérant par écrit ou par télécopie, télégramme ou télex.

13.10. Sous réserve de l'article 13.12 ci-dessous, le quorum aux réunions du Conseil de Gérance est de 7 (sept) gérants y compris au moins le Président, le DG du Groupe, le Gérant 3i EUROPARTNERS, le Gérant Investisseurs 3i, le Gérant VS&A PARALLEL PARTNERS, le Gérant VS&A COMMUNICATIONS PARTNERS et un Représentant des Gérants. Lorsque le quorum n'est pas réuni lors d'une réunion du Conseil de Gérance, une autre réunion portant sur les mêmes questions est convoquée, pour laquelle le quorum est composé du Gérant 3i EUROPARTNERS, du Gérant 64 Investisseurs 3i, du Gérant VS&A PARALLEL PARTNERS et du Gérant VS&A COMMUNICATIONS PARTNERS.

13.11. Avant la nomination d'un DG du Groupe, le quorum de l'article 13.10 doit être de 6 (six) gérants et exclure le DG du Groupe.

13.12. Si un ou des gérant(s) est ou sont exclu(s) de toutes délibérations ou du vote lors de toute réunion du Conseil de Gérance en application de l'article 17.2 ci-dessous de sorte que l'article 13.11 ci-dessus n'est pas respecté, le quorum de la réunion concernée est de 3 (trois) gérants (y compris au moins le Président, le Gérant 3i EUROPARTNERS et le Gérant VS&A COMMUNICATIONS PARTNERS) qui ont le droit d'assister à cette réunion. Si, en application de l'article 17.2 ci-dessous, ce quorum révisé ne peut pas être réuni, la question concernée est renvoyée devant l'Assemblée Générale pour résolution.

13.13. Les résolutions d'une réunion du Conseil de Gérance requièrent une majorité simple des voix sous réserve qu'aucune résolution n'est valablement adoptée à moins qu'elle ne soit approuvée par le Gérant 3i EUROPARTNERS, le Gérant Investisseurs 3i, le Gérant VS&A PARALLEL PARTNERS et le Gérant VS&A COMMUNICATIONS PARTNERS.

13.14. Les résolutions circulaires signées par tous les gérants de la Société sont valables et produisent les mêmes effets que les résolutions prises lors d'une réunion du Conseil de Gérance dûment convoquée et tenue. Ces signatures peuvent figurer sur un seul document ou sur des copies multiples d'une résolution identique et peuvent être produites par lettre, télécopie ou télex, chacune signé ou approuvée par un ou plusieurs des gérants concernés. Une réunion du Conseil de Gérance tenue par résolution prise de manière circulaire sera réputée avoir été tenue à Luxembourg.

13.15. Un gérant peut participer à toute réunion du Conseil de Gérance par conférence téléphonique ou par tout autre moyen de communication similaire (en usage ou non au moment de la signature des présents Statuts) ayant pour effet que toutes les personnes participant à la réunion puissent s'entendre mutuellement et s'adresser simultanément à tous les autres gérants participants. Toute participation à une conférence téléphonique initiée et présidée par un gérant localisé au Luxembourg sera réputée équivalente à une participation en personne à cette réunion et la réunion tenue dans cette forme est réputée être tenue à Luxembourg.

13.16. Un quorum est réputé réuni si les conditions de l'article 13.15 ci-dessus sont remplies au moins en ce qui concerne le nombre de gérants requis pour constituer le quorum.

13.17. Vis-à-vis des tiers, le Conseil de Gérance a les pouvoirs 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 de la Société, sous réserve du respect des dispositions du présent article 13.

13.18. Nonobstant les dispositions de l'article 14 ci-dessous, tous les pouvoirs non expressément réservés par la Loi ou par les présents Statuts à l'Assemblée sont de la compétence du Conseil de Gérance.

13.19. La Société est engagée vis-à-vis des tiers par les signatures conjointes du DG du Groupe et du DF du Groupe après leur nomination et sous réserve de l'article 13.21 ci-dessous. En attendant la nomination du DG du Groupe et du DF du Groupe, la Société est engagée vis-à-vis des tiers par la seule signature du DF Intérimaire.

13.20. La rémunération et les frais raisonnables devant être versés à tout gérant sont payés par la Société de la manière qui est déterminée par le Conseil de Gérance.

13.21. Le Conseil de Gérance peut déléguer son/ses pouvoir(s) concernant des tâches spécifiques à un ou plusieurs agents ad hoc.

Le Conseil de Gérance déterminera les responsabilités de l'agent ou des agents et leur rémunération (le cas échéant), la durée de leur mandat et toutes autres conditions pertinentes de leur mandat.

Le Conseil de Gérance peut déléguer une partie de ses pouvoirs à un ou plusieurs de ses membres. Il peut en outre nommer des représentants pour des opérations spécifiques et révoquer ces nominations à tout moment.

13.22. Les décisions du Conseil de Gérance seront enregistrées dans des procès-verbaux qui seront insérés dans un registre spécial et signés par le Président ou le Secrétaire. Toutes procurations resteront jointes aux procès-verbaux de la réunion correspondante.

Des copies ou extraits de ces procès-verbaux qui peuvent être produits en justice ou ailleurs seront signés par le Président ou le Secrétaire.

13.23. Le lieu de gestion exclusif et effectif est Luxembourg. Toutes les activités de gestion sont exercées à ou depuis Luxembourg.

#### **Art. 14. Niveau de décision, Matières réservées**

14.1. La Société ne procède pas aux actions ou résolutions dont la liste figure à l'article 20.2 ci-dessous, sauf s'il en est décidé ainsi par voie de Résolution Qualifiée.

#### **Art. 15. Observateurs au Conseil de Gérance**

15.1. Certains Associés peuvent avoir le droit, conformément aux dispositions correspondantes du Contrat d'Investissement, de nommer et révoquer un certain nombre d'observateurs (un Observateur) au Conseil de Gérance.

