

# 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° 592

20 juin 2005

### SOMMAIRE

Accenture S.C.A., Luxembourg .....	28413	International Food Invest S.A.H., Luxembourg ..	28399
Angewi S.A., Luxembourg .....	28406	International Food Invest S.A.H., Luxembourg ..	28403
Arca Estate S.A., Luxembourg .....	28407	Itaca S.A., Luxembourg .....	28410
BCILUX, Sicav, Luxembourg .....	28408	Jalfin S.A., Luxembourg .....	28409
Blue Chip Selection, Sicav, Luxembourg .....	28407	Kamelo, S.C.I., Luxembourg .....	28403
CEDEC, Compagnie Européenne pour le Déve- loppement d'Entreprises Commerciales S.A.H., Luxembourg .....	28408	Kombassan Holdings S.A., Luxembourg .....	28411
Emerge Capital, Sicav, Luxembourg .....	28407	L D R S.A., Luxembourg .....	28409
Ets Hoffmann-Neu Combustibles S.A., Merttert ...	28370	Luxembourg European and American Fund, Sicav, Luxembourg .....	28408
F-Joy, S.à r.l., Luxembourg .....	28405	Maremagnum S.A., Luxembourg .....	28410
Fimaco S.A.H., Luxembourg .....	28406	Rail and Steel Service S.A., Wecker .....	28369
Firstnordic Allocation Fund, Sicav, Luxembourg ..	28406	Seligman Global Horizon Funds, Sicav, Luxem- bourg .....	28409
Gecis Global Holdings, S.à r.l., Luxembourg .....	28371	Silverlake Fonds .....	28412
Gecis Global Holdings, S.à r.l., Luxembourg .....	28391	Sofidra S.A., Luxembourg .....	28411
Golden World Services S.A., Luxembourg .....	28370	Sofidra S.A., Luxembourg .....	28412
Hellas Participations (Luxembourg) S.A., Luxem- bourg .....	28391	Tanalux S.A.H., Luxembourg .....	28370
Immobilière Romain Thill, S.à r.l., Pétange .....	28370	WestProfil .....	28410

### RAIL AND STEEL SERVICE S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: Wecker.

H. R. Luxemburg B 46.644.

*Auszug aus dem Sitzungsprotokoll der Ordentlichen Generalversammlung vom 3. Mai 2004*

*Punkt 4 der Tagesordnung:*

Der Abberufung des Aufsichtskommissars FIDUCIAIRE SOCODIT S.A., mit Sitz in L-6793 Grevenmacher, 77, route de Trèves wird einstimmig zugestimmt und für Ausübung ihres Mandats Entlastung erteilt.

Zum neuen Aufsichtskommissar wird die Gesellschaft ACCOUNT DATA EUROPE S.A., mit Sitz in L-6793 Grevenmacher, 77, route de Trèves bestimmt.

Das Mandat wird auf 5 Jahre festgesetzt. Es endet mit der ordentlichen Generalversammlung des Jahres 2008.

Für gleichlautenden Auszug

Unterschrift

Der Vorsitzende

Enregistré à Luxembourg, le 18 février 2005, réf. LSO-BB04358. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(016718.3/745/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 février 2005.

**Ets HOFFMANN-NEU COMBUSTIBLES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-6686 Merttert, 30, rue de Wasserbillig.  
R. C. Luxembourg B 42.186.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 11 février 2005, réf. LSO-BB02676, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 février 2005.

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

Signature.

(014805.3/727/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 février 2005.

**TANALUX S.A.H., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1235 Luxembourg, 5, rue Emile Bian.  
R. C. Luxembourg B 35.604.

Les comptes annuels au 31 décembre 2002, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 18 février 2005, réf. LSO-BB04198, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 février 2005.

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

EURO-SUISSE AUDIT (LUXEMBOURG)

Signature

(016516.3/636/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 février 2005.

**GOLDEN WORLD SERVICES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1930 Luxembourg, 60, avenue de la Liberté.  
R. C. Luxembourg B 78.441.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 17 février 2005, réf. LSO-BB03838, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 février 2005.

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

Luxembourg, le 22 février 2005.

Signature.

(016635.3/1218/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 février 2005.

**IMMOBILIERE ROMAIN THILL, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4750 Pétange, 10, rue de Longwy.  
R. C. Luxembourg B 66.126.

*Assemblée générale extraordinaire du 19 janvier 2005*

L'an deux mille cinq, le dix-neuf janvier.

Par-devant Maître Georges d'Huart, notaire de résidence à Pétange.

A comparu:

Madame Christine Morvan, administrateur de sociétés, demeurant à Pétange agissant en sa qualité d'unique associée (suite à une cession de parts sous seing privée) de la société à responsabilité limitée IMMOBILIERE ROMAIN THILL, S.à r.l., avec siège social à L-4750 Pétange, 10, rue de Longwy (RC n° B 66.126), constituée suivant acte notarié du 26 août 1998, publié au Mémorial C page 39694/1998.

Laquelle comparante a requis le notaire de documenter l'extension de l'objet social et la modification de l'article 3 alinéa 2 des statuts comme suit:

**Art. 3, alinéa 2.** La société peut encore faire des emprunts, accorder des prêts et des crédits ainsi tous concours, avances, garanties ou cautionnements à d'autres sociétés ou personnes privées.

*Frais*

Les frais du présent acte sont estimés à la somme de huit cents euros (EUR 800,-).

Dont acte, fait et passé à Pétange, en l'étude du notaire instrumentaire.

Et après lecture faite à la comparante, celle-ci a signé la présente minute avec le notaire instrumentant.

Signé: C. Morvan, G. d'Huart.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 25 janvier 2005, vol. 904, fol. 57, case 1. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Pétange, le 18 février 2005.

G. d'Huart.

(016647.3/207/27) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 février 2005.

**GECIS GLOBAL HOLDINGS, Société à responsabilité limitée.**

**Share capital: EUR 12,500.**

Registered office: L-1371 Luxembourg, 7, Val Sainte-Croix.

R. C. Luxembourg B 104.548.

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

Before Maître Henri Hellinckx, notary residing in Mersch, Grand-Duchy of Luxembourg.

There appeared for an extraordinary general meeting (the Meeting) of the shareholder of GECIS GLOBAL HOLDINGS, a Luxembourg private limited liability company (société à responsabilité limitée) having its registered office at 7, Val Sainte-Croix, L-1371 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under the number B 104.548 (the Company), incorporated on 6 December 2004 pursuant to a deed of the undersigned notary, not yet published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations,

ESSOR ET DEVELOPPEMENT, S.à r.l., a Luxembourg private limited liability company (société à responsabilité limitée), having its registered office at 58, rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under the number B 58.565 (the Sole Shareholder),

hereby represented by Bernard Beerens, Avocat, by virtue of a power of attorney given in Crans Montana on 29 December 2004,

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

The Sole Shareholder, represented as stated here above, has requested the undersigned notary to record the following:

I. That the Sole Shareholder owns all the shares in the share capital of the Company;

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

1. Increase of the share capital of the Company by an amount of EUR 161,337,500.- (one hundred sixty-one million three hundred thirty-seven thousand five hundred Euro) in order to bring the share capital from its present amount of EUR 12,500.- (twelve thousand five hundred Euro), represented by 500 (five hundred) shares having a nominal value of EUR 25.- (twenty-five Euro) each to EUR 161,350,000.- (one hundred sixty-one million three hundred fifty thousand Euro) by the creation and issue of 3,060,000 (three million and sixty thousand) Series A Preferred Stock, 3,000,000 (three million) Series B Preferred Stock and 393,500 (three hundred ninety-three thousand five hundred) Ordinary Shares of the Company, having a nominal value of EUR 25.- (twenty-five Euro) each, which shall have such rights conferred to them in the articles of association of the Company (the Articles) as such Articles will be restated hereafter.

2. Subscription and payment to the share capital increase specified under item 1. above together with a share premium in an aggregate amount of EUR 244,270,900.- (two hundred forty-four million two hundred seventy thousand nine hundred Euro) to be allocated to the share premium account of the Company.

3. Restatement of the Articles in their entirety which shall reflect the above increase of the share capital of the Company.

4. Amendment to the share register of the Company in order to reflect the above changes with power and authority to any manager of the Company and any lawyer or employee of ALLEN & OVERY LUXEMBOURG or any lawyer or employee of LOYENS WINANDY to proceed on behalf of the Company to the registration of the newly issued shares in the share register of the Company.

5. Acknowledgement and acceptance of the resignation of LUXEMBOURG INTERNATIONAL CONSULTING S.A. as manager of the Company effective as of 30 December 2004.

6. Appointment of Mr. Denis Nayden, Mr. J. Taylor Crandall, Mr. Mark Dzialga, Mr. Christopher Lanning, Mr. Keith Sherin, Mr. Charles Alexander and Mr. Pramod Bhasin as new managers of the Company for an unlimited duration.

7. Miscellaneous.

III. That the Meeting has taken the following resolutions:

*First resolution*

The Meeting resolves to increase the share capital of the Company by an amount of EUR 161,337,500.- (one hundred sixty-one million three hundred thirty-seven thousand five hundred Euro) in order to bring the share capital from its present amount of EUR 12,500.- (twelve thousand five hundred Euro), represented by 500 (five hundred) shares having a nominal value of EUR 25.- (twenty-five Euro) each to EUR 161,350,000.- (one hundred sixty-one million three hundred fifty thousand Euro) by the creation and issue of 3,060,000 (three million and sixty thousand) Series A Preferred Stock, 3,000,000 (three million) Series B Preferred Stock and 393,500 (three hundred ninety-three thousand five hundred) Ordinary Shares of the Company, having a nominal value of EUR 25.- (twenty-five Euro) each, which shall have such rights conferred to them in the Articles as such Articles will be restated hereafter.

*Second resolution*

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

*Intervention - Subscription - Payment*

Thereupon, GE CAPITAL INTERNATIONAL (MAURITIUS), a company incorporated under the laws of Mauritius (GECIM) and having its registered office at Edith Cavell Street, Port Louis, Mauritius, hereby represented by Julien Leclere, Avocat, by virtue of a power of attorney given on 30 December 2004, attached hereto, declares to (i) subscribe to 3,060,000 (three million and sixty thousand) Series A Preferred Stock, 3,000,000 (three million) Series B Preferred

Stock and 393,500 (three hundred ninety-three thousand five hundred) Ordinary Shares of the Company, each having a nominal value of EUR 25.- (twenty-five Euro) and (ii) pay them up entirely by way of a contribution in kind consisting of 1,129 (one thousand one hundred twenty-nine) shares of GECIS (GIBRALTAR) HOLDINGS LIMITED, a company incorporated under the laws of Gibraltar and having its registered office at 57/63 Line Wall Road, Gibraltar (GIBCO), (out of a total of 1,200 shares issued by GIBCO) having a nominal value of USD 1.- (one United States Dollar) each (the GIBCO Shares) and an aggregate accounting value in an amount of USD 552,600,000.- (five hundred fifty-two million six hundred thousand United States Dollars) corresponding to EUR 405,608,400.- (four hundred five million six hundred eight thousand four hundred Euro) in accordance with the exchange reference rate determined and published on 28 December 2004 by the Financial Times, which is set at USD 1.- (one United States Dollar) for EUR 1.360.- (one point three six zero Euro).

Such contribution of the GIBCO Shares to the Company in an aggregate amount of USD 552,600,000.- (five hundred fifty-two million six hundred thousand United States Dollars) corresponding to EUR 405,608,400.- (four hundred five million six hundred eight thousand four hundred Euro) is to be allocated as follows:

(i) an amount of EUR 161,337,500.- (one hundred sixty-one million three hundred thirty-seven thousand five hundred Euro) is to be allocated to the nominal share capital account of the Company; and

(ii) an amount of EUR 244,270,900.- (two hundred forty-four million two hundred seventy thousand nine hundred Euro) is to be allocated to the premium reserve of the Company.

The valuation of the contribution in kind of the GIBCO Shares has been certified to the undersigned notary by a certificate dated 30 December 2004 and signed for approval by the directors of GECIM that the value of the GIBCO Shares contributed by GECIM to the Company is worth at least USD 552,600,000.- (five hundred fifty-two million six hundred thousand United States Dollars) corresponding to EUR 405,608,400.- (four hundred five million six hundred eight thousand four hundred Euro).

It results in essence from the certificate dated 30 December 2004 issued by the management of GECIM that:

1. GE CAPITAL INTERNATIONAL (MAURITIUS) is the owner of the GIBCO Shares having a nominal value of USD 1.- (one United States Dollar) each;
2. Such GIBCO Shares are fully paid-up;
3. GE CAPITAL INTERNATIONAL (MAURITIUS) is entitled to the GIBCO Shares and possesses the power to dispose of the GIBCO Shares;
4. None of the GIBCO Shares are encumbered with any pledge or usufruct, there exist no rights to acquire any pledge or usufruct on the GIBCO Shares and none of the GIBCO 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 GIBCO Shares be transferred to such a person;
6. According to Mauritius law and the articles of association of GE CAPITAL INTERNATIONAL (MAURITIUS), such GIBCO Shares are freely transferable;
7. All formalities required in Mauritius for the contribution in kind of the GIBCO Shares have been or shall be effected by GE CAPITAL INTERNATIONAL (MAURITIUS);
8. Based on general accepted accounting principles, the worth of the GIBCO Shares is valued at least at USD 552,600,000.- (five hundred fifty-two million six hundred thousand United States Dollars) corresponding to EUR 405,608,400.- (four hundred five million six hundred eight thousand four hundred Euro).

A copy of the above certificate, 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 registered with it.

The Meeting resolves to record that the shareholding in the Company is, further to the increase in capital of the Company, as follows:

GE CAPITAL INTERNATIONAL (MAURITIUS) .....	3,060,000	Series A Preferred Stock
	3,000,000	Series B Preferred Stock
	393,500	Ordinary Shares
ESSOR ET DEVELOPPEMENT, S.à r.l. ....	500	Ordinary Shares

*Third resolution*

The Meeting resolves to restate the Articles in their entirety so as to read as follows:

**Name - Duration - Object - Registered Office**

**Art. 1. Name and duration**

There hereby exists a private limited liability company (*société à responsabilité limitée*) under the name of GECIS GLOBAL HOLDINGS (the Company).

The Company shall be governed by the law dated 10 August 1915, as amended, on commercial companies (the Company 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 proceed to (i) the acquisition, holding and disposal, in any form, by any means, whether directly or indirectly, of participations, rights and interests in, and obligations of, Luxembourg and foreign companies, (ii) the acquisition by purchase, subscription, or in any other manner, as well as the transfer by sale, exchange or in any other manner of stock, bonds, debentures, notes and other securities or financial instruments of any kind and contracts thereon or related thereto, and (iii) the ownership, administration, development and management of a portfolio (including, among other things, the assets referred to in (i) and (ii) above). The Company may further acquire, hold and dispose of interests in partnerships, limited partnerships, trusts, funds and other entities.

The Company may borrow in any form. It may issue notes, bonds, debentures, certificates, warrants, beneficiary shares, ordinary and/or preferred shares and any kind of debt including on a stand alone basis or under one or more issue programmes. The Company may lend funds including the proceeds of any borrowings and/or issues of securities to its subsidiaries, affiliated companies or to any other company.

The Company may also give guarantees, pledge, transfer, encumber or otherwise create security over some or all of its assets in order to secure the obligations it has assumed or the obligations of any subsidiary, related party or third party.

The Company may enter into, execute and deliver and perform any swaps, futures, forwards, derivatives, options, repurchase, stock lending and similar transactions. The Company may generally employ any techniques and instruments relating to investments for the purpose of their efficient management, including, but not limited to, techniques and instruments designed to protect it against credit, currency exchange, interest rate risks and other risks.

The descriptions above are to be understood in their broadest sense and their enumeration is not limiting. The corporate object shall include the entry into and performance by the Company under any transaction or agreement, provided such entry and/or performance is not inconsistent with the foregoing enumerated matters.

In general, the Company may take any controlling and supervisory measures and carry out any operation or transaction which it considers necessary or useful in the accomplishment and development of its corporate object.

### **Art. 3. Registered office**

The registered office of the Company is established in Luxembourg-City. It may be transferred to any other place within the Grand-Duchy of Luxembourg by a resolution of the general meeting of shareholders of the Company (the General Meeting), deliberating in the manner provided for amendments to the Articles. It may be transferred within the boundaries of the municipality of Luxembourg-City by a resolution of the board of manager(s) of the Company (the Board of Managers).

The Board of Managers shall further have the right to set up offices, branches and agencies wherever it shall deem fit, either within or outside of the Grand-Duchy of Luxembourg, but the registered office and the head office of the Company must be and remain situated in Luxembourg.

## **Share Capital**

### **Art. 4. Capital**

The Company's subscribed share capital is set at EUR 161,350,000.- (one hundred sixty-one million three hundred fifty thousand Euro), divided into 3,060,000 (three million and sixty thousand) series A preferred shares designated as Series A Preferred Stock, 3,000,000 (three million) series B preferred shares designated as Series B Preferred Stock (together with the Series A Preferred Stock, the Preferred Stock) and 394,000 (three hundred ninety-four thousand) common shares (the Common Stock) (together the Shares or the Stock), each with a par value of EUR 25.- (twenty-five Euro) (the Share Capital).

The subscribed capital of the Company may be increased or reduced by a decision of the general meeting of Shareholders deliberating in the manner provided for amendments to the Articles.

### **Art. 5. Classes of shares**

The Preferred Stock and the Common Stock shall have those respective dividend and other rights set out in articles 17, 18 and 19.

The Preferred Stock shall with respect to the payment of (i) the Liquidation Payment in the event of a Liquidation, (ii) the Sale Payment in the event of a Sale Transaction, (iii) dividends and (iv) all other rights, preferences and privileges, rank senior to (x) the Common Stock and (y) each other class or series of shares of the Company which may be created hereafter which do not expressly rank *pari passu* with or senior to the Preferred Stock (items (x) and (y) together, the Junior Stock).

*Vis-à-vis* the Company, the Company's Shares are indivisible and only one owner shall be recorded as the holder of record of a Share. Joint co-owners have to appoint a sole person as their representative towards the Company.

The death, suspension of civil rights, insolvency or bankruptcy of the single Shareholder or, as the case may be, of one of the Shareholders will not bring the Company to an end.

### **Art. 6. Conversion procedures**

#### **6.1. Optional conversion**

Any holder of shares of Preferred Stock has the right, at any time and from time to time, to convert, subject to the terms and provisions of this article 6, any or all of such holder's shares of Preferred Stock into such number of fully paid shares of Common Stock as is equal to the product of (i) the number of shares of Preferred Stock being so converted multiplied by (ii) the quotient of (x) the sum of the Accreted Value plus the equivalent amount in Euro of all dividends accrued but unpaid on each share of the Preferred Stock since the previous Compounding Date divided by (y) the conversion price equal to the equivalent amount in Euro on the date of conversion by the relevant holder of Preferred Stock of USD 623.- (six hundred twenty-three United States Dollars) per share, subject to adjustment as provided in article 6.4 below (the Conversion Price). Such conversion right shall be exercised by the holder of Preferred Stock shares at any time during usual business hours at the Company's registered office, determined in accordance with article 3, in the form of written notice stating that the holder elects to convert such shares of Preferred Stock. Such conversion shall then be recorded by an extraordinary General Meeting as promptly as practicable. The Company shall subsequently register the conversion in the Shareholders' Register of the Company. At the time a holder of shares of Preferred Stock gives written notice to the Company that such holder elects to convert shares of Preferred Stock, such Person shall be deemed to be the owner of the shares of Common Stock issuable upon conversion of such shares of Preferred Stock,



notwithstanding that the conversion from Preferred Stock to Common Stock has not yet been registered in the Shareholders' Register of the Company.

The Accreted Value including all dividends accrued but unpaid on the Preferred Stock shall be convertible into Common Stock only to the extent sufficient distributable reserves or retained earnings are available which may be incorporated into the nominal share capital of the Company. Failing the availability of sufficient distributable reserves or sufficient retained earnings, the Shareholders shall make appropriate adjustments as set forth in the Shareholders Agreement of the Company dated as of 30 December 2004.

The issuance of Common Stock upon the conversion of shares of Preferred Stock shall be made without charge to the converting holder of shares of Preferred Stock or for any tax in respect thereof; provided, however, that the Company shall not be required to pay any tax which is personal to the holders of Preferred Stock and which may be due in relation to the conversion.

#### 6.2. Automatic conversion

6.2.1. Upon the closing of a Qualified Initial Public Offering, each share of Preferred Stock shall automatically convert, without any action by the holder thereof, into the number of fully paid shares of Common Stock equal to the product of (A) one (1) multiplied by (B) the quotient of (x) the sum of the Accreted Value on the closing date of such Qualified Initial Public Offering plus the equivalent amount in Euro on the date of conversion of all dividends accrued but unpaid since the previous Compounding Date divided by (y) the Conversion Price then in effect. The conversion shall be effective immediately subject to prompt recording by way of an extraordinary General Meeting.

#### 6.3. Termination

On the date of conversion of any share of Preferred Stock all specific rights with respect to such share of Preferred Stock so converted shall terminate, such rights being replaced by the rights of holders of Common Stock.

#### 6.4. Antidilution Adjustments

The Conversion Price, and the number and type of securities to be received upon conversion of shares of Preferred Stock, shall be subject to adjustments as follows:

##### 6.4.1. Share dividend, Subdivision, Combination or reclassification of Common Stock

In the event that the Company shall at any time or from time to time, prior to the conversion of all the shares of Preferred Stock, (w) pay a dividend or make a distribution on the outstanding shares of Common Stock payable in shares of the Company (which, at the election of the holders of a majority of the Preferred Stock, is not paid to the holders of Preferred Stock pursuant to article 17), (x) subdivide the outstanding shares of Common Stock into a larger number of shares (y) combine the outstanding shares of Common Stock into a smaller number of shares or (z) issue any shares in a reclassification of the Common Stock (other than any such event for which an adjustment is made pursuant to another clause of this article 6.4), then, and in each such case, the Conversion Price in effect immediately prior to such event shall be adjusted so that the holder of any share of Preferred Stock thereafter surrendered for conversion shall be entitled to receive the number of shares of Common Stock of the Company that such holder would have owned or would have been entitled to receive upon or by reason of any of the events described above, had such share of Preferred Stock been converted immediately prior to the occurrence of such event. An adjustment made pursuant to this article 6.4.1 shall become effective retroactively (x) in the case of any such dividend or distribution, to a date immediately following the close of business on the date of the determination by the Company of holders of Common Stock entitled to receive such dividend or distribution or (y) in the case of any such subdivision, combination or reclassification, to the close of business on the day upon which such company action becomes effective.

##### 6.4.2. Certain distributions

In case the Company shall at any time or from time to time, prior to the conversion of all the shares of Preferred Stock, distribute (other than in a Sale Transaction in which the holders of Preferred Stock have received their Sale Payment) to all holders of shares of Common Stock (including any such distribution made in connection with a merger or consolidation in which the Company is the resulting or surviving person and the Common Stock is not changed or exchanged) cash, evidences of indebtedness of the Company or another issuer, securities (including rights or warrants to purchase securities) of the Company or another issuer or other assets (which, at the election of the holders of a majority of the shares of Preferred Stock, is not paid to the holders of Preferred Stock pursuant to article 17) or rights or warrants to subscribe for or purchase any of the forgoing, then, and in each such case, the Conversion Price in effect immediately prior to the date of such distribution shall be adjusted (and any other appropriate actions shall be taken by the Company) by multiplying the Conversion Price in effect immediately prior to the date of such distribution by a fraction (x) the numerator of which shall be the Current Market Price of the Common Stock immediately prior to the date of distribution less the then fair market value (as determined in good faith by the Board of Managers in the exercise of their fiduciary duties) of the portion of the cash, evidences of indebtedness, securities or other assets so distributed or of such rights or warrants applicable to one share of Common Stock and (y) the denominator of which shall be the Current Market Price of the Common Stock immediately prior to the date of distribution (but such fraction shall not be greater than one); provided, however, that no adjustment shall be made with respect to any distribution of rights or warrants to subscribe for or purchase securities of the Company if the holder of shares of Preferred Stock would otherwise be entitled to receive such rights or warrants upon conversion at any time of shares of Preferred Stock into Common Stock. Such adjustment shall be made whenever any such distribution is made and shall become effective retroactively to a date immediately following the close of business on the date of the determination by the Company of shareholders entitled to receive such distribution.

##### 6.4.3. Other changes

In case the Company at any time or from time to time, prior to the conversion of all of the shares of Preferred Stock, shall take any action affecting its Common Stock similar to or having an effect similar to any of the actions described in any of article 6.4.1, article 6.4.2 and article 6.4.6 (but not including any action described in any such articles or any issu-

ance of shares of the Company for a price which is below the Conversion Price) and the Board of Managers in good faith determines that it would be inequitable in the circumstances not to adjust the Conversion Price as a result of such action, then, and in each such case, the Conversion Price shall be adjusted in such manner and at such time as the Board of Managers in good faith determines would be equitable in the circumstances (such determination to be evidenced in a resolution, a certified copy of which shall be mailed to the holders of shares of Preferred Stock).

#### 6.4.4. No adjustment

Notwithstanding anything herein to the contrary, no adjustment under this article 6.4 need be made to the Conversion Price if seventy-five percent (75%) of the holders of the outstanding shares of Preferred Stock resolve that no such adjustment ought to be made or if the Company receives written notice from holders of seventy-five percent (75%) of the outstanding shares of Preferred Stock that no such adjustment is required, provided that all other holders of Preferred Stock are given prompt notice thereof.

#### 6.4.5. Certificate as to adjustments

Upon any adjustment in the Conversion Price, the Company shall within a reasonable period (not to exceed ten (10) days) following any of the foregoing transactions deliver to each holder of shares of Preferred Stock a certificate, signed by two managers of the Company, setting forth in reasonable detail the event requiring the adjustment and the method by which such adjustment was calculated and specifying the increased or decreased Conversion Price then in effect following such adjustment.

#### 6.4.6. Reorganization, Reclassification

In case of any merger, consolidation or any capital reorganization, reclassification or other change of outstanding shares of Common Stock (other than a Sale Transaction or a change in nominal value) (each, a Transaction), the Company shall execute and deliver to each holder of shares of Preferred Stock at least ten (10) Business Days prior to effecting such Transaction a certificate, signed by two managers of the Company, stating that the holder of each share of Preferred Stock shall have the right to receive in such Transaction, in exchange for each share of Preferred Stock, a security identical to (and not less favourable than) the Preferred Stock, and provision shall be made therefor in the agreement, if any, relating to such Transaction. Any certificate delivered pursuant to this article 6.4.6 shall provide for adjustments which shall be as nearly equivalent as may be practicable to the adjustments provided for in this article 6. The provisions of this article 6.4.6 and any equivalent thereof in any such certificate similarly shall apply to successive transactions.

### **Art. 7. Transfer of shares**

#### 7.1. Restriction on transfers of shares

7.1.1. If there is a single Shareholder, the Company's Shares are freely transferable to one or several Persons who is/are not yet a Shareholder/Shareholders of the Company.

7.1.2. The shares are subject to certain restrictions on transfer as set forth in the Shareholders Agreement.

### **Art. 8. Redemption of shares**

The Company shall have the power to acquire shares in its own capital.

The acquisition and disposal by the Company of shares held by it in its own share capital shall take place by virtue of a resolution of and on the terms and conditions to be decided upon by the general meeting of shareholders deliberating in the manner provided for amendments to the Articles.

However, the shares of Preferred Stock shall not be redeemed or be subject to redemption, whether at the option of the Company or any holder thereof, or otherwise.