15.2. L'Observateur doit être informé (en même temps que les gérants) de toutes les réunions du Conseil de Gérance et de tous les ordres du jour, procès-verbaux et autres documents relatifs à ces réunions. Chaque Observateur est autorisé à assister à toutes les réunions du Conseil de Gérance. Les Observateurs n'ont pas le droit de voter lors de ces réunions, mais sont autorisés à s'exprimer et (sous réserve de l'approbation du Conseil de Gérance) à ajouter des questions à l'ordre du jour pour discussion.

15.3. Le DG de chaque Société Opérationnelle a le droit d'être un Observateur au Conseil de Gérance.

### **Art. 16. Comités du Conseil de Gérance**

16.1. Le Président peut créer des comités du Conseil de Gérance (les Comités) qui:

(a) sous réserve d'une autorisation en bonne et due forme délivrée par l'Assemblée Générale et de la réception d'un budget à cet effet, détermineront la rémunération des gérants et, pour tout nouveau gérant, les termes d'emploi de ce nouveau gérant, et feront en sorte que le Prix de Réalisation de tout Gérant Opérationnel, du Président, du DG du Groupe et du DF du Groupe qui deviennent un Gérant Sortant soit calculé conformément aux dispositions correspondantes du Contrat d'Investissement (le Comité de Rémunération); et

(b) superviseront les affaires financières de la Société, des Sociétés Opérationnelles et de leurs Filiales (le Comité d'Audit).

16.2. Les Comités seront composés de l'un des Gérants 3i et de l'un des Gérants VS&A, ainsi que du Président et du DG du Groupe une fois nommé (pour le Comité de rémunération) et du Président (pour le Comité d'audit). Toute décision des Comités nécessite une majorité des voix des membres du Comité, y compris les voix du Gérant 3i et du Gérant VS&A.

### **Art. 17. Conflits d'intérêt**

17.1. Sauf disposition contraire prévue par les articles 17.2 et 17.3, pourvu qu'il ait communiqué aux Gérants la nature et la mesure de ses intérêts, un gérant peut voter en qualité de gérant sur toute résolution concernant toute question dans laquelle il a, directement ou indirectement, un intérêt financier ou commercial dans la mesure où cet intérêt n'est pas opposé ou contraire aux intérêts de la Société. Dans ce dernier cas, les dispositions de l'article 17.2 (i), (ii) et (iii) ci-dessous s'appliquent et les intérêts de ce gérant sont signalés à la prochaine Assemblée Générale. S'il vote, son vote est compté et il est compté dans le quorum de la réunion à laquelle cette résolution ou question est examinée.

17.2. Si toute question devant être examinée ou votée à une réunion du Conseil de Gérance concerne:

(a) le fait que la Société ou l'une de ses Filiales fasse valoir des droits aux termes de ou prennent toute mesure contre un gérant ou un Associé de la Société concernant toute question issue de tout accord conclu entre la Société ou l'une de ses Filiales et un gérant ou Associé de la Société; ou

(b) le fait que la Société se défende contre toute action engagée à son encontre par un gérant ou Associé de la Société, alors cette question est examinée lors d'une réunion ou de réunions distinctes du Conseil de Gérance et les gérants, ou l'Associé ou les Associés concernés ou le gérant lié à l'Associé ou aux Associés concerné(s), n'ont pas le droit: (i) d'assister ou participer aux délibérations concernant cette question; (ii) de recevoir des informations ou des conseils reçus par la Société à ce sujet; ou (iii) de voter (ou d'être compté dans le quorum lors d'une réunion) au sujet de cette question.

17.3. Si une question se pose concernant le droit d'un gérant de voter lors d'une réunion du Conseil de Gérance, cette question peut, avant la conclusion de la réunion, être renvoyée devant le Président du Conseil de Gérance, dont la décision concernant tout gérant autre que lui-même est finale et concluante.

### **Art. 18. Responsabilité des gérants**

Les gérants ne sont tenus, du fait de leur situation, d'aucune responsabilité personnelle au titre des engagements qu'ils ont pris valablement au nom de la Société, pour autant que ces engagements soient pris conformément aux Statuts ainsi qu'aux dispositions applicables de la Loi.

## **Chapitre V.- Secrétaire**

### **Art. 19. Nomination d'un secrétaire**

19.1. Un secrétaire peut être nommé par une résolution d'une Assemblée Générale (le Secrétaire).

19.2. Le Secrétaire, qui n'est pas nécessairement un gérant, est chargé d'agir comme greffier des réunions du Conseil de Gérance et des assemblées des (de l') Associé(s), et de tenir les archives et procès-verbaux du Conseil de Gérance et des assemblées des (de l') Associé(s) et de leurs transactions; et il s'acquitte de devoirs de même nature pour tous les comités du Conseil de Gérance (le cas échéant) en cas de besoin. Il peut déléguer ses pouvoirs à une ou plusieurs personnes, cependant il reste responsable des tâches ainsi déléguées.

19.3. Le Secrétaire a le pouvoir et la compétence de délivrer des certificats et extraits pour le compte de la Société, destinés à être produits en justice ou, plus généralement, vis-à-vis des tiers et à être utilisés comme documents officiels.

## **Chapitre VI.- Assemblées Générales des Associés**

### **Art. 20. Pouvoirs de l'Assemblée Générale**

20.1. L'Assemblée Générale régulièrement constituée représente la totalité des Associés. Elle a les pouvoirs qui lui sont conférés par la Loi et les Statuts et elle jouit des pouvoirs les plus étendus pour ordonner, exécuter ou ratifier des actes relatifs aux activités de la Société.