### **Management - Meetings of the Board - Representation - Authorised Signatories**

### **Art. 9. Management**

The Company is managed by one or more managers (the Managers). In case of plurality of managers, they constitute a board of managers (the Board). The manager(s) need not be shareholder(s). The manager(s) is/are appointed by the general meeting of the Shareholders. The members of the Board must be of sufficiently good repute and have sufficient experience for performing their functions.

The Board shall initially consist of seven Managers all of whom shall be appointed in accordance with the terms of the Shareholders Agreement.

Subject to the provisions of the Shareholders Agreement, the general meeting of Shareholders (i) may at any time and ad nutum (without having to state any reason) revoke and replace the Manager(s) and (ii) shall decide on the remuneration and the terms and conditions of appointment of each of the Managers.

The Company shall reimburse each of the Managers for all reasonable out-of-pocket expenses incurred in attending meetings of the Board and meetings of committees of the Board.

A Manager designated for appointment by the general meeting of Shareholders by any Shareholder may share with such Shareholder and its legal and financial advisors any confidential information related to the business, finances, assets, liabilities, operations or prospects of the Company disclosed to it, him or her in its, his or her capacity as a Manager. In connection with such disclosure, each Shareholder shall, and shall cause its legal and financial advisors, to keep confidential all confidential information which is disclosed to them by such Manager to the extent and in accordance with these Articles.

### **Art. 10. Meetings of the board**

Meetings of the Board may be convened by any member of the Board.

The Board shall hold regular meetings at least on a quarterly basis (which may be by means of video or telephonic conference call) unless otherwise approved by two-thirds of the members of the Board, including at least one (1) Pref Holder Manager and one (1) GECIM Manager (if a Pref Holder Manager or GECIM Manager, as applicable, is then enti-

tled to serve on the Board). Subject to Applicable Law, in connection with any meeting of the Board, any Pref Holder Manager or any GECIM Manager may designate any other Pref Holder Manager or GECIM Manager, as the case may be, to serve as its/his/her proxy to cast its/his/her vote on any and all matters that may properly come before the Board at any such meeting.

A Manager may represent more than one of his colleagues, provided however that at least two Managers are present at the meeting.

The Managers will be convened separately to each meeting of the Board. Except in cases of urgency which will be specified in the convening notice, at least three Business Days' written notice of Board meetings shall be given.

The meeting will be duly held without prior notice if all the Managers are present or duly represented.

The meetings are held at the place, on the day and at the hour specified in the convening notice and may be held in any locale whether within or without Luxembourg.

The notice may be waived by the consent in writing or by facsimile or by any other suitable telecommunication means of each Manager. No separate notice is required for meetings held at times and places specified in a schedule previously adopted by a resolution of the Board.

Any and all Managers may participate in any meeting of the Board by telephone or video conference call or by other similar means of communication allowing all the Persons taking part in the meeting to hear and speak to each other. The participation in a meeting by these means is deemed equivalent to a participation in person at such meeting.

The Board can validly debate and take decisions only if the majority of its members is present or represented, including representation by proxy.

Resolutions of the Board are taken by a majority of the votes cast save that those matters set out in the Shareholders Agreement shall in addition be subject to the consent required therein.

Resolutions in writing signed by all Managers shall be valid and binding in the same manner as if passed at a meeting duly convened and held. The signatures on the resolutions in writing may appear on a single document or on multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letter, facsimile or telex.

#### **Art. 11. Representation - Authorised signatories - Liability of managers**

11.1. In dealing with third parties, the Manager(s) shall have the powers to act in the name of the Company in all circumstances and to carry out and approve all acts and operations consistent with the Company's objects. In all such circumstances the Managers shall only be authorized to act by resolution of the Board or through a delegate such as a duly appointed Chief Executive Officer.

All powers not expressly reserved by the Company Law or by the Articles to the general meeting of Shareholders fall within the scope of competence of the Board of Managers acting as such and not individually.

The Company shall be bound in all circumstances towards third parties by the joint signatures of any two Managers as will be designated by the Board and/or by the joint or sole signature(s) of any designees (such as a duly appointed Chief Executive Officer) as the Board shall determine in its discretion, by way of Board resolutions.

The Board may subdelegate its powers for specific tasks to one or several ad hoc agents or officers. For the avoidance of doubt, the persons designated from time to time as President, Chief Executive Officer, Chief General Counsel, Chief Financial Officer and Secretary of the Company will be authorised signatories of the Company.

11.2. The Board members have no personal liability in relation to any commitment validly made by them in the name of the Company, so long as such commitment is in compliance with the Articles as well as the applicable provisions of the Company Law.

**Art. 12.** Left intentionally blank.

### **General Meetings of Shareholders**

#### **Art. 13. General meetings of shareholders**

13.1. In case the Company shall have only one Shareholder the single Shareholder assumes all powers conferred to the General Meeting.

In case of a plurality of shareholders, each Shareholder may take part in collective decisions irrespective of the number of Shares it owns. Each Shareholder has voting rights commensurate to the number of Shares it owns. Collective decisions are validly taken insofar as they are adopted by Shareholders representing more than half of the Share Capital and are otherwise in accordance with the Shareholders Agreement.

Resolutions of Shareholders can, instead of being passed at a General Meeting, be passed in writing by Shareholders holding the requisite number of Shares to approve the action in accordance with the present Articles and the Shareholders Agreement. In this case, each Shareholder shall be sent at draft of the resolution(s) to be passed, and shall sign the resolution. Resolutions passed in writing on one or several counterparts in lieu of general meetings shall have the force and effect of resolutions passed at a general meeting of Shareholders.

#### **13.2. Special voting rights**

A special meeting of Pref Holders may be convened to resolve on all matters (including the election of Managers) which are specific to the Pref Holders. This meeting will be organised and held in accordance with the procedure set out in article 13.1.

#### **Art. 14. Financial year**

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

#### **Art. 15. Financial statements**

Each year the books are closed and the Board of Managers prepares a balance sheet and profit and loss accounts.



#### **Art. 16. Inspection of documents**

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

#### **Art. 17. Appropriation of profits - Reserves**

The credit balance on the profit and loss account, after deduction of the general expenses, write-offs and provisions for past and future contingencies as determined by the Board represents the net profit.

The Company shall have the obligation to allocate 5% of its annual profits to a legal reserve until the amount of the legal reserve shall correspond to 10% of the nominal amount of the share capital of the Company.

The holders of shares of Series A Preferred Stock shall be entitled to cumulative cash dividends payable on the Preferred Stock, when, as and if declared by the general meeting of the Shareholders, out of the assets of the Company which are legally available for such payment at an annual rate equal to 2.0% of the Accreted Value, calculated on the basis of a 360-day year, consisting of twelve 30 day months, which shall accrue on a daily basis from the date of issuance thereof, whether or not declared.

Unless otherwise agreed by a resolution of the holders of seventy-five per cent (75%) of the outstanding shares of Series A Preferred Stock and except as provided below, the dividends payable pursuant to the paragraph above to the holders of shares of the Series A Preferred Stock shall not be paid in cash but shall accrue on a daily basis from the date of issuance thereof and shall cumulate and compound and be added to the Accreted Value in effect immediately prior to the Compounding Date, on a quarterly basis on 31 March, 30 June, 30 September and 31 December of each year (each such date, a Compounding Date), whether or not the Company has earnings or profits, whether or not there are funds legally available for the payment of such dividends and whether or not declared by the Board of Managers. Accrued and unpaid dividends shall, unless otherwise agreed by a resolution of the holders of seventy-five per cent (75%) of the outstanding shares of Series A Preferred Stock, be paid only as part of a Liquidation Payment upon the occurrence of a Liquidation, as part of a Sale Payment upon the occurrence of a Sale Transaction or in shares of Common Stock in connection with a conversion of shares of Series A Preferred Stock. On any date upon which dividends are to be paid (whether in cash, shares of Common Stock or otherwise) the Board of Managers and the Company shall, to the extent consistent with Applicable Law, take all actions required to permit the payment of such dividends on such date.

The holders of shares of Series B Preferred Stock shall be entitled to cumulative cash dividends payable on the Preferred Stock, when, as and if declared by the general meeting of the Shareholders, out of the assets of the Company which are legally available for such payment at an annual rate equal to 5% of the Accreted Value, calculated on the basis of a 360-day year, consisting of twelve 30 day months, which shall accrue on a daily basis from the date of issuance thereof, whether or not declared.

Unless otherwise agreed by a resolution of the holders of seventy-five per cent (75%) of the outstanding shares of Series B Preferred Stock and except as provided below, the dividends payable pursuant to the paragraph above to the holders of shares of the Series B Preferred Stock shall not be paid in cash but shall accrue on a daily basis from the date of issuance thereof and shall cumulate and compound and be added to the Accreted Value in effect immediately prior to the Compounding Date, on a quarterly basis on each Compounding Date, whether or not the Company has earnings or profits, whether or not there are funds legally available for the payment of such dividends and whether or not declared by the Board of Managers. Accrued and unpaid dividends shall, unless otherwise agreed in a resolution of the holders of seventy-five per cent (75%) of the outstanding shares of Series B Preferred Stock, be paid only as part of Liquidation Payment upon the occurrence of a Liquidation, as part of a Sale Payment upon the occurrence of a Sale Transaction or in Common Stock in connection with a conversion of shares of Series B Preferred Stock. On any date upon which dividends are to be paid (whether in cash, shares of Common Stock or otherwise) the Board of Managers and the Company shall, to the extent consistent with Applicable Law, take all actions required to permit the payment of such dividends on such date.

If the Company declares or pays dividends on the Common Stock (other than dividends in respect of which the holders of a majority of the Preferred Stock elect to receive an adjustment pursuant to article 6.4 hereof) then, in that event, all the holders of shares of Preferred Stock shall be entitled to share in such dividends and shall receive such dividends on a pro rata basis as if their shares had been converted into shares of Common Stock pursuant to article 6 immediately prior to the date for determining the Shareholders of the Company eligible to receive such dividends.

### **Dissolution - Liquidation - Sale Transaction**

#### **Art. 18. Dissolution and liquidation**

The Company may be dissolved at any time by decision of the general meeting of Shareholders deliberating in the manner required for amendments to the Articles.

In the event of the dissolution of the Company, the general meeting of Shareholders will determine the method of liquidation and nominate one or several liquidators (physical person or legal entities) and determine their powers and salary.

Upon the occurrence of a Liquidation, each of the holders (no specific resolution being required), of shares of Preferred Stock shall be paid in cash for each share of Preferred Stock held thereby, out of, but only to the extent of, the assets of the Company legally available for distribution to its Shareholders, before any payment or distribution is made to any Junior Stock, an amount equal to the greater of (i) the sum of (x) the Accreted Value of each such share of Preferred Stock on the date of Liquidation plus (y) the equivalent amount in Euro of all dividends that have accrued, but have not been paid, thereon since the previous Compounding Date to the date of such Liquidation (whether or not there are funds legally available therefore) and (ii) the amount that such holder of shares of Preferred Stock would have been entitled to receive if such share of Preferred Stock had been converted into Common Stock pursuant to article 6 hereof as the date of such Liquidation (notwithstanding that the determination of the date for Shareholders entitled to

receive a distribution in such Liquidation may have passed prior to such date) (the greater of clause (i) and (ii) the Liquidation Payment). Subject to the requirements of the Company Law, if the assets of the Company available for distribution to the holders of shares of Preferred Stock shall be insufficient to permit payment in full to such holders of the aggregate Liquidation Payment, then all of the assets available for distribution to holders of shares of Preferred Stock shall be distributed among and paid to such holders ratably in proportion to the amounts that would be payable to such holders if such asset were sufficient to permit payment in full.

#### **Art. 19. Sale Transaction**

No Sale Transaction shall occur unless upon the consummation thereof, the holders of shares of Preferred Stock shall be paid in respect of each share of Preferred Stock held thereby, before any payment or distribution is made to any Junior Stock, an amount equal to the greater of, (i) the sum (which shall, unless otherwise agreed by the holders of a majority of the shares of Preferred Stock, be payable in cash) of (x) the Accreted Value of such share of Preferred Stock plus (y) the equivalent amount in Euro of all dividends that have accrued, but have not been paid, thereon since the previous Compounding Date to the closing date of such Sale Transaction (whether or not there are funds legally available therefore) and (ii) the aggregate amount of consideration payable in such Sale Transaction with respect to the number of shares of Common Stock into which such share of Preferred Stock is convertible immediately prior to the consummation of such Sale Transaction (notwithstanding that the record date for the determination of stockholders entitled to receive any such consideration may have passed prior to such date) (the greater of clause (i) or clause (ii), the Sale Payment). The Sale Payment shall be paid, subject to article 6.4.6 hereof, (A) in the case of a Sale Transaction described in clause (a) or (b) of the definition thereof, by the Person(s) issuing cash, securities, or other property in such Sale Transaction, and (B) in the case of a Sale Transaction described in clause (c) of the definition thereof, by the Company; provided that the Company or the surviving Person, as applicable, shall be obligated to make the Sale Payment in a transaction described in clause (A) to the extent that the acquiring Person(s) fail to make such payment. The Company shall not enter into, approve, ratify or otherwise permit any transaction, and no Shareholder shall sell, convey, exchange or transfer its Shares in any transaction, that would constitute a Sale Transaction, unless such transaction gives full effect to the rights of the holders of Preferred Stock pursuant to this article 19. If the consideration paid or assets of the Company (or surviving Person) available for distribution, as the case may be, to the holders of shares of Preferred Stock shall be insufficient to permit payment in full to such holders of the aggregate Sale Payment, then all of the consideration paid or assets available, as the case may be, for distribution to holders of shares of Preferred Stock shall be distributed among and paid to such holders ratably in proportion to the amounts that would be payable to such holders if such assets were sufficient to permit payment in full.

After the holders of all shares of Preferred Stock shall have been paid in full the amounts to which they are entitled in articles 18 and 19, as the case may be, the holders of shares of Preferred Stock shall not be entitled to any further participation in any distribution of assets of the Company and the remaining assets of the Company shall be distributed to the holders of Junior Stock.

### **Audit**

#### **Art. 20. External auditor**

The accounts of the Company will be audited by an independent auditor (réviseur d'entreprises).

### **Miscellaneous**

#### **Art. 21. Special notice**

In case at any time or from time to time: (i) the Company shall declare a dividend (or any other distribution) on its shares of Common Stock; (ii) the Company shall authorize the granting to the holders of its Common Stock rights or warrants to subscribe for or purchase any shares of any class or of any other rights or warrants; (iii) there shall be any Transaction; or (iv) there shall occur a Liquidation, a Qualified Initial Public Offering or a Sale Transaction; then the Company shall mail to each Pref Holder at such holder's address as it appears on the Shareholders' Register of the Company, as promptly as possible but in any event at least ten (10) Business Days prior to the applicable date hereinafter specified, a notice stating (A) the date as of which the holders of Common Stock of record to be entitled to such dividend, distribution or granting of rights or warrants are to be determined, or (B) the date on which such Transaction, Liquidation, Qualified Initial Public Offering or Sale Transaction is expected to become effective and the date as of which it is expected that holders of Common Stock of record shall be entitled to exchange their Common Stock for shares of stock or other securities or property or cash deliverable upon such Transaction, Qualified Initial Public Offering, Liquidation or Sale Transaction.

### **Governing Law**

#### **Art. 22. Reference to legal provisions**

Reference is made to the provisions of the Company Law for all matters for which no specific provision is made in the Articles subject to the provisions of the Shareholders Agreement to the extent permitted by the Company Law.

### **Definitions**

**Art. 23.** «Accreted Value» means, as of any date, with respect to each share of Preferred Stock, the equivalent amount in Euro on that date of the aggregate of USD 62.3 (subject to adjustment for the events of the type described in article 6.4.1(x) or article 6.4.1(y) or similar events, but with respect to the shares of Preferred Stock) plus the amount of dividends which have accrued, compounded and been added thereto to such date pursuant to article 17.

«Applicable Law» means the applicable laws, rules and regulations of Luxembourg that govern the internal affairs of the Company.

«Articles» means the present articles of association of the Company, as amended from time to time in accordance herewith and the Company Law.

«Board» means the Board of Managers of the Company.

«Business Day» means any day except a Saturday, Sunday or other day on which commercial banks in New York City and Luxembourg are authorized or required by applicable law to close. If any payment shall be required by the terms hereof to be made on a day that is not a Business Day, such payment shall be made on the immediately succeeding Business Day.

«Capital Stock» means, with respect to any Person, any and all shares, interests, participations, rights in, or other equivalents (however designated and whether voting or non-voting) of, such Person's capital stock (including, without limitation, common stock and preferred stock) and any and all rights, warrants or options exchangeable for or convertible into such capital stock.

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

«Current Market Price» per share of Capital Stock of any Person means, as of the date of determination, (a) the average of the daily Market Price during the immediately preceding thirty (30) trading days ending on such date, and (b) if such Shares is not then listed or admitted to trading on any national securities exchange or quoted in the over-the-counter market, then the Market Price under item (d) of the definition thereof on such date.

«GECIM» means GE CAPITAL INTERNATIONAL (MAURITIUS), a Mauritius corporation.

«GECIM Manager» means a Person designated by GECIM and appointed by the general meeting of the Shareholders of the Company.

«Governmental Authority» means the government of any nation, state, city, locality or other political subdivision thereof, any entity exercising executive, legislative, judicial, regulatory or administrative functions of or pertaining to government and any corporation or other entity owned or controlled, through stock or capital ownership or otherwise, by any of the foregoing.

«Liquidation» means the voluntary or involuntary liquidation under applicable bankruptcy or reorganization legislation, or the dissolution or winding up of the Company.

«Manager» means a Manager or other member of the Board who has full rights to participate in proceedings and to vote on all matters to come before the Board.

«Market Price» means, with respect to the Capital Stock of any Person, as of the date of determination, (a) if such Capital Stock is listed on a national securities exchange, the closing price per share of such Capital Stock on such date published in The Wall Street Journal (National Edition) or, if no such closing price on such date is published in The Wall Street Journal (National Edition), the average of the closing bid and asked prices on such date, as officially reported on the principal national securities exchange on which such Capital Stock is then listed or admitted to trading; or (b) if such Capital Stock is not then listed or admitted to trading on any national securities exchange but is designated as a national market system security by the NATIONAL ASSOCIATION OF SECURITIES DEALERS, INC., the last trading price of such Capital Stock on such date; or (c) if there shall have been no trading on such date or if such Capital Stock is not designated as a national market system security by the National ASSOCIATION OF SECURITIES DEALERS, INC., the average of the reported closing bid and asked prices of such Capital Stock on such date as shown by the National Market System of the NATIONAL ASSOCIATION OF SECURITIES DEALERS, INC. Automated Quotations System and reported by any member firm of the New York Stock Exchange selected by the Corporation; or (d) if none of (a), (b) or (c) is applicable, a market price per share determined mutually by the Board and the holders of a majority of the shares of Preferred Stock or, if the Board and the holders of a majority of the shares of Preferred Stock shall fail to agree, at the Company's expense by an appraiser chosen by the Board and reasonably acceptable to the holders of a majority of the shares of Preferred Stock. Any determination of the Market Price by an appraiser shall be based on a valuation of the Company as an entirety without regard to any discount for minority interests or disparate voting rights among classes of Capital Stock.

«Person» means an individual, Company, limited liability company, partnership, association, trust or other entity or organization, including a Governmental Authority.

«Pref Holders» means the holders from time to time of Series A Preferred Stock or Series B Preferred Stock.

«Pref Holder Manager» means a Person designated by the Pref Holders and appointed by the general meeting of the Shareholders of the Company.

«Qualified Initial Public Offering» means the Company's first underwritten public offering of Common Stock pursuant to a registration statement under the Securities Act that (i) results in gross proceeds of at least USD 75 million, (ii) implies a Company valuation of at least USD 750 million and (iii) results in the listing or quotation of the Common Stock on a recognized United States or international securities exchange.

«Sale Transaction» means (a) (i) the merger or consolidation of the Company into or with one or more Persons, (ii) the merger or consolidation of one or more Persons into or with the Company or (iii) the consummation of a tender offer or other business combination transaction where, in each case, the Shareholders holding Stock representing a majority of the voting power of the Company immediately prior to such transaction do not hold a majority of the voting power immediately following such transaction, (b) the voluntary sale, conveyance, exchange or transfer to another Person (in one or a series of transactions) of voting Stock of the Company if, immediately after such sale, conveyance, exchange or transfer (or series thereof), the Shareholders of the Company immediately prior to such sale, conveyance, exchange or transfer (or series thereof) do not retain at least a majority of the voting power of the Company or (c) the voluntary sale, conveyance, exchange or transfer to another Person or Persons (other than Shareholders holding Stock representing a majority of the voting power of the Company prior thereto), in a single transaction or a series of transactions, of all or substantially all of the assets of the Company.

«Securities Act» means the Securities Act of 1933, as amended, and the rules and regulations of the Commission promulgated thereunder.

«Shareholder» means each Person (other than the Company) who, at any relevant determination date, shall hold Shares of the Company.

«Shareholders' Agreement» means the agreement dated [30 December] 2004 among the Company, its Shareholders and certain direct and indirect owners of the Shareholders.

«Shareholders' Register» means the register of the Shareholders kept at the registered office of the Company, and setting forth the name of each Shareholder, its residence or elected domicile, the number of Shares held by it, whether these shares are shares of Common Stock or of Preferred Stock, the amounts paid in on each such Share, and the transfer of Shares and the dates of such transfers. Ownership of Shares will be established by the entry in the Shareholders' Register.

«Subsidiary» means, with respect to any specified Person, any other Person in which such specified Person, directly or indirectly through one or more Affiliates or otherwise, beneficially owns at least fifty percent (50%) of either the ownership interest (determined by equity or economic interests) in, or the voting control of, such other Person.

#### *Fourth resolution*

The Meeting resolves to amend the share register of the Company in order to reflect the above changes and empowers and authorizes any manager of the Company and lawyer or employee of ALLEN & OVERY LUXEMBOURG or any lawyer or employee of LOYENS WINANDY to proceed on behalf of the Company to the registration of the newly issued shares in the share register of the Company.

As a result of the above, the shareholders of the Company take the following resolutions unanimously:

#### *Fifth resolution*

The Meeting resolves to acknowledge and accept the resignation of LUXEMBOURG INTERNATIONAL CONSULTING S.A. with registered office at 7, Val Sainte-Croix in L-1371 Luxembourg as manager of the Company, effective as of 30 December 2004 and to grant it discharge for the performance of its duties from the date of its appointment until the date of its resignation.

#### *Sixth resolution*

The Meeting resolves to appoint the following persons as managers of the Company effective as of 31 December 2004 for an unlimited duration:

- Mr. Denis Nayden, Partner of OAK HILL CAPITAL PARTNERS LP, born on 9 April 1954 in Annapolis, Maryland, USA, residing at 65 East 55th Street, 36th Floor, New York, NY 10022;
- Mr. J. Taylor Crandall, Partner of OAK HILL CAPITAL PARTNERS LP, born on 3 February 1954 in Salem, Massachusetts, USA, residing at 2775 Sand Hill Road, Suite 220, Menlo Park, CA 94025;
- Mr. Mark Dzialga, Partner of GENERAL ATLANTIC PARTNERS, LLC, born on 1 October 1964 in Buffalo, New York, USA, residing at 15 Vineyard Lane, Greenwich, CT 06831;
- Mr. Christopher Lanning, General Counsel of GENERAL ATLANTIC PARTNERS, LLC, born on 26 August 1969 in Virginia Beach, Virginia, USA, residing at 62 W. 91st Street, Apt. #4, New York, NY 10024;
- Mr. Keith Sherin, Chief Financial Officer of GENERAL ELECTRIC COMPANY, born on 15 November 1958 in Newburgh, New York, USA, residing at 3135 Easton Turnpike, Fairfield, CT 06830;
- Mr. Charles Alexander, President of GE EUROPE, born on 12 April 1953 in West Kirby, UK, residing at 3135 Easton turnpike, Fairfield, CT 06830; and
- Mr. Pramod Bhasin, President and Chief Executive Officer of GECIS GLOBAL, born on 9 January 1952 in Sindari Bihar, India, residing at GE Towers, Sector Road, Sector 53, DLF Phase 5, Gurgaon 122002, India.

#### *Reference to article 4-2 of the law dated 29 December 1971*

As the contribution in kind consists of more than 65% of the shares issued by a Company («société de capitaux») incorporated in the European Union, the Company refers to article 4-2 of the law dated 29 December 1971 which provides for capital duty exemption.

#### *Costs*

The expenses, costs, remunerations and charges in any form whatsoever, which shall be borne by the Company as a result of the present deed are estimated to be approximately EUR 10,000.-.

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

Whereof the present notarial deed is drawn in Luxembourg, on the year and day first above written.

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

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

L'an deux mille quatre, le trente décembre.

Par-devant Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Mersch, Grand-Duché de Luxembourg.

A comparu pour une Assemblée Générale Extraordinaire (l'Assemblée) de l'associé de GECIS GLOBAL HOLDINGS, une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois ayant son siège social au 7, Val Sainte-Croix, L-1371 Luxembourg, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 104.548



(la Société), constituée le 6 décembre 2004 en vertu d'un acte du notaire précité, non encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations,

ESSOR ET DEVELOPPEMENT, S.à r.l., une société à responsabilité limitée, constituée d'après les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social au 58, rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 58.565 (l'Associé Unique),

ici représentée par Bernard Beerens, Avocat, en vertu d'une procuration donnée à Crans Montana le 29 décembre 2004,

laquelle procuration, après avoir été signée «ne varietur» par le mandataire agissant au nom de la partie comparante et le notaire instrumentaire, restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

L'Associé Unique, représenté tel qu'indiqué ci-dessus, a requis le notaire instrumentaire d'acter ce qui suit:

- I. Que l'Associé Unique détient la totalité des parts sociales du capital social de la Société;
- II. Que l'ordre du jour de l'Assemblée est libellé comme suit:

1. Augmentation du capital social de la Société d'un montant de EUR 161.337.500,- (cent soixante et un millions trois cent trente-sept mille cinq cents Euro) afin de porter le capital social de son montant actuel de EUR 12.500,- (douze mille cinq cents Euro), représenté par 500 (cinq cents) parts sociales ayant une valeur nominal de EUR 25,- (vingt-cinq Euro) chacune à EUR 161.350.000,- (cent soixante et un millions trois cent cinquante mille Euro) par la création et l'émission de 3.060.000 (trois millions soixante mille) Parts Sociales Préférentielles de Catégorie A, 3.000.000 (trois millions) de Parts Sociales Préférentielles de Catégorie B et 393.500 (trois cent quatre-vingt treize mille cinq cents) Parts Sociales Ordinaires de la Société, ayant une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq Euro) chacune, qui jouiront des mêmes droits leur conférés dans les statuts de la Société (les Statuts) tels que refondus ci-après.

2. Souscription et paiement à l'augmentation de capital social spécifiée au point 1. ci-dessus ensemble avec une prime d'émission d'un montant agrégé de EUR 244.270.900,- (deux cent quarante-quatre millions deux cent soixante dix mille neuf cents Euro) devant être allouée au compte de prime d'émission de la Société.

3. Refonte des Statuts dans leur intégralité de manière à refléter l'augmentation de capital social de la Société mentionnée ci-dessus.

4. Modification du registre de la Société de façon à refléter les changements précités avec pouvoir et autorité conférés à tout gérant de la Société et tout avocat ou employé de ALLEN & OVERY LUXEMBOURG ou tout avocat ou employé de LOYENS WINANDY pour procéder, au nom de la Société, à l'enregistrement des parts sociales nouvellement émises dans le registre de la Société.

5. Constatation et acceptation de la démission de LUXEMBOURG INTERNATIONAL CONSULTING S.A. en tant que gérant de la Société avec effet au 30 décembre 2004.

6. Nomination de M. Denis Nayden, M. J. Taylor Crandall, M. Mark Dzialga, M. Christopher Lanning, M. Keith Sherin, M. Charles Alexander et M. Pramod Bhasin en tant que nouveaux gérants de la Société, pour une durée indéterminée.

7. Divers.

III. Que l'Assemblée a pris les résolutions suivantes:

#### *Première résolution*

L'Assemblée décide d'augmenter le capital social de la Société d'un montant de EUR 161.337.500,- (cent soixante et un millions trois cent trente-sept mille cinq cents Euro) afin de porter le capital social de son montant actuel de EUR 12.500,- (douze mille cinq cents Euro), représenté par 500 (cinq cents) parts sociales ayant une valeur nominal de EUR 25,- (vingt-cinq Euro) chacune à EUR 161.350.000,- (cent soixante et un millions trois cent cinquante mille Euro) par la création et l'émission de 3.060.000 (trois millions soixante mille) Parts Sociales Préférentielles de Catégorie A, 3.000.000 (trois millions) de Parts Sociales Préférentielles de Catégorie B et 393.500 (trois cent quatre-vingt treize mille cinq cents) Parts Sociales Ordinaires de la Société, ayant une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq Euro) chacune, qui jouiront des mêmes droits leur conférés dans les Statuts tels que refondus ci-après.

#### *Seconde résolution*

L'Assemblée décide en outre d'accepter la souscription de l'augmentation du capital social ainsi que son paiement comme suit:

#### *Intervention - Souscription - Paiement*

GE CAPITAL INTERNATIONAL (MAURITIUS), une société constituée selon les lois de l'île Maurice et ayant son siège social à Edith Cavell Street, Port Louis, île Maurice (GECIM), ici représentée par Julien Leclere, Avocat, en vertu d'une procuration datée du 30 décembre 2004, annexée au présent acte, déclare (i) souscrire aux 3.060.000 (trois millions soixante mille) Parts Sociales Préférentielles de Catégorie A, 3.000.000 (trois millions) de Parts Sociales Préférentielles de Catégorie B et 393.500 (trois cent quatre-vingt treize mille cinq cents) Parts Sociales Ordinaires de la Société, ayant une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq Euro) chacune, et (ii) les payer intégralement au moyen d'un apport en nature consistant en 1.129 (mille cent vingt-neuf) parts sociales de GECIS (GIBRALTAR) HOLDINGS LIMITED, une société constituée selon les lois de Gibraltar et ayant son siège social au 57/63 Line Wall Road, Gibraltar (GIBCO) (sur un total de 1.200 parts émises par GIBCO), ayant une valeur de USD 1,- (un Dollar des Etats-Unis d'Amérique) chacune (les Parts Sociales de GIBCO) et ayant une valeur comptable agrégée d'un montant de USD 552.600.000,- (cinq cent cinquante-deux millions six cent mille Dollars des Etats-Unis d'Amérique), correspondant à EUR 405.608.400,- (quatre cent cinq millions six cent huit mille quatre cents Euro) selon le taux de change de référence déterminé et publié le 28 décembre 2004 par le Financial Times, ledit taux étant fixé à USD 1,- (un Dollar des Etats-Unis d'Amérique) pour EUR 1,360 (un virgule trois six zéro Euro).



Ledit apport des Parts Sociales de GIBCO à la Société d'un montant agrégé de USD 552.600.000,- (cinq cent cinquante-deux millions six cent mille Dollars des Etats-Unis d'Amérique), correspondant à EUR 405.608.400,- (quatre cent cinq millions six cent huit mille quatre cents Euro), doit être alloué comme suit:

(i) un montant de EUR 161.337.500,- (cent soixante et un millions trois cent trente-sept mille cinq cents Euro) doit être alloué au compte du capital social nominal de la Société; et

(ii) un montant de EUR 244.270.900,- (deux cent quarante-quatre millions deux cent soixante dix mille neuf cents Euro) doit être alloué à la réserve d'émission de la Société.

La valeur de l'apport en nature des Parts Sociales de GIBCO a été certifiée au notaire instrumentaire par un certificat daté du 30 décembre 2004 et signé pour approbation, par les administrateurs de GECIM, selon laquelle la valeur des Parts Sociales de GIBCO apportées par GECIM à la Société équivaut au moins à USD 552.600.000,- (cinq cent cinquante-deux millions six cent mille Dollars des Etats-Unis d'Amérique), correspondant à EUR 405.608.400,- (quatre cent cinq millions six cent huit mille quatre cents Euro).

Il résulte en substance du certificat daté du 30 décembre 2004 émis par la direction de GECIM que:

1. GE CAPITAL INTERNATIONAL (MAURITIUS) est le détenteur des Parts Sociales de GIBCO ayant une valeur nominale de USD 1,- (un Dollar des Etats-Unis d'Amérique) chacune;

2. Lesdites Parts Sociales de Gibco sont entièrement libérées;

3. GE CAPITAL INTERNATIONAL (MAURITIUS) est l'ayant droit des Parts Sociales de GIBCO avec le pouvoir d'en disposer;

4. Aucune des Parts Sociales de GIBCO ne fait l'objet d'un gage ou d'un droit de jouissance, il n'existe aucun droit d'acquisition de tout gage ou de tout droit de jouissance sur les Parts Sociales de GIBCO et les actions ne font l'objet d'aucune saisie;

5. Il n'existe aucun droit de préemption ou d'autres droits en vertu desquels une personne pourrait avoir le droit de se voir céder une ou plusieurs des Parts Sociales de GIBCO;

6. En vertu du droit mauricien et des statuts de GE CAPITAL INTERNATIONAL (MAURITIUS), lesdites Parts Sociales de GIBCO sont librement cessibles;

7. Toutes les formalités requises sur l'île Maurice pour l'apport en nature des Parts Sociales de GIBCO ont été ou seront effectuées par GE CAPITAL INTERNATIONAL (MAURITIUS);

8. Sur la base des principes comptables généralement acceptés, la valeur des Parts Sociales de GIBCO est estimée à au moins USD 552.600.000,- (cinq cent cinquante-deux millions six cent mille Dollars des Etats-Unis d'Amérique), correspondant à EUR 405.608.400,- (quatre cent cinq millions six cent huit mille quatre cents Euro).

Une copie dudit certificat, après avoir été signée ne varietur par la mandataire agissant au nom de la partie comparante et le notaire instrumentaire, restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

L'Assemblée décide d'acter que la participation dans la Société est, consécutivement à l'augmentation de capital de la Société, répartie comme suit:

GE CAPITAL INTERNATIONAL (MAURITIUS) . . . . .	3.060.000	Parts Sociales Préférentielles de Catégorie A
	3.000.000	Parts Sociales Préférentielles de Catégorie B
	393.500	Parts Sociales Ordinaires
ESSOR ET DEVELOPPEMENT, S.à r.l. . . . .	500	Parts Sociales Ordinaires

#### Troisième résolution

L'Assemblée décide de refondre les Statuts dans leur intégralité:

#### Nom - Durée - Objet - Siège social

##### Art. 1<sup>er</sup>. Nom et durée

Il existe par les présentes une société à responsabilité limitée sous la dénomination GECIS GLOBAL HOLDINGS (la Société).

La Société sera régie par la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle que modifiée (la Loi sur les Sociétés), ainsi que par les présents Statuts (les Statuts).

La Société est constituée pour une durée illimitée.

##### Art. 2. Objet social

La Société peut procéder (i) à l'acquisition, la détention et la disposition, sous toute forme, par tout moyen et directement ou indirectement, de participations, de droits, d'intérêts et d'obligations de sociétés luxembourgeoises et étrangères, (ii) à l'acquisition par voie d'achat, de souscription ou de toute autre manière, ainsi qu'au transfert par voie de vente, d'échange ou de toute autre manière, de parts, d'obligations garanties ou non, de traites et d'autres valeurs mobilières ou instruments financiers de toute nature et de contrats s'y rapportant ou y afférents, et (iii) à la propriété, l'administration, la mise en valeur et la gestion d'un portefeuille (y compris, entre autres choses, des actifs mentionnés aux points (i) et (ii) ci-dessus). La Société peut de plus acquérir, détenir et disposer d'intérêts dans des sociétés de personnes, sociétés en commandite simple, fiducies, fonds et autres entités.

La Société peut emprunter sous quelque forme que ce soit. Elle peut émettre des traites, des obligations garanties ou non, des certificats, des warrants, des parts bénéficiaires, des parts sociales ordinaires et/ou préférentielles et toutes sortes de dette, à titre autonome ou dans le cadre d'un ou plusieurs programmes d'émission. La Société peut prêter des fonds, y compris le produit de tout emprunt et/ou émission de valeurs mobilières, à ses filiales, à ses sociétés liées ou à toute autre société.

La Société peut aussi accorder des garanties, donner en gage, transférer, grever ou créer toute autre sûreté sur tout ou partie de ses actifs afin de garantir les obligations qu'elle a prises à son compte ou les obligations de toute filiale, partie liée ou tiers.

La Société peut conclure, signer, remettre et exécuter des swaps, des contrats à terme, des opérations à terme, des opérations dérivées, des options, des rachats, des prêts de titres et d'autres opérations de même nature. La Société peut généralement employer toutes techniques et instruments relatifs aux investissements en vue de leur gestion efficace, y compris sans limitation, les techniques et instruments conçus pour se protéger contre les risques de crédit, de change, de taux d'intérêt et autres.

Les descriptions qui précèdent doivent être entendues dans leur sens le plus large et leur énumération n'est pas limitative. L'objet social inclut la conclusion et l'exécution par la Société de toute opération ou accord, sous réserve que cette conclusion et/ou exécution ne soit pas contraire aux objets énumérés ci-dessus.

De manière générale, la Société peut prendre toutes mesures de contrôle et de supervision, et exécuter toute opération ou transaction, qu'elle estime nécessaire ou utile à la réalisation et à la mise en valeur de son objet social.

### **Art. 3. Siège social**

Le siège social de la Société est établi dans la ville de Luxembourg. Il peut être transféré en tout autre lieu dans les limites du Grand-Duché de Luxembourg par résolution prise en assemblée générale des associés de la Société (l'Assemblée Générale), statuant comme en matière de modification des Statuts. Il peut être transféré dans les limites de la municipalité de Luxembourg par voie de résolution du conseil de gérance de la Société (le Conseil de Gérance).

Le Conseil de Gérance a le droit d'ouvrir des bureaux, succursales et agences où il l'estime souhaitable, à l'intérieur ou à l'extérieur du Grand-Duché de Luxembourg, mais le siège statutaire et le l'administration centrale de la Société doivent être et rester situés au Luxembourg.

## **Capital Social**

### **Art. 4. Capital**

Le Capital Social souscrit de la Société est fixé à EUR 161.350.000,- (cent soixante et un millions trois cent cinquante mille Euro), réparti en 3.060.000 (trois millions soixante mille) parts sociales préférentielles de catégorie A appelées Parts Sociales Préférentielles de Catégorie A, 3.000.000 (trois millions) de parts sociales préférentielles de catégorie B appelées Parts Sociales Préférentielles de Catégorie B (qui constituent avec les Parts Sociales Préférentielles de Catégorie A, les Parts Sociales Préférentielles) et 394.000 (trois cent quatre-vingt-quatorze mille) parts sociales ordinaires (les Parts Sociales Ordinaires) (ensemble, les Parts Sociales), chacune d'une valeur nominale de EUR 25,- (vingt-cinq Euro) (le Capital Social).

Le capital souscrit de la Société peut être augmenté ou réduit par décision de l'assemblée générale des associés statuant comme en matière de modification des Statuts.

### **Art. 5. Catégories de parts sociales**

Les Parts Sociales Préférentielles et les Parts Sociales Ordinaires sont assorties des droits à dividende et autres droits respectifs stipulés aux articles 17, 18 et 19.

Les Parts Sociales Préférentielles, pour le paiement (i) du Paiement de Liquidation en cas de Liquidation, (ii) du Paiement de Vente en cas d'Opération de Vente, (iii) des dividendes et (iv) de tous les autres droits, préférences et privilèges, ont priorité (x) sur les Parts Sociales Ordinaires et (y) sur chaque catégorie ou série de parts sociales de la Société qui peut être créée ultérieurement et qui n'a pas expressément de rang pari passu ou priorité sur les Parts Sociales Préférentielles (les points (x) et (y) forment ensemble les Parts Sociales de Rang Inférieur).

À l'égard de la Société, les Parts Sociales Préférentielles de la Société sont indivisibles et un seul propriétaire est enregistré en qualité de propriétaire d'une Part. Les co-détenteurs doivent nommer une seule personne pour les représenter dans leurs rapports avec la Société.

Le décès, la suspension des droits civils, l'insolvabilité ou la faillite de l'Associé unique ou, le cas échéant, de l'un des Associés ne mettra pas fin à la Société.

### **Art. 6. Procédures de conversion**

#### **6.1. Conversion facultative**

Tout détenteur de Parts Sociales Préférentielles a le droit, à tout moment et de temps à autre, de convertir, sous réserve des termes et dispositions du présent article 6, toutes les Parts Sociales Préférentielles qu'il détient en un nombre de Parts Sociales Ordinaires intégralement libérées égal au (i) du nombre de Parts Sociales Préférentielles ainsi converties multiplié par (ii) le quotient de (x) la somme de la Valeur Accumulée majorée du montant équivalent en Euro de tous les dividendes échus mais impayés sur chacune des Parts Sociales Préférentielles depuis la Date de Capitalisation précédente divisé par (y) le prix de conversion égal à un montant par parts équivalent en Euro à USD 623,- (six cent vingt-trois Dollars des États-Unis d'Amérique) au jour de la conversion par le détenteur de Parts Sociales Préférentielles, sous réserve des ajustements prévus à l'article 6.4 ci-dessous (le Prix de Conversion). Le détenteur de Parts sociales Préférentielles peut exercer ce droit de conversion à tout moment pendant les heures normales de bureau du siège statutaire de la Société, déterminé conformément à l'article 3, sous la forme d'un avis écrit déclarant que le détenteur choisit de convertir ces Parts Sociales Préférentielles. Cette conversion est ensuite approuvée par une Assemblée Générale extraordinaire dès que possible. La Société enregistre ensuite la conversion dans le Registre des Associés de la Société. Au moment où un détenteur de Parts Sociales Préférentielles donne un avis écrit à la Société de sa décision de convertir des Parts Sociales Préférentielles, cette Personne est réputée être le propriétaire des Parts Sociales Ordinaires qui peuvent être émises à la conversion de ces Parts Sociales Préférentielles, que la conversion des Parts Sociales Préférentielles en Parts Sociales Ordinaires ait ou non déjà été enregistrée dans le Registre des Associés de la Société.

La Valeur Accumulée y compris tous les dividendes échus mais impayés sur les Parts Sociales Préférentielles n'est convertible en Parts Sociales Ordinaires que dans la mesure où des réserves distribuables suffisantes ou des bénéfices non répartis sont disponibles et peuvent être incorporés dans le capital social nominal de la Société. À défaut de la disponibilité de réserves distribuables suffisantes ou de bénéfices non répartis suffisants, les Associés font les ajustements appropriés prévus dans le Pacte d'Actionnaires de la Société en date du 30 décembre 2004.

L'émission de Parts Sociales Ordinaires à la conversion de Parts Sociales Préférentielles n'emporte pas de frais pour le détenteur qui convertit ses Parts Sociales Préférentielles ni au titre des impôts y afférents; étant entendu cependant que la Société n'est pas tenue de payer les impôts qui sont personnels aux détenteurs de Parts Sociales Préférentielles et qui peuvent être dus dans le cadre de la conversion.

## 6.2. Conversion automatique

6.2.1. À la clôture d'un Premier Appel à l'Épargne Publique Qualifié, chaque Part Sociale Préférentielle est automatiquement convertie, sans intervention de son détenteur, en un nombre de Parts Ordinaires intégralement libérées égal au (A) d'un (1) multiplié par (B) le quotient de (x) la somme de la Valeur Accumulée à la date de clôture de ce Premier Appel à l'Épargne Publique Qualifié majoré du montant équivalent en Euro à la date de conversion de tous les dividendes échus mais impayés depuis la Date de Capitalisation précédente divisé par (y) le Prix de Conversion alors en effet. La conversion prend effet immédiatement, sous réserve d'une prompte approbation par l'Assemblée Générale extraordinaire.

## 6.3. Résiliation

À la date de conversion de la totalité ou d'une partie des Parts Sociales Préférentielles, tous les droits attachés spécifiquement aux Parts Sociales Préférentielles ainsi converties expirent et sont remplacés par les droits des détenteurs de Parts Sociales Ordinaires.

## 6.4. Ajustements anti-dilution

Le Prix de Conversion, ainsi que le nombre et le type de valeurs mobilières qui seront reçues à la conversion de Parts Sociales Préférentielles, est sous réserve des ajustements qui suivent:

### 6.4.1. Dividende, scission, regroupement ou requalification des Parts Sociales Ordinaires

Si la Société, à tout moment ou de temps à autre avant la conversion de toutes les Parts Sociales Préférentielles, (w) paie un dividende ou verse une distribution sur les Parts Sociales Ordinaires restantes payable en parts de la Société (qui, au choix des détenteurs de la majorité des Parts Sociales Préférentielles, n'est pas payé aux détenteurs des Parts Sociales Préférentielles conformément à l'article 17), (x) subdivise les Parts Sociales Ordinaires restantes en un plus grand nombre de parts, (y) regroupe les Parts Sociales Ordinaires restantes en un plus petit nombre de parts ou (z) émet des parts dans le cadre d'une requalification des Parts Sociales Ordinaires (autre qu'une situation de la sorte au titre de laquelle un ajustement est effectué en application d'une autre clause du présent article 6.4), alors, et dans chacun de ces cas, le Prix de Conversion en effet juste avant la survenance de cette situation est ajusté de sorte que le détenteur de Parts Sociales Préférentielles remises ensuite en vue de leur conversion puisse recevoir le nombre de Parts Ordinaires de la Société qu'il aurait détenu ou qu'il aurait été fondé à recevoir à l'occasion ou du fait de l'une des situations décrites ci-dessus si ces Parts Sociales Préférentielles avaient été converties juste avant la survenance de cette situation. Un ajustement réalisé en application du présent article 6.4.1 prend effet rétroactivement (x) pour un dividende ou une distribution à une date suivant immédiatement la fermeture des bureaux à la date de la détermination par la Société des détenteurs de Parts Sociales Ordinaires fondés à recevoir ce dividende ou cette distribution ou (y) pour une subdivision, un regroupement ou une requalification à la fermeture des bureaux à la date à laquelle cette mesure de la société prend effet.

### 6.4.2. Certaines distributions

Si la Société, à tout moment ou de temps à autre avant la conversion de toutes les Parts Sociales Préférentielles, distribue (autrement que dans une Opération de Vente dans laquelle les détenteurs des Parts Sociales Préférentielles ont reçu leur Paiement de Vente) à tous les détenteurs de Parts Sociales Ordinaires (y compris la distribution effectuée dans le cadre d'une fusion ou concentration dans laquelle la Société est l'entité issue de l'opération ou l'entité survivante et les Parts Sociales Ordinaires ne sont pas modifiées ou échangées) du numéraire, des preuves d'endettement de la Société ou d'un autre émetteur, des valeurs mobilières (y compris des droits ou warrants permettant d'acheter des valeurs mobilières) de la Société ou d'un autre émetteur ou d'autres actifs (qui, au choix des détenteurs de la majorité des Parts Sociales Préférentielles, ne sont pas payés aux détenteurs des Parts Sociales Préférentielles en application de l'article 17) ou des droits ou warrants permettant de souscrire ou d'acheter quelconque des éléments qui précèdent, alors et dans chacun de ces cas, le Prix de Conversion en effet juste avant la date de cette distribution est ajusté (et la Société prend toutes autres mesures appropriées) en multipliant le Prix de Conversion en effet juste avant la date de cette distribution par une fraction (x) dont le numérateur est le Prix de Marché Actuel des Parts Sociales Ordinaires juste avant la date de distribution minoré de la juste valeur de marché d'alors (telle que déterminée de bonne foi par le Conseil de Gérance dans l'exercice de ses devoirs fiduciaires) de la part du numéraire, des preuves d'endettement, des valeurs mobilières ou des autres actifs ainsi distribués ou des droits et warrants applicables à une Part Sociale Ordinaire et (y) dont le dénominateur est le Prix de Marché Actuel des Parts Sociales Ordinaires juste avant la date de distribution (mais cette fraction n'est pas supérieure à un); sous réserve toutefois qu'il n'est procédé à aucun ajustement au titre de toute distribution de droits ou de warrants permettant de souscrire ou d'acheter des valeurs mobilières de la Société si le détenteur des Parts Sociales Préférentielles aurait autrement été fondé à recevoir ces droits ou warrants à la conversion à tout moment des Parts Sociales Préférentielles en Parts Sociales Ordinaires. Il est procédé à cet ajustement chaque fois qu'une telle distribution est effectuée et prend effet rétroactivement à une date qui suit immédiatement la fermeture des bureaux à la date de la détermination par la Société des Associés fondés à recevoir cette distribution.

### 6.4.3. Autres changements

Si la Société, à tout moment ou de temps à autre avant la conversion de toutes les Parts Sociales Préférentielles, prend une mesure touchant ses Parts Sociales Ordinaires de même nature ou ayant un effet de même nature que l'une des mesures décrites à l'article 6.4.1., à l'article 6.4.2. et à l'article 6.4.6 (mais à l'exception des mesures décrites dans ces articles ou de l'émission de parts de la Société à un prix inférieur au Prix de Conversion) et que le Conseil de Gérance détermine de bonne foi qu'il ne serait pas équitable en la circonstance de ne pas ajuster le Prix de Conversion en conséquence de cette mesure, alors et dans chacun de ces cas, le Prix de Conversion est ajusté de la manière et au moment que le Conseil de Gérance détermine de bonne foi comme équitable en la circonstance (la preuve de cette détermination doit être établie par une résolution, dont une copie certifiée conforme est envoyée par courrier aux détenteurs des Parts Sociales Préférentielles).

#### 6.4.4. Absence d'ajustement

Nonobstant toute disposition contraire des présentes, aucun ajustement au titre du présent article 6.4 ne doit être apporté au Prix de Conversion si soixante-quinze pour-cent (75%) des détenteurs des Parts Sociales Préférentielles restantes décident par voie de résolution qu'aucun ajustement de la sorte ne doit être apporté ou si la Société reçoit un avis écrit des détenteurs de soixante-quinze pour-cent (75%) des Parts Sociales Préférentielles restantes de ce qu'aucun ajustement de la sorte n'est requis, sous réserve que tous les autres détenteurs de Parts Sociales Préférentielles en soient avisés sans délai.

#### 6.4.5. Certificat d'ajustement

Lors d'un ajustement du Prix de Conversion, la Société délivre, dans un délai raisonnable (ne dépassant pas dix (10) jours) suivant l'une des opérations qui précèdent, à chaque détenteur de Parts Sociales Préférentielles un certificat, signé par deux Gérants de la Société, exposant de manière raisonnablement détaillée la situation qui nécessite l'ajustement et le mode de calcul de cet ajustement, et précisant le Prix de Conversion augmenté ou réduit en effet après l'ajustement.

#### 6.4.6. Restructuration, requalification

En cas de fusion, de concentration ou de toute restructuration du capital, de requalification ou d'autre changement des Parts Sociales Ordinaires restantes (autre qu'une Opération de Vente ou un changement de la valeur nominale) (chacun, une Opération), la Société signe et remet à chaque détenteur de Parts Sociales Préférentielles au moins dix (10) Jours Ouvrables avant d'effectuer l'Opération un certificat, signé par deux Gérants de la Société, indiquant que le détenteur de chaque Part Sociale Préférentielle a le droit de recevoir dans cette Opération, en échange de chaque Part Sociale Préférentielle, une valeur mobilière identique à (et pas moins favorable que) la Part Sociale Préférentielle et le contrat, le cas échéant, se rapportant à l'Opération doit contenir une disposition à cet effet. Tout certificat délivré en application du présent article 6.4.6 prévoit des ajustements qui sont aussi équivalents que possible aux ajustements prévus dans le présent article 6. Les dispositions du présent article 6.4.6 et tout équivalent de celles-ci contenu dans ce certificat s'appliquent de la même manière aux opérations successives.

### Art. 7. Transfert de parts sociales

#### 7.1. Restriction aux transferts de parts sociales

7.1.1. Si la Société dispose d'un Associé unique, les Parts Sociales de la Société sont librement cessibles à une ou plusieurs Personnes qui ne sont pas encore Associés de la Société.

7.1.2. Les Parts sont soumises à certaines restrictions au transfert telles que précisées dans le Pacte d'Actionnaires.

### Art. 8. Rachat de parts

La Société a le pouvoir de racheter des parts sociales de son propre capital social.

L'acquisition et la disposition par la Société de parts qu'elle détient dans son propre capital social ont lieu en vertu d'une résolution de l'Assemblée Générale des Associés statuant comme en matière de modification des Statuts, et aux termes et conditions qui doivent être fixés par l'Assemblée Générale.

Toutefois, les Parts Sociales Préférentielles ne sont pas rachetées ou soumises au rachat, que ce soit par décision de la Société, de tout détenteur de Parts Sociales Préférentielles ou autrement.

### Gestion - Réunions du Conseil - Représentation - Délégations de Signature

#### Art. 9. Gestion

La Société est gérée par un ou plusieurs gérants (les Gérants). En cas de pluralité de Gérants, ceux-ci constituent un Conseil de Gérance (le Conseil de Gérance). Le ou les Gérants ne sont pas nécessairement Associés. Le ou les Gérants sont nommés par l'Assemblée Générale des Associés. Les membres du Conseil de Gérance doivent avoir bonne réputation et posséder une expérience suffisante pour assurer leurs fonctions.

Le Conseil de Gérance se compose initialement de sept Gérants, tous nommés conformément aux termes du Pacte d'Actionnaires.

Sous réserve des dispositions du Pacte d'Actionnaires, l'Assemblée Générale (i) peut à tout moment ad nutum (sans devoir motiver sa décision) révoquer et remplacer les Gérants et (ii) décide de la rémunération et des termes et conditions de la nomination de chacun des Gérants.

La Société rembourse à chacun des Gérants tous les débours raisonnables encourus pour assister aux réunions du Conseil de Gérance et réunions des comités du Conseil de Gérance.

Un Gérant désigné par tout Associé en vue de sa nomination par l'Assemblée Générale des Associés peut partager avec cet Associé et avec ses conseillers juridiques et financiers toute information confidentielle liée à l'activité, aux finances, aux actifs, aux dettes, aux opérations ou aux perspectives de la Société qui lui a été communiquée en sa capacité de Gérant. Dans le cadre de cette communication, chaque Associé sauvegarde, et veille à ce que ses conseillers juridiques et financiers sauvegardent, la confidentialité de toutes les informations confidentielles qui lui sont communiquées par ce Gérant dans la mesure des présents Statuts et conformément à ceux-ci.

#### **Art. 10. Réunions du directoire**

Les réunions du Conseil de Gérance peuvent être convoquées par tout membre du Conseil de Gérance.