20.2. Il n'est pas procédé aux actions ou résolutions suivantes, sauf s'il en a été décidé par Résolution Qualifiée préalable, sauf inclusion expresse dans le Plan Financier Consolidé, le budget ou les prévisions de la Société:

1. toute modification substantielle des principes comptables pertinents, leur application par la Société et/ou le format des Comptes Annuels de la Société, à moins que ce changement ne soit imposé par le droit ou en vertu d'une nouvelle déclaration de la pratique comptable standard;

2. toute modification des Statuts;

3. toute modification de l'exercice social de la Société;

4. toute modification du capital social de la Société ou toute émission, rachat ou remboursement de Parts Sociales ou de toutes autres valeurs mobilières du capital social de la Société, y compris l'octroi de droits d'option, warrants ou droit similaires y afférents;

5. la réalisation d'un choix aux termes de l'article 301.7701-3 du Règlement du Trésor des Etats-Unis (United States Treasury Regulations) visant à traiter toute société comme une société de personnes aux fins de la fiscalité fédérale des Etats-Unis;

6. nomination ou révocation du Réviseur d'Entreprise (le cas échéant) de la Société;

7. la déclaration ou le paiement de tout dividende (y compris le Dividende Fixe) ou la réalisation de toute autre distribution;

8. le remboursement, la distribution ou la capitalisation de toutes réserves ou l'affectation de tout montant actuellement au crédit du compte de prime d'émission ou de la réserve de rachat du capital social de la Société à quelque fin que ce soit;

9. toute demande visant à la liquidation de la Société ou à la déclaration de son insolvabilité ou visant à une cessation des paiements par la Société;

10. l'adoption de toute résolution visant à la liquidation de la Société ou à la liquidation technique de la Société par la cession de tout ou quasiment tout l'actif de la Société;

11. toute limitation ou modification de droits de préemption ou de droits similaires applicables à l'émission ou au transfert de parts sociales de la Société;

12. toute décision de procéder à une Réalisation Totale ou Partielle.

20.3. Chacun des points (1) à (12) ci-dessus du présent article s'entendent indépendamment et ne sont limités par aucun des autres.

20.4. Une Assemblée Générale est convoquée par le Conseil de Gérance afin d'adopter une résolution dès que raisonnablement possible après la réception d'une demande émanant de la Société Mère Immédiate et concernant certaines questions devant faire l'objet de résolutions de l'assemblée générale de TELEFOONGIDS, MEDIATEL ou FONECTA.

20.5. Aux fins de la conformité aux dispositions de la Loi, les points 2, 3, 4, 9, 10 et 11 de l'article 20.2 ci-dessus nécessitent l'approbation de la majorité des Associés représentant au moins les trois quarts du capital social de la Société.

#### **Art. 21. Assemblée Générale annuelle - Autres Assemblées Générales**

21.1. L'Assemblée Générale annuelle se tient au siège social de la Société, ou en tout autre lieu dans la commune de son siège social qui peut être précisé dans l'avis de convocation à l'assemblée, le deuxième lundi de mars à 11 heures.

Si ce jour n'est pas un Jour Ouvré, l'Assemblée Générale annuelle se tient le Jour Ouvré suivant. L'Assemblée Générale annuelle peut se tenir à l'étranger si, de l'avis absolu et final du Conseil de Gérance, des circonstances exceptionnelles l'exigent.

21.2. D'autres Assemblées Générales peuvent se tenir au lieu, à la date et à l'heure qui peuvent être spécifiés dans leurs avis de convocation respectifs.

#### **Art. 22. Avis, quorum, majorité, délibérations, vote**

22.1. Chaque Associé peut participer à l'Assemblée quel que soit le nombre de Parts Sociales dont il est propriétaire. Chaque Associé a des droits de vote proportionnels à sa participation, un vote étant attaché à chaque Part Sociale.

22.2. Les Assemblées Générales se réunissent sur convocation du Conseil de Gérance, cette convocation devant être envoyée par lettre recommandée au moins 8 (huit) jours à l'avance.

22.3. Tous les avis de convocation aux Assemblées Générales doivent contenir l'ordre du jour de ces assemblées.

22.4. Le Président déterminera l'ordre du jour de l'Assemblée Générale. Chacun des gérants peut proposer des sujets pour délibération lors de l'Assemblée Générale et a le droit de conseiller l'Assemblée Générale.

22.5. Si tous les Associés sont présents ou représentés à une Assemblée Générale et si tous les Associés déclarent qu'ils ont été dûment informés de l'ordre du jour de l'assemblée, l'assemblée peut se tenir sans convocation préalable.

22.6. Tout Associé peut agir à toute Assemblée Générale en nommant par écrit ou par télécopie, télégramme ou télex une autre personne comme son représentant, cette autre personne ne devant pas nécessairement être un Associé.

Le Conseil de Gérance peut déterminer toutes les autres conditions qui doivent être remplies afin de prendre part à une Assemblées Générale.

22.7. Le quorum d'une Assemblée Générale est réuni si au moins deux tiers des Parts Sociales sont représentées.

22.8. Si le quorum n'est pas réuni à une Assemblée Générale au moment où une question est examinée, tout Associé peut demander à ce que l'assemblée soit reconvoquée. Un préavis d'au moins 10 Jour Ouvrés doit être donné pour la nouvelle assemblée. Le quorum d'une assemblée reconvoquée doit être réuni de la manière décrite ci-dessus.

22.9. L'Assemblée Générale est présidée par le Président ou, en son absence, par son représentant habilité. Avant de commencer toutes délibérations, le président de l'Assemblée Générale nomme un secrétaire et les Associés nomment un scrutateur. Le président, le secrétaire et le scrutateur forment le Bureau de l'Assemblée.

22.10. Les résolutions des assemblées des Associés (à l'exception des Résolutions Qualifiées) peuvent être valablement adoptées à la majorité de 66,67% des Parts Sociales présentes à l'Assemblée Générale dont les exigences de quorum stipulées à l'article 22.7 ci-dessus sont remplies.

22.11. Nonobstant les dispositions de l'article 20.2 ci-dessus, les résolutions visant à modifier les Statuts, à dissoudre ou à liquider la Société ne peuvent être adoptées valablement qu'à la majorité des Associés détenant au moins les trois quarts du capital social de la Société.

22.12. A condition que le nombre d'Associés de la Société soit inférieur à 25 (vingt-cinq), les résolutions des Associés peuvent, au lieu d'être adoptées lors d'une Assemblée Générale, être adoptées par écrit par tous les Associés. Dans ce cas, il est envoyé à chaque Associé une copie de la ou des résolution(s) devant être adoptée(s), et il peut voter par écrit par lettre, télécopie ou télex.

22.13. Toutes les assemblées des Associés se dérouleront en anglais. Tous les procès-verbaux seront en anglais, à l'exception des procès-verbaux des Assemblées Générales extraordinaires qui nécessitent une traduction supplémentaire en français ou en allemand.

Les procès-verbaux de l'Assemblée Générale seront signés par les membres du Bureau de l'Assemblée Générale et par tout Associé qui le désire, et ils seront conservés par le Secrétaire de la Société.

Toutefois, dans les cas où les décisions de l'Assemblée Générale doivent être attestées, des copies ou extraits pour production en justice ou ailleurs doivent être signés par le Président.

## Chapitre VII.- Exercice Social, Comptes, Partage des Bénéfices

### Art. 23. Exercice social

23.1. L'exercice social de la Société commence le 1<sup>er</sup> janvier et se termine le 31 décembre de la même année.

### Art. 24. Comptes, Pièces comptables, Plan Financier

24.1. Chaque année, les documents comptables de la Société sont clôturés et le Conseil de Gérance organise la préparation d'un bilan et de comptes de profits et pertes.

24.2. Les pièces comptables de la Société comprennent les éléments suivants:

(a) Comptes de Gestion consolidés mensuels non audités de son Groupe; ces comptes: (i) comprenant un compte de profits et pertes, un bilan et un état des flux de trésorerie consolidés pour le GROUPE YBR pour le mois et l'année à ce jour et par comparaison au budget et aux résultats de l'année précédente pour la même période; (ii) renvoyant aux questions substantielles survenues pendant ou relatives à la période en question; (iii) comprenant une comparaison de toutes ces informations par rapport au Plan Financier Consolidé et aux prévisions du budget d'exploitation concerné comprises dans le Plan Financier Consolidé et aux informations correspondantes de la même période de l'année précédente, et une déclaration de tout écart substantiel par rapport au budget d'exploitation concerné; (iv) détaillant toutes les opérations substantielles mentionnées dans l'état des dépenses d'investissement prévues compris dans le budget d'exploitation concerné et conclues par le GROUPE YBR au cours de cette période; (v) établissant dans une annexe détaillée distincte la performance réelle du GROUPE YBR par rapport aux limites fixées dans les Documents de Financement; (vi) ayant été approuvés par le DF du Groupe et un autre gérant de la Société, tel qu'établi par leurs signatures apposées sur les comptes; (vii) comprenant un commentaire des Gérants Opérationnels concernés sur la situation des affaires des Sociétés Opérationnelles concernées; (viii) comprenant les flux de trésorerie projetés pour la période se terminant lors de la clôture d'un exercice social; et (ix) comprenant une projection de compte de profits et pertes pour le reste de la période financière en cours;

(b) le rapport financier, établissant certaines informations financières essentielles concernant les Sociétés Opérationnelles concernées extraites des Comptes de Gestion;

(c) le Tableau de Fusion (tel que défini dans le Contrat d'Investissement);

La Société préparera et fournira (dès que disponible, mais en aucun cas après le 30 mars de chaque année):

(a) toutes les informations requises par les Entités Associées VS&A pour leur permettre de se conformer à la législation fiscale des Etats-Unis et/ou à la réglementation fiscale des Etats-Unis; à cet égard, la préparation d'une déclaration de revenus aux Etats-Unis par la Société ou la Société Opérationnelle concernée ou toute Filiale de celle-ci est exécutée aux seuls frais de la Société ou de cette Société Opérationnelle ou Filiale, dans la mesure du raisonnable, par un cabinet comptable reconnu au niveau international et nommé conjointement par les Investisseurs à cette fin, et la Société et la Société Opérationnelle concernée coopèrent et font en sorte que leurs Filiales coopèrent avec ce cabinet à la réalisation de ces déclarations dans les délais;

(b) toutes les informations requises par les Co-Investisseurs pour leur permettre de se conformer à la législation fiscale des Etats-Unis et/ou à la réglementation fiscale des Etats-Unis; à cet égard, la préparation d'une déclaration de revenus aux Etats-Unis par la Société ou la Société Opérationnelle concernée ou toute Filiale de celle-ci est exécutée aux seuls frais de la Société ou de cette Société Opérationnelle ou Filiale, dans la mesure du raisonnable, par un cabinet comptable reconnu au niveau international et nommé conjointement par les Investisseurs à cette fin, et la Société et la Société Opérationnelle concernée coopèrent et font en sorte que leurs Filiales coopèrent avec ce cabinet à la réalisation de ces déclarations dans les délais; et

(c) les autres rapports que tout Investisseur ou le Conseil de Gérance peut de temps à autre raisonnablement exiger en ce qui concerne toute question relative aux activités ou affaires de son Groupe, à sa situation financière ou à son actif.

24.3. La Société veille à ce que:

(a) ses Comptes Annuels et chaque jeu de Comptes de Gestion mentionnés dans l'article 24.2 ci-dessus soient préparés, dans la mesure applicable, selon les mêmes principes utilisés dans la préparation du Plan Financier Consolidé et conformément aux Normes Comptables appliquées de manière constante;

(b) chaque rapport préparé conformément à l'article 24.2 (a) soit remis à chaque Investisseur, aux Co-Investisseurs et au Conseil de Gérance endéans 4 (quatre) semaines suivant la fin de chaque mois calendrier dans le format tel que requis par les Investisseurs;

(c) les Comptes Annuels sont remis à chaque Investisseur, aux Co-Investisseurs et au Conseil de Gérance endéans 3 (trois) mois suivant la clôture de l'exercice social; et

(d) le Tableau de Fusion préparé conformément à l'article 24.2 (c) soit remis au Groupe 3i au moment du dépôt des Comptes Annuels.