Le Conseil de Gérance se réunit régulièrement au moins une fois par trimestre (ces réunions peuvent avoir lieu au moyen de conférences vidéo ou téléphoniques) sauf accord contraire des deux tiers des membres du Conseil de Gérance dont au moins un (1) Gérant des Détenteurs Préférentiels et un (1) Gérant GECIM (si un Gérant des Détenteurs Préférentiels ou un Gérant GECIM, selon le cas, est alors fondé à siéger au Directoire). Sous réserve du Droit Applicable, en rapport avec toute réunion du Conseil de Gérance, tout Gérant des Détenteurs Préférentiels ou tout Gérant GECIM peut désigner un autre Gérant des Détenteurs Préférentiels ou Gérant GECIM, selon le cas, pour le représenter voter en son nom sur toutes les questions qui peuvent être régulièrement soumises au Conseil de Gérance lors de la réunion concernée.

Un Gérant peut représenter plusieurs de ses collègues, pour autant que deux Gérants au moins assistent à la réunion.

Les Gérants seront convoqués séparément à chaque réunion du Conseil de Gérance. Sauf dans les cas d'urgence, qui seront précisés dans l'avis de convocation, il est donné un préavis écrit d'au moins trois Jours Ouvrés des réunions du Conseil de Gérance.

La réunion est tenue en bonne et due forme sans préavis si tous les Gérants sont présents ou dûment représentés.

Les réunions se déroulent au lieu, au jour et à l'heure indiqués dans l'avis de convocation et peuvent se tenir en tout lieu au Luxembourg ou autre.

Il peut être renoncé à l'avis de convocation avec l'accord de chaque Gérant, exprimé par écrit, par fac-similé ou par tout autre moyen de télécommunication adapté. Aucun avis distinct n'est nécessaire pour les réunions tenues à une date, une heure et un lieu indiqués dans un programme précédemment adopté par une résolution du Directoire.

Tous les Gérants peuvent participer aux réunions du Conseil de Gérance par conférence téléphonique ou vidéo conférence ou par tout autre moyen de communication de même nature permettant à toutes les Personnes participant à la réunion de s'entendre et de parler entre elles. La participation à une réunion par ces moyens est réputée équivalente à la participation à la réunion en personne.

Le Conseil de Gérance ne peut valablement délibérer et prendre des décisions que si la majorité de ses membres sont présents ou représentés, y compris les par moyen d'un pouvoir de représentation.

Les résolutions du Conseil de Gérance sont prises à la majorité des voix exprimées, à l'exception des matières énumérées dans le Pacte d'Actionnaires, qui sont de plus soumises à l'approbation requise dans le Pacte.

Les résolutions écrites signées par tous les Gérants sont tout aussi valables et obligatoires que si elles avaient été adoptées lors d'une réunion convoquée et tenue en bonne et due forme. Les signatures figurant sur les résolutions écrites peuvent apparaître sur un document unique ou sur plusieurs exemplaires d'une résolution identique, et leur preuve peut être établie par lettre, par fac-simile ou par télex.

#### **Art. 11. Représentation - Délégations de signature - Responsabilité des dirigeants**

11.1. Dans leurs rapports avec les tiers, les Gérants ont le pouvoir d'agir au nom de la Société en toutes circonstances et d'exercer et d'approuver tous actes et activités conformes à l'objet social. En pareil cas, les Gérants ne sont autorisés à agir que par résolution du Conseil de Gérance ou par le biais d'un délégué comme un Directeur Général dûment nommé.

Tous les pouvoirs qui ne sont pas expressément réservés par la Loi sur les Sociétés ou par les Statuts à l'Assemblée Générale des Associés entrent dans le domaine de compétence du Conseil de Gérance agissant en tant qu'organe collégial et non à titre individuel.

La Société est engagée en toute circonstance envers des tiers par la signature conjointe de deux membres du Conseil de Gérance tels que désignés par le Conseil de Gérance et/ou par la signature conjointe ou par la seule signature d'un fondé de pouvoir (tel qu'un Directeur Général dûment nommé) comme le Conseil de Gérance doit déterminer discrétionnairement moyennant une résolution.

Le Conseil de Gérance peut sous-déléguer ses pouvoirs pour accomplir des missions particulières à un ou plusieurs mandataires ou dirigeants ad hoc. Afin qu'il ne subsiste aucun doute, les personnes désignées de temps à autre comme Président, Directeur Général, Directeur des Services Juridiques, Directeur Financier et Secrétaire de la Société sont des signataires autorisés de la Société.

11.2. Les Gérants ne sont pas personnellement responsable au titre de tout engagement qu'ils ont pris valablement au nom de la Société, pour autant que cet engagement soit conforme aux Statuts ainsi qu'aux dispositions applicables de la Loi sur les Sociétés.

**Art. 12.** Laissé intentionnellement blanc.

### **Assemblée Générale des Associés**

#### **Art. 13. Assemblées générales des associés**

13.1. Si la Société ne compte qu'un seul Associé, celui-ci jouit de tous les pouvoirs conférés à l'Assemblée Générale.

Si la Société compte plusieurs Associés, chaque Associé peut participer aux décisions collectives quel que soit le nombre de parts qu'il détient. Chaque Associé dispose de droits de vote proportionnels au nombre de parts qu'il détient. Les décisions collectives sont prises valablement dans la mesure où elles sont adoptées par les Associés représentant plus de la moitié du Capital Social et sont autrement conformes au Pacte d'Actionnaires.

Les résolutions des Associés peuvent, au lieu de leur adoption en Assemblée Générale, être adoptées par écrit par les Associés détenant un nombre suffisant de parts pour approuver la question conformément aux présents Statuts et au Pacte d'Actionnaires. En pareil cas, il est envoyé à chaque Associé un projet de la résolution devant être adoptée, et l'Associé signe la résolution. Les résolutions adoptées par écrit sur un ou plusieurs exemplaires, au lieu de l'Assemblée Générale, ont la même force et produisent les mêmes effets que les résolutions adoptées lors d'une Assemblée Générale.



### 13.2. Droits de vote spéciaux

Une assemblée spéciale des Détenteurs Préférentiels peut être convoquée pour délibérer de toutes les questions (y compris l'élection des Gérants) qui relèvent spécifiquement des Détenteurs Préférentiels. Cette assemblée sera organisée et tenue conformément à la procédure décrite à l'article 13.1.

#### **Art. 14. Exercice comptable**

L'année sociale commence le 1<sup>er</sup> janvier et se termine le 31 décembre chaque année.

#### **Art. 15. Etats financiers**

Chaque année, les livres sont clos et le Conseil de Gérance prépare un bilan et un compte de résultat.

#### **Art. 16. Inspection des documents**

Chaque actionnaire peut inspecter le bilan et le compte de résultat susdits au siège social de la Société.

#### **Art. 17. Répartition des bénéfices - Réserves**

Le solde créditeur du compte de résultat, après déduction des charges générales, des amortissements et des provisions pour passifs éventuels passés et futurs tels que déterminés par le Conseil de Gérance, représente le bénéfice net.

La Société est tenue d'affecter 5% de son bénéfice annuel à une réserve légale jusqu'à ce que le montant de la réserve légale corresponde à 10% du montant nominal du capital social de la Société.

Les détenteurs des Parts Sociales Préférentielles de Catégorie A ont droit à des dividendes au comptant cumulés payables sur les Parts Sociales Préférentielles, au moment, selon les modalités et dans le cas où l'Assemblée Générale déclarent ces dividendes, prélevés sur les actifs de la Société légalement disponibles pour effectuer ce paiement, au taux annuel de 2,0% de la Valeur Accumulée calculés sur la base d'une année de 360 jours et composée de douze mois de 30 jours, qui échoient chaque jour à compter de leur date d'émission, qu'ils soient ou non déclarés.

Sauf autrement décidé par une résolution des détenteurs de soixante-quinze pour-cent (75%) des Parts Sociales Préférentielles de Catégorie A en circulation et sauf disposition contraire ci-dessous, les dividendes payables aux détenteurs des Parts Sociales Préférentielles de Catégorie A en application du paragraphe qui précède ne sont pas payés au comptant mais échoient chaque jour à compter de leur date d'émission et se cumulent, se capitalisent et s'ajoutent à la Valeur Accumulée en effet juste avant la Date de Capitalisation, qui intervient tous les trois mois le 31 mars, le 30 juin, le 30 septembre et le 31 décembre de chaque année (chacune de ces dates constituant une Date de Capitalisation), que la Société ait ou non des profits ou des bénéfices, que des fonds soient ou non disponibles légalement pour payer ces dividendes et que ces dividendes soient ou non déclarés par le Conseil de Gérance. Les dividendes échus et impayés ne sont, sauf autrement décidé par une résolution des détenteurs de soixante-quinze pour-cent (75%) des Parts Sociales Préférentielles de Catégorie A en circulation, payés que dans le cadre d'un Paiement de Liquidation en cas de Liquidation, dans le cadre d'un Paiement de Vente en cas d'Opération de Vente ou en Parts Sociales Ordinaires dans le cadre d'une conversion de Parts Sociales Préférentielles de Catégorie A. À toute date à laquelle des dividendes doivent être payés (au comptant, en Parts Sociales Ordinaires ou autrement), le Conseil de Gérance et la Société prennent, dans la mesure permise par le Droit Applicable, toutes les mesures requises pour permettre le paiement de ces dividendes à cette date.

Les détenteurs des Parts Sociales Préférentielles de Catégorie B sont fondés à des dividendes en numéraire cumulés payables sur les Parts Sociales Préférentielles, au moment, selon les modalités et dans le cas où l'Assemblée Générale des Associés déclarent ces dividendes, prélevés sur les actifs de la Société légalement disponibles pour effectuer ce paiement, au taux annuel de 5,0% de la Valeur Accumulée calculés sur la base d'une année de 360 jours et composée de douze mois de 30 jours, qui échoient chaque jour à compter de la date d'émission, qu'ils soient ou non déclarés.

Sauf autrement décidé par une résolution des détenteurs de soixante-quinze pour-cent (75%) des Parts Sociales Préférentielles de Catégorie B en circulation et sauf disposition contraire ci-dessous, les dividendes payables aux détenteurs des Parts Sociales Préférentielles de Catégorie B en application du paragraphe qui précède ne sont pas payés au comptant mais échoient chaque jour à compter de leur date d'émission et se cumulent, se capitalisent et s'ajoutent à la Valeur Accumulée en effet juste avant la Date de Capitalisation, chaque trimestre, à la Date de Capitalisation, que la Société ait ou non des profits ou des bénéfices, que des fonds soient ou non disponibles légalement pour payer ces dividendes et que ces dividendes soient ou non déclarés par le Conseil de Gérance. Les dividendes échus et impayés ne sont, sauf autrement décidé par une résolution des détenteurs de soixante-quinze pour-cent (75%) des Parts Sociales Préférentielles de Catégorie B en circulation, payés que dans le cadre d'un Paiement de Liquidation en cas de Liquidation, dans le cadre d'un Paiement de Vente en cas d'Opération de Vente ou en Parts Sociales Ordinaires dans le cadre d'une conversion de Parts Sociales Préférentielles de Catégorie B. À toute date à laquelle des dividendes doivent être payés (au comptant, en Parts Sociales Ordinaires ou autrement), le Conseil de Gérance et la Société prennent, dans la mesure permise par le Droit Applicable, toutes les mesures requises pour permettre le paiement de ces dividendes à cette date.

Si la Société déclare ou paie des dividendes sur les Parts Sociales Ordinaires (autres que des dividendes au titre desquels les détenteurs de la majorité des Parts Sociales Préférentielles choisissent de recevoir un ajustement en application de l'article 6.4 des présentes), alors dans ce cas, tous les détenteurs de Parts Sociales Préférentielles ont droit à une part de ces dividendes et reçoivent ces dividendes au pro rata comme si leurs parts avaient été converties en Parts Sociales Ordinaires en application de l'article 6 immédiatement avant la date de la détermination des Associés de la Société éligibles pour recevoir ces dividendes.

### **Dissolution - Liquidation - Opération de Vente**

#### **Art. 18. Dissolution et liquidation**

La Société peut être dissoute à tout moment par décision de l'Assemblée Générale des Associés statuant comme en matière de modification des Statuts.

En cas de dissolution de la Société, l'Assemblée Générale déterminera le mode de liquidation et nommera un ou plusieurs liquidateurs (personnes physiques ou morales) et fixera leurs pouvoirs et salaires.

En cas de Liquidation, chacun des détenteurs (sans qu'aucune résolution spécifique ne soit requise) de Parts Sociales Préférentielles reçoit au comptant pour chaque Part Sociale Préférentielle qu'il détient, prélevé sur les actifs de la Société légalement disponibles pour distribution à ces Associés (mais seulement dans leur mesure), avant que tout paiement ou distribution ne soit versé aux Parts de Rang Inférieur, un montant égal au plus important (i) de la somme (x) de la Valeur Accumulée de chaque Part Sociale Préférentielle à la date de Liquidation majorée (y) du montant équivalent en Euro de tous les dividendes échus et impayés sur ces parts depuis la Date de Capitalisation précédente à la date de cette Liquidation (que des fonds soient ou non légalement disponibles à cette fin) et (ii) du montant que ce détenteur de Parts Sociales Préférentielles aurait été fondé à recevoir si cette Part Sociale Préférentielle avait été convertie en Part Ordinaire en application de l'article 6 des présentes à la date de la Liquidation (que la détermination de la date pour les Associés fondés à recevoir une distribution dans le cadre de cette Liquidation ait ou non été dépassée avant cette date) (le montant le plus élevé entre la clause (i) et la clause (ii) constituant le Paiement de Liquidation). Sous réserve des exigences de la Loi sur les Sociétés, si les actifs de la Société disponibles pour distribution aux détenteurs de Parts Sociales Préférentielles sont insuffisants pour permettre le paiement intégral à ces détenteurs du Paiement de Liquidation total, alors tous les actifs disponibles pour distribution aux détenteurs des Parts Sociales Préférentielles sont distribués et payés à ces détenteurs au pro rata des montants qui devraient être payés à ces détenteurs si les actifs étaient suffisants pour permettre le paiement intégral.

#### **Art. 19. Opération de vente**

Aucune Opération de Vente n'a lieu à moins qu'à sa consommation, les détenteurs de Parts Sociales Préférentielles ne reçoivent au titre de chaque Part Sociale Préférentielle, avant que tout paiement ou distribution ne soit versé aux Parts de Rang Inférieur, un montant égal au plus important (i) de la somme (qui, sauf accord contraire des détenteurs de la majorité des Parts Sociales Préférentielles, doit être payée au comptant) de (x) la Valeur Accumulée de cette Part Sociale Préférentielle majorée (y) du montant équivalent en Euro de tous les dividendes échus mais impayés sur cette action depuis la dernière Date de Capitalisation à la date de clôture de ladite Opération de Vente (que des fonds soient ou non disponibles légalement à cette fin) et (ii) du montant total du prix payable dans ladite Opération de Vente au titre du nombre de Parts Ordinaires en lesquelles cette Part Sociale Préférentielle est convertible juste avant la consommation de ladite Opération de Vente (que la date d'enregistrement de la détermination des Associés fondés à recevoir ce prix ait ou non été dépassée avant cette date) (le montant le plus important entre la clause (i) et la clause (ii) constituant le Paiement de Vente). Le Paiement de Vente est versé, sous réserve de l'article 6.4.6 des présentes, (A) en cas d'Opération de Vente décrite à la clause (a) ou (b) de la définition de cette opération, par la ou les Personnes émettant des liquidités, des valeurs mobilières ou d'autres biens dans le cadre de cette Opération de Vente, et (B) en cas d'Opération de Vente décrite à la clause (c) de la définition de cette opération, par la Société; étant entendu que la Société ou la Personne ayant droit, selon le cas, est tenue de verser le Paiement de Vente dans le cadre d'une opération décrite à la clause (A) dans la mesure où l'acquéreur ne verse pas le paiement. La Société n'a pas le droit de conclure, d'approuver, de ratifier ou de permettre autrement toute opération, et aucun Associé ne vend, ne cède, n'échange ni ne transfère ses Parts dans le cadre de toute opération, qui constituerait une Opération de Vente, à moins que cette opération ne donne plein effet aux droits des détenteurs des Parts Sociales Préférentielles en application du présent article 19. Si le prix payé ou si les actifs de la Société (ou de la Personne ayant droit) disponibles pour distribution, le cas échéant, aux détenteurs de Parts Sociales Préférentielles sont insuffisants pour permettre le paiement intégral à ces détenteurs du Paiement de Vente, alors tout le prix payé ou tous les actifs disponibles, selon le cas, pour distribution aux détenteurs de Parts Sociales Préférentielles sont distribués et payés à ces détenteurs au pro rata des montants qui devraient être payés à ces détenteurs si les actifs étaient suffisants pour permettre le paiement intégral.

Quand les détenteurs de tous les Parts Sociales Préférentielles ont obtenu, la totalité des paiements dont ils auront droit le cas échéant conformément à l'article 18 et 19 ci-dessus, les détenteurs de Parts Sociales Préférentielles n'auront plus droit à une quelconque participation en cas d'une quelconque distribution d'actifs de la Société et les actifs de la Société restant seront distribués parmi les détenteurs de Parts de Rang Inférieur.

### **Révision**

#### **Art. 20. Réviseur externe**

Les comptes de la Société seront vérifiés par un réviseur d'entreprises.

### **Dispositions diverses**

#### **Art. 21. Avis spéciaux**

Si, à tout moment ou de temps à autre:

(i) la Société déclare un dividende (ou toute autre distribution) sur ses Parts Sociales Ordinaires; (ii) la Société autorise l'octroi aux détenteurs de ses Parts Sociales Ordinaires de droits ou warrants permettant de souscrire ou d'acheter des parts de toute catégorie, ou de tous autres droits ou warrants; (iii) une Opération intervient; ou (iv) une Liquidation, un Premier Appel à l'Épargne Publique Qualifié ou une Opération de Vente intervient; alors la Société doit envoyer par courrier à chaque Détenteurs Préférentiels à l'adresse qui figure dans le Registre des Associés de la Société, aussi rapidement que possible mais en tout cas au moins dix (10) Jours Ouvrés avant la date applicable précisée ci-après, un avis précisant (A), la date à compter de laquelle les détenteurs des Parts Sociales Ordinaires enregistrés qui seront fondés à ce dividende, cette distribution ou cet octroi de droits ou warrants doivent être déterminés, ou (B) la date à laquelle cette Opération, cette Liquidation, ce Premier Appel à l'Épargne Publique Qualifié ou cette Opération de Vente devrait prendre effet et la date à compter de laquelle il est anticipé que les détenteurs des Parts Sociales Ordinaires enregistrés seront fondés à échanger leurs Parts Sociales Ordinaires contre des parts ou d'autres valeurs mobilières ou biens ou

liquidités livrables à l'issue de la Opération, du Premier Appel à l'Épargne Publique Qualifié, de la Liquidation ou de l'Opération de Vente.

## Droit Applicable

### Art. 22. Renvoi aux dispositions légales

Pour toutes les questions que les dispositions des Statuts ne règlent pas spécifiquement, il est renvoyé aux prescriptions de la Loi sur les Société sous réserve, dans la limite permise par la Loi sur les Sociétés, des dispositions du Pacte d'Associés.

## Définitions

**Art. 23.** «Valeur Accumulée» désigne, à toute date, pour chacune des Parts Sociales Préférentielles, le montant équivalent en EUR à cette date d'un total de USD 62,3 (sous réserve des ajustements apportés au titre des situations du type décrit à l'article 6.4.1(x) ou à l'article 6.4.1(y) ou de situations de même nature, mais concernant toujours les Parts Sociales Préférentielles) majorée du montant des dividendes acquis, capitalisé et ajoutés à ladite somme à la date en question en vertu de l'article 17.

«Droit Applicable» désigne les lois, les normes et les règlements applicables du Luxembourg qui régissent les affaires internes de la Société.

«Statuts» désigne les présents statuts de la Société, tels que modifiés de temps à autre conformément aux présentes et à la Loi sur les Sociétés.

«Conseil de Gérance» désigne le Conseil de Gérance de la Société.

«Jour Ouvré» désigne les jours autres que les samedis, les dimanches ou tous autres jours pendant lesquels les banques d'affaires de New York et du Luxembourg ont le droit ou sont tenues par le droit applicable de fermer. Si les termes des présentes imposent qu'un paiement soit effectué un jour qui n'est pas un Jour Ouvré, ce paiement est effectué le Jour Ouvré suivant.

«Part de Capital» désigne, pour toute Personne, toutes les parts, les intérêts, les participations, les droits ou autres équivalents (quelle que soit leur appellation et qu'ils soient ou non assortis de droits de vote) de la part de capital de cette Personne (y compris, sans limitation, les Parts Sociales Ordinaires et Préférentielles) et tous les droits, warrants ou options que l'on peut échanger ou convertir en part de capital.

«Loi sur les Sociétés» désigne la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée.

«Prix de Marché Actuel» par part de Part de Capital de n'importe quelle Personne désigne à la date de détermination (a) la moyenne du Prix de Marché quotidien pendant les trente (30) jours de négociation précédant immédiatement cette date, et (b) si ces parts ne sont pas cotées ou admises à la négociation à une bourse de valeurs nationale ou cotées à un marché de gré à gré, le Prix de Marché déterminé selon le point (d) de la définition de ce terme à la date en question.

«GECIM» désigne GE CAPITAL INTERNATIONAL (MAURITIUS), société constituée selon les lois de l'Île Maurice.

«Gérant GECIM» désigne une Personne désignée par GECIM et nommée par l'Assemblée Générale des Associés de la Société.

«Autorité Publique» désigne les pouvoirs publics de toute nation, tout État, toute ville, toute localité ou autre subdivision politique de l'un d'eux, toute entité exerçant des fonctions exécutives, législatives, judiciaires, réglementaires ou administratives appartenant ou relevant des pouvoirs publics et toute société ou autre entité détenue ou contrôlée, au moyen de la propriété du capital ou autrement, par quelconque des entités qui précèdent.

«Liquidation» désigne la liquidation volontaire ou forcée selon la législation applicable relative aux faillites ou aux restructurations, ou la dissolution ou liquidation de la Société.

«Gérant» désigne un Gérant ou autre membre du Conseil de Gérance qui jouit du plein droit de participer aux délibérations et de voter sur toutes les questions soumises au Conseil de Gérance.

«Prix de Marché» désigne, pour la Part de Capital de toute Personne à la date de détermination (a) si cette Part de Capital est cotée à une bourse de valeurs nationale, le cours de clôture par action de cette Part de Capital à la date en question tel que publié dans The Wall Street Journal (National Edition) ou, si le cours de clôture à cette date n'est pas publié dans The Wall Street Journal (National Edition), la moyenne des cours de clôture d'offre et de demande à cette date, tels que rapportés officiellement à la bourse de valeurs nationale principale à laquelle cette Part de Capital est cotée ou admise à la négociation; ou (b) si cette Part de Capital n'est pas cotée ou admise à la négociation à une bourse de valeurs nationale mais est désigné comme une valeur du Système boursier national (National Market System) par la NATIONAL ASSOCIATION OF SECURITIES DEALERS, INC., le dernier cours de négociation de cette Part de Capital à cette date; ou (c) s'il n'y a pas eu de négociation à cette date ou si cette Part de Capital n'est pas désignée comme une valeur du Système boursier national par la NATIONAL ASSOCIATION OF SECURITIES DEALERS, INC., la moyenne des cours de clôture d'offre et de demande rapportés de cette Part de Capital à cette date tels qu'indiqués par le Système de cotation automatique (Automated Quotations System) du Système boursier national de la NATIONAL ASSOCIATION OF SECURITIES DEALERS, INC. et rapporté par toute société membre de la Bourse de New York sélectionnée par la Société; ou (d) si les points (a), (b) et (c) ne sont pas applicables, un prix de marché par action déterminé d'un commun accord par le Conseil de Gérance et les détenteurs de la majorité des Parts Sociales Préférentielles de Catégorie A ou, si le Conseil de Gérance et les détenteurs de la majorité des Parts Sociales Préférentielles de Catégorie A ne parviennent pas à un accord, aux frais de la Société par un évaluateur choisi par le Conseil de Gérance et raisonnablement acceptable pour les détenteurs de la majorité des Parts Sociales Préférentielles de Catégorie A. La détermination du Prix de Marché par un évaluateur se fonde sur la valorisation de la Société dans son ensemble sans tenir compte des décotes au titre des intérêts minoritaires ou de la disparité des droits de vote entre les catégories de Parts de Capital.

«Personne» désigne un particulier, la Société, une société à responsabilité limitée, une société de personne, une association, une fiducie ou une autre entité ou organisation, y compris les Autorités Publiques.

«Détenteurs Préférentiels» désigne les détenteurs de temps à autres des Parts Sociales Préférentielles de Catégorie A ou des Parts Sociales Préférentielles de Catégorie B.

«Gérant des Détenteurs Préférentiels» désigne une Personne désignée par les Détenteurs Préférentiels et nommée par l'Assemblée Générale des Associés de la Société.

«Premier Appel à l'Épargne Publique Qualifié» désigne le premier appel à l'épargne publique souscrit des Parts Sociales Ordinaires de la Société, en vertu d'une déclaration d'enregistrement conforme à la Loi sur les Valeurs Mobilières qui (i) dégage un produit brut d'au moins 75 millions de dollars américains, (ii) implique une valorisation de la Société d'au moins 750 millions de dollars américains et (iii) entraîne l'inscription ou la cotation des Parts Sociales Ordinaires à une bourse de valeurs américaine ou internationale reconnue.

«Opération de Vente» désigne (a) (i) la fusion ou l'intégration de la Société dans une ou plusieurs Personnes, (ii) la fusion ou l'intégration d'une ou plusieurs Personnes dans la Société ou (iii) la consommation d'une offre concurrentielle ou d'une autre opération de regroupement d'activités dans laquelle, dans chaque cas, les Associés détenant des parts représentant la majorité des droits de vote de la Société juste avant l'opération ne détiennent pas la majorité des droits de vote à l'issue de l'opération, (b) la vente, la cession, l'échange ou le transfert volontaire à une autre Personne (par une seule ou une série d'opérations) des Parts votantes de la Société si, à l'issue de cette vente, cette cession, cet échange ou ce transfert (ou de cette série de ventes, cessions, échanges ou transferts), les Associés de la Société juste avant cette vente, cette cession, cet échange ou ce transfert (ou cette série de ventes, cessions, échanges ou transferts) ne conservent pas au moins la majorité des droits de vote de la Société ou (c) la vente, la cession, l'échange ou le transfert volontaire à une autre Personne ou à d'autres Personnes (autres que des Associés détenant des parts représentant la majorité des droits de vote de la Société avant l'opération), par une seule opération ou par une série d'opérations, de tous ou quasiment tous les actifs de la Société.

«Loi sur les Valeurs Mobilières» désigne la loi de 1933 sur les valeurs mobilières (Securities Act 1933), telle que modifiée, et les règles et règlements de la Commission promulgués en application de celle-ci.

«Associé» désigne chaque Personne (autre que la Société) qui, à toute date de détermination pertinente, détient des Parts de la Société.

«Pacte d'Actionnaires» désigne l'accord en date du 30 décembre 2004 conclu entre la Société, ses Associés et certains propriétaires directs et indirects des Associés.

«Registre des Associés» désigne le registre des Associés tenu au siège social de la Société, et indiquant le nom de chaque Associé, sa résidence ou son domicile d'élection, le nombre de parts qu'il détient, le fait que ces parts soient des Parts Sociales Ordinaires ou des Parts Sociales Préférentielles, les montants payés sur chacune de ces parts, et les transferts de parts et les dates de ces transferts. La propriété des parts sera établie par l'inscription dans le Registre des Associés.