24.4. Chaque année, la Société doit préparer un Plan Financier Consolidé et le soumettre à chacun des détenteurs des Parts Sociales Spéciales au moins 15 (quinze) jours avant le premier jour de chaque exercice social, pour approbation préalable. Le Plan Financier Consolidé de la Société se fonde sur les plans d'affaires de TELEFOONGIDS, MEDIATEL et FONECTA. Le Plan Financier Consolidé et ceux des Sociétés Opérationnelles seront préparés en appliquant des prin-

cipes commerciaux, financiers et comptables cohérents, étant entendu que le Conseil de Gérance a le droit fixer les exigences complémentaires qu'il estime nécessaire sur le fondement des développements conjoncturels.

24.5. Chaque Plan Financier Consolidé comprend au moins:

(a) une prévision d'activité concernant l'exercice social en cours;

(b) la stratégie proposée (y compris une stratégie d'acquisition);

(c) le détail des hypothèses utilisées pour les questions mentionnées dans le présent article 24.5 (a) et (b);

(d) un rapport sur la performance de chaque Société Opérationnelle du Groupe au cours de l'exercice social en cours;

(e) un budget annuel pour le premier exercice social suivant l'année du Plan Financier Consolidé (réel), y compris: (i) une ventilation mensuelle consolidée des revenus, charges d'exploitation, résultats d'exploitation, charges financières nettes et bénéfices nets; (ii) une ventilation mensuelle des dépenses d'investissement et flux de trésorerie; (iii) une ventilation d'un bilan consolidé projeté à la fin de l'exercice social et d'un compte de profits et pertes projeté pour l'exercice social; (iv) une ventilation des besoins de financement anticipés et les méthodes proposées pour répondre à ces besoins; (v) une série d'indicateurs de performance clés (IPC), devant être convenus avec les Investisseurs; et (vi) un budget annuel sommaire, composé au moins d'un bilan, d'un compte de profits et pertes, d'un état des flux de trésorerie et des dépenses d'investissement, pour chacun des deuxième et troisième exercice sociaux s suivant l'exercice social du Plan Financier Consolidé (réel).

24.6. Chaque mois, la Société prépare et remet des Comptes de Gestion (sous forme consolidée) aux Associés et au Conseil de Gérance.

24.7. Dès que possible après la clôture de l'exercice social, la Société prépare et remet aux Associés et au Conseil de Gérance l'avant-projet des Comptes Annuels non audités de la Société (sous forme consolidée). Après la clôture de chaque exercice social, les Comptes Annuels de la Société (sous forme consolidée) sont audités. L'audit consolidé du Groupe est réalisé par les Réviseurs d'Entreprise concernés.

24.8. Tout Plan Financier Consolidé, Comptes Annuels et Comptes de Gestion sont à tous moments exprimés en euro. Toutes les informations financières décrites dans le présent article 24 sont en anglais.

#### **Art. 25. Inspection de documents**

25.1. Chaque Associé peut inspecter le bilan et le compte de profits et pertes qui précèdent au siège social de la Société.

#### **Art. 26. Distribution des bénéfiques - Réserves**

26.1. Un montant égal à cinq pour cent (5%) des bénéfiques nets de la Société est mis de côté chaque année pour la constitution d'une réserve légale, jusqu'à ce que cette réserve atteigne dix pour cent (10%) du capital social nominal de la Société.

26.2. Le solde peut être distribué à l'Associé ou aux Associés proportionnellement à leur participation dans la Société. L'Assemblée Générale a le pouvoir, sous réserve du droit applicable, d'autoriser le paiement de dividendes intermédiaires.

### **Chapitre VIII.- Dissolution, Liquidation**

#### **Art. 27. Dissolution**

27.1. L'insolvabilité ou la faillite ou toute autre procédure similaire d'un des Associés ne causera pas la dissolution de la Société.

#### **Art. 28. Liquidation**

28.1. Au moment de la dissolution de la Société, la liquidation sera exécutée par un ou plusieurs liquidateurs nommés par l'Associé ou les Associés qui détermineront leurs pouvoirs et rémunération.

### **Chapitre IX.- Audit**

#### **Art. 29. Commissaire aux comptes - Réviseur d'entreprise**

29.1. Conformément à l'article 200 de la Loi, la Société ne doit être auditée par un commissaire aux comptes que si elle a plus de 25 (vingt-cinq) Associés. Un réviseur d'entreprise (le Réviseur d'Entreprise) doit être nommé chaque fois que la dispense prévue par les articles 256 et 215 de la Loi ne s'applique pas ou que les Associés l'estiment approprié.

### **Chapitre X.- Droit Applicable**

#### **Art. 30. Renvoi aux dispositions légales**

30.1. Il est renvoyé aux dispositions de la Loi et au Contrat d'Investissement pour toutes les questions qui ne sont pas spécifiquement réglées par les dispositions des Statuts.

#### *Sixième résolution*

L'Assemblée décide d'émettre à YBR FONECTA MANAGERS AB, un associé de la Société, 2.255 (deux mille deux cent cinquante-cinq) options pour acquérir un nombre équivalent de Parts Sociales Ordinaires A dans le capital social de la Société et décide en outre d'autoriser le Conseil de Gérance de la Société d'effectuer toutes les démarches et de procéder à toutes les formalités nécessaires à l'exécution de cette sixième résolution.