«Filiale» désigne, pour toute Personne spécifiée, toute autre Personne dans laquelle la première Personne, directement ou indirectement par le biais d'une ou plusieurs Sociétés Liées ou autrement, est propriétaire bénéficiaire d'au moins cinquante pour-cent (50%) des titres de propriété (déterminés en fonction de la participation au capital ou de la participation économique) ou du contrôle des droits de vote de la seconde Personne.

#### *Quatrième résolution*

L'Assemblée décide de modifier le registre de la Société de façon à refléter les changements précités et d'autoriser tout gérant de la Société et tout avocat ou employé de ALLEN & OVERY LUXEMBOURG ou tout avocat ou employé de LOYENS WINANDY à procéder, au nom de la Société, à l'enregistrement des parts sociales nouvellement émises dans le registre de la Société.

En conséquence de ce qui précède, les associés de la Société prennent les résolutions suivantes à l'unanimité:

#### *Cinquième résolution*

L'Assemblée décide de constater et d'accepter la démission de LUXEMBOURG INTERNATIONAL CONSULTING S.A., ayant son siège social au 7, Val Sainte-Croix à L-1371 Luxembourg, en tant que gérant de la Société avec effet au 30 décembre 2004 et de lui accorder décharge pour l'exercice de ses fonctions depuis la date de sa nomination jusqu'à la date de sa démission.

#### *Sixième résolution*

L'Assemblée décide de nommer les personnes suivantes en tant que gérants de la Société avec effet au 31 décembre 2004 pour une durée indéterminée:

- M. Denis Nayden, Associé de OAK HILL CAPITAL PARTNERS LP, né le 9 avril 1954 à Annapolis, Maryland, USA, résidant au 65, East 55th Street, 36th Floor, New York, NY 10022;
- M. J. Taylor Crandall, Associé de OAK HILL CAPITAL PARTNERS LP, né le 3 février 1954 à Salem, Massachusetts, USA, résidant au 2775 Sand Hill Road Suite 220, Menlo Park, CA 94025;
- M. Marl Dzialga, Associé de GENERAL ATLANTIC PARTNERS, LLC, né le 1<sup>er</sup> octobre 1964 à Buffalo, New York, USA, résidant au 15 Vineyard Lane, Greenwich, CT 06831;
- M. Christopher Lanning, Conseiller de GENERAL ATLANTIC PARTNERS, LLC, né le 26 août 1969 à Virginia Beach, Virginia, USA, résidant au 62 W. 91st Street, Apt. #4, New York, NY 10024;
- M. Keith Sherin, Directeur Financier de GENERAL ELECTRIC COMPANY, né le 15 novembre 1958 à Newburgh, New York, USA, résidant au 3135 Easton Turnpike, Fairfield, CT 06830;
- M. Charles Alexander, Président de GE EUROPE, né le 12 avril 1953 à West Kirby, UK, résidant au 3135 Easton Turnpike, Fairfield, CT 06830; et

- M. Pramod Bhasin, Président et Directeur Général de GECIS GLOBAL, né le 9 janvier 1952 à Sindari Bihar, Inde, résidant au GE Towers, Sector Road, Sector 53, DLF Phase 5, Gurgaon 122002, Inde.

*Référence à l'article 4-2 de la loi du 29 décembre 1971*

Comme l'apport en nature consiste en plus de 65% des actions émises par une société de capitaux constituée dans l'Union Européenne, la Société se réfère à l'article 4-2 de la loi du 29 décembre 1971 qui prévoit l'exonération du droit d'apport.

*Evaluation des frais*

Les frais, dépenses, rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit qui incombent à la Société s'élèvent à approximativement à EUR 10.000,-.

Le notaire soussigné, qui comprend et parle l'anglais, déclare qu'à la requête des parties comparantes, le présent acte a été établi en anglais, suivi d'une version française. A la requête de ces mêmes parties comparantes, et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise prévaut.

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: B. Beerens, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 6 janvier 2005, vol. 430, fol. 14, case 7. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): A. Muller.*

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

Mersch, le 26 janvier 2005.

H. Hellinckx.

(017123.3/242/1295) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 février 2005.

**GECIS GLOBAL HOLDINGS, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1371 Luxembourg, 7, Val Sainte-Croix.

R. C. Luxembourg B 104.548.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 février 2005.

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

Mersch, le 26 janvier 2005.

H. Hellinckx

*Notaire*

(017124.3/242/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 février 2005.

**HELLAS PARTICIPATIONS (LUXEMBOURG) S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-2320 Luxembourg, 69, boulevard de la Pétrusse.

R. C. Luxembourg B 106.169.

**STATUTES**

In the year two thousand and five, on the fifteenth day of February.

Before Maître Léon Thomas known as Tom Metzler, notary public, residing in Luxembourg-Bonnevoie, Grand Duchy of Luxembourg,

There appeared:

- 1) Mr Dimitrios Koutras, mineralogist engineer, residing in Greece, 15232 Chalandri, 18 Fillelinon, duly represented by Maître Sonja Streicher, lawyer, residing in L-2320 Luxembourg, 69, boulevard de la Pétrusse, by virtue of a power of attorney given on February 14th, 2005;
- 2) Mr Dimitrios Kallitsantsis, architect, residing in Greece, 11523 Athens, 78A Louisis Riankour, duly represented by Maître Sonja Streicher, prenamed, by virtue of a power of attorney given on February 14th, 2005;
- 3) Mr Anastasios Kallitsantsis, civil engineer, residing in Greece, 11523 Athens, 78A Louisis Riankour, duly represented by Maître Sonja Streicher, prenamed, by virtue of a power of attorney given on February 14th, 2005;
- 4) Mr Panagiotis Athanassoulis, economist, residing in Greece, 11523 Athens, 78A Louisis Riankour, duly represented by Maître Sonja Streicher, prenamed, by virtue of a power of attorney given on February 14th, 2005;
- 5) Ms. Fotini Koutra, civil engineer, residing in Greece, 15232 Chalandri, 18 Fillelinon, duly represented by Maître Sonja Streicher, prenamed, by virtue of a power of attorney given on February 14th, 2005.

The said proxies, after having been signed *ne varietur* by the proxy holder, acting as here above stated, and the undersigned notary, will remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing persons, represented as here above stated, have requested the notary to state as follows the articles of association of a company, which they form between themselves.



### **Title I. Name-Duration-Registered office-Purpose**

**Art. 1.** There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of the shares in the future, a company in the form of a «société anonyme», under the name of HELLAS PARTICIPATIONS (LUXEMBOURG) S.A. (hereafter called the «Company»).

**Art. 2.** The Company is established for an unlimited duration.

**Art. 3.** The registered office of the Company is established in Luxembourg City. It may be transferred to any other place within Luxembourg City by a resolution of the board of directors. It may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by a resolution of the General meeting of shareholders.

Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by resolution of the board of directors.

If extraordinary events of a political, economic, or social nature, likely to impair the normal activity at the registered office or easy communication between that office and foreign countries shall occur, or shall be imminent, the registered office may be provisionally transferred abroad. Such temporary measure shall, however, have no effect on the nationality of the Company, which, notwithstanding such provisional transfer of the registered office, shall remain a Luxembourg company.

**Art. 4.** The object of the Company is the taking of participating interests, in any form whatsoever, in the Greek listed company under the name ELLINIKI TECHNODOMIKI TEB S.A. and in particular the acquisition of stocks of ELLINIKI TECHNODOMIKI TEB S.A. and of any rights attached thereto, either by way of purchase, contribution, subscription, option or in any other manner, as well as the management, the development, the transfer by sale, exchange or in any other manner of its stocks of ELLINIKI TECHNODOMIKI TEB S.A.

The Company may borrow in any form and proceed to the issuance of bonds, convertible bonds and debentures. The Company may grant any assistance, loan, advance, or guarantee to the companies in which it has a direct or indirect participating interest, or to companies being part of the same group of companies as the Company.

The Company may further carry out all transactions pertaining directly or indirectly to the taking of participating interests in any form whatsoever in ELLINIKI TECHNODOMIKI TEB S.A. as well as to the administration, management, control and development of these participating interests.

In general, the Company may carry out any commercial, industrial and financial operations, which it may deem useful to enhance or to supplement its purpose.

### **Title II. Share capital-Shares**

**Art. 5.** The subscribed capital of the Company is set at thirty-one thousand euros (EUR 31,000.-) represented by three thousand one hundred (3,100) shares with a nominal value of ten euros (EUR 10.-) each, which have been entirely paid up.

The subscribed capital of the Company may be increased or reduced pursuant to resolutions passed at a general meeting of the shareholders, deliberating in the manner provided for amendments to the articles of association.

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

**Art. 6.** The shares of the Company are in registered form only.

The Company will recognize only one holder per share; in case a share is held by more than one person, the Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share until one person has been appointed as the sole owner in relation to the Company. The same rule shall apply in the case of conflict between a usufruct holder («usufruitier») and a bare owner («nu-proprétaire») or between a pledgor and a pledgee.

**Art. 7.** Any transfer of share(s) is subject to the prior approval of the General meeting of the shareholders.

Shareholders have preferential rights in case of transfer according to their participation rate in the share capital.

The assignor notifies the assignment project to the board of directors, indicating the name and address of the contemplated assignee, the number of shares to be assigned and the proposed price.

Upon receipt of the aforesaid notice, the board of directors of the company informs the co-shareholders about the number of shares to be assigned and schedules a General meeting of the shareholders to be held within forty-five (45) days of the date of sending of the information but no earlier than thirty (30) days of the date of sending of the information.

The board of directors requests the shareholders to notify the Company within thirty (30) days of the date of sending of the information, the number of shares they intend to acquire.

After this period of thirty (30) days the board of directors takes note of the purchase proposals emanating from the co-shareholders and proceeds to the distribution project, according to which the shares are allocated in proportion the shareholders' actual participation and in the limit of their application. In case there is a remainder, it is allocated in the same limit and successively to the shareholders having requested for the greater number of shares.

At the General meeting of shareholders such distribution project is discussed and voted by unanimous decision of the remaining shareholders, the assignor not being allowed to participate in the vote.

In case the co-shareholders do not offer to acquire all the proposed shares or in case they do not use their preferential right, the initially proposed assignment may be carried out upon acceptance by the General meeting of shareholders.

Should the proposed assignee be refused by the General meeting of shareholders, the remaining shareholders will either propose another assignee to the assigning shareholder or offer to purchase the assigned shares themselves at the proposed price.

The purchase of the shares must take place within sixty (60) days from the notification of the assignment project to the Company. Nevertheless, this term may be postponed upon request of the assignor or of an applicant assignee, and by decision of the board of directors (left at its own discretion).

The notifications and requests provided for in the above paragraphs may validly be made by extra-judicial act or by letter sent with recorded delivery at the address of shareholders as mentioned in the share register held at the registered office of the Company.

### **Title III. General meetings of shareholders**

**Art. 8.** Any regularly constituted meeting of shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify all acts relating to the operations of the Company.

**Art. 9.** The annual General meeting of shareholders shall be held in Luxembourg at the registered office of the Company, or at such other place in Luxembourg City as may be specified in the notice of meeting on the last Wednesday in the month of June at 2 p.m. and for the first time in two thousand and six.

If such day is a legal holiday in the Grand Duchy of Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the next following business day.

Except as otherwise required by law or the articles of association, resolutions at a meeting of shareholders duly convened will be passed with the unanimous consent of the shareholders. Each share is entitled to one vote.

A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing.

If all the shareholders are present or represented at a meeting of shareholders, and if they state that they have been informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice or publication.

The articles of association, including the share capital, and the nationality of the Company may only be changed with the unanimous consent of the shareholders.

**Art. 10.** The creditors, legal successors or heirs are not allowed to seal assets or documents of the Company.

### **Title IV. Board of directors**

**Art. 11.** The Company shall be managed by a board of directors composed of not less than four members who need not be shareholders of the Company.

The directors are appointed by the General meeting of the shareholders, which shall determine their number, fix the term of their office as well as their remuneration. They shall hold office until their successors are elected.

The directors may be removed at any time, with or without cause («ad nutum»), by a resolution of the general meeting of the shareholders.

Any resolution by the General meeting of shareholders in relation to the board of directors or the directors requests the unanimous consent by the shareholders.

In the event of one or more vacancies at the board of directors by reason of death, retirement or otherwise, the remaining directors may elect to fill such vacancy in accordance with the provisions of law. In this case the general meeting ratifies the election at its next meeting.

**Art. 12.** The board of directors may choose from among its members a chairman, and may choose from among its members a vice-chairman. It may also choose a secretary, who needs not be a director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors.

The board of directors shall meet upon call by the chairman, or two directors, at the place indicated in the notice of meeting.

The chairman shall preside at all meetings of the board of directors; in his absence the board of directors may appoint a chairman pro tempore by vote of the majority present at any such meeting.

The directors will be convened separately to each meeting of the board of directors. Except in cases of urgency, which will be specified in the convening notice or with the prior consent of all those entitled to attend, at least a eight days' written notice of the board meetings shall be given. The meeting will be duly held without prior notice if all the directors are present or duly represented.

The notice may be waived by consent in writing of each director.

Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing another director in writing.

Any director may participate in any meeting of the board of directors by conference call or by other similar means of communication enabling all the persons taking part in the meeting to hear one another and to communicate with one another. A meeting may also be held by conference call only. The participation in a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting. The minutes of any such meeting shall however be approved and signed by all the directors present at such a meeting.

The board of directors may, unanimously, pass resolutions on one or several similar documents by circular means when expressing its approval in writing. The entirety will form the minutes giving evidence of the resolution.

The board of directors can deliberate or act validly only if 4/5 of the directors are present or represented at a meeting of the board of directors. Resolutions shall be passed by a qualified majority of the votes of 4/5 of all directors.

**Art. 13.** The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Company's interests. All powers not expressly reserved by law or by the articles of association to the General meeting of shareholders fall within the competence of the board of directors.

The board of directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company and the representation of the Company for such management and affairs, with prior consent of the General meeting of shareholders, to any member or members of the board or to any committee (the members of which need not be directors) deliberating under such terms and with such powers as the board shall determine. It may also confer all powers and special mandates to any person(s) who need(s) not be directors, appoint and dismiss all officers and employees, and fix their emoluments.

**Art. 14.** The Company will be bound towards third parties in all circumstances by the joint signature of any four directors. In case of absence or hindrance any of the above directors can appoint a representative in writing.

#### **Title V. Supervision of the Company**

**Art. 15.** The operations of the Company shall be supervised by one or several statutory auditor(s) («commissaire aux comptes»), which may be shareholders or not. The General meeting of shareholders shall appoint the statutory auditors, and shall determine their number, remuneration and term of office, which may not exceed six years.

#### **Title VI. Accounting year-Annual Accounts**

**Art. 16.** The accounting year of the Company shall begin on January first of each year and shall terminate on December 31st, with the exception of the first accounting year, which shall begin on the date of the incorporation of the Company and shall terminate on December 31st, two thousand and five.

**Art. 17.** The annual accounts are drawn up by the board of directors as at the end of each accounting year and will be at the disposal of the shareholders at the registered office of the Company.

From the annual net profits of the Company, five per cent (5%) shall be allocated to the reserve required by law. This allocation shall cease to be required as soon and as long as such reserve amounts to ten per cent (10%) of the subscribed capital of the Company as stated in article 5 hereof or as increased or reduced from time to time as provided in article 5 hereof.

The General meeting of shareholders, upon recommendation of the board of directors, will determine how the annual net profits will be disposed of.

All shares will rank equally to dividend distributions.

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

Interim dividends may be distributed by observing the terms and conditions foreseen by law.

#### **Title VII. Winding up-Liquidation**

**Art. 18.** In the event of dissolution of the Company, liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) appointed by the meeting of shareholders by unanimous vote resolving such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

#### **Title VIII. Final clause-Applicable law**

**Art. 19.** All matters not expressly governed by these articles of association shall be determined in accordance with the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and in particular with the law of August 10, 1915 on commercial companies as amended.

#### *Subscription and payment*

The subscribers have subscribed and have paid in cash the amounts as mentioned hereafter:

Shareholders	Subscribed capital	Paid-up capital	Number of shares
Dimitrios Koutras . . . . .	9,300 EUR	9,300 EUR	930
Fotini Koutra . . . . .	3,100 EUR	3,100 EUR	310
Anastasios Kallitsantsis . . . . .	6,200 EUR	6,200 EUR	620
Dimitrios Kallitsantsis . . . . .	6,200 EUR	6,200 EUR	620
Panagiotis Athanassoulis . . . . .	6,200 EUR	6,200 EUR	620
Total: . . . . .	31,000 EUR	31,000 EUR	3,100

The three thousand one hundred (3,100) shares of the Company have been fully paid-up by the subscribers, proof of which payment having been given to the undersigned notary, so that the amount of thirty-one thousand euros (EUR 31,000,-) is as of now available to the Company.

#### *Declaration*

The undersigned notary herewith declares having verified the existence of the conditions enumerated in article 26 of the law of August 10, 1915 on commercial companies as amended and expressly states that they have been fulfilled.

#### *Expenses*

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of its incorporation are estimated at approximately two thousand euros (EUR 2,000.-).

#### *Extraordinary General Meeting of shareholders*

The above named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as fully convened, have immediately proceeded to an extraordinary general meeting.

Having first verified that it was regularly constituted, the extraordinary General meeting of shareholders has passed the following resolutions by unanimous vote.

1. The number of directors is fixed at five.

2. The following persons are appointed directors:

- Mr Dimitrios Koutras, mineralogist engineer, born in Perivoli Fthiotidos (Greece) on March 23rd, 1944, residing in Greece, 15232 Chalandri, 18 Fillelinon;

- Mr Dimitrios Kallitsantsis, architect, born in Thessaloniki (Greece) on March 10th, 1951, residing in Greece, 11523 Athens, 78A Louisis Riankour Str;

- Mr Anastasios Kallitsantsis, civil engineer, born in Thessaloniki (Greece) on June 29th, 1953, residing in Greece, 11523 Athens, 78A Louisis Riankour Str;
- Mr Panagiotis Athanassoulis, economist, born in Athens (Greece) on January 24th, 1976, residing in Greece, 11523 Athens, 78A Louisis Riankour,
- M<sup>e</sup> Pierre Metzler, lawyer, born in Luxembourg on 28 December 1969, residing professionally in L-2320 Luxembourg, 69, boulevard de la Pétrusse.

3. The registered office of the Company is at L-2320 Luxembourg, 69, boulevard de la Pétrusse.

4. The term of office of the directors will end at the end of the annual General meeting of shareholders approving the annual accounts as at December 31, 2009.

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

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

The document having been read to the proxy holder, acting as here above stated, she signed together with the notary the present deed.

### **Es folgt die deutsche Fassung:**

Im Jahre zweitausendundfünf, den fünfzehnten Februar.

Vor dem Notar Léon Thomas genannt Tom Metzler, mit Amtswohnsitz in Luxemburg-Bonnevoie, Großherzogtum Luxemburg,

sind erschienen:

- 1) Herr Dimitrios Koutras, Mineralogischer Ingenieur, wohnhaft in Griechenland, 15232 Chalandri, 18 Fillelinon, ordnungsgemäß vertreten durch Maître Sonja Streicher, Rechtsanwalt, wohnhaft in L-2320 Luxembourg, 69, boulevard de la Pétrusse, aufgrund einer Vollmacht, ausgestellt am 14. Februar 2005;
- 2) Herr Dimitrios Kallitsantsis, Architekt, wohnhaft in Griechenland, 11523 Athen, 78A Louisis Riankour, ordnungsgemäß vertreten durch Maître Sonja Streicher, vorbenannt, aufgrund einer Vollmacht, ausgestellt am 14. Februar 2005;
- 3) Herr Anastasios Kallitsantsis, Zivilingenieur, wohnhaft in Griechenland, 11523 Athen, 78A Louisis Riankour, ordnungsgemäß vertreten durch Maître Sonja Streicher, vorbenannt, aufgrund einer Vollmacht, ausgestellt am 14. Februar 2005;
- 4) Herr Panagiotis Athanassoulis, Betriebswirt, wohnhaft in Griechenland, 11523 Athen, 78A Louisis Riankour, ordnungsgemäß vertreten durch Maître Sonja Streicher, vorbenannt, aufgrund einer Vollmacht, ausgestellt am 14. Februar 2005;
- 5) Frau Fotini Koutra, Zivilingenieur, wohnhaft in Griechenland, 15232 Chalandri, 18 Fillelinon, ordnungsgemäß vertreten durch Maître Sonja Streicher, vorbenannt, aufgrund einer Vollmacht, ausgestellt am 14. Februar 2005.

Die besagten Vollmachten werden nach ne varietur Unterzeichnung durch die Vollmachtnehmerin, handelnd wie vorerwähnt, und den unterzeichneten Notar anliegend an dieser Urkunde verbleiben, um mit dieser gleichzeitig den Registrierungsbehörden übermittelt zu werden.

Die erschienenen Personen, vertreten wie vorgenannt, haben den Notar ersucht, die Satzung einer von ihnen zu gründenden Gesellschaft wie folgt zu beurkunden.

### **Titel I. Name-Dauer-Gesellschaftssitz-Gesellschaftszweck**

**Art. 1.** Hiermit wird zwischen den Zeichnern und all denen Personen, welche in Zukunft Eigentümer der Aktien werden können, eine Gesellschaft in Form einer société anonyme unter der Bezeichnung HELLAS PARTICIPATIONS (LUXEMBOURG) S.A. (hiernach die «Gesellschaft» genannt) gegründet.

**Art. 2.** Die Gesellschaft ist auf unbeschränkte Dauer gegründet.

**Art. 3.** Der Sitz der Gesellschaft ist in der Stadt Luxemburg begründet. Er kann durch Beschluss des Verwaltungsrats an jeden beliebigen Ort innerhalb der Stadt Luxemburg verlegt werden. Er kann durch Beschluss der Hauptversammlung der Aktionäre an jeden beliebigen Ort innerhalb des Großherzogtums Luxemburg verlegt werden.

Durch Beschluss des Verwaltungsrats können Niederlassungen oder andere Büros sowohl in Luxemburg als auch im Ausland gegründet werden.

Sollten außergewöhnliche Ereignisse politischer, wirtschaftlicher oder sozialer Art, welche die normale Tätigkeit am Gesellschaftssitz oder die reibungslose Kommunikation zwischen dem Sitz und ausländischen Staaten beeinträchtigen könnten, auftreten oder sollten diese bevorstehen, so kann der Gesellschaftssitz vorübergehend ins Ausland verlegt werden. Diese einstweilige Maßnahme betrifft jedoch in keiner Weise die Nationalität der Gesellschaft, die, ungeachtet der vorübergehenden Verlegung des Gesellschaftssitzes, eine luxemburgische Gesellschaft bleibt.

**Art. 4.** Gesellschaftszweck ist der Erwerb von Beteiligungen in welcher Form auch immer an der griechischen an der Börse quotierten Gesellschaft mit dem Namen ELLINIKI TECHNODOMIKI TEB S.A., und insbesondere der Ankauf von Aktien der ELLINIKI TECHNODOMIKI TEB S.A. und andere damit verbundener Rechte, entweder Kauf, Einlage, Zeichnung, Kaufoption oder in jeder anderen Weise, sowie die Verwaltung, die Entwicklung, die Übertragung mittels Verkauf, Tausch oder in jeder anderen Weise der Aktien von ELLINIKI TECHNODOMIKI TEB S.A.

Die Gesellschaft kann in jedweder Form leihen und Anleihen, wandelbare Anleihen und Schuldverschreibungen ausgeben. Die Gesellschaft kann den Gesellschaften an denen sie direkt oder indirekt beteiligt ist oder Gesellschaften, die derselben Geschäftsgruppe wie die Gesellschaft angehören, jede Art von Unterstützung, Darlehen, Vorschuss oder Sicherheit gewähren.

Die Gesellschaft kann ferner alle Rechtsgeschäfte vornehmen, die direkt oder indirekt den Erwerb von Beteiligungen, in jedweder Form an ELLINIKI TECHNODOMIKI TEB S.A. als auch die Verwaltung, Kontrolle, und Verwertung dieser Beteiligungen betreffen.

Die Gesellschaft kann sämtliche kaufmännische, industrielle oder finanzielle Geschäftsvorgänge durchführen, die den Gesellschaftszweck zu fördern oder zu unterstützen geeignet sind.

## **Titel II. Aktienkapital-Aktien**

**Art. 5.** Das gezeichnete Aktienkapital der Gesellschaft beträgt einunddreißigtausend Euro (EUR 31.000,-) eingeteilt in dreitausendeinhundert (3.100) Aktien zum Nennwert von je zehn Euro (EUR 10,-), vollständig eingezahlt.

Das gezeichnete Kapital der Gesellschaft kann gemäss Beschluss der Hauptversammlung der Aktionäre erhöht oder herabgesetzt werden. Die Hauptversammlung der Aktionäre wird unter denselben Bedingungen abstimmen, wie bei einer Satzungsänderung.

Die Gesellschaft kann im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen ihre eigenen Aktien zurückkaufen.

**Art. 6.** Die Aktien der Gesellschaft sind Namensaktien.

Die Gesellschaft wird nur einen einzigen Eigentümer pro Aktie anerkennen; falls eine Aktie im Besitz von mehr als einer Person ist, hat die Gesellschaft das Recht die Ausübung aller Rechte der betreffenden Aktie aufzuheben, bis dass eine Person als alleiniger Eigentümer in den Beziehungen mit der Gesellschaft benannt wurde. Die gleiche Bestimmung ist anzuwenden im Falle eines Widerstreites zwischen einem Nießbraucher («usufruitier») und dem bloßen Eigentümer («nu-proprétaire») oder zwischen Pfandschuldner und Pfandgläubiger.

**Art. 7.** Jede Aktienübertragung unterliegt der vorabgehenden Zustimmung der Hauptversammlung der Aktionäre.

Die Aktionäre verfügen über Vorkaufsrechte im Falle einer Aktienübertragung im Verhältnis zu Ihrer Beteiligung am Aktienkapital.

Der Zedent informiert den Verwaltungsrat über das Abtretungsprojekt, in dem der Name und die Adresse des geplanten Zessionars, die Anzahl der Aktien die abgetreten werden sollen und der angebotene Preis vermerkt sind.

Nach Erhalt der oben erwähnten Information, informiert der Verwaltungsrat die Co-Aktionäre über die Anzahl der Aktien, die abgetreten werden sollen und beruft eine Hauptversammlung der Aktionäre ein, die innerhalb von fünfundvierzig (45) Tagen nach dem Datum der Übermittlung der Information aber keinesfalls vor Ablauf einer Frist von dreißig (30) Tagen nach dem Datum der Übermittlung der Information stattfinden muss.

Der Verwaltungsrat bittet die Aktionäre, der Gesellschaft innerhalb von dreißig (30) Tagen nach Übermittlung der Information die Anzahl der Aktien mitzuteilen, die sie erwerben wollen.

Nach Ablauf der Frist von dreißig (30) Tagen nimmt der Verwaltungsrat die Kaufvorschläge der Co-Aktionäre zur Kenntnis und erstellt ein Verteilungsprojekt, nach dem die Aktien proportional zur aktuellen Kapitalbeteiligung der einzelnen Aktionäre und mit der Begrenzung ihres Antrags verteilt werden. Wenn Aktien übrig bleiben, werden diese nach denselben Kriterien aufgeteilt und an die Aktionäre verteilt, die einen größeren Anteil beantragt hatten.

Anlässlich der Hauptversammlung der Aktionäre wird das Verteilungsprojekt besprochen und durch einstimmigen Beschluss der übrigen Aktionäre darüber abgestimmt, wobei der Zedent nicht an der Abstimmung teilnehmen darf.