*Septième résolution*

L'Assemblée décide de nommer avec effet immédiat après l'Assemblée les huit personnes suivantes en tant que nouveaux gérants pour une durée indéterminée, qui ensemble constituent le Conseil de Gérance de la Société:

Nom du gérant	Poste
GCL SPV, L.L.C., une société à responsabilité limitée du Delaware ayant son siège social au PO Box 311 Mendham, NJ 07945-0311 US.A., devant être représentée par M. Gary List, cadre supérieur, résidant à Mendham, New Jersey 07945-0311, Etats-Unis d'Amérique . . . . .	Président
Menno Antal, cadre supérieur, né le 15 janvier 1965 à Arnhem, Pays-Bas, résidant à Cornelis Schuytstraat 72, 1072 JL Amsterdam, Pays-Bas . . . . .	Gérant 3i EUROPARTNERS
Crevan O'Grady, cadre supérieur, né le 21 juillet 1971 à Cork, Irlande, résidant au 91 Waterloo Road, London SE1 8XP, Royaume-Uni . . . . .	Gérant Investisseurs 3i
Marco Sodi, cadre supérieur, né le 12 octobre 1958 à Florence, Italie, résidant à 8th Floor, Buchanan House, 3 St. James's Square, London SW1Y 4JU, Royaume-Uni . . . . .	Gérant VS&A COMMUNICATIONS PARTNERS
Morgan Callagy, cadre supérieur, né le 23 juin 1971 à New York, Etats-Unis d'Amérique, résidant à 8th Floor, Buchanan House, 3 St. James's Square, London SW1Y 4JU, Royaume-Uni . . . . .	Gérant VS&A PARALLEL PARTNERS
Herman Scheffer, cadre supérieur, né le 3 janvier 1948 à Eindhoven, Pays-Bas, résidant à Cornelis Schuytstraat 72, 1072 JL Amsterdam, Pays-Bas . . . . .	Représentant des Gérants Néerlandais
Jan Froeshaug, cadre supérieur, né le 6 août 1943 à Oslo, Norvège, résidant à Ved Orenhoj 2, DK-2900 Hellerup, Danemark . . .	Représentant des Gérants Autrichiens
Hannu Isohaaro, cadre supérieur, né le 12 mai 1952 à Helsinki, Finlande, résidant à Mikonkatu 25, 00100 Helsinki, Finlande. . . . .	Représentant des Gérants Finlandais

L'Assemblée décide en outre de nommer M. Stuart Ross, un gérant de la Société, en tant que DF Intérimaire.

En conséquence de ces nominations, le Conseil de Gérance de la Société sera composé de la manière suivante:

Nom du gérant	Poste
Stuart Ross . . . . .	DF Intérimaire
GCL SPV, L.L.C. . . . .	Président
Menno Antal . . . . .	Gérant 3i EUROPARTNERS
Crevan O'Grady . . . . .	Gérant Investisseurs 3i
Marco Sodi . . . . .	Gérant VS&A COMMUNICATIONS PARTNERS
Morgan Callagy . . . . .	Gérant VS&A PARALLEL PARTNERS
Herman Scheffer . . . . .	Représentant des Gérants Néerlandais
Jan Froeshaug . . . . .	Représentant des Gérants Autrichiens
Hannu Isohaaro . . . . .	Représentant des Gérants Finlandais

L'Assemblée décide en outre de reconnaître et de confirmer que, conformément aux termes de l'article 13.19 des statuts de la Société, aussi longtemps qu'un PG du Groupe et qu'un DF du groupe ne seront pas nommés, la Société sera engagée vis-à-vis des tiers par la signature unique du DF Intérimaire, qui sera en charge de la gestion journalière de la Société.

*Huitième résolution*

L'Assemblée décide de modifier le registre de parts sociales de la Société afin de refléter les modifications ci-dessus et de mandater tout avocat d'ALLEN & OVERY LUXEMBOURG à cet effet.

*Exemption fiscale*

Compte tenu du fait que l'apport en nature est représenté par au moins 65% des parts sociales de DUTCH HoldCo 1 et DI, chacune de ces sociétés constituées et ayant son siège social dans l'Union européenne, la Société se réfère à l'article 4-2 de la loi du 29 décembre 1971, telle que modifiée, qui prévoit une exemption du droit d'apport.

*Frais*

Les dépenses, frais, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, qui seront supportés par la Société en conséquence de la présente augmentation de capital sont estimés approximativement à EUR 32.600 (trente-deux mille six cents euros).

Le notaire soussigné qui comprend et parle anglais, déclare que les parties comparantes l'ont requis de documenter le présent acte en langue anglaise, suivi d'une version française, à la requête des mêmes parties, et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

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

Et après lecture faite au mandataire des parties comparantes, ledit mandataire a signé ensemble avec le notaire, l'original du présent acte.

Signé: J.-F. Bouchoms, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 3 mai 2004, vol. 143S, fol. 39, case 10. – Reçu 81.680,73 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 8 octobre 2004.

J. Elvinger.

(012425.3/211/2603) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 février 2005.

---

**YELLOW BRICK ROAD (LH1), S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1940 Luxembourg, 174, route de Longwy.

R. C. Luxembourg B 100.616.

Les statuts coordonnés ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 février 2005.

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

J. Elvinger

Notaire

(012426.3/211/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 février 2005.

---

**C. & B. S.A., CENTRE INTERNATIONAL DE DISTRIBUTION S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-9952 Drinklange, Maison 17.

R. C. Luxembourg B 99.963.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 10 décembre 2004, réf. LSO-AX03417, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 20 janvier 2005.

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

Pour la société

Signature

(900241.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 20 janvier 2005.

---

**ASSENTI LUX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-9957 Drinklange, Maison 17.

R. C. Luxembourg B 95.913.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 10 décembre 2004, réf. LSO-AX03416, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 20 janvier 2005.

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

Pour la société

Signature

(900242.3/000/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 20 janvier 2005.