Sollten die Co-Aktionäre kein Kaufangebot über die Gesamtheit der Aktien, die abgetreten werden sollen, machen oder keinen Gebrauch von ihrem Vorkaufsrecht machen, darf das ursprüngliche Abtretungsprojekt nach Zustimmung der Hauptversammlung der Aktionäre durchgeführt werden.

Wenn der durch den Zedent vorgeschlagene Zessionar durch die Hauptversammlung der Aktionäre abgewiesen wird, werden die übrigen Aktionäre dem Zedenten entweder einen anderen Zessionar vorschlagen oder anbieten, die Aktien selbst zu erwerben, zu dem vorgeschlagenen Preis.

Der Aktienkauf muss innerhalb von sechzig (60) Tagen nach Übermittlung des Abtretungsprojekts an die Gesellschaft stattfinden. Nichtsdestotrotz kann die Frist auf Antrag des Zedenten oder eines möglichen Zessionars durch einen Beschluss des Verwaltungsrates (diskretionär) verlängert werden.

Die oben erwähnten Informationen und Anträge werden gültig durch außergerichtlichen Akt oder durch Einschreibebrief an die Adresse der Aktionäre wie im Aktionärsregister, das am Gesellschaftssitz aufbewahrt wird, vermeldet.

## **Titel III. Hauptversammlung der Aktionäre**

**Art. 8.** Jede ordnungsgemäß zusammengesetzte Aktionärsversammlung wird die Gesamtheit der Aktionäre der Gesellschaft vertreten. Sie wird die ausgedehntesten Befugnisse haben, alle Handlungen bezüglich der Geschäfte der Gesellschaft anzuordnen, durchzuführen oder zu ratifizieren.

**Art. 9.** Die jährliche Hauptversammlung der Aktionäre findet in Luxemburg am Sitz der Gesellschaft oder an einem anderen, in der Einberufung angegebenen Ort in Luxemburg-Stadt am letzten Mittwoch im Monat Juni um 14 Uhr, und zum ersten Mal im Jahre zweitausendsechs statt.

Sofern dieser Tag ein Feiertag im Großherzogtum Luxemburg ist, findet die jährliche Hauptversammlung der Aktionäre am ersten darauf folgenden Werktag statt.

Sofern das Gesetz oder die Satzung nichts Gegenteiliges vorsehen, werden die Beschlüsse der ordnungsgemäß einberufenen Hauptversammlung der Aktionäre einstimmig getroffen. Dabei gewährt jede Aktie eine Stimme.

Ein Aktionär kann auf jeder Hauptversammlung der Aktionäre durch eine andere Person mittels schriftlicher Vollmacht handeln.



Falls alle Aktionäre an der Hauptversammlung der Aktionäre anwesend oder vertreten sind und falls sie erklären, dass sie über die Tagesordnung informiert wurden, kann die Hauptversammlung der Aktionäre ohne vorherige Einberufung oder Bekanntmachung abgehalten werden.

Die Satzung, einschließlich das Aktienkapital und die Nationalität der Gesellschaft, kann nur durch die einstimmige Zustimmung aller Aktionäre wirksam abgeändert werden.

**Art. 10.** Den Gläubigern, Rechtsnachfolgern oder Erben ist es nicht gestattet Vermögensgegenstände oder Dokumente der Gesellschaft mit einem Siegel zu versehen.

#### **Titel IV. Verwaltungsrat**

**Art. 11.** Die Gesellschaft wird durch einen Verwaltungsrat verwaltet, der aus mindestens vier Mitgliedern, welche nicht Aktionäre sein müssen, besteht.

Die Verwaltungsratsmitglieder werden von der Hauptversammlung der Aktionäre ernannt, die ihre Anzahl bestimmt und sowohl die Dauer des Mandats als auch ihre Vergütung festsetzt. Sie werden das Mandat so lange innehaben, bis ihre Nachfolger gewählt sind.

Die Verwaltungsratsmitglieder können jederzeit durch Beschluss der Hauptversammlung der Aktionäre mit oder ohne Begründung («ad nutum») ihres Mandates enthoben werden.

Jeder Beschluss der Hauptversammlung der Aktionäre bezüglich des Verwaltungsrates oder seiner Mitglieder kann nur einstimmig gefasst werden.

Im Falle eines oder mehrerer freien/freier Sitze(s) im Verwaltungsrat aufgrund eines Todesfalles, Rücktritts oder aus sonstigem Grund, können die verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Gesetzes einen solchen freien Sitz besetzen. In einem solchen Falle genehmigt die Hauptversammlung der Aktionäre die Wahl auf ihrer nächsten Sitzung.

**Art. 12.** Der Verwaltungsrat kann aus seiner Mitte einen Vorsitzenden und einen stellvertretenden Vorsitzenden wählen. Er kann ebenfalls einen Sekretär wählen, der nicht Verwaltungsratsmitglied sein muss und dafür verantwortlich ist, die Protokolle der Verwaltungsratssitzungen zu führen.

Der Verwaltungsrat kommt auf Einberufung durch den Vorsitzenden oder durch zwei Verwaltungsratsmitglieder an dem, in der Einberufung festgesetzten, Ort zusammen.

Der Vorsitzende hat auf allen Verwaltungsratssitzungen den Vorsitz inne, in seiner Abwesenheit kann der Verwaltungsrat einen pro tempore Vorsitzenden durch Mehrheitswahl der auf einer solchen Sitzung Anwesenden einsetzen.

Die Verwaltungsratsmitglieder werden einzeln zu jeder Verwaltungsratssitzung geladen. Außer im Dringlichkeitsfalle, welcher in der Einberufung angegeben ist oder mit vorhergehender Zustimmung all derer, die berechtigt sind zugegen zu sein, hat die schriftliche Einberufung zur Verwaltungsratssitzung mindestens innerhalb von acht Tagen zu erfolgen. Die Sitzung ist ohne vorherige Einberufung ordnungsgemäß gehalten, falls alle Verwaltungsratsmitglieder anwesend oder ordnungsgemäß vertreten sind.

Auf die Einberufung kann durch schriftliche Zustimmung jedes Verwaltungsratsmitgliedes verzichtet werden.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann auf jeder Sitzung des Verwaltungsrates durch ein anderes Verwaltungsratsmitglied mittels schriftlicher Vollmacht handeln.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann auf jeder Sitzung des Verwaltungsrates durch Konferenzschaltung oder durch ähnliche Kommunikationsmittel teilnehmen, welche alle Personen, die an der Sitzung teilnehmen, befähigen sich gegenseitig zu hören und miteinander zu kommunizieren. Eine Sitzung kann ebenfalls allein durch Konferenzschaltung abgehalten werden. Diese Art der Teilnahme an einer Sitzung ist gleichbedeutend mit der persönlichen Teilnahme an solcher einer Sitzung. Die Protokolle solcher Verwaltungsratssitzungen sind von allen auf der Sitzung anwesenden Verwaltungsratsmitgliedern zu genehmigen und zu unterschreiben.

Die Verwaltungsratssitzung kann, einstimmig, Beschlüsse auf einem oder mehreren gleichen Dokumenten durch Rundschreiben fassen, sofern dem schriftlich zugestimmt wurde. Die Gesamtheit wird das den Beschluss beweisende Protokoll bilden.

Der Verwaltungsrat ist nur beschlussfähig, wenn 4/5 der Verwaltungsratsmitglieder auf der Verwaltungsratssitzung anwesend oder vertreten sind. Beschlüsse werden durch qualifizierte Mehrheit der Stimmen von 4/5 aller Verwaltungsratsmitglieder gefasst.

**Art. 13.** Der Verwaltungsrat hat die weitestgehenden Befugnisse, jegliche Verwaltungs- und Verfügungshandlungen im Interesse der Gesellschaft vorzunehmen. Sämtliche Befugnisse, die nicht ausdrücklich durch das Gesetz oder durch die Satzung der Hauptversammlung der Aktionäre vorbehalten sind, fallen in die Zuständigkeit des Verwaltungsrates.

Der Verwaltungsrat kann seine Befugnisse betreffend die tägliche Geschäftsführung und Angelegenheiten der Gesellschaft, sowie die Vertretung der Gesellschaft betreffend solche Geschäftsführung und Angelegenheiten, mit dem vorausgehenden Einverständnis der Hauptversammlung der Aktionäre, an ein oder mehrere Mitglied(er) des Verwaltungsrates oder an ein Komitee (dessen Mitglieder nicht zwingend Verwaltungsratsmitglieder sein müssen) übertragen, welche unter den Bedingungen und Befugnissen, die vom Verwaltungsrat festgelegt werden, beraten. Er kann außerdem jegliche Befugnisse und Sondervollmachten an jede Person oder Personen, welche nicht zwingend Verwaltungsratsmitglied(er) sein muss (müssen), übertragen, Funktionsträger und Angestellte einstellen oder absetzen und ihre Bezüge festsetzen.

**Art. 14.** Die Gesellschaft wird gegenüber Dritten unter allen Umständen durch die gemeinsame Unterschrift von vier Verwaltungsratsmitgliedern verpflichtet. Im Falle einer Abwesenheit oder Verhinderung kann jedes Verwaltungsratsmitglied schriftlich einen Vertreter benennen.

### **Titel V. Überwachung der Gesellschaft**

**Art. 15.** Die Überwachung der Geschäfte der Gesellschaft obliegt einem oder mehreren Aufsichtskommissar(en) («commissaire aux comptes»), die Aktionäre sein können oder nicht. Die Hauptversammlung der Aktionäre ernennt die Aufsichtskommissare und legt ihre Anzahl, Bezüge und die Dauer ihres Mandates fest, welches sechs Jahre nicht überschreiten kann.

### **Titel VI. Geschäftsjahr-Jahresabschlüsse**

**Art. 16.** Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember, mit der Ausnahme des ersten Geschäftsjahres, welches am Gründungstag der Gesellschaft beginnt und am 31. Dezember zweitausendfünf endet.

**Art. 17.** Die Jahresabschlüsse werden jedes Jahr, am Ende des Geschäftsjahres, vom Verwaltungsrat erstellt und stehen den Aktionären am Sitz der Gesellschaft zur Verfügung.

Vom jährlichen Reingewinn der Gesellschaft werden fünf Prozent (5%) für die Bildung der gesetzlichen Rücklage verwendet. Diese Verwendungsverpflichtung erlischt, wenn und soweit die gesetzliche Rücklage zehn Prozent (10%) des in Artikel 5 dargelegten gezeichneten Gesellschaftskapitals, oder des von Zeit zu Zeit in Übereinstimmung mit Artikel 5 erhöhten oder herabgesetzten gezeichneten Gesellschaftskapitals erreicht hat.

Auf Empfehlung des Verwaltungsrates bestimmt die Hauptversammlung der Aktionäre über die Verfügung des jährlichen Reingewinns.

Alle Aktien nehmen hinsichtlich der Dividendenausschüttung den gleichen Rang ein.

Im Falle von teilweise einbezahlten Aktien werden die Dividenden anteilig zum einbezahlten Betrag ausgeschüttet.

Vorschüsse auf Dividenden können unter den gesetzlichen Bedingungen ausgezahlt werden.

### **Titel VII. Auflösung-Liquidation**

**Art. 18.** Im Falle der Auflösung der Gesellschaft wird die Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren (welche natürliche Personen oder Körperschaften sein können) erfolgen, die durch die Hauptversammlung der Aktionäre ernannt werden, welche über diese Auflösung einstimmig entscheiden und die Befugnisse und Vergütungen des Liquidators /der Liquidatoren festlegen wird.

### **Titel VIII. Schlussbestimmung-Anwendbares Recht**

**Art. 19.** Alle Punkte, die nicht ausdrücklich durch die vorliegende Satzung geregelt sind, werden in Übereinstimmung mit den Gesetzen des Großherzogtums Luxemburgs, insbesondere durch das Gesetz vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften wie abgeändert, bestimmt.

#### *Zeichnung und Zahlung*

Die Zeichner haben wie folgt gezeichnet und folgende Beträge bar eingezahlt:

Aktionäre	Gezeichnetes Kapital	Eingezahltes Kapital	Anzahl der Aktien
Dimitrios Koutras . . . . .	9.300 EUR	9.300 EUR	930
Fotini Koutra . . . . .	3.100 EUR	3.100 EUR	310
Anastasios Kallitsantsis . . . . .	6.200 EUR	6.200 EUR	620
Dimitrios Kallitsantsis . . . . .	6.200 EUR	6.200 EUR	620
Panagiotis Athanassoulis . . . . .	6.200 EUR	6.200 EUR	620
Gesamt: . . . . .	31.000 EUR	31.000 EUR	3.100

Die dreitausendeinhundert (3.100) Aktien der Gesellschaft wurden durch die Zeichner vollständig eingezahlt; der Nachweis dieser Zahlungen ist dem unterzeichneten Notar erbracht worden, so dass der Betrag von einunddreißigttausend Euro (EUR 31.000,-) von heute ab zur Verfügung der Gesellschaft steht.

#### *Bescheinigung*

Der unterzeichnete Notar erklärt hiermit die in Artikel 26 des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften wie abgeändert vorgesehenen Bedingungen überprüft zu haben, und bescheinigt ausdrücklich, dass sie erfüllt worden sind.

#### *Kosten*

Die aus Anlass ihrer Gründung entstehenden Kosten, Ausgaben, Vergütungen und Auslagen, unter welcher Form auch immer, werden durch die Gesellschaft getragen und werden auf ungefähr zweitausend Euro (EUR 2.000,-) geschätzt.

#### *Außerordentliche Hauptversammlung der Aktionäre*

Alsdann traten die oben erwähnten Personen, hier vertreten wie vorerwähnt, die das gesamte gezeichnete Gesellschaftskapital vertreten, zu einer außerordentlichen Hauptversammlung der Aktionäre zusammen, zu der sie sich als rechtens einberufen bekennen.

Die außerordentliche Hauptversammlung der Aktionäre fasste, nachdem sie zuerst die ordnungsgemäße Zusammensetzung festgestellt hatte, einstimmig folgende Beschlüsse:

1. Die Zahl der Mitglieder des Verwaltungsrates wird auf fünf festgesetzt.

2. Die folgenden Personen werden zu Mitgliedern des Verwaltungsrates ernannt:

- Herr Dimitrios Koutras, Mineralogischer Ingenieur, geboren in Perivoli Fthiotidos (Griechenland) am 23. März 1944, wohnhaft in Griechenland, 15232 Chalandri, 18 Fillelinon;

- Herr Dimitrios Kallitsantsis, Architect, geboren in Thessaloniki (Griechenland) am 10. März 1951, wohnhaft in Griechenland, 11523 Athens, 78A Louisis Riankour Str;
- Herr Anastasios Kallitsantsis, Zivilingenieur, geboren in Thessaloniki (Griechenland) am 29. Juni 1953, wohnhaft in Griechenland, 11523 Athens, 78A Louisis Riankour Str;
- Herr Panagiotis Athanassoulis, Betriebswirt, geboren in Athen (Griechenland) am 24. Januar 1976, wohnhaft in Griechenland, 11523 Athens, 78A Louisis Riankour Str;
- M<sup>e</sup> Pierre Metzler, Rechtsanwalt, geboren in Luxemburg am 28. Dezember 1969, beruflich wohnhaft in L-2320 Luxembourg, 69, boulevard de la Pétrusse.

3. Der Sitz der Gesellschaft ist in L-2320 Luxembourg, 69, boulevard de la Pétrusse.

5. Das Mandat der Verwaltungsratsmitglieder und des Aufsichtskommissars erlischt am Ende der jährlichen Hauptversammlung der Aktionäre, welche den Jahresabschluss vom 31. Dezember 2009 genehmigt.

Der unterzeichnende Notar, der die englische Sprache versteht und spricht, erklärt hiermit, dass auf Wunsch der obengenannten erschienenen Personen, die vorliegende Urkunde in englischer Sprache verfasst wurde, gefolgt von einer deutschen Übersetzung. Gemäss dem Wunsch derselben Personen und im Falle von Abweichungen zwischen dem englischen und deutschen Text, ist die englische Fassung maßgebend.

Worüber Urkunde, geschehen und aufgenommen in Luxemburg-Bonneweg, in der Amtsstube, am Datum wie am Anfang des Dokuments erwähnt.

Nach Verlesung der Urkunde an die Vollmachtnehmerin, handelnd wie vorerwähnt, welche dem Notar nach Namen, Vornamen, Stand und Wohnsitz bekannt sind, hat dieselbe mit dem Notar die vorliegende Urkunde unterzeichnet.

Gezeichnet: S. Streicher, T. Metzler.

Enregistré à Luxembourg, le 17 février 2005, vol. 23CS, fol. 80, case 2. – Reçu 310 euros.

Le Receveur (signé): Muller.

Für gleichlautende Abschrift auf stempelfreies Papier zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Luxemburg-Bonneweg, den 23. Februar 2005. T. Metzler.  
(017311.3/222/488) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 février 2005.

**INTERNATIONAL FOOD INVEST S.A., Société Anonyme Holding,  
(anc. Société en Commandite par Actions)**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.  
R. C. Luxembourg B 40.427.

L'an deux mille cinq, le vingt-sept janvier.

Par-devant Maître Alphonse Lentz, notaire de résidence à Remich (Grand-Duché de Luxembourg).

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société en commandite par actions INTERNATIONAL FOOD INVEST S.E.C.A., ayant son siège social à L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert, constituée initialement sous forme d'une société anonyme holding suivant acte reçu par le notaire Reginald Neuman, alors de résidence à Luxembourg, le 2 juin 1992, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 462 du 14 octobre 1992 et transformée en société en commandite par actions suivant acte reçu par le notaire instrumentant, le 19 avril 1999, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 486 du 25 juin 1999.

L'assemblée est présidée par Monsieur Kris Goorts, employé privé, demeurant professionnellement à L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Madame Carine Godfurnon, employée privée, demeurant professionnellement à L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.

L'assemblée choisit comme scrutateur Madame Claudine Halle, employée privée, demeurant professionnellement à L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.

Le bureau ainsi composé, Monsieur le Président expose et prie le notaire instrumentant d'acter:

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

1. Transformation de la forme juridique de la société en société anonyme holding et modification conséquente des statuts de la société en vue de les adapter aux exigences légales concernant les sociétés anonymes.

2. Adoption de l'euro comme monnaie de référence et de comptabilité de la société en commandite par actions INTERNATIONAL FOOD INVEST S.E.C.A., avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2002.

3. Suppression de la valeur nominale des actions.

4. Conversion du capital souscrit de la société de un million cinq cent cinquante mille francs luxembourgeois (1.550.000,- LUF) en euro, au taux de conversion de quarante virgule trois mille trois cent quatre-vingt-dix-neuf (40,3399) francs luxembourgeois pour un (1) euro, avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2002, de sorte que le capital social sera fixé à trente-huit mille quatre cent vingt-trois euros quarante-neuf cents (38.423,49 EUR), représenté par trois cent dix (310) actions, sans désignation de valeur nominale.

5. Augmentation du capital social de trois cent quarante-cinq mille huit cent onze euros quarante-huit cents (345.811,48 EUR), sans création d'actions nouvelles, pour le porter du montant de trente-huit mille quatre cent vingt-trois euros quarante-neuf cents (38.423,49 EUR) à trois cent quatre-vingt-quatre mille deux cent trente-quatre euros quatre-vingt-dix-sept cents (384.234,97 EUR), par incorporation d'une prime d'émission du même montant de trois cent quarante-cinq mille huit cent onze euros quarante-huit cents (345.811,48 EUR).

6. Augmentation du capital social de deux cent soixante-cinq euros trois cents (265,03 EUR) pour le porter du montant de trois cent quatre-vingt-quatre mille deux cent trente-quatre euros quatre-vingt-dix-sept cents (384.234,97 EUR) au montant arrondi de trois cent quatre-vingt-quatre mille cinq cents euros (384.500,- EUR), sans création d'actions nouvelles.

7. Suppression de l'ancien capital autorisé et fixation du nouveau capital autorisé au montant de trois millions huit cent quarante-cinq mille euros (3.845.000,- EUR) et autorisation au conseil d'administration d'émettre des emprunts obligataires, convertibles ou non, dans le cadre du capital autorisé.

8. Acceptation de la démission des trois (3) commissaires du conseil de surveillance.

9. Acceptation de la démission du gérant.

10. Nomination de trois (3) administrateurs et d'un (1) commissaire aux comptes.

11. Adaptation des statuts à la nouvelle forme sociale adoptée.

12. Confirmation que le bilan arrêté au 31 décembre 2004 est juste, réel et sincère.

13. Divers.

II. Il a été établi une liste de présence renseignant les actionnaires présents ou représentés ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent, laquelle, après avoir été signée par les actionnaires et leurs mandataires, par les membres du bureau et le notaire, sera enregistrée avec le présent acte, ensemble avec les procurations paraphées 'ne varietur' par les membres du bureau et le notaire instrumentant.

III. Il résulte de ladite liste de présence que toutes les actions sont présentes ou représentées. Dès lors, l'assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer et décider sur l'ordre du jour précité, dont les actionnaires ont eu connaissance avant la tenue de l'assemblée. Les actionnaires déclarent plus précisément qu'ils ont eu connaissance préalable du texte des statuts proposés.

IV. Après délibération, l'assemblée prend, avec l'accord du gérant, les résolutions suivantes à l'unanimité:

#### *Première résolution*

L'assemblée prend connaissance du rapport du réviseur d'entreprises indépendant Monsieur Frans Elpers de ELPERS & Co REVISEURS D'ENTREPRISES, S.à r.l., avec siège social à Luxembourg, daté du 25 janvier 2005. Ce rapport porte la conclusion suivante:

«Sur base des vérifications effectuées telles que décrites ci-dessus, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la valeur nette de euro 566.456,36, à laquelle conduisent les modes d'évaluation pour l'établissement de la situation active et passive de la société arrêtée au 31 décembre 2004. Cette valeur nette correspond au moins au 310 actions sans valeur nominale, représentant un capital de 38.423,50 EUR, à émettre en contrepartie au moment de la transformation de la société INTERNATIONAL FOOD INVEST S.E.C.A. en société anonyme.»

Ce rapport restera annexé au présent acte, après avoir été signé ne varietur par tous les comparants et le notaire instrumentant.

Constatant que les conditions concernant le capital social minimum sont données, l'assemblée décide de transformer la société en commandite par actions en lui conférant le statut d'une société anonyme holding sans en changer les bases essentielles et d'adapter en conséquence les statuts et leur conférer la teneur retenue dans la onzième résolution à prendre ci-après.

#### *Deuxième résolution*

L'assemblée décide d'adopter l'euro comme monnaie de référence et de comptabilité de la société en commandite par actions INTERNATIONAL FOOD INVEST S.E.C.A., avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2002.

#### *Troisième résolution*

L'assemblée décide de supprimer la valeur nominale des actions, ainsi que les actions de commanditaire et de commandité. Les actions auront désormais la forme prévue aux articles 3 et 4 des statuts à adopter par la onzième résolution.

#### *Quatrième résolution*

L'assemblée décide de convertir le capital social de la société de un million cinq cent cinquante mille francs luxembourgeois (1.550.000,- LUF) en euro, au taux de conversion de quarante virgule trois mille trois cent quatre-vingt-dix-neuf (40,3399) francs luxembourgeois pour un (1) euro, avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2002, de sorte que le capital social sera fixé à trente-huit mille quatre cent vingt-trois euros quarante-neuf cents (38.423,49 EUR), représenté par trois cent dix (310) actions, sans désignation de valeur nominale.

#### *Cinquième résolution*

L'assemblée décide d'augmenter le capital social de trois cent quarante-cinq mille huit cent onze euros quarante-huit cents (345.811,48 EUR), sans création d'actions nouvelles, pour le porter du montant de trente-huit mille quatre cent vingt-trois euros quarante-neuf cents (38.423,49 EUR) à trois cent quatre-vingt-quatre mille deux cent trente-quatre euros quatre-vingt-dix sept cents (384.234,97 EUR), représenté par trois cent dix (310) actions, sans désignation de valeur nominale, par incorporation de primes d'émission du même montant de trois cent quarante-cinq mille huit cent onze euros quarante-huit cents (345.811,48 EUR).

L'existence d'un poste «prime d'émission» s'élevant à due concurrence est attestée par le bilan arrêté au 31 décembre 2004, ainsi que la situation active et passive relevée dans le prédit rapport ELPERS & Co.

#### *Sixième résolution*

L'assemblée décide de procéder à une nouvelle augmentation du capital social de deux cent soixante-cinq euros trois cents (265,03 EUR) pour le porter du montant de trois cent quatre-vingt-quatre mille deux cent trente-quatre euros

quatre-vingt-dix-sept cents (384.234,97 EUR) au montant arrondi de trois cent quatre-vingt-quatre mille cinq cents euros (384.500,- EUR), par incorporation d'une partie des résultats reportés, sans création d'actions nouvelles.

*Septième résolution*

L'assemblée décide la suppression de l'ancien capital autorisé et fixe le nouveau capital autorisé à trois millions huit cent quarante-cinq mille euros (3.845.000,- EUR), représenté par trois mille cent (3.100) actions, sans désignation de valeur nominale.

L'assemblée autorise le conseil d'administration à émettre des emprunts obligataires, convertibles ou non, dans le cadre du capital autorisé.

*Huitième résolution*

L'assemblée accepte la démission de la société anonyme ING TRUST (LUXEMBOURG) S.A., avec siège social à Luxembourg, de Monsieur Lex Benoy, réviseur d'entreprises, demeurant à Luxembourg, et de Madame Nathalie Carboti, employée privée, demeurant à Luxembourg, de leur fonction de commissaires du conseil de surveillance, et leur donne décharge pour l'exécution de leur mandat jusqu'à ce jour.

*Neuvième résolution*

L'assemblée accepte la démission du gérant, la société à responsabilité limitée INTERNATIONAL FOOD, S.à r.l., avec siège social à Luxembourg, et lui donne décharge pour l'exécution de son mandat jusqu'à ce jour.

*Dixième résolution*

L'assemblée nomme trois (3) administrateurs, savoir:

- Monsieur Johan Dejans, employé privé, né à B-Aarschot, le 17 novembre 1966, demeurant professionnellement à L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.

- Monsieur Gilles Jacquet, employé privé, né à B-St.-Mard, le 7 février 1964, demeurant professionnellement à L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.

- La société à responsabilité limitée LUX BUSINESS MANAGEMENT, S.à r.l., avec siège social à L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 79.709.

L'assemblée désigne la société anonyme CO-VENTURES S.A., avec siège social à L-1470 Luxembourg, 50, route d'Esch, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 48.838, nouveau commissaire aux comptes.

Le mandat des administrateurs et du commissaire aux comptes prendra fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice de l'an 2004.

*Onzième résolution*

L'assemblée décide d'adapter les statuts à la nouvelle forme de société adoptée, et leur confère dorénavant la teneur suivante:

«**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées, une société sous forme d'une société anonyme holding, sous la dénomination de INTERNATIONAL FOOD INVEST S.A.»

La société est constituée pour une durée indéterminée.

Le siège social est établi à Luxembourg.

Il peut être créé, par simple décision du conseil d'administration, des succursales ou bureaux, tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

**Art. 2.** La société a pour objet 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.

Elle pourra notamment employer ses fonds à la création, à la gestion, à la mise en valeur et à la liquidation d'un portefeuille se composant de tous titres et brevets de toute origine, participer à la création, au développement et au contrôle de toute entreprise, acquérir par voie d'apport, de souscription, de prise ferme ou d'option d'achat et de toute autre manière, tous titres et brevets, les réaliser par voie de vente, de cession, d'échange ou autrement, faire mettre en valeur ces affaires et brevets, accorder aux sociétés auxquelles elle s'intéresse tous concours, prêts, avances ou garanties.

Elle prendra toutes les mesures pour sauvegarder ses droits et fera toutes opérations généralement quelconques, qui se rattachent à son objet ou qui le favorisent, en restant toutefois dans les limites de la loi du trente et un juillet mil neuf cent vingt-neuf sur les sociétés holding et de l'article 209 des lois modifiées sur les sociétés commerciales.

**Art. 3.** Le capital souscrit est fixé à trois cent quatre-vingt-quatre mille cinq cents euros (384.500,- EUR), représenté par trois cent dix (310) actions sans désignation de valeur nominale.

Le capital autorisé est fixé à trois millions huit cent quarante-cinq mille euros (3.845.000,- EUR), représenté par trois mille cent (3.100) actions sans désignation de valeur nominale.

Le capital autorisé et le capital souscrit de la société peuvent être augmentés ou réduits par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts, ainsi qu'il est précisé à l'article 6 ci-après.

En outre le conseil d'administration est, pendant une période de cinq (5) ans à partir du 27 janvier 2005, autorisé à augmenter en temps qu'il appartiendra le capital souscrit à l'intérieur des limites, du capital autorisé même par des apports autres qu'en numéraire. Ces augmentations du capital peuvent être souscrites et émises avec ou sans prime d'émission ainsi qu'il sera déterminé par le conseil d'administration en temps qu'il appartiendra. Le conseil d'administra-



tion est spécialement autorisé à procéder à de telles émissions sans réserver aux actionnaires antérieurs un droit préférentiel de souscription des actions à émettre.

Le conseil d'administration peut déléguer tout administrateur, directeur, fondé de pouvoir, ou toute autre personne dûment autorisée, pour recueillir les souscriptions et recevoir paiement du prix des actions représentant tout ou partie de cette augmentation.

Le conseil d'administration est autorisé à émettre des emprunts obligataires, convertibles ou non, dans le cadre du capital autorisé.

La société peut racheter ses propres actions dans les termes et sous les conditions prévues par la loi.

**Art. 4.** Les actions de la société sont nominatives ou au porteur, ou en partie dans l'une ou l'autre forme, au choix des actionnaires, sauf dispositions contraires de la loi.

La société ne reconnaît qu'un propriétaire par action. S'il y a plusieurs propriétaires par action, la société aura le droit de suspendre l'exercice de tous les droits y attachés jusqu'à ce qu'une seule personne ait été désignée comme étant à son égard propriétaire.

**Art. 5.** L'assemblée des actionnaires de la société régulièrement constituée représentera tous les actionnaires de la société. Elle aura les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la société.

**Art. 6.** L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra au siège social de la société, le deuxième mardi du mois d'avril à 16.00 heures.

Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable qui suit.

Dans la mesure où il n'est pas autrement disposé par la loi, les décisions d'une assemblée des actionnaires dûment convoqués sont prises à la majorité simple des actionnaires présents et votants.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés lors d'une assemblée des actionnaires, et s'ils déclarent connaître l'ordre du jour, l'assemblée pourra se tenir sans avis de convocation ni publication préalables.

**Art. 7.** La société sera administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, qui n'ont pas besoin d'être actionnaires de la société.

Les administrateurs seront élus par les actionnaires lors de l'assemblée générale annuelle pour une période qui ne pourra excéder six années et resteront en fonctions jusqu'à ce que leurs successeurs auront été élus.

**Art. 8.** Le conseil d'administration peut choisir en son sein un président et peut également choisir parmi ses membres un vice-président. Il pourra également choisir un secrétaire qui n'a pas besoin d'être administrateur et qui sera en charge de la tenue des procès-verbaux des réunions du conseil d'administration et des assemblées générales des actionnaires.

Le conseil d'administration se réunira sur la convocation du président ou de deux administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Tout administrateur pourra se faire représenter à toute réunion du conseil d'administration en désignant par écrit ou par câble, télégramme, télex ou téléfax un autre administrateur comme son mandataire.

Le conseil d'administration ne pourra délibérer ou agir valablement que si la majorité au moins des administrateurs est présente ou représentée à la réunion du conseil d'administration. Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés à cette réunion.

En cas de parité de voix, la voix du président sera prépondérante.

Une décision prise par écrit, approuvée et signée par tous les administrateurs, produira effet au même titre qu'une décision prise à une réunion du conseil d'administration.

**Art. 9.** Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus larges de passer tous actes d'administration et de disposition dans l'intérêt de la société. Tous pouvoirs que la loi ne réserve pas expressément à l'assemblée générale des actionnaires sont de la compétence du conseil d'administration.

Le conseil d'administration pourra déléguer ses pouvoirs relatifs à la gestion journalière des affaires de la société et à la représentation de la société pour la conduite des affaires, avec l'autorisation préalable de l'assemblée générale des actionnaires, à un ou plusieurs membres du conseil ou à un comité (dont les membres n'ont pas besoin d'être administrateurs), agissant à telles conditions et avec tels pouvoirs que le conseil déterminera. Il pourra également conférer tous pouvoirs et mandats spéciaux à toutes personnes qui n'ont pas besoin d'être administrateurs, nommer et révoquer tous fondés de pouvoirs et employés, et fixer leurs émoluments.

**Art. 10.** La société sera engagée par la signature collective de deux administrateurs ou la seule signature de toute personne à laquelle pareil pouvoir de signature aura été délégué par le conseil d'administration.

**Art. 11.** Les opérations de la Société seront surveillées par un ou plusieurs commissaires aux comptes qui n'ont pas besoin d'être actionnaires. L'assemblée générale des actionnaires désignera les commissaires aux comptes et déterminera leur nombre, leur rémunération et la durée de leurs fonctions qui ne pourra excéder six années.

**Art. 12.** L'exercice social commence le premier janvier de chaque année et se terminera le trente et un décembre de la même année.

**Art. 13.** Sur le bénéfice annuel net de la société il est prélevé cinq pour cent (5%) pour le fonds de réserve légale; ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint dix pour cent (10%) du capital social, tel que prévu à l'article 3 des statuts ou tel qu'il aura été augmenté ou réduit tel que prévu à l'article 3 des présents statuts.

L'assemblée générale des actionnaires déterminera, sur proposition du conseil d'administration, de quelle façon il sera disposé du solde du bénéfice annuel net.

Dans le cas d'actions partiellement libérées, des dividendes seront payables proportionnellement au montant libéré de ces actions.

Des acomptes sur dividendes pourront être versés en conformité avec les conditions prévues par la loi.

**Art. 14.** En cas de dissolution de la société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales) nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leurs rémunérations.

**Art. 15.** Pour toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et des lois modificatives, ainsi qu'à la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding.»

#### *Douzième résolution*

L'assemblée, s'estimant dûment convoquée et ayant eu connaissance préalable du bilan arrêté au 31 décembre 2004, confirme que ce dernier est juste, réel et sincère. Il fera l'objet d'une approbation lors de la tenue de l'assemblée générale statutaire.

Ce bilan restera annexé au présent acte, après avoir été signé ne varietur par tous les comparants et le notaire instrumentant.

#### *Frais*

Les frais, dépenses, rémunérations et charges qui incombent à la société en raison du présent acte sont évalués approximativement à la somme de 2.760,-.

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

Et après lecture faite aux comparants, tous connus du notaire instrumentaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, lesdits comparants ont signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: K. Goorts, C. Godfurnon, C. Halle, A. Lentz.

Enregistré à Remich, le 1<sup>er</sup> février 2005, vol. 468, fol. 74, case 4. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Molling.

Pour copie conforme, délivrée à la demande de la prédite société, sur papier libre, aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Remich, le 18 février 2005.

A. Lentz.

(017163.3/221/250) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 février 2005.

### **INTERNATIONAL FOOD INVEST S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.

R. C. Luxembourg B 40.427.

Les statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 février 2005.

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

Remich, le 18 février 2005.

A. Lentz

Notaire

(017165.3/221/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 février 2005.

### **KAMELO, Société Civile Immobilière.**

Siège social: L-1650 Luxembourg, 6, avenue Guillaume.

R. C. Luxembourg E 594.

#### STATUTS

L'an deux mille cinq, le 17 février,

Ont comparu:

1) Auzerais Gérard,

agissant tant en nom personnel qu'au nom et pour compte de son enfant mineur, savoir:

2) Auzerais Céline.

Lesquels comparants ont arrêté ainsi qu'il suit les statuts d'une société civile immobilière familiale qu'ils entendent constituer par les présentes:

#### **Titre I<sup>er</sup>.- Dénomination, Objet, Durée, Siège**

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé par les présentes une société civile immobilière qui prendra la dénomination de KAMELO.

**Art. 2.** La société a pour objet la mise en valeur et la gestion de tous immeubles ou parts d'immeubles pour compte propre qu'elle pourra acquérir ainsi que toutes opérations pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet social ou pouvant en faciliter l'extension ou le développement.

**Art. 3.** La société aura une durée indéterminée; elle pourra être dissoute par décision de l'assemblée générale extraordinaire des associés statuant dans les conditions précisées à l'article 18 des présents statuts.

**Art. 4.** Le siège social est établi à Luxembourg, il pourra être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision du gérant de la société.

### **Titre II.- Capital Social, Parts d'intérêts**

**Art. 5.** Le capital social est fixé à 10.000,- EUR représenté par 40 parts d'intérêts de 250,- EUR chacune. Ces parts d'intérêts sont souscrites comme suit:

1) Auzerais Gérard . . . . .	20 parts
2) Auzerais Céline . . . . .	20 parts

Les associés ont libéré les parts souscrites par eux par un versement à un compte bancaire ouvert au nom de la société.

**Art. 6.** Les parts sont librement cessibles entre associés.

Les parts ne peuvent être cédées entre vifs à des non-associés qu'avec l'agrément donné en assemblée générale des associés représentant au moins les trois quarts du capital social.

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

**Art. 7.** Les cessions des parts sociales doivent être constatées par un acte notarié ou sous seing privé.

Elles ne sont opposables à la société et aux tiers qu'après avoir été notifiées à la société ou acceptées par elle conformément à l'article 1690 du Code civil.

**Art. 8.** Chaque part d'intérêt confère à son propriétaire un droit proportionnel égal, d'après le nombre des parts existantes, dans les bénéfices de la société et dans tout l'actif social.

**Art. 9.** Dans leurs rapports respectifs avec leurs coassociés, les associés seront tenus des dettes et engagements de la société, chacun dans la proportion du nombre de parts lui appartenant.

Vis-à-vis des créanciers de la société, les associés seront tenus des dettes et engagements sociaux conformément à l'article 1863 du Code civil.

**Art. 10.** Chaque part d'intérêt est indivisible à l'égard de la société.

Les copropriétaires indivis d'une ou de plusieurs parts sont tenus, pour l'exercice de leurs droits, de se faire représenter auprès de la société par un seul d'entre eux ou par un mandataire commun pris parmi les autres associés. Jusqu'à cette désignation la société peut suspendre l'exercice des droits afférents aux parts appartenant par indivis à différents copropriétaires.

**Art. 11.** Les droits et obligations attachés à chaque part la suivent dans quelque main qu'elle passe. La propriété d'une part emporte de plein droit adhésion aux statuts et aux décisions prises par l'assemblée générale des associés.

Les héritiers et légataires de parts ou les créanciers d'un associé ne peuvent sous aucun prétexte, pendant la durée de la société et jusqu'à la clôture de sa liquidation, requérir l'apposition de scellés sur les biens, documents et valeurs de la société ou en requérir l'inventaire, ni en demander le partage ou la licitation, ni s'immiscer en aucune manière dans l'administration de la société. Ils doivent, pour l'exercice de leurs droits, s'en rapporter aux inventaires sociaux et aux décisions des assemblées générales.

**Art. 12.** La société ne sera pas dissoute par le décès d'un ou de plusieurs des associés, mais continuera entre le ou les survivants et les héritiers et représentants de l'associé ou des associés décédés.

De même l'interdiction, la déconfiture, la faillite ou la liquidation judiciaire d'un ou de plusieurs des associés ne mettront point fin à la société; celle-ci continuera entre les autres associés, à l'exclusion de l'associé ou des associés en état d'interdiction, de déconfiture, de faillite ou de liquidation judiciaire, lesquels ne pourront prétendre qu'au paiement de la valeur de leurs parts par les autres associés ou par un tiers acheteur présenté par le gérant.

### **Titre III.- Administration de la Société**

**Art. 13.** La société est gérée par un ou plusieurs gérants nommés par les associés.

Le ou les gérants ont les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la société en toutes circonstances et faire ou autoriser tous les actes et opérations rentrant dans son objet.

Vis-à-vis des tiers la société est engagée en toutes circonstances par la signature individuelle du ou des gérants qui peut conférer des mandats spéciaux aux associés et/ou à de tierces personnes.

**Art. 14.** Chacun des associés a un droit illimité de surveillance et de contrôle sur toutes les affaires de la société.

### **Titre IV.- Exercice Social**

**Art. 15.** L'exercice social commence le premier janvier et finit le trente-et-un décembre.

### **Titre V.- Réunion des Associés**

**Art. 16.** Les associés se réunissent au moins une fois par an à la date et à l'endroit qui seront indiqués dans l'avis de convocation.

Les associés peuvent être convoqués extraordinairement par le ou les gérants quand ils le jugent convenables, mais ils doivent être convoqués dans le délai d'un mois, si la demande en est faite par un ou plusieurs associés représentant un cinquième au moins de toutes les parts existantes.

Les convocations aux réunions ordinaires ou extraordinaires ont lieu au moyen de lettres recommandées adressées aux associés au moins cinq jours francs à l'avance et qui doivent indiquer sommairement l'objet de la réunion.

Les associés peuvent même se réunir sur convocation verbale et sans délai si tous les associés sont présents ou représentés.

**Art. 17.** Dans toute réunion d'associés chaque part donne droit à une voix. En cas de division de la propriété des parts d'intérêts entre usufruitier et nue-propriétaire, le droit de vote appartient à l'usufruitier.

Les résolutions sont prises à la majorité des trois quarts des voix des associés présents ou représentés, à moins de dispositions contraires des statuts.

**Art. 18.** Les associés peuvent apporter toutes modifications aux statuts, quelle qu'en soit la nature et l'importance. Ces décisions portant modification aux statuts sont prises à la majorité des associés représentant les trois quarts du capital social.

#### **Titre VI.- Dissolution, Liquidation**

**Art. 19.** En cas de dissolution de la société, la liquidation de la société se fera par les soins du ou des gérants ou de tout autre liquidateur qui sera nommé et dont les attributions seront déterminées par les associés.

Les liquidateurs peuvent, en vertu d'une délibération des associés, faire l'apport à une autre société, civile ou commerciale, de la totalité ou d'une partie des biens, droits et obligations de la société dissoute, ou la cession à une société ou à tout autre personne de ces mêmes droits, biens et obligations.

Le produit net de la liquidation, après le règlement des engagements sociaux, est réparti entre les associés proportionnellement au nombre des parts possédées par chacun d'eux.

#### **Titre VII.- Dispositions Générales**

**Art. 20.** Les articles 1832 à 1872 du Code civil trouveront leur application partout où il n'y est pas dérogé par les présents statuts.

##### *Disposition transitoire*

Le premier exercice commence le jour de la constitution et se termine le trente et un décembre deux mille un.

##### *Evaluation des frais*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge à raison de sa constitution, est évalué approximativement à la somme de 1.000,- EUR (mille euro).

##### *Réunion des associés*

Et à l'instant les associés, représentant l'intégralité du capital social, se sont réunis et à l'unanimité des voix, ils ont pris les résolutions suivantes:

Est nommé gérant pour une durée indéterminée, Monsieur Gérard Auzerais.

Il aura le pouvoir d'engager la société en toutes circonstances par sa signature individuelle conformément à l'article 13 des statuts.

2. Le siège social est fixé à Luxembourg, 6, avenue Guillaume, L-1650 Luxembourg.

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

Signatures.

Enregistré à Luxembourg, le 17 février 2005, réf. LSO-BB04022. – Reçu 58 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(016881.3/4185/116) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 février 2005.

**F-JOY, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**  
Siège social: L-2670 Luxembourg, 2, boulevard de Verdun.  
R. C. Luxembourg B 51.620.

#### EXTRAIT

Il résulte des résolutions prises par l'assemblée générale extraordinaire des associés tenue en date du 15 février 2005 que:

- Monsieur Rudolf Rübel a été révoqué à compter de ce jour avec effet immédiat de ses fonctions de gérant de la société;

- Madame Simoneta Dionicia Espindola, commerçante, demeurant à L-8047 Srasen, 54, rue de la Victoire, a été élue comme nouveau gérant de la société pour une durée indéterminée.

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

Luxembourg, le 15 février 2005.

Pour extrait conforme

Pour la société

Signature

Un mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 18 février 2005, réf. LSO-BB04345. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(016792.3/317/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 février 2005.

**FIMACO S.A., Société Anonyme Holding.**  
Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.  
R. C. Luxembourg B 41.011.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui aura lieu le 30 juin 2005 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2004.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire
4. Divers

II (00173/660/14)

*Pour le Conseil d'Administration.*

**ANGEWI S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: L-1258 Luxembourg, 4, rue Jean-Pierre Brasseur.  
R. C. Luxembourg B 60.323.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 29 juin 2005 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales
5. Divers.

Signature

*Un mandataire*

II (01409/000/18)

**FIRSTNORDIC ALLOCATION FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1536 Luxembourg, 2, rue du Fossé.  
R. C. Luxembourg B 82.717.

Notice is hereby given to the holders of shares in FIRSTNORDIC ALLOCATION FUND (the «Corporation») that, as the extraordinary general meeting of shareholders (the «Meeting») of the Corporation held at the registered office of the Corporation on 30 May 2005 at 11.30 a.m., could not validly deliberate for lack of quorum, an

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

will be held at the registered office of the Corporation on 6 July 2005 at 11.30 a.m. with the following agenda:

*Agenda:*

1. Amendment of articles 4, 5, 21, 24, 27 and 32 of the articles of incorporation by replacing all references to «30th March 1988» by «20th December 2002».
2. Amendment of the first paragraph of article 5 of the articles of incorporation to stipulate that the minimum capital of the Corporation is euro 1,250,000.-.
3. Amendment of the third paragraph of article 5 of the articles of incorporation by replacing the reference to article 111 of the law of March 30, 1988 by reference to article 133 of the law of December 20, 2002.

The text of the proposed amendments to the articles of incorporation is available free of charge, upon request, at the registered office of the Corporation.

In order to deliberate validly on the items on the agenda, at least 50% of all outstanding shares must be represented at the Meeting, and a decision in favour of the items of the agenda shall be approved by shareholders holding at least 2/3 of the shares represented at the Meeting.

Shareholders who cannot attend the Meeting in person may vote by proxy. Proxy forms can be obtained, free of charge, upon request at the registered office of the Corporation.

No quorum will be required at this meeting and the items on the agenda may be approved by shareholders holding at least 2/3 of the shares represented at the meeting.

II (02866/755/27)

*By order of the Board of Directors.*



28407

**ARCA ESTATE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1258 Luxembourg, 4, rue Jean-Pierre Brasseur.  
R. C. Luxembourg B 58.147.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 29 juin 2005 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

Signature

*Un mandataire*

II (01410/000/16)

---

**EMERGE CAPITAL, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 48.530.

We have the honour to invite you to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

to be held at the registered office of the Company, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg, on June 29, 2005 at 4.00 p.m. for the purpose of considering and voting upon the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the Reports of the Board of Directors and of the Independent Auditor
2. Approval of the Statement of Net Assets and of the Statement of Changes in Net Assets for the year ended as at February 28, 2005
3. Allocation of the net results
4. Discharge to the Directors
5. Statutory Appointments
6. Miscellaneous

Resolutions on the agenda of the annual general meeting will require no quorum and will be taken at the majority of the votes expressed by the shareholders present or represented at the meeting.

In order to attend the meeting, the owners of bearer shares will have to deposit their shares five clear days before the meeting with DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, société anonyme, 69, route d'Esch, L-2953 Luxembourg.

II (02732/755/23)

*The Board of Directors.*

---

**BLUE CHIP SELECTION, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered Office: L-2453 Luxembourg, 12, rue Eugène Ruppert.  
R. C. Luxembourg B 71.119.

Shareholders are kindly invited to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

which will be held at the registered office on Wednesday June 29, 2005 at 5.00 p.m. with the following agenda:

*Agenda:*

1. Board of Directors' report
2. Auditors' report
3. Review and approval of the annual accounts as at February 28, 2005
4. Discharge to the Directors
5. Allocation of the result
6. Statutory appointments
7. Miscellaneous

The shareholders are advised that no quorum is required for the items on the agenda of the Annual General Meeting and that decisions will be taken by a simple majority of the shares present or represented.

In order to attend the Meeting, the owners of bearer shares will have to deposit their shares five clear days before the Meeting at the registered office of the company.

II (02859/584/21)

*The Board of Directors.*

---

**LUXEMBOURG EUROPEAN AND AMERICAN FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R. C. Luxembourg B 37.669.

We have the honour to invite you to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

to be held at the registered office of the Company, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg, on *June 29, 2005* at 3.00 p.m. for the purpose of considering and voting upon the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the Reports of the Board of Directors and of the Independent Auditor
2. Approval of the Statement of Net Assets and of the Statement of Changes in Net Assets for the year ended as at February 28, 2005
3. Allocation of the net results
4. Discharge to the Directors
5. Statutory Appointments
6. Miscellaneous

Resolutions on the agenda of the annual general meeting will require no quorum and will be taken at the majority of the votes expressed by the shareholders present or represented at the meeting.

In order to attend the meeting, the owners of bearer shares will have to deposit their shares five clear days before the meeting with DEXIA BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG, société anonyme, 69, route d'Esch, L-2953 Luxembourg.

II (02733/755/23)

*The Board of Directors.*

**CEDEC S.A., COMPAGNIE EUROPEENNE POUR LE DEVELOPPEMENT D'ENTREPRISES COMMERCIALES S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: Luxembourg, 1, rue de la Chapelle.  
R. C. Luxembourg B 36.412.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le jeudi *30 juin 2005* à 11.00 heures au siège social de la société avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'administration, rapport du Réviseur sur l'exercice clos au 31 décembre 2004 et rapport de révision sur les comptes consolidés de l'exercice 2004.
2. Approbation des comptes annuels et comptes annuels consolidés au 31 décembre 2004 et affectation du résultat.
3. Quitus aux Administrateurs et au Réviseur.
4. Divers.

II (02786/297/16)

*Pour le Conseil d'Administration.*

**BCILUX, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 55.178.

Mesdames, Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

de la société qui se tiendra le *29 juin 2005* à 11.00 heures au siège social.

*Ordre du jour:*

1. Examen du rapport de gestion et du rapport des réviseurs pour l'exercice clos au 31 mars 2005;
2. Approbation des comptes annuels clôturés au 31 mars 2005;
3. Affectation des résultats;
4. Décharge aux Administrateurs;
5. Nominations statutaires
6. Ratification des décisions prises par l'Administration jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire de 2005;
7. Divers

Les actionnaires désirant assister à cette assemblée doivent déposer leurs actions cinq jours francs avant l'assemblée générale auprès de la SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE, 19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

II (03054/755/19)

*Le Conseil d'Administration.*

28409

**JALFIN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1417 Luxembourg, 6, rue Dicks.  
R. C. Luxembourg B 51.521.

Les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à:

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social de la société le 30 juin 2005 à 11.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation et approbation des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration.
2. Présentation et approbation du rapport du Commissaire aux Comptes.
3. Présentation et approbation des comptes annuels arrêtés au 31 mars 2005.
4. Affectation du résultat.
5. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
6. Divers.

II (02869/000/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**L D R S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1417 Luxembourg, 6, rue Dicks.  
R. C. Luxembourg B 51.524.

Les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social de la société le 30 juin 2005 à 15.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation et approbation des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration.
2. Présentation et approbation du rapport du Commissaire aux Comptes.
3. Présentation et approbation des comptes annuels arrêtés au 31 mars 2005.
4. Affectation du résultat.
5. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
6. Divers.

II (02890/000/16)

*Le Conseil d'Administration.*

**SELIGMAN GLOBAL HORIZON FUNDS, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered Office: L-1855 Luxembourg, 49, avenue J.F. Kennedy.  
R. C. Luxembourg B 58.792.

Dear Shareholder, we have the pleasure of inviting you to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of Shareholders, which will be held on June 29, 2005 at 11.00 a.m. at the offices of STATE BANK LUXEMBOURG S.A., 49, avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Presentation of the reports of the Board of Directors and of the Auditors;
2. Approval of the balance sheet, profit and loss account as of March 31, 2005 and the allocation of the net profits;
3. Discharge to be granted to the Directors and the Auditors for the fiscal year ended March 31, 2005;
4. Acknowledgment of the resignation of Stephen J. Hodgdon and re-election of the following Directors for the ensuing fiscal year:  
Richard M. Potocki  
Rodney G.D. Smith  
Brian T. Zino
5. Action on nomination for the re-election of the Auditors for the ensuing fiscal year;
6. Any other business which may be properly brought before the meeting.

The shareholders are advised that no quorum for the items of the agenda is required, and that the decisions will be taken at the majority vote of the shares present or represented at the Meeting. Each share is entitled to one vote. A shareholder may act at any Meeting by proxy.

Should you not be able to attend this meeting, kindly date, sign and return the enclosed form of proxy by fax and by mail before June 24, 2005 to the attention of Irena Majcen fax number +352 46.31.89.

II (02948/755/26)

*By order of the Board of Directors.*

**ITACA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1931 Luxembourg, 27, avenue de la Liberté.  
R. C. Luxembourg B 51.520.

Les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à:

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra au siège de la société le **30 juin 2005** à 14.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation et approbation des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration.
2. Présentation et approbation du rapport du Commissaire aux Comptes.
3. Présentation et approbation des comptes annuels arrêtés au 31 mars 2005.
4. Affectation du résultat.
5. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
6. Elections statutaires.
7. Divers.

II (02923/802/17)

*Le Conseil d'Administration.*

**MAREMAGNUM S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.  
R. C. Luxembourg B 76.016.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

des actionnaires qui aura lieu au siège social de la société à L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont, le **30 juin 2005** à 9.00 heures pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Prise d'acte du renvoi de l'assemblée générale statutaire des actionnaires relative à l'approbation des comptes annuels au 31 décembre 2004.
2. Rapports du Conseil d'Administration et du commissaire.
3. Approbation des bilan, compte de pertes et profits et affectation des résultats au 31 décembre 2004.
4. Décharge aux administrateurs et au commissaire.
5. Décision à prendre quant à l'article 100 de la loi sur les sociétés commerciales.

Pour extrait sincère et conforme

II (03033/000/18)

*Le Conseil d'Administration.*

**WestProfil, Fonds Commun de Placement.**

Hiermit werden die Anteilsinhaber des fonds commun de placement WestProfil (der «Fonds») darauf hingewiesen, dass der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft WestLB ASSET MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A. (die «Verwaltungsgesellschaft») beschlossen hat, die Anteilsinhaber zu einer

AUßERORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

einzuberufen, die am Sitz der Verwaltungsgesellschaft am **28. Juni 2005** um 13.45 Uhr mit folgender Tagesordnung stattfinden wird:

*Tagesordnung:*

1. Beschluss, den Fonds in eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital («SICAV»), die den Bestimmungen des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen unterliegt, entsprechend den Bestimmungen von Artikel 132, Absatz 2 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen, umzuwandeln.
2. Feststellung durch die Außerordentliche Generalversammlung, dass aus den Anteilen an dem Fonds Aktien in der SICAV entstanden sind.
3. Bewilligung der Satzung der SICAV, deren Gesellschaftszweck wie folgt lautet:  
«Ausschließlicher Zweck der Gesellschaft ist die Anlage des Gesellschaftsvermögens sowohl in Wertpapieren als auch in anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten und Finanzinstrumenten nach dem Grundsatz der Risikostreuung und mit dem Ziel, den Aktionären die Erträge aus der Verwaltung des Gesellschaftsvermögens zukommen zu lassen.  
Die Gesellschaft kann im weitesten Sinne entsprechend dem Gesetz vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das «Gesetz von 2002») jegliche Maßnahmen ergreifen und Transaktionen ausführen, welche sie für die Erfüllung und Ausführung dieses Gesellschaftszweckes für nützlich erachtet.»
4. Verschiedenes.