---

**ERALDA INTERNATIONAL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-9905 Troisvierges, 97, Grand-rue.

R. C. Luxembourg B 96.270.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale tenue au siège social le 2 janvier 2004*

Par décision de l'Assemblée Générale du 2 janvier 2004, et avec effet au 7 novembre 2003:

- Le mandat de cogérant de Monsieur Alain Vigneron, réviseur d'entreprises, demeurant à Kigali (Rwanda), est confirmé pour une durée de six ans.

- Le mandat de gérant de Monsieur Daniel Vigneron est confirmé pour une durée de six ans.

- Chacun des gérants pourra engager la société par sa seule signature.

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

Troisvierges, le 15 janvier 2004.

ERALDA INTERNATIONAL, S.à r.l.

D. Vigneron

Administrateur

Enregistré à Diekirch, le 19 janvier 2005, réf. DSO-BA00163. – Reçu 89 euros.

Le Receveur (signé): M. Siebenaler.

(900371.3/000/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 25 janvier 2005.

---

25004

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

Siège social: L-9465 Walsdorf, Tandlerbach.  
R. C. Luxembourg B 93.019.

Les documents de clôture de l'année 2003, enregistrés à Luxembourg, le 13 janvier 2005, réf. LSO-BA03162, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 20 janvier 2005.

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

Mersch, décembre 2004.

*Pour HOPLA, S.à r.l.*

FIDUCIAIRE N. AREND & CIE, S.à r.l., Mersch

Signature

(900243.3/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 20 janvier 2005.

---

**AGENCE IMMOBILIERE JEAN-PAUL LEHNEN, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-9048 Ettelbrück, 28, rue Dr. Herr.  
R. C. Diekirch B 4.443.

Les documents de clôture de l'année 2003, enregistrés à Luxembourg, le 13 janvier 2005, réf. LSO-BA03131, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 20 janvier 2005.

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

Mersch, décembre 2004.

*Pour AGENCE IMMOBILIERE J.-P. LEHNEN, S.à r.l.*

FIDUCIAIRE N. AREND & CIE, S.à r.l., Mersch

Signature

(900244.3/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 20 janvier 2005.

---

**EURO PRO SERVICES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-9030 Warken, 42, Cité Warkdall.  
R. C. Luxembourg B 93.723.

Les documents de clôture de l'année 2003, enregistrés à Luxembourg, le 13 janvier 2005, réf. LSO-BA03130, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 20 janvier 2005.

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

Mersch, décembre 2004.

*Pour EURO PRO SERVICES, S.à r.l.*

FIDUCIAIRE N. AREND & CIE, S.à r.l., Mersch

Signature

(900245.3/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 20 janvier 2005.

---

**CDS CONSTRUCTIONS, S.à r.l., CONSTRUCTIONS DIDIER SONJA, S.à r.l.,  
Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-9459 Longsdorf, 17, um Marxbiërg.  
R. C. Luxembourg B 95.888.

EXTRAIT

Il résulte d'un acte, reçu par Maître Fernand Unsen, notaire de résidence à Diekirch, en date du 14 janvier 2005, enregistré à Diekirch, le 17 janvier 2005, volume 614, folio 86, case 1,

que le siège social de la société à responsabilité limitée CONSTRUCTIONS DIDIER SONJA, S.à r.l., en abrégé CDS CONSTRUCTIONS, S.à r.l., constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire, en date du 19 septembre 2003, publié au Mémorial C, numéro 1077 du 16 octobre 2003,

a été transféré de L-9459 Longsdorf, 15, um Marxbiërg à L-9459 Longsdorf, 17, um Marxbiërg.

La première phrase de l'article cinq des statuts sera modifiée comme suit:

«**Art. 5.** Le siège social est établi à Longsdorf.»

Pour extrait conforme, délivré à la demande de la société, sur papier libre, aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Diekirch, le 19 janvier 2005.

F. Unsen

Notaire

(900342.3/234/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 25 janvier 2005.

---

25005

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

Siège social: L-9738 Eselborn, 10, Cité Schleed.  
R. C. Luxembourg B 101.530.

Les documents de clôture de l'année 2003, enregistrés à Luxembourg, le 13 janvier 2005, réf. LSO-BA03263, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 20 janvier 2005.

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

Mersch, décembre 2004.

*Pour CLEARWAY, S.à r.l.*

FIDUCIAIRE N. AREND & CIE, S.à r.l.

Signature

(900246.3/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 20 janvier 2005.

---

**DE JONGE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-9632 Alscheid, 20, Um Bëschel.  
R. C. Luxembourg B 100.318.

Les documents de clôture de l'année 2003, enregistrés à Luxembourg, le 13 janvier 2005, réf. LSO-BA03261, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 20 janvier 2005.

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

Mersch, décembre 2004.

*Pour DE JONGE, S.à r.l.*

FIDUCIAIRE N. AREND & CIE, S.à r.l.

Signature

(900247.3/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 20 janvier 2005.

---

**ELITE COIFFURE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1510 Luxembourg, 93, avenue de la Faïencerie.  
R. C. Luxembourg B 71.031.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 27 janvier 2005, réf. LSO-BA07333, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 février 2005.

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

Luxembourg, le 31 janvier 2005.

FIDUCIAIRE BECKER + CAHEN & ASSOCIES

Signature

(011028.3/502/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 février 2005.

---

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

Siège social: L-8538 Huewel, 14, Haaptstrooss.  
R. C. Diekirch B 4.945.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 30 décembre 2004, réf. LSO-AX09137, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 28 janvier 2005.

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

Huewel, le 30 décembre 2004.

Signature.

(900456.3/850/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 28 janvier 2005.

---

**ELITE COIFFURE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1510 Luxembourg, 93, avenue de la Faïencerie.  
R. C. Luxembourg B 71.031.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 27 janvier 2005, réf. LSO-BA07332, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 février 2005.

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

Luxembourg, le 31 janvier 2005.