Unmittelbar nach Umwandlung des Fonds werden die zukünftigen Aktionäre sich zu einer ordentlichen Generalversammlung zusammenfinden, um über die entsprechenden satzungsgemäßen Bestellungen zu befinden.

Die Anteilsinhaber des Fonds können den Entwurf der Satzung sowie des geänderten Verkaufsprospektes am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos auf Anfrage einsehen. Die Anteilsinhaber werden darauf hingewiesen, dass im geänderten Verkaufsprospekt betreffend die Verwaltung des Fonds vorgesehen ist, dass der Verwaltungsrat zwecks effizienter Portfolioverwaltung und zur Verringerung der Betriebs- und Verwaltungskosten entscheiden kann, auf die Technik des «Poolings» zurückzugreifen, d.h. alle oder einen Teil der Vermögenswerte eines oder mehrerer Teilfonds mit den Vermögenswerten anderer Teilfonds des Fonds gemeinsam zu verwalten.

Jeder Anteil berechtigt zu einer Stimme. Die Beschlüsse der Außerordentlichen Generalversammlung sind rechtsgültig unabhängig von der Anzahl der Anteilsinhaber, die bei der Generalversammlung anwesend oder vertreten sind. Die Beschlüsse werden mit einer zwei Drittel Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Anteile getroffen.

Die Änderungen in Bezug auf den Fonds treten nach Beschluss der Außerordentlichen Generalversammlung in Kraft.

Luxemburg, den 2. Juni 2005.

II (02979/250/39)

Für die Verwaltungsgesellschaft.

**KOMBASSAN HOLDINGS S.A., Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: L-1417 Luxemburg, 4, rue Dicks.  
H. R. Luxemburg B 70.610.

Einberufung zur

**AUSSERORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG**

der Aktionäre welche am 29. Juni 2005 um 14.00 Uhr in Konya, Türkei, Kombassan Is Merkezi, Nisansasi Mh. Sahinaga Sk., stattfindet.

Da die ordentliche Generalversammlung vom 1. Juni 2005 gemäß Art. 67 Absatz 5 vertagt wurde, ist erneut über folgende Tagesordnung zu befinden:

*Tagesordnung:*

1. Geschäftsbericht des Verwaltungsrates,
2. Bericht des Wirtschaftsprüfers,
3. Billigung der geprüften Bilanz zum 31. Dezember 2004 sowie die Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2004,
4. Beschluss über die Gewinnverwendung,
5. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder,
6. Wahl oder Wiederwahl der Verwaltungsratsmitglieder und des Wirtschaftsprüfers bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung,
7. Verschiedenes.

Die Punkte auf der Tagesordnung unterliegen keinen Anwesenheitsbedingungen und die Beschlüsse werden durch die einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefasst.

Um an der Versammlung teilzunehmen müssen Eigentümer von Inhaberaktien wenigstens fünf Tage vor der Versammlung ihre Aktien bei KOMBASSAN HOLDINGS S.A. oder einem anerkannten Kreditinstitut hinterlegt haben. Sie werden auf Vorlage einer Bestätigung der Hinterlegung zur Generalversammlung der Aktionäre zugelassen.

II (03079/000/27)

Der Verwaltungsrat.

**SOFIDRA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.  
R. C. Luxembourg B 73.723.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

reportée qui devait avoir lieu le 17 juin 2005 mais qui aura lieu le 28 juin 2005 à 16.00 heures par-devant Maître Joseph Elvinger, 15, Côte d'Eich, L-1450 Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Lecture des comptes annuels statutaires et consolidés au 31 décembre 2004.
2. Lecture des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
3. Adoption des comptes annuels statutaires et consolidés au 31 décembre 2004.
4. Affectation du résultat.
5. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
6. Elections statutaires.
7. Divers.

II (03080/581/18)

Le Conseil d'Administration.



## SILVERLAKE FONDS, Fonds Commun de Placement.

Hiermit werden alle Anteilhaber des SILVERLAKE FONDS (der «Fonds») zu einer

### GENERALVERSAMMLUNG

der Anteilhaber, welche am 29. Juni 2005 in Luxemburg-Strassen, 4, rue Thomas Edison, um 14.00 Uhr mit folgender Tagesordnung abgehalten wird, eingeladen:

#### Tagesordnung:

1. Umwandlung des Fonds gemäß Artikel 132 Absatz (2) des luxemburgischen Gesetzes vom 20. Dezember 2002 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen (nachstehend das «Gesetz») in eine Société d'Investissement à Capital Variable unter der Bezeichnung SILVERLAKE SICAV (nachstehend die SICAV),
2. Festlegung des Texts der Statuten der SICAV; die Statuten sollen mutatis mutandis die bestehende Struktur des Fonds (d.h. insbesondere dessen Verwaltungsreglement sowie die Anlagestrategien der Teilfonds des Fonds) widerspiegeln.
3. Umtausch aller ausgegebenen Anteile des Fonds in Aktien des entsprechenden Teilfonds und der entsprechenden Aktienklasse der SICAV im Verhältnis 1 zu 1 oder einem anderen von der Generalversammlung festzulegenden Umtauschverhältnis; und
4. Verschiedenes

Diese Einberufung richtet sich an alle Inhaber von Anteilen des Fonds, ungeachtet des Teilfonds, in dem die Anteile ausgegeben wurden.

Die Umwandlung betrifft lediglich die Form des Fonds. Die Anlagepolitik sowie alle anderen für die Anleger relevanten Merkmale des Fonds sollen unverändert von der SILVERLAKE SICAV übernommen werden. Des Weiteren soll die DZ Equity Partner GmbH, eine 100%ige Tochtergesellschaft der DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, zum Fondsmanager der SILVERLAKE SICAV bestellt werden.

Der vorgeschlagene Text der Satzung der SILVERLAKE SICAV, welcher unter anderem die Rechte der Aktionäre beschreibt, ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft des Fonds erhältlich.

Jeder Anteil hat eine Stimme bei der Generalversammlung der Anteilhaber. Die Punkte der Tagesordnung der Generalversammlung der Anteilhaber verlangen kein Anwesenheitsquorum. Die Beschlüsse der Generalversammlung der Anteilhaber verlangen eine Zwei-Drittel-Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen Anteile.

Die von der Generalversammlung der Anteilhaber gefassten Beschlüsse werden unverzüglich nach der Beschlussfassung wirksam.

Die Anteilhaber können sich bei der Generalversammlung der Anteilhaber durch einen Bevollmächtigten vertreten lassen. Die entsprechenden Vordrucke der Vollmachten sind auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Um an der Generalversammlung teilnehmen zu können, müssen Anteilhaber von in Wertpapierdepots gehaltenen Anteilen ihre Anteile durch die jeweilige depotführende Stelle mindestens fünf Geschäftstage vor der Generalversammlung sperren lassen und dieses mittels einer Bestätigung der depotführenden Stelle (Sperrbescheinigung) am Tage der Versammlung nachweisen. Anteilhaber, oder deren Vertreter, die an der Generalversammlung teilnehmen möchten, werden gebeten, sich bis spätestens 22. Juni 2005 anzumelden.

Luxemburg, im Juni 2005

IPConcept FUND MANAGEMENT S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds

II (03032/755/42)

### SOFIDRA S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.

R. C. Luxembourg B 73.723.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

### l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu le 28 juin 2005 à 16.30 heures par-devant Maître Joseph Elvinger, 15, Côte d'Eich, L-1450 Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

#### Ordre du jour:

1. Augmentation du capital social à concurrence d'un montant de EUR 468.682.061 (quatre cent soixante-huit millions six cent quatre-vingt-deux mille soixante et un euros) pour le porter de son montant actuel de EUR 398.350 (trois cent nonante-huit mille trois cent cinquante euros) à EUR 469.080.411 (quatre cent soixante-neuf millions quatre-vingt mille quatre cent onze euros) sans émission d'actions nouvelles, par incorporation au capital de la totalité de la prime d'émission pour un montant de EUR 468.682.061 (quatre cent soixante-huit millions six cent quatre-vingt-deux mille soixante et un euros).
2. Modification afférente de l'article cinq des statuts.

II (03081/581/18)

Le Conseil d'Administration.

**ACCENTURE S.C.A., Société en Commandite par Actions.**

Registered office: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.

R. C. Luxembourg B 79.874.

The shareholders of ACCENTURE SCA, a Luxembourg société en commandite par actions registered with the Luxembourg Trade and Companies Registry under the number B 79.874, with registered office at 46A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg (hereafter «the Company») are kindly invited to attend an

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

which will be held at the office of ALLEN & OVERY LUXEMBOURG at 58, rue Charles Martel, L-2124 Luxembourg on 28 June 2005 at 12.00 (noon) local time with the following agenda:

*Agenda:*

1. Acknowledgement that the amendment to Article 7 and the addition of a new Article 8 to the Articles of Association of the Company as well as the renumbering of Articles 8 through 23, including all references thereto, as new Articles 9 through 24 of the Articles of Association of the Company have become effective on 2 February 2005 as a result of the condition (condition suspensive) set in the shareholders meeting of the Company dated January 17, 2005 having been satisfied on 2 February 2005.
2. Correction of a clerical error made in the notarial deed dated 29 September 2003 recording the increase of the share capital of the Company to the effect that the reference to 766,591,027 (seven hundred sixty-six million five hundred and ninety-one thousand twenty-seven) Class I Common Shares in the first paragraph of Article 5 of the Articles of Association of the Company must be deleted and replaced by a reference to 753,843,192 (seven hundred fifty-three million eight hundred and forty-three thousand one hundred ninety-two) Class I Common Shares;
3. Creation of new classes of shares reserved for the General Partner of the Company and its subsidiaries labelled to be «Class III Common Shares», «Class III-A Common Shares», «Class III-B Common Shares», «Class III-C Common Shares», «Class III-D Common Shares», «Class III-E Common Shares», «Class III-F Common Shares», «Class III-G Common Shares», «Class III-H Common Shares», «Class III-I Common Shares», «Class III-J Common Shares», «Class III-K Common Shares», «Class III-L Common Shares», «Class III-M Common Shares and Class III-N Common Shares (Class III-A Common Shares through Class III-N Common Shares are collectively referred to as «Class III Letter Shares») and determination of the rights and obligations attaching to the Class III Common Shares and the Class III Letter Shares as follows:

The Class III Common Shares and Class III Letter Shares will not entitle their holder to any cash dividend distributions. Class III Common Shares and Class III Letter Shares will give right to bonus shares in the form of newly issued Class III Common Shares, to the extent a cash dividend is paid on Class I Common Shares.

The aggregate value of the bonus shares so issued (the «Class III Bonus Shares Value») shall be the amount of any cash dividends that the holders of outstanding Class III Common Shares and Class III Letter Shares would have received had they participated on a fully participating basis with the holders of Class I Common Shares in any cash dividends declared to the holders of the Class I Common Shares.

The number of Class III Common Shares issued as bonus shares to holders of Class III Common Shares and Class III Letter Shares in connection with the payment of any cash dividend on the Class I Common Shares shall be determined by dividing (i) the Class III Bonus Shares Value by (ii) the closing price of an ACCENTURE Ltd Class A Common share on the United States trading day immediately prior to the day of issuance of the Class III Common Shares issued as bonus shares. Upon such determination, fractional Class III Common Shares to be issued as bonus shares whether or not issuable to holders of Class III Common Shares or Class III Letter Shares shall be rounded down to the nearest entire number. The Class III Common Shares issued as bonus shares shall be issued on the date of payment of the dividend on Class I Common Shares.

All other rights of the Class III Common Shares and Class III Letter Shares, such as rights to liquidation proceeds and voting rights will remain the same as the rights for the Class I Common Shares save as set out otherwise in these Articles of Association.

Any issuances of Class III Common Shares as bonus shares to the holder(s) of Class III Common Shares and of Class III Letter Shares in the context of the authorised share capital of the Company, shall be recorded at the latest within a month of the issue date by a Luxembourg notary. Full powers are attributed to the General Partner or an appointee of the General Partner to see from time to time to the accomplishment of any formality in connection therewith.

The Class III Common Shares and the Class III Letter Shares are exclusively reserved for the General Partner of the Company and its direct or indirect subsidiaries.

Upon Class I Common Shares being sold or otherwise transferred by their holder to the General Partner of the Company or a direct or indirect subsidiary thereof such shares shall as a result of the transfer be automatically relabelled and reclassified as Class III Common Shares. The Company shall subsequently periodically record (with such recordings to occur not less than once in every quarter) in notarial form the reclassification of Class I Common Shares into Class III Common Shares and the General Partner or an appointee of the General Partner is authorised and empowered to see to any requisite formalities in relation with the registration in the share register of the Company and any notarial recording including, without limitation, any amendments which need to be made to the Articles.

Class III Common Shares and Class III Letter Shares are convertible into Class II Common Shares by a resolution of an extraordinary meeting of Shareholders resolving in the manner required for amendments of these Articles of Association. The conversion ratio shall be 1 Class III Common Share or 1 Class III Letter Share for 10 Class II

Common Shares. Upon such resolution, the nominal capital shall be increased by EUR 11.25 per Class III Common Share or per Class III Letter Share so converted and Class II Common Shares shall be issued in accordance with the conversion ratio in replacement of the Class III Common Shares or Class III Letter Shares so converted.

The Class III Common Shares shall cease to be convertible into Class I Common Shares and vice versa, save that Class I Common Shares being sold or otherwise transferred to the General Partner of the Company or any direct or indirect subsidiary thereof shall, as a result of the transfer be automatically relabelled and reclassified as Class III Common Shares.

The Class III Common Shares and the Class III Letter Shares are redeemable shares in accordance with the terms of article 49-8 of the law of August 10, 1915, on commercial companies, as amended (the «Law»), and the redemption features laid down in Articles 7 and 8 hereof and the disposal features laid down in Articles 6 and 8 hereof shall apply thereto.

4. Reclassification of (i) 753,843,192 or such greater number as shall be held by the General Partner of the Company or any direct or indirect affiliate thereof on 28 June 2005 Class I Common Shares as Class III Common Shares; and (ii) 5,000,000 Class I-A Common Shares as Class III-A Common Shares; 5,000,000 Class I-B Common Shares as Class III-B Common Shares; 10,000,000 Class I-C Common Shares as Class III-C Common Shares; 10,000,000 Class I-D Common Shares as Class III-D Common Shares; 15,000,000 Class I-E Common Shares as Class III-E Common Shares; 15,000,000 Class I-F Common Shares as Class III-F Common Shares; 20,000,000 Class I-G Common Shares as Class III-G Common Shares; 25,000,000 Class I-H Common Shares as Class III-H Common Shares; 5,000,000 Class I-I Common Shares as Class III-I Common Shares; 5,000,000 Class I-J Common Shares as Class III-J Common Shares; 16,050,000 Class I-K Common Shares as Class III-K Common Shares; 5,025,720 Class I-L Common Shares as Class III-L Common Shares; 68,626,707 Class I-M Common Shares as Class III-M Common Shares and 12,747,835 Class I-N Common Shares as Class III-N Common Shares.

5. Amendment of the features of the Class II Common Shares.

The Class II Common Shares which shall be shares reserved for the General Partner of the Company and the direct or indirect subsidiaries thereof shall have the following features in addition, wherever applicable, to their current features:

The Class II Common Shares are exclusively reserved for the General Partner of the Company and the direct or indirect subsidiaries thereof.

The Class II Common Shares will no longer entitle their holder to any cash dividend distributions. Class II Common Shares will have the right to receive newly issued Class II Common Shares as bonus shares to the extent a cash dividend is paid on Class I Common Shares.

The aggregate value of the Class II Common Shares issued as bonus shares («the Class II Bonus Shares Value») shall be the amount of any cash dividends that the holders of outstanding Class II Common Shares would have received had they participated on a ten percent (10%) participating basis with the holders of Class I Common Shares in any cash dividend declared to the holders of Class I Common Shares.

The number of Class II Common Shares issued as bonus shares to holders of Class II Common Shares in connection with the payment of a cash dividend on the Class I Common Shares shall be determined by dividing (i) the Class II Bonus Share Value by (ii) 10% of the closing price of an ACCENTURE Ltd Class A Common share on the United States trading day immediately prior to the day of issue of the bonus shares. Upon such determination, fractional Class II Common Shares issuable as bonus shares to the holders of Class II Common Shares shall be rounded down to the nearest entire number. The Class II Common Shares issued as bonus shares shall be issued on the date of payment of dividend on Class I Common Shares.

Any issuance of Class II Common Shares as bonus shares to the holders of Class II Common Shares in the context of the authorised share capital of the Company, shall be recorded at the latest within a month of the issue date by a Luxembourg notary. Full powers are attributed to the General Partner or an appointee of the General Partner to see from time to time to the accomplishment of any formality in connection therewith.

Class II Common Shares are convertible into Class III Common Shares by a resolution of an extraordinary meeting of shareholders resolving in the manner required for amendments of these Articles of Association. The conversion ratio shall be 10 Class II Common Shares for 1 Class III Common Share. Upon such resolution, the nominal capital shall be reduced by EUR 11.25 per 10 Class II Common Shares so converted and the amount of the nominal share capital reduction shall be allocated to the share premium reserve of the Company. In addition, additional Class III Common Shares shall be issued in accordance with the conversion ratio in replacement of the Class II Common Shares so converted.

The Class II Common Shares shall cease to be convertible into Class I Common Shares and vice versa.

The Class II Common Shares are redeemable shares in accordance with the terms of article 49-8 of the law of August 10, 1915, on commercial companies, as amended (the «Law»), and the redemption features laid down in Articles 7 and 8 hereof and the disposal features laid down in Articles 6 and 8 hereof shall apply thereto.

6. Authorisation granted to the General Partner of the Company, in accordance with Article 5 of the articles of association of the Company, to render effective any increase of the subscribed and issued capital, in whole or in part, from time to time, within a period starting as of 28 June 2005 and expiring on the fifth anniversary of such date, by issuing new shares of any share class by way of a whole or partial increase of the capital up to the total amount of the authorised share capital stated in the Articles of Association of the Company and for the number and classes of shares being the object of the current authorisation including, for the avoidance of doubt, Class I Common Shares, Class II Common Shares whether or not as bonus shares, Class III Common Shares whether or not as bonus shares and Class III Letter Shares;

7. Hearing and approval of a report prepared by the General Partner of the Company with respect to the cancellation or the limitation of the preferential subscription right of the shareholders of the Company, in accordance with article 32-3 paragraph 5 of the law on commercial companies of August 10, 1915, as amended;
8. Authorisation granted to the General Partner of the Company, at its discretion, to waive entirely or partially or to limit, or to set conditions in respect of any preferential subscription rights of the existing shareholders for the period of five years, as indicated in item 6. and to determine the amount of issue premium (if any) which will have to be paid and other conditions (if any) which will have to be met by the subscriber(s) in the context of a capital increase;
9. Amendment of Article 5 of the Articles of Association of the Company in order to reflect the matters to be resolved under items 2. through 6. and item 8. above;
10. Amendment of Article 6 of the Articles of Association so that it shall read as follows:

**«Art. 6. Transfer of Shares**

«Except for a Transfer taking the form of a redemption made pursuant to Article 7 or a Transfer to the General Partner or a direct or indirect subsidiary thereof, no Transfer of Class I Common Shares of the Company by a Limited Shareholder shall be made unless the General Partner shall have given its prior approval to a contemplated Transfer. As used in this Article 6, the term «Transfer» shall have the same meaning as set forth in Article 8 below. Except for a Transfer taking the form of a redemption made pursuant to Article 7 or a Transfer to the General Partner or a direct or indirect subsidiary thereof, if a Limited Shareholder wants to Transfer all or part of its Class I Common Shares or of all or part of the rights attached thereto, in any form whatsoever, it must submit an application beforehand to the Company by any means approved by the General Partner acting on behalf of the Company. A Transfer application shall contain the name of the contemplated transferee, the contemplated sale price or consideration as well as any other relevant information. The decision of the Company will be made known to the applicant as soon as reasonably practicable after it shall have been taken. The Company's decision in respect of the application must be made known to the Limited Shareholder by any means approved by the General Partner. Any Transfer not made in compliance with the terms of these Articles of Association shall, with respect to the Company, be deemed to be null and void.

Requests for Transfers to the Company's subsidiaries may be made in accordance with procedures to be approved by the General Partner acting on behalf of the Company, provided that any transferee, which is a subsidiary of the Company, shall retain the right, in its sole discretion, to separately refuse such request for Transfer.»

11. Amendment of Article 7 of the Articles of Association of the Company so that they shall read as follows:

«Subject to any contractual restrictions on Transfer by a holder in any contract or agreement to which the Company or any of its affiliates is a party or set forth in Article 8 of these Articles of Association, Class I Common Shares shall be redeemable for cash at the option of the holder by giving irrevocable notice of an election for redemption to the Company.

At the initiative of the General Partner, the Company is authorised to redeem any Class I Common Share or any series held by any Limited Shareholder that becomes a Limited Shareholder after May 31, 2001 (or such other date that the Supervisory Board shall declare to the date of the consummation of the ACCENTURE group of companies' transition to a corporate structure) (a «Subsequent Limited Shareholder») for ACCENTURE Ltd Class A Common Shares if the Company receives a satisfactory opinion from an internationally recognized counsel or professional tax advisor that such redemption should be tax-free with respect to such Subsequent Limited Shareholder. If the redemption of the Class I Common Share will be done in the context of or accompanied by a share capital reduction of the Company or a cancellation of Shares, the redemption must in addition be approved by a resolution at a meeting of Shareholders passed by a two-thirds majority of those present and voting, including the consent of the General Partner.

The Company is authorised to redeem its Class II Common Shares, Class III Common Shares or Class III Letter Shares at the initiative of the General Partner. If the redemption of the Class II Common Shares, Class III Common Shares or Class III Letter Shares will be done in the context of or accompanied by a share capital reduction of the Company or a cancellation of Shares, the redemption of the Shares must be approved by a resolution at a meeting of Shareholders passed by a two-thirds majority of those present and voting including the consent of the General Partner.

Notwithstanding the foregoing, at the option of the Company represented by the General Partner, the redemption price payable to any Subsequent Limited Shareholder in connection with any redemption under this Article 7 may be paid in cash or in ACCENTURE Ltd Class A Common Shares and any holder, including, for the avoidance of doubt, the General Partner and the Company may agree that the Company may redeem such holder's or part of such holder's Class I Common Shares, Class II Common Shares, Class III Common Shares and/or Class III Letter Shares for different consideration or for consideration determined differently.

Notwithstanding anything to the contrary, a holder of Class I Common Shares shall not be entitled to have Class I Common Shares redeemed or transferred to the Company or to the General Partner or any direct or indirect subsidiary thereof, and the Company shall have the right to refuse to honour any request for redemption of Class I Common Shares, (i) at any time or during any period, including, without limitation, during a «blackout period» if the Company determines, based on the advice of counsel (which may be inside counsel), that there is material non-public information that may affect the Average Price Per Share (as defined in Article 24) at such time or during such period, (ii) if such redemption would be prohibited under applicable law or regulation (in each case regardless of whether the redemption price is payable in ACCENTURE Ltd Class A Common Shares, cash or other consideration) or (iii) from the date of the announcement of a tender offer by the Company or any of its affiliates for Class I Common Shares, or any securities convertible into, or exchangeable or exercisable for, Class I Common

Shares, until the expiration of ten United States business days after the termination of such tender offer, provided that nothing in this clause (iii) shall preclude any holder of Class I Common Shares from tendering Class I Common Shares in any such tender offer.

The redemption price for Class I Common Share to be paid in ACCENTURE Ltd Class A Common Shares shall equal a number of ACCENTURE Ltd Class A Common Shares multiplied by the Valuation Ratio (as defined in Article 24). The redemption price for a Class I Common Share to be paid in cash shall equal the Valuation Ratio multiplied by the Market Price of an ACCENTURE Ltd Class A Common Share (as defined in Article 24) as of either (i) the United States trading day (as defined in Article 24) on which the Company receives a notice of an election for redemption with respect to such Class I Common Share if such notice is received prior to the close of trading of ACCENTURE Ltd Class A Common Shares on the New York Stock Exchange or any other exchange on which they may be listed from time to time or (ii) the United States trading day immediately following the United States trading day on which the Company receives a notice of an election for redemption with respect to such Class I Common Share (if such notice is received after the close of trading of ACCENTURE Ltd Class A Common Shares on the New York Stock Exchange or any other exchange on which they may be listed from time to time). The redemption price for any Class III Common Share or Class III Letter Share shall, subject to equality of shareholder treatment, be agreed between the Company and the holder thereof. The redemption price for Class II Common Shares shall constitute 10% of the price agreed in respect of a Class III Common Share or a Class III Letter Share between the Company and the holder of Class III Common Shares or of Class III Letter Shares.

The Company may adopt reasonable procedures for the implementation of the redemption provisions set forth in this Article 7, including, without limitation, procedures for the giving of notice of an election for redemption.»

12. Amendment of the last paragraph of Article 8 of the Articles of Association of the Company so as to give it the following wording:

«Transfer» shall mean in any sale, transfer, pledge, hypothecation, redemption or other disposition, whether direct or indirect, whether or not for value, and shall include any disposition of the economic or other risks of ownership of Covered Shares, including short sales of securities of the Company, option transactions (whether physical or cash settled) with respect to securities of the Company, use of equity or other derivative financial instruments relating to securities of the Company and other hedging arrangements with respect to securities of the Company, in each such case other than Permitted Basket Transaction.

13. Change of the date of the holding of the annual general shareholders' meeting from January 15 to November 15 and for the first time on 15 November 2005 and amendment of Article 10 of the Articles of Association so that it shall read as follows:

**«Art. 10. Meetings of Shareholders**

The annual general meeting of Shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg at the registered office of the Company, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on November 15 at 12:00 noon. If such day is not a Luxembourg business day, the annual general meeting shall be held on the next following Luxembourg business day.»

Other meetings of Shareholders may, subject to applicable law, be held at such place and at such time as may be specified by the General Partner in the respective notices of meetings.

For the purposes of the Articles of Association, a «Luxembourg business day» shall mean a day on which banks are ordinarily open for business in the City of Luxembourg, Luxembourg.»

14. Amendment of Article 19 of the Articles of Association of the Company in order to reflect the matters to be resolved under items 2. through 5. above;

15. Amendment of the third paragraph of Article 20 of the Articles of Association of the Company so as to give it the following wording:

«Each holder of Shares of the Company shall be entitled (to the extent of the availability of funds or assets in sufficient amount), to the repayment of the nominal share capital amount corresponding to its Share holdings. The liquidation proceeds (if any), including the return of nominal share capital, shall be paid so that each Class II Common Share shall entitle its holder to receive a liquidation payment equal to 10% of any liquidation payment to which a Class I Common Share or a Class III Common Share or a Class III Letter Share entitles its holder.»

Luxembourg, on 10 June, 2005.

ACCENTURE Ltd

*Company's general partner*

II (03052/253/249)