FIDUCIAIRE BECKER + CAHEN & ASSOCIES

Signature

(011029.3/502/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 février 2005.

---

25006

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

Siège social: L-6225 Altrier, 38, op der Schanz.  
R. C. Luxembourg B 94.699.

Les documents de clôture de l'année 2003, enregistrés à Luxembourg, le 13 janvier 2005, réf. LSO-BA03259, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 20 janvier 2005.

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

Mersch, décembre 2004.

Pour LUXCONSULTING, S.à r.l.

FIDUCIAIRE N. AREND & CIE, S.à r.l.

Signature

(900248.3/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 20 janvier 2005.

**BOIS-MATERIAUX WILLY PUTZ, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-9122 Schieren, rue de la Gare.  
R. C. Luxembourg B 95.807.

Les documents de clôture de l'année 2003, enregistrés à Luxembourg, le 13 janvier 2005, réf. LSO-BA03257, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 20 janvier 2005.

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

Mersch, décembre 2004.

Pour BOIS-MATERIAUX WILLY PUTZ, S.à r.l.

FIDUCIAIRE N. AREND & CIE, S.à r.l.

Signature

(900249.3/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 20 janvier 2005.

**ELITE COIFFURE, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1510 Luxembourg, 93, avenue de la Faiencerie.  
R. C. Luxembourg B 71.031.

Le bilan au 31 décembre 2000, enregistré à Luxembourg, le 27 janvier 2005, réf. LSO-BA07329, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 février 2005.

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

Luxembourg, le 31 janvier 2005.

FIDUCIAIRE BECKER + CAHEN & ASSOCIES

Signature

(011033.3/502/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 février 2005.

**OXYD S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-3512 Dudelange, 176, rue de la Libération.  
R. C. Luxembourg B 105.613.

*Réunion du Conseil d'Administration*

Les soussignés:

1. Fabrice Dour, commercial, né à Thionville le 12 juillet 1968, demeurant à F-57970 Koenigsmacher (France), 1A, rue de la Gare,

2. M'hammed Souid, commerçant, né à Thionville le 22 janvier 1970, demeurant à F-57180 Terville (France), 10, rue Saint Jean,

3. Geoffrey Eudes, agent de sécurité, né à Thionville le 18 juillet 1978, demeurant à F-57100 Thionville (France), 15, Boucle Milliaire,

administrateurs de la société anonyme OXYD S.A., établie et ayant son siège social à L-3512 Dudelange, 176, rue de la Libération, se sont réunis en conseil et nomment à l'unanimité Fabrice Dour, susdit, président du conseil d'administration et administrateur-délégué de la société qui aura tous pouvoirs pour engager valablement la société par sa seule signature.

Dudelange, le 13 janvier 2005.

Signatures.

Enregistré à Luxembourg, le 19 janvier 2005, réf. LSO-BA04858. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(012679.3/218/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 février 2005.

**PROBATIM S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-9122 Schieren, rue de la Gare.  
R. C. Luxembourg B 93.566.

Les documents de clôture de l'année 2003, enregistrés à Luxembourg, le 13 janvier 2005, réf. LSO-BA03255, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 20 janvier 2005.

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

Mersch, décembre 2004.

Pour *PROBATIM S.A.*

FIDUCIAIRE N. AREND & CIE, S.à r.l.

Signature

(900250.3/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 20 janvier 2005.

---

**WILLY PUTZ S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-9122 Schieren, rue de la Gare.  
R. C. Luxembourg B 100.244.

Les documents de clôture de l'année 2003, enregistrés à Luxembourg, le 13 janvier 2005, réf. LSO-BA03252, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 20 janvier 2005.

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

Mersch, décembre 2004.

Pour *WILLY PUTZ S.A.*

FIDUCIAIRE N. AREND & CIE, S.à r.l.

Signature

(900251.3/000/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 20 janvier 2005.

---

**TARAKAN HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 83.753.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 21 janvier 2005, réf. LSO-BA05696, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 février 2005.

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

Luxembourg, le 2 janvier 2005.

Pour *TARAKAN HOLDING S.A.*

Signature

(011367.3/744/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 février 2005.

---

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

Siège social: L-8064 Bertrange, 57, Cité Millewee.  
R. C. Luxembourg B 69.184.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> février 2005, réf. LSO-BB00105, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 février 2005.

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

Echternach, le 7 février 2005.

Signatures.

(012773.3/551/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 février 2005.

---

**DITCO REAL ESTATE S.A., Société Anonyme,  
(anc. DENTONI INTERNATIONAL HOLDING S.A.).**

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 21.155.

Les statuts coordonnés de la société ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 février 2005.

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

Luxembourg, le 3 février 2005.

E. Schlessler.

(012471.3/227/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 février 2005.

---

25008

**BUFFALO HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-8211 Mamer, 53, route d'Arlon.

R. C. Luxembourg B 73.384.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 31 janvier 2005, réf. LSO-BA07973, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 février 2005.

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

Luxembourg, le 2 février 2005.

S. Benamor.

(011570.4/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 février 2005.

---

**TIE RACK LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.

R. C. Luxembourg B 54.838.

Le bilan de la société au 31 janvier 2002, enregistré à Luxembourg, le 3 février 2005, réf. LSO-BB01034, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 février 2005.

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

*Pour la société*

Signature

*Un mandataire*

(012733.3/655/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 février 2005.

---

**BERTON COMPANY S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.

R. C. Luxembourg B 38.666.

Le bilan de la société au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 3 février 2005, réf. LSO-BB00918, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 février 2005.

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

*Pour la société*

Signature

*Un mandataire*

(012738.3/655/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 février 2005.

---

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

Siège social: L-9230 Diekirch, 18, route d'Ettelbruck.

R. C. Luxembourg B 92.023.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 3 février 2005, réf. LSO-BB00792, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 février 2005.

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

Strassen, le 4 février 2005.

Signature.

(012744.3/578/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 février 2005.

